

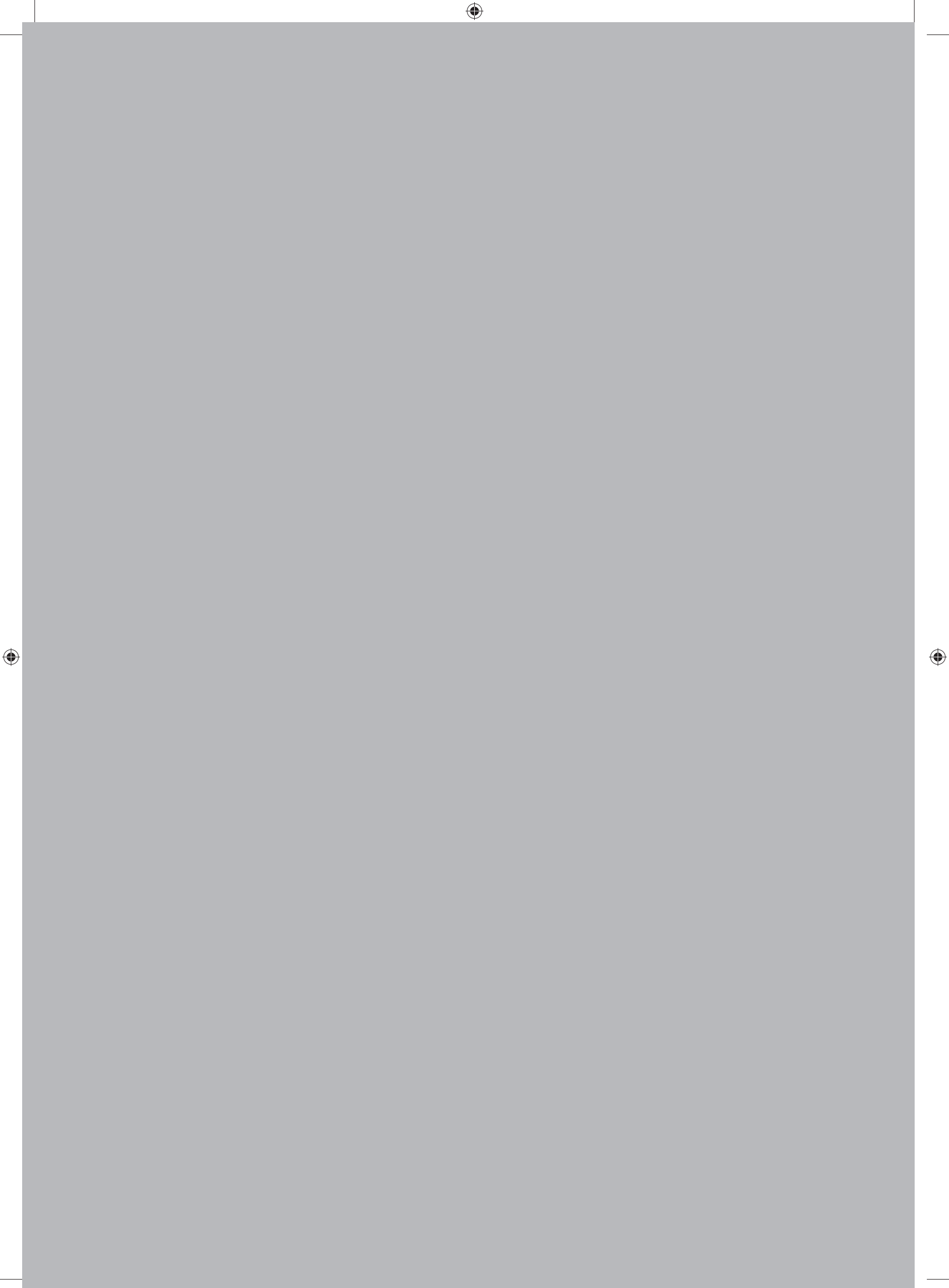
INFORME DE CUENTAS ANUAL

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC



BNY MELLON



ÍNDICE

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD	4
INFORME DE LOS ADMINISTRADORES	9
INFORME DEL DEPOSITARIO	14
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	15
INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN	19
CARTERA DE INVERSIONES	53
ESTADO DE INGRESOS GLOBALES	222
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	238
RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN	254
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	262
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA	458
APÉNDICE 1: POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN VIRTUD DE OICVM V (SIN AUDITAR)	488
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)	490
SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN	507
INFORMACIÓN IMPORTANTE	508

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD

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

ESTRUCTURA

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

La Sociedad es una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable con estructura paraguas, constituida bajo la legislación irlandesa, con responsabilidad segregada entre los subfondos, y que en este texto se denomina individualmente el “Fondo” y conjuntamente los “Fondos”. La Sociedad está clasificada y autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) y sus modificaciones (el “Reglamento sobre OICVM”). La Sociedad se compone actualmente de 42 Fondos activos a 31 de diciembre de 2017 (31 de diciembre de 2016: 39).

El historial de los Fondos es el siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8 de abril de 2009 – cierre de BNY Mellon Evolution Core Alpha Fund, BNY Mellon Evolution Currency Alpha Fund y BNY Mellon Global Extended Alpha Fund (revocados por el Banco Central el 7 de octubre de 2010).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15 de septiembre de 2015 – BNY Mellon Alpha Equity Select Fund y BNY Mellon Global Leaders Fund fueron aprobados por el Banco Central.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 de agosto de 2017 – BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund fue autorizado por el Banco Central.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los Fondos de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Irlanda (“ISE”).

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

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.

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

- BNY Mellon Absolute Insight Fund*
- BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
- BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
- BNY Mellon Alpha Equity Select Fund**
- BNY Mellon Asia Rising Stars Fund
- BNY Mellon Asian Bond Fund*
- BNY Mellon Asian Equity Fund
- BNY Mellon Asian Income Fund
- BNY Mellon Brazil Equity Fund
- BNY Mellon Dynamic Total Return Fund
- BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund
- BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
- BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
- BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
- BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund
- BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
- BNY Mellon Euroland Bond Fund
- BNY Mellon European Credit Fund
- BNY Mellon Global Bond Fund
- BNY Mellon Global Credit Fund
- BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
- BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*
- BNY Mellon Global Emerging Markets Fund
- BNY Mellon Global Equity Fund
- BNY Mellon Global Equity Income Fund
- BNY Mellon Global High Yield Bond Fund
- BNY Mellon Global Leaders Fund
- BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund**
- BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
- BNY Mellon Global Opportunities Fund
- BNY Mellon Global Property Securities Fund*
- BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)

- BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
- BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
- BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
- BNY Mellon Global Unconstrained Fund
- BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund
- BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund
- BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
- BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
- BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund
- BNY Mellon Pan European Equity Fund*
- BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
- BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
- BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
- BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
- BNY Mellon U.S. Equity Income Fund
- BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund
- BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
- BNY Mellon US Opportunities Fund

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

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

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 2017.

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 1.368 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 (con sus modificaciones) del Banco Central (Artículo 48(1)) (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013 (el “Reglamento sobre OICMV del BCI”).

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.

* Consulte la Nota 19 de los estados financieros.

REPARTOS DE DIVIDENDOS

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

La información detallada sobre los repartos a los titulares de acciones participativas reembolsables 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.

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 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

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 subdepositorio 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 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 cumplían 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 la Bolsa de Irlanda.

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 (“IF Code”) 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 (la “Sociedad Gestora”) 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 Fondos que gestionan, y responden ante el Consejo de Administración de la Sociedad por los resultados de inversión de los Fondos 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 la Bolsa de Irlanda 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), 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 lo sucesivo, 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 cinco Consejeros, que figuran en el directorio de los presentes estados financieros.

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.

CONSEJEROS

A continuación figuran los nombres de las personas que fueron Consejeros en algún momento del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

David Dillon (irlandés)^{1*}[^]
 David Turnbull (neozelandés)
 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

** Presidente del Comité de Auditoría

[^] 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 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

David Dillon, David Turnbull, Greg Brisk, Jonathan Lubran y Michael Meagher son también Consejeros de la Sociedad Gestora. Las comisiones de gestión incurridas durante el ejercicio fueron de 144.661.440 USD (31 de diciembre de 2016: -144.077.063 USD).

David Turnbull y Greg Brisk han renunciado a su derecho a cobrar comisiones por sus servicios como Consejeros durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

DONACIONES POLÍTICAS

Durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 nombraron a Ernst & Young auditor de la Sociedad, con efectos de 2 de julio 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 de Administración

Consejero – **David Dillon**

Consejero – **Greg Brisk**

Fecha: 18 de abril de 2018

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

INFORME DEL DEPOSITARIO

En el periodo entre el 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017 (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") durante 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 para ningún otro propósito ni respecto de ninguna otra persona a quien se muestre este 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. Constituye responsabilidad general de la Sociedad cumplir con dichas disposiciones. Si la Sociedad no lo ha conseguido, como Depositario debemos señalar 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.

BRIAN MCFADDEN

Brian McFadden
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1
D01E4X0
Irlanda

Fecha: 18 de abril de 2018

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 2017, 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 del estado de los activos, pasivos y la situación financiera de la sociedad a 31 de diciembre de 2017 y de sus beneficios 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 adecuada para proporcionar una base para 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 mantenidos fuera de la red de depositarios son una cuestión de auditoría principal. El valor de estos asciende a 5.192.147.899 USD (2016: 6.569.955.078 USD).</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 estas posiciones mantenidas fuera de la red de depositarios.</p> <p>Además, el Agente de Administración nos proporcionó los datos de contacto de cada una de estas contrapartes.</p> <p>Sometimos a prueba la existencia y propiedad de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias fuera de la red de depositarios directamente en contrapartes obteniendo confirmaciones independientes de estas.</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 2017.</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 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 importancia relativa proporciona una base para la determinación y extensión de nuestros procedimientos de auditoría.

Hemos determinado una importancia relativa del 0,50% (2016: 0,50%) del Patrimonio neto. Consideramos que el

Patrimonio neto es una base de medición adecuada, dado que los usuarios de los estados financieros se centrarán probablemente más en esto que en las ganancias.

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 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.

Basándonos en nuestras evaluaciones de riesgo, junto con nuestra evaluación del entorno de control total de la Sociedad, a nuestro juicio la importancia relativa de la

rentabilidad fue del 75% (2016:75%) de nuestra importancia relativa planificada. Hemos fijado la importancia relativa en este porcentaje, debido a nuestro conocimiento de la entidad y del sector, nuestro historial con la entidad, la efectividad de su entorno de control y nuestra evaluación de los riesgos asociados a la actividad.

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 le notificaríamos todas las diferencias no corregidas de auditoría por encima del 5% de la importancia relativa planificada, así como las diferencias por debajo de ese umbral que, a nuestro juicio, justificasen la notificación por razones cuantitativas.

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. Cuando evaluamos el nivel de trabajo por realizar, tomamos en consideración el tamaño, perfil de riesgo, la organización de la sociedad y la eficacia de los controles, incluidos los controles y cambios en el entorno de negocio. 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 informar a este 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 son suficientes para que los estados financieros sean auditados de forma inmediata y adecuada, y la declaración de la Sociedad sobre su situación financiera es acorde con los registros contables.

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 9, 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 implican indagar entre los encargados del buen gobierno sobre los posibles casos de incumplimiento de las leyes y reglamentaciones, revisión de las actas del Consejo de administración durante el año y obtener una declaración de los directivos.

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. Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

OTRAS CUESTIONES QUE ESTAMOS OBLIGADOS A ABORDAR

Fuimos nombrados por el Consejo de administración en 2014 para auditar los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y los ejercicios posteriores. El periodo de compromiso total ininterrumpido, incluidas las renovaciones y los nuevos nombramientos anteriores de la firma es de 4 años.

Los servicios distintos de auditoría prohibidos por la Norma Ética de la IAASA no se proporcionaron a la Sociedad, y nos mantenemos independientes de la Sociedad en la realización de 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
Dublin

20 de abril de 2018

INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO

INTRODUCCIÓN

En el ejercicio de 12 meses analizado, los mercados se anotaron avances, resistiendo a las tensiones geopolíticas, particularmente en torno a Corea del Norte, evoluciones políticas inesperadas y la incipiente finalización del apoyo ilimitado por parte de los bancos centrales. En este contexto, muchos índices importantes de renta variable se acercaron a sus máximos históricos, o los alcanzaron, mientras los mercados de renta fija sufrían la presión de la política monetaria cambiante y los tipos de interés en alza.

Pese a varios contratiempos, el Presidente de EE. UU. Donald Trump logró la primera victoria legislativa de su presidencia cuando el proyecto de ley de reforma tributaria, que supondrá un recorte considerable del impuesto de sociedades, fue aprobado por el Congreso a finales de año.

En Europa, había preocupación sobre las perspectivas de que llegaran al poder políticos populistas y antieuropeos, aunque en las elecciones holandesas y francesas del primer tramo del año los candidatos de extrema derecha fueron derrotados. En las elecciones presidenciales francesas triunfó el político reformista Emmanuel Macron. El partido de la canciller alemana Angela Merkel, junto con su partido hermano bávaro, resultó vencedor en las elecciones federales de septiembre, mientras que el partido socialista alemán (SPD) sufrió sus peores resultados desde la Segunda Guerra Mundial. El partido de extrema derecha Alternativa para Alemania obtuvo un porcentaje de votos mayor de lo esperado, y entró en el parlamento como tercer partido. Las conversaciones para formar un gobierno de coalición se prolongaron más allá del fin de año.

En el Reino Unido, la primera ministra Theresa May convocó para junio unas elecciones generales anticipadas, esperando que saldría reforzada de cara a las negociaciones sobre la salida del Reino Unido de la UE. No obstante, el partido Conservador perdió su mayoría absoluta, y se vio obligado a obtener un acuerdo “de confianza y apoyo” con el Partido Unionista Democrático de Irlanda del Norte. En diciembre parecía ya que la primera fase de las negociaciones había progresado suficientemente, despejando el camino para la segunda ronda en la que ya se tratarán cuestiones comerciales.

Tras subir los tipos de interés dos veces en el primer semestre de 2017, la reserva Federal de EE. UU. (Fed) volvió a subirlos en diciembre, situando la franja del tipo de referencia para préstamos entre el 1,25% y el 1,50%. El Banco de Inglaterra (BoE) instrumentó su primera subida en 10 años, subiendo los tipos de interés del 0,25% al 0,50% en noviembre.

La Fed también empezó a aludir más claramente a una reducción de su cartera de 4,5 billones de USD compuesta mayoritariamente de deuda pública (lo que se conoce

como su “balance”) acumulada durante la crisis financiera. El Banco Central Europeo (BCE) anunció que seguiría reduciendo sus operaciones de compra de bonos, al tiempo que reconocía que la recuperación de la eurozona aún dependía de los estímulos. El Banco de Japón (BoJ) persistió en su política monetaria ultraflexible, y sugirió que se mantendría rezagado respecto de sus homólogos extranjeros en terminar esta política, pese a la mejora de la economía.

El XIX Congreso del Partido Comunista chino confirmó la consolidación del poder del presidente de China, Xi Jinping. En Japón, el ya veterano primer ministro Shinzo Abe se vio reforzado por su victoria en unas elecciones anticipadas, también en octubre.

Los datos económicos publicados fueron generalmente favorables, especialmente en EE. UU. y Europa. La tasa de desempleo de EE. UU. fue del 4,1% en diciembre, mientras la economía crecía un 2,5% en el último trimestre de 2017. Los mayores países de la zona euro experimentaron algún crecimiento. Aunque los niveles de empleo mejoraron en toda la región, la tasa de desempleo agregada de la zona euro (8,6%) sigue duplicando a la del Reino Unido (4,3%) y de EE. UU.

En el ejercicio, los mercados mundiales de renta variable avanzaron en su conjunto, mientras que el índice FTSE All-World subió un 24,62%.

NORTEAMÉRICA

El mercado estadounidense se comportó bien durante el periodo, en cuyo transcurso los principales índices de mercado, como el S&P 500, marcaron repetidamente máximos históricos. La inquietud por las relaciones con Corea del Norte a causa de las pruebas de misiles de ese país, los episodios políticos internos comprometedores para la administración Trump y el endurecimiento gradual de la política de tipos de interés apenas influyeron sobre el movimiento alcista.

La economía estadounidense creció a un ritmo satisfactorio, con tendencias vigorosas en cuanto al empleo. El empleo no agrícola (el número total de personas empleadas en empresas no agrícolas, que es un indicador clave del desempleo) y las cifras de crecimiento de los empleos privados siguieron siendo impresionantes. La confianza de los consumidores estadounidenses alcanzó un máximo de 17 años durante el periodo.

Tras subir los tipos de interés dos veces en el primer semestre de 2017, la reserva Federal de EE. UU. (Fed) volvió a subirlos en diciembre, situando la franja del tipo de referencia para préstamos entre el 1,25% y el 1,50%. Cuando se instrumentaba subida, el Comité Federal de Mercado Abierto citó las cifras realizadas y previstas de la

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO continuación

NORTEAMÉRICA continuación

situación del mercado de trabajo y de la inflación. Trump nombró a Jerome 'Jay' Powell para presidir la Fed, en vez de mantener en el cargo a la presidenta saliente Janet Yellen, rompiendo así un precedente de 40 años.

Pese a las dificultades de la administración Trump, siendo las más graves las acusaciones de vínculos con Rusia durante la campaña de elecciones presidenciales y las circunstancias en torno al despido del director del FBI James Comey, Trump se apuntó el triunfo de ver aprobado su proyecto de ley de reforma tributaria, cuyo componente esencial es un recorte del impuesto de sociedades estadounidense del 35% al 21%. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), es previsible que las modificaciones tributarias estimulen la actividad en EE. UU.

En este entorno, el índice FTSE All-World North America (que incluye a Canadá) obtuvo una rentabilidad del 21,82%.

EUROPA

La economía de la zona euro creció un 0,6% en tasa intertrimestral en el último trimestre de 2017, aunque fue algo menor que la tasa de crecimiento del 0,7% en el trimestre anterior. El crecimiento del PIB de la zona euro superó al del Reino Unido. La inflación anual en la eurozona fue del 1,4% en 2017.

En el ámbito político, Emmanuel Macron se aseguró la victoria en las elecciones presidenciales francesas, frente a la candidata de extrema derecha Marine Le Pen. El ascenso al poder de Macron fue especialmente destacable si se tiene en cuenta que su partido, En Marche, solo se fundó en abril de 2016. En las elecciones federales de septiembre, la posición de la canciller alemana Angela Merkel se vio debilitada por la reducción de sus apoyos, y Merkel no consiguió formar un gobierno de coalición en el plazo que se había impuesto su propio partido. El partido de extrema derecha Alternativa para Alemania también logró más escaños de lo previsto.

Otra fuente de inquietud fue el intento en Cataluña de declaración de independencia de España, dando lugar a que el gobierno español declarase la ilegalidad de esta actuación y activase las medidas de administración central de esta región. (Sin embargo, los partidos independentistas catalanes conservaron su mayoría absoluta en las elecciones anticipadas convocadas por Madrid en diciembre).

A finales de 2017, las negociaciones sobre la salida del Reino Unido de la UE habían avanzado lo suficiente para que comenzase la siguiente fase sobre temas comerciales.

El BCE anunció su intención de seguir disminuyendo sus operaciones mensuales de compra de bonos, bajándolas

a la mitad, 30.000 millones de euros (a partir de enero de 2018) mientras prolongaba las operaciones por lo menos hasta septiembre de 2018. Mario Draghi, presidente del BCE, advirtió de que la recuperación de la zona euro seguía dependiendo de los estímulos del BCE.

En este contexto, el índice FTSE All-World Europe ex UK Index obtuvo una rentabilidad del 12,37% medida en euros. En comparación, el mercado bursátil británico se comportó peor que sus homólogos, al registrar el índice FTSE All-World UK una rentabilidad del 7,47%, expresada en euros.

ASIA

Este fue un buen periodo para los mercados asiáticos, que en conjunto superaron a los mercados occidentales. El mercado chino se mostró especialmente sólido a lo largo de 2017.

La economía china creció un 6,9% en 2017, por encima del objetivo gubernamental situado en torno al 6,5%. Las inversiones en activos fijos aumentaron, pero a un ritmo menor que en el pasado reciente. El FMI ha pronosticado que la economía china crecería un 6,6% en 2018.

Las autoridades chinas seguían controlando estrechamente la economía, frenando el crédito excesivo, particularmente a los sectores de construcción y financiero, a la vez que alentaban el gasto de consumo. Citando los riesgos por el incremento de la deuda, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's rebajó la calificación de solvencia de China, por primera vez desde 1999. La rebaja fue la segunda efectuada por una firma de calificación importante.

El XIX Congreso del Partido Comunista chino confirmó la consolidación del poder del presidente de China, Xi Jinping Su "Socialismo con características chinas para la nueva era" fue incorporado a la constitución china, siendo la primera vez, desde Mao Zedong, que un cuerpo de doctrina con el nombre de un líder se incorporaba a la constitución china.

En Corea del Sur, la presidenta Park Geun-hye, fue destituida por los cargos de corrupción, lo que allanó el camino para que el político liberal Moon Jae-in se convirtiese en el nuevo presidente.

El Banco de Japón (BoJ) persistió en su política monetaria ultraflexible, indicando que las reformas económicas no justificarían por sí solas una retirada de los estímulos, y sugiriendo que se mantendría rezagado respecto de sus homólogos extranjeros en terminar esta política. La economía del país creció a mayor ritmo del esperado en los últimos tres meses de 2017 (1,6%) gracias al vigor de las exportaciones, confirmando la racha de crecimiento más larga en 28 años.

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO continuación

ASIA continuación

En este contexto, el índice FTSE All-World Asia Pacific obtuvo una rentabilidad del 35,06% durante el periodo. El índice FTSE All-World Japan registró una rentabilidad del 21,00%, expresada en yenes japoneses.

RENTA FIJA

Aunque las expectativas de que el mayor crecimiento global alimentaría la inflación, y de que los bancos centrales del mundo abandonarían paulatinamente sus políticas monetarias muy laxas, influyeron en los mercados financieros, los efectos totales fueron mitigados. La persistencia de tipos de interés negativos y las compras de valores por el BCE y el BoJ amortiguaron las presiones alcistas sobre los rendimientos de los bonos.

Los inversores persiguieron el rendimiento siempre que fuera posible, dirigiéndose cada vez más hacia los bonos de empresa y de alto rendimiento, alentados por la recuperación económica. (La deuda de alto rendimiento es deuda emitida por empresas cuya calificación crediticia otorgada por Standard & Poor's es inferior a BBB.)

Mientras se mantenía estable la inflación subyacente de EE. UU., un repunte de los precios generales y el continuo descenso de la tasa de desempleo a su nivel más bajo desde 2000 indujo a la Fed a subir los tipos de interés por tercera vez en diciembre, a la vez que anunciaba tres nuevas subidas en 2018.

En el Reino Unido, con una inflación elevada, el BoE instrumentó su primera subida de tipos de interés en una década.

En el conjunto del ejercicio, el índice JP Morgan Global Government Bond (Unhedged) registró una subida del 6,83%.

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS

La libra esterlina prosiguió su recuperación, subiendo frente a la mayoría de las divisas importantes con la excepción fundamental del euro, frente al que se depreció. El euro se mantuvo generalmente fuerte, respaldado por la recuperación en la zona euro – particularmente el aumento del PIB y de los niveles de empleo – aunque la inflación se mantuvo contenida.

El debilitamiento del dólar estadounidense, ya observado durante la primera mitad de 2017, se prolongó, aunque no al mismo que en el semestre anterior. El yen estuvo relativamente volátil durante el periodo, frente a las divisas importantes.

Los precios de las materias primas, que habían mantenido una tendencia descendente en la primera mitad de 2017, se recuperaron en la segunda mitad del año. Las mejores

perspectivas de la economía mundial impulsaron los precios de las materias primas, como el cobre y el mineral de hierro.

El precio del petróleo fue representativo de esta tendencia. Tras una mayor debilidad en el primer semestre del año, el precio del crudo se recuperó considerablemente en el periodo analizado, cuando los Países de la Opep y Rusia acordaron ampliar sus recortes de producción, y a medida que la demanda mundial se recuperaba más de lo esperado.

Todos los datos de rentabilidad corresponden al periodo del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017, rentabilidad total en moneda local a no ser que se indique lo contrario, y se han obtenido de Lipper Hindsight y Bloomberg.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL

BNY MELLON ABSOLUTE INSIGHT FUND

El Fondo se cerró el 1 de diciembre de 2017.

En el periodo analizado hasta el cierre, la clase de acciones S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,14%, frente a la rentabilidad del -0,34% que alcanzó el EURIBOR a un mes, ambas expresadas en euros.

Generaron rentabilidad positiva las estrategias de crédito, deuda de mercados emergentes, renta variable y oportunidades dinámicas, pero la estrategia de divisas perjudicó la rentabilidad. (Crédito se refiere a los instrumentos de renta fija emitidos por entidades no gubernamentales, como empresas.) La rentabilidad de la estrategia de crédito vino impulsada en gran medida por los valores respaldados por activos (ABS) y la exposición al crédito de alto rendimiento y de categoría de inversión. Los ABS son bonos respaldados por activos financieros. (El alto rendimiento es deuda con calificación inferior a BBB por la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la misma agencia de calificación crediticia.) La estrategia de deuda de mercados emergentes registró ganancias de sus tenencias de deuda tanto pública como empresarial, denominada tanto en monedas locales como en divisas fuertes. Las rentabilidades positivas de la estrategia de renta variable se vieron impulsadas por varias posiciones. La estrategia de oportunidades dinámicas se benefició de ganancias en toda la cartera de renta variable y renta fija. La rentabilidad negativa de la estrategia de divisas se debió en gran medida a posiciones largas en el dólar estadounidense frente a divisas que incluyen el yen japonés. (Una posición larga consiste en comprar una divisa con la expectativa de que su valor se incremente. Una posición corta es lo contrario.)

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,07%, frente a la rentabilidad del -0,33% que alcanzó el EURIBOR a tres meses, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, aunque superior a su referencia de rentabilidad.

En el periodo anual analizado, la rentabilidad del Fondo se vio apoyada por sus posiciones en crédito, contribuyendo positivamente tanto los bonos de categoría de inversión como los valores respaldados por activos (ABS), y resultando también positivos los bonos de mercados emergentes denominados en divisas locales, al persistir en estos mercados el estrechamiento de los diferenciales. (Crédito se refiere a los instrumentos de renta fija emitidos

por entidades no gubernamentales, como empresas. La deuda de categoría de inversión es deuda calificada BBB y superior por la agencia Standard & Poor's. Los ABS son bonos respaldados por activos financieros. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.)

En total, las diversas estrategias de tipos de interés del Fondo perjudicaron la rentabilidad. Por el lado positivo, la exposición a duración fue beneficiosa en conjunto, pese a un efecto negativo en la segunda mitad del periodo analizado. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) No obstante, la posición del Fondo en bonos australianos a 10 años tuvo peores resultados relativos, y la operación con "breakeven" de inflación estadounidense a 30 años se vio afectada por la persistencia de la baja inflación en EE. UU., aunque ambas posiciones contribuyeron positivamente en el último trimestre de 2017. (La tasa de "breakeven" es la diferencia entre el rendimiento de un bono a tipo de interés nominal fijo y el rendimiento real, o el rendimiento menos la tasa de inflación sobre un bono vinculado a la inflación, como los Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación o (TIPS, por sus siglas en inglés), de plazo de vencimiento y calidad crediticia similares. Si la inflación es en promedio inferior a la tasa de "breakeven", el bono a tipo fijo obtendrá una rentabilidad superior a la del bono vinculado a la inflación.)

La contribución de las posiciones del Fondo en la curva de tipos también fue ligeramente negativa. (La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.) Por último, las pequeñas posiciones en divisas lastraron levemente la rentabilidad a lo largo del ejercicio.

El Fondo se ha reposicionado para un entorno de tipos de interés en alza, con una reducción de su nivel de riesgo; cerró 2017 recogiendo beneficios sobre algunos bonos de categoría de inversión.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones R del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,76%, frente a la rentabilidad del 0,30% que alcanzó el LIBOR GBP a un mes, ambas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque inferior a la rentabilidad registrada por el índice de referencia.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND continuación

Los resultados electorales en Europa, favorables a los mercados, hicieron disminuir los riesgos políticos, y la atención de los participantes del mercado se trasladó al crecimiento mundial sincronizado, la inflación moderada y la continua expansión de los balances de los bancos centrales.

Aunque la volatilidad de los mercados de renta variable disminuyó en 2017, los participantes del mercado fueron cada vez más conscientes de que los bancos centrales empezarían pronto a cambiar de actitud en cuanto a sus políticas de apoyo. Los precios de las acciones empezaron a modificarse como reacción al flujo de noticias, mostrando un mejor entorno para el Fondo.

El Gestor de Inversiones siguió gestionando unas coberturas estrechas para tratar de aislar el Fondo frente al riesgo de fluctuaciones del mercado, debidas al flujo de noticias políticas o de política económica (La cobertura está destinada a minimizar o eliminar el riesgo.)

El Gestor de Inversiones prevé que la volatilidad debería empezar a repuntar a medida que los bancos centrales reducen su apoyo y los inversores van perdiendo confianza en el alcance de ese apoyo.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,07%, expresada en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad total positiva debido a las ganancias de la importante asignación a activos con características de crecimiento.

La renta variable mundial estuvo sostenida por las perspectivas macroeconómicas positivas, la inflación moderada y las ganancias muy satisfactorias, que mantuvieron elevada la apetencia de riesgo entre los inversores.

El Fondo mantuvo posiciones largas en la mayoría de los mercados desarrollados durante 2017; las posiciones en EE. UU., Japón, la zona euro y el Reino Unido fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad.

La contribución de los activos defensivos y reales fue ligeramente positiva. (Los activos reales son físicos o tangibles, y pueden ser metales preciosos, materias primas, bienes inmobiliarios, suelo agrícola y petróleo.) La subida de los activos defensivos se vio impulsada por

una posición larga en los bonos del Tesoro de EE. UU., ya que una pausa en el “reflation trade”, junto con unos datos económicos y de inflación algo dispares, contribuyeron a la ganancia de los bonos del Tesoro de EE. UU. durante el periodo. (Por “reflation trade” se entiende el impulso a la producción que persiguen las políticas fiscales de la Administración de Donald Trump.) Los tipos de rendimiento estadounidenses, en comparación con otros bonos soberanos, también favorecieron a los bonos del Tesoro estadounidense. Una posición larga en bonos australianos contribuyó también a las rentabilidades, ya que los rendimientos de Australia bajaron junto con los bonos del Tesoro. Una posición en Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS) contribuyó positivamente.

La diversificación de activos lastró la rentabilidad, debido a las asignaciones a divisas. Una posición corta en la libra esterlina perjudicó la rentabilidad, ya que subió contra la posición larga en el dólar estadounidense. (Con una posición corta, un inversor celebra un acuerdo para vender una divisa a un precio predeterminado en una fecha futura indicada. La estrategia de negociación está destinada a beneficiarse de la depreciación prevista de las divisas. Una posición larga es lo contrario.) Mientras el entusiasmo por el dólar estadounidense decaía durante 2017, la libra esterlina se apreció frente al dólar EE. UU. a pesar de las inciertas perspectivas económicas del Reino Unido.

El Gestor de Inversiones sigue encontrando un entorno constructivo para los activos de riesgo, con impulso del crecimiento global y los beneficios empresariales, y de este modo el Fondo mantiene una asignación moderada a los activos de crecimiento. (Activo de riesgo es un término utilizado para describir cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una volatilidad considerable.) La exposición a activos defensivos sigue constituyendo una diversificación atractiva, y las oportunidades que brindan las valoraciones incorrectas de bonos soberanos mundiales sigue siendo interesante a juicio del Gestor de Inversiones.

Mellon Capital Management Corporation*
Febrero de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

El Fondo se lanzó el 11 de diciembre de 2017.

El Fondo invierte en un amplio universo de deuda y valores relacionados con la deuda (es decir, bonos emitidos por gobiernos, empresas y otras entidades públicas) de mercados emergentes. Estos pueden tener una calificación crediticia alta o baja, como categoría de inversión o alto rendimiento. (La categoría de inversión es deuda con

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND continuación

calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La deuda de alto rendimiento es deuda con una calificación inferior a BBB.)

El Fondo invierte en deuda y activos relacionados con la deuda en divisas fuertes (p.ej. dólar EE. UU.) y en monedas locales de los respectivos países de mercados emergentes.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,12%, frente al 3,12% que alcanzó el LIBOR a 1 mes + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

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

El crédito de categoría de inversión contribuyó apreciablemente a la rentabilidad durante el periodo, mientras el crédito de alto rendimiento favorecía la rentabilidad, gracias a que el sólido crecimiento mundial (sostenido por los buenos indicadores adelantados en EE. UU.) ayudó a estrechar los diferenciales de tipos de interés. (Crédito se refiere a los instrumentos de renta fija emitidos por entidades no gubernamentales, como empresas. (La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La deuda de alto rendimiento es deuda con una calificación inferior a BBB.) La deuda pública, especialmente los bonos del Tesoro de EE. UU., también generó rentabilidades positivas, gracias a un sesgo favorable a los bonos a largo plazo.

La exposición corta al dólar australiano perjudicó considerablemente la rentabilidad, al apreciarse esta divisa. (Con una posición corta, un inversor celebra un acuerdo para vender una divisa a un precio predeterminado en una fecha futura indicada. La estrategia de negociación está destinada a beneficiarse de la depreciación prevista de las divisas. Una posición larga es lo contrario.) Entre expectativas crecientes de un colapso de las conversaciones de renegociación en torno al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA), una oleada de ventas de bonos mexicanos denominados en moneda local (2026 y 2029) también perjudicó la rentabilidad. Una exposición larga al peso mexicano también influyó negativamente.

La deuda soberana de los mercados emergentes también potenció las rentabilidades; la exposición en moneda local de Brasil, Perú y Polonia contribuyó positivamente, ya

que la inflación general pareció tocar máximos en dichos mercados. Los bonos convertibles contingentes (como Lloyds y Nationwide) se comportaron bien, gracias a que los valores financieros siguieron beneficiándose de las mejores perspectivas de crecimiento europeo. (La probabilidad de que los convertibles contingentes o "CoCos" sean convertidos a acciones está sujeta (es "contingente") a que el ratio de capital "core tier 1" de la empresa – una medida de la solidez financiera – esté por debajo de un umbral predeterminado.)

En lo que se refiere a la actividad, la estabilización en los mercados de bonos mundiales al principio del periodo indujo al Gestor de Inversiones a incrementar la duración total. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) A esto contribuyó la compra de bonos del Tesoro EE. UU. 2026. La duración se redujo más tarde tras el repunte de los bonos del Tesoro de EE. UU. El Gestor de Inversiones también incrementó el uso de derivados sobre bonos estatales para cubrir la exposición al mercado de bonos. (La cobertura es un tipo de protección contra el riesgo financiero.)

Esto supuso un incremento significativo en la exposición del Fondo a bonos de mercados emergentes. Esto se vio facilitado por compras de ETF (fondo cotizado en bolsa) denominados en divisas fuertes y monedas locales.

La exposición a la mejora del ciclo de crecimiento europeo se reforzó con posiciones denominadas en euros de emisores selectos, mientras que el Gestor de Inversiones incrementó la exposición a telecomunicaciones estadounidense con compras de T-Mobile 2024 y Cable & Wireless 2022.

El Fondo redujo la exposición a TIPS (valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a inflación) en favor de posiciones del Tesoro convencionales más grandes, ya que las expectativas de inflación se redujeron al llegar al máximo los efectos de base interanuales por la subida de los precios de la energía.

El Fondo recogió beneficios de algunas de sus tenencias en crédito de alto rendimiento, incluidas Cemex 2021, Antero 2023 y Range Resources 2023. Entre otra actividad, se recogieron beneficios de algunas de las divisas europeas de la estrategia, reduciendo a la mitad la posición larga en la corona sueca y saliendo de la exposición del Fondo larga en la corona checa. La exposición al peso mexicano se redujo debido a los crecientes riesgos en torno a NAFTA.

Los bancos centrales están reduciendo paulatinamente la flexibilización cuantitativa ("QE") y subiendo los tipos de interés, lo cual en principio tiende a ser negativo para los mercados de bonos estatales. (La flexibilización

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

continuación

cuantitativa se aplica para generar dinero para su uso en la economía.) En la opinión del Gestor de Inversiones, esto justifica una actitud cautelosa en lo que se refiere a duración. A medida que los EE. UU. se van acercando a un nivel máximo de los tipos de interés (y del crecimiento) a lo largo de los dos próximos años, otros bancos centrales podrían hacer seguimiento en cuanto a subir tipos de interés y/o terminar las compras de activos. De este modo, el Gestor de Inversiones opina que la apreciación ulterior del dólar EE. UU. podría ser limitada, por lo que es partidario de mantener por ahora una baja liquidez y los activos de riesgo. (Activo de riesgo es cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una volatilidad considerable.)

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,78%, frente al 1,27% que alcanzó el LIBOR a 3 meses + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, superior a su referencia de rentabilidad.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) prosiguió su política de “normalización” de los tipos de interés, subiéndolos en su reunión de diciembre de 2017, por tercera vez en el año. Con un crecimiento económico más afianzado en las economías de EE. UU. y mundiales, cabe prever otras medidas de política monetaria por parte de la Fed durante 2018, lo cual a juicio del gestor seguirá impulsando los rendimientos de los bonos soberanos en las economías desarrolladas, desde unos niveles históricamente bajos.

La duración total del Fondo se situó en 1,40 a diciembre de 2017, una reducción de 0,55 años desde el final del año anterior. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) Entre las infrapoderaciones a duración de países específicos destacó Alemania, donde el gestor cree que los tipos siguen pareciendo excesivamente reducidos comparados con los de EE. UU. y algunos otros mercados desarrollados y emergentes de deuda pública.

Los mercados de deuda pública de los países periféricos europeos se han comportado bien desde las elecciones presidenciales francesas celebradas en abril de 2017 y la posición del Fondo en deuda pública portuguesa contribuyó a la rentabilidad, ya que la mejora de los fundamentales económicos del país fue reconocida por dos de las agencias

de calificación crediticia, que volvieron a subir la de este prestatario a la categoría de inversión en la segunda mitad de 2017.

El Fondo inició una posición directa de duración corta en el Reino Unido, ante la expectativa de una respuesta más dura (“halcón”) por parte del Banco de Inglaterra en repuesta a la subida de la inflación y el aumento de la oferta de Gilts, ya que parece que el país tratará de financiar la posible “factura del divorcio” del Brexit, la cantidad que el Reino Unido tendrá que pagar por su decisión de abandonar la UE. (Un “halcón” es un responsable político que apuesta por subir los tipos de interés con la esperanza de frenar la inflación.)

El Gestor de Inversiones es optimista con respecto a los mercados emergentes, asignando a las emisiones tanto en moneda local como en divisa fuerte hasta un 30,4% al final del periodo, una subida de más del 6% desde el final del año 2016.

Las asignaciones a deuda corporativa de categoría de inversión y de alto rendimiento contribuyeron a la rentabilidad, ya que los mercados de diferenciales de crédito se redujeron durante el periodo anual; la exposición se mantuvo en torno al 27%, dividida en una proporción en torno a 60:40 entre la categoría de inversión y el alto rendimiento a diciembre de 2017. (La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La deuda de alto rendimiento es deuda con una calificación inferior a BBB. El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.)

El Fondo redujo su exposición a bonos garantizados durante el periodo en más de un 9%, bajando las tenencias de valores respaldados por activos (ABS), valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS) y bonos hipotecarios garantizados (CMO) hasta el 14% a diciembre de 2017 en comparación con el ejercicio anterior. (Los valores titulizados son agrupaciones de activos, como hipotecas, con valores que se dividen y venden a los inversores.) Los valores respaldados por activos (ABS) siguen siendo la mayor asignación con un 11%, dividida principalmente entre préstamos para automóviles y otros programas de financiación del consumo.

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

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,76%, frente al 3,63% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en euros.

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

Este fue un buen periodo para la renta variable mundial en su conjunto, y muchos índices importantes alcanzaron máximos históricos o se negociaron cerca de estos. Los mercados de renta fija se comportaron relativamente peor, al verse afectados por señales evidentes de endurecimiento monetario por parte de algunos bancos centrales (subida de tipos de interés).

Los activos del Fondo que buscan rentabilidad contribuyeron de forma positiva, gracias a la renta variable que constituyó una parte considerable del Fondo. La pequeña exposición a activos de energía renovable también contribuyó positivamente.

La parte del Fondo invertida en activos de estabilización y posiciones de cobertura perjudicó la rentabilidad. La asignación a bonos estatales restó rentabilidad debido al moderado aumento de los rendimientos, entre otros factores. Los instrumentos derivados también lastraron la rentabilidad, debido en gran medida al coste de la importante protección de la renta variable aplicada en el Fondo, al tiempo que los mercados de renta variable subían constantemente. La cobertura de divisas fue un factor positivo, debido en gran medida a la cobertura de la exposición en divisas distintas al euro a la moneda base del Fondo. La cobertura (un tipo de protección contra el riesgo financiero) al euro de la exposición del Fondo al dólar EE. UU. fue especialmente favorable a la rentabilidad.

En lo que se refiere a las contribuciones de las distintas acciones, el sector tecnológico contribuyó en una proporción considerable a la rentabilidad positiva. Destacaron por su contribución Accenture, Cisco Systems (una posición nueva), Microsoft y Samsung SDI, todas las cuales anunciaron beneficios sólidos y evidenciaron oportunidades de crecimiento estructural a largo plazo. La empresa de servicios de información Wolters Kluwer también despuntó por su contribución, gracias a que subió tras una presentación de resultados muy positiva.

Una importante contribución negativa fue la de Teva Pharmaceutical Industries, debido a las peores perspectivas del negocio de genéricos de la compañía en EE. UU. (Los Gestores de Inversiones vendieron la posición, debido a las preocupaciones por la persistente presión sobre los precios.) Centrica se mostró especialmente débil, sufriendo un aluvión de ventas cuando el gobierno

británico anunció su intención de introducir una limitación de precios en el mercado energético. Dixons Carphone también se mostró débil, tras anunciar una sustancial revisión de beneficios a la baja.

Los movimientos del mercado animaron a los Gestores de Inversiones a aprovechar oportunidades tácticas en renta variable y mercados emergentes, dando lugar a un aumento del núcleo de búsqueda de rentabilidad del Fondo. En renta variable, las modificaciones incluyeron la exposición adicional a las empresas inmobiliarias LEG Immobilien y Deutsche Wohnen, las cuales, a juicio de los Gestores de Inversiones, se están beneficiando de un entorno positivo para las subidas de alquileres y oferta insuficiente de viviendas en Alemania. La iniciación de nuevas posiciones en valores financieros seleccionados y las posiciones en petróleo y gas aumentaron más la diversificación de las tenencias de renta variable. En la segunda mitad de 2017, los Gestores de Inversiones añadieron nuevas posiciones de renta variable en la empresa de defensa Thales y en Albemarle, una empresa estadounidense que suministra materias primas para su uso en batería o vehículos eléctricos.

Los Gestores de Inversiones recortaron la duración mediante la reducción de las tenencias de bonos del Tesoro estadounidense. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés) Los Gestores de Inversiones también aumentaron en el periodo las tenencias de deuda de mercados emergentes.

La posición del Fondo en oro se aligeró con un criterio táctico, debido a la sensibilidad del metal precioso a los tipos de interés.

El contexto macroeconómico actual es probablemente el mejor posible, a juicio de los Gestores de Inversiones, con unos participantes del mercado que sobrestiman el impacto positivo de la reforma tributaria propuesta en EE. UU. y subestiman la posibilidad de una desaceleración en China. Aunque los Gestores de Inversiones todavía pueden identificar oportunidades atractivas en el plano de los valores, consideran que es un momento adecuado para poner el énfasis en la cautela, centrando la atención en la preservación del capital.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,72%, frente al 4,30% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en libras esterlinas.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

continuación

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

Este fue un buen periodo para la renta variable mundial en su conjunto, y muchos índices importantes alcanzaron máximos históricos o se negociaron cerca de estos. Los mercados de renta fija se comportaron relativamente peor, al verse afectados por señales evidentes de endurecimiento monetario por parte de algunos bancos centrales (subida de tipos de interés).

Los activos del Fondo que buscan rentabilidad contribuyeron de forma positiva, gracias a la renta variable que constituyó una parte considerable del Fondo. La pequeña exposición a fondos de infraestructuras y activos de energía renovable también contribuyó positivamente.

La parte del Fondo invertida en activos de estabilización y posiciones de cobertura perjudicó la rentabilidad. La asignación a bonos estatales restó rentabilidad debido al moderado aumento de los rendimientos, entre otros factores. Los instrumentos derivados también lastraron la rentabilidad, debido en gran medida al coste de la importante protección de la renta variable aplicada en el Fondo, al tiempo que los mercados de renta variable subían constantemente. La cobertura de divisas fue un factor positivo. (La cobertura es un tipo de protección contra el riesgo financiero.)

En lo que se refiere a las contribuciones de las distintas acciones, el sector tecnológico contribuyó en una proporción considerable a la rentabilidad positiva. Destacaron por su contribución Accenture, Cisco Systems (una posición nueva), Microsoft y Samsung SDI, todas las cuales anunciaron beneficios sólidos y evidenciaron oportunidades de crecimiento estructural a largo plazo. La empresa de servicios de información Wolters Kluwer también despuntó por su contribución, gracias a que subió tras una presentación de resultados muy positiva.

Una importante contribución negativa fue la de Teva Pharmaceutical Industries, debido a las peores perspectivas del negocio de genéricos de la compañía en EE. UU. (Los Gestores de Inversiones vendieron la posición, debido a las preocupaciones por la persistente presión sobre los precios.) Centrica se mostró especialmente débil, sufriendo un aluvión de ventas cuando el gobierno británico anunció su intención de introducir una limitación de precios en el mercado energético. Dixons Carphone también se mostró débil, tras anunciar una sustancial revisión de beneficios a la baja.

Los movimientos del mercado animaron a los Gestores de Inversiones a aprovechar oportunidades tácticas en renta

variable y mercados emergentes, dando lugar a un aumento del núcleo de búsqueda de rentabilidad del Fondo. En renta variable, las modificaciones incluyeron la exposición adicional a las empresas inmobiliarias LEG Immobilien y Deutsche Wohnen, las cuales, a juicio de los Gestores de Inversiones, se están beneficiando de un entorno positivo para las subidas de alquileres y oferta insuficiente de viviendas en Alemania. La iniciación de nuevas posiciones en valores financieros seleccionados y las posiciones en petróleo y gas aumentaron más la diversificación de las tenencias de renta variable. En la segunda mitad de 2017, los Gestores de Inversiones añadieron nuevas posiciones de renta variable en la empresa de defensa Thales y en Albemarle, una empresa estadounidense que suministra materias primas para su uso en batería o vehículos eléctricos.

Los Gestores de Inversiones recortaron la duración mediante la reducción de las tenencias de bonos del Tesoro estadounidense. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés) Los Gestores de Inversiones también aumentaron en el periodo las tenencias de deuda de mercados emergentes.

La posición del Fondo en oro se aligeró con un criterio táctico, debido a la sensibilidad del metal precioso a los tipos de interés.

El contexto macroeconómico actual es probablemente el mejor posible, a juicio de los Gestores de Inversiones, con unos participantes del mercado que sobrestiman el impacto positivo de la reforma tributaria propuesta en EE. UU. y subestiman la posibilidad de una desaceleración en China. Aunque los Gestores de Inversiones todavía pueden identificar oportunidades atractivas en el plano de los valores, consideran que es un momento adecuado para poner el énfasis en la cautela, centrando la atención en la preservación del capital.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,87%, frente al 5,12% 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.

Este fue un buen periodo para la renta variable mundial en su conjunto, y muchos índices importantes alcanzaron máximos históricos o se negociaron cerca de estos. Los mercados de renta fija se comportaron relativamente peor, al verse afectados por señales evidentes de endurecimiento

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

continuación

monetario por parte de algunos bancos centrales (subida de tipos de interés).

Los activos del Fondo que buscan rentabilidad contribuyeron de forma positiva, gracias a la renta variable que constituyó una parte considerable del Fondo. La pequeña exposición a fondos de infraestructuras y activos de energía renovable también contribuyó positivamente.

La parte del Fondo invertida en activos de estabilización y posiciones de cobertura perjudicó la rentabilidad. Mientras que la asignación a bonos estatales favoreció la rentabilidad, los instrumentos derivados contribuyeron negativamente, debido en gran medida al coste de la importante protección de la renta variable aplicada en el Fondo, al tiempo que los mercados de renta variable subían constantemente. La cobertura de divisas también influyó negativamente. (La cobertura es un tipo de protección contra el riesgo financiero.)

En lo que se refiere a las contribuciones de las distintas acciones, el sector tecnológico contribuyó en una proporción considerable a la rentabilidad positiva. Destacaron por su contribución Accenture, Cisco Systems (una posición nueva), Microsoft y Samsung SDI, todas las cuales anunciaron beneficios sólidos y evidenciaron oportunidades de crecimiento estructural a largo plazo. La empresa de servicios de información Wolters Kluwer también despuntó por su contribución, gracias a que subió tras una presentación de resultados muy positiva.

Una importante contribución negativa fue la de Teva Pharmaceutical Industries, debido a las peores perspectivas del negocio de genéricos de la compañía en EE. UU. (Los Gestores de Inversiones vendieron la posición, debido a las preocupaciones por la persistente presión sobre los precios.) Centrica se mostró especialmente débil, sufriendo un aluvión de ventas cuando el gobierno británico anunció su intención de introducir una limitación de precios en el mercado energético. Dixons Carphone también se mostró débil, tras anunciar una sustancial revisión de beneficios a la baja.

Los movimientos del mercado animaron a los Gestores de Inversiones a aprovechar oportunidades tácticas en renta variable y mercados emergentes, dando lugar a un aumento del núcleo de búsqueda de rentabilidad del Fondo. En renta variable, las modificaciones incluyeron la exposición adicional a las empresas inmobiliarias LEG Immobilien y Deutsche Wohnen, las cuales, a juicio de los Gestores de Inversiones, se están beneficiando de un entorno positivo para las subidas de alquileres y oferta insuficiente de viviendas en Alemania. La iniciación de nuevas posiciones

en valores financieros seleccionados y las posiciones en petróleo y gas aumentaron más la diversificación de las tenencias de renta variable. En la segunda mitad de 2017, los Gestores de Inversiones añadieron nuevas posiciones de renta variable en la empresa de defensa Thales y en Albemarle, una empresa estadounidense que suministra materias primas para su uso en batería o vehículos eléctricos.

Los Gestores de Inversiones recortaron la duración mediante la reducción de las tenencias de bonos del Tesoro estadounidense. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés) Los Gestores de Inversiones también aumentaron en el periodo las tenencias de deuda de mercados emergentes.

La posición del Fondo en oro se aligeró con un criterio táctico, debido a la sensibilidad del metal precioso a los tipos de interés.

El contexto macroeconómico actual es probablemente el mejor posible, a juicio de los Gestores de Inversiones, con unos participantes del mercado que sobrestiman el impacto positivo de la reforma tributaria propuesta en EE. UU. y subestiman la posibilidad de una desaceleración en China. Aunque los Gestores de Inversiones todavía pueden identificar oportunidades atractivas en el plano de los valores, consideran que es un momento adecuado para poner el énfasis en la cautela, centrando la atención en la preservación del capital.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,10%, frente a la rentabilidad del 5,70% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Global, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto a la media del sector.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) prosiguió su política de “normalización” de los tipos de interés, subiéndolos en su reunión de diciembre de 2017, por tercera vez en el año. Con un crecimiento económico más afianzado en las economías de EE. UU. y mundiales, cabe prever otras medidas de política monetaria por parte de la Fed durante 2018, lo cual a juicio del gestor seguirá impulsando los rendimientos de los bonos soberanos en las economías desarrolladas, desde unos niveles históricamente bajos.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

continuación

La duración total del Fondo se situó en 1,40 a diciembre de 2017, una reducción de 0,57 años desde el final del año anterior. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) Entre las infrapoderaciones a duración de países específicos destacó Alemania, donde el Gestor de Inversiones cree que los tipos siguen pareciendo excesivamente reducidos comparados con los de EE. UU. y algunos otros mercados desarrollados y emergentes de deuda pública.

Los mercados de deuda pública de los países periféricos europeos se han comportado bien desde las elecciones presidenciales francesas celebradas en abril de 2017 y la posición del Fondo en deuda pública portuguesa contribuyó a la rentabilidad, ya que la mejora de los fundamentales económicos del país fue reconocida por dos de las agencias de calificación crediticia, que volvieron a subir la de este prestatario a la categoría de inversión en la segunda mitad del año.

El Fondo inició una posición directa de duración corta en el Reino Unido, ante la expectativa de una respuesta más dura (“halcón”) por parte del Banco de Inglaterra en respuesta a la subida de la inflación y el aumento de la oferta de Gilts, ya que parece que el país tratará de financiar la posible “factura del divorcio” del Brexit, la cantidad que el Reino Unido tendrá que pagar por su decisión de abandonar la UE. (Un “halcón” es un responsable político que apuesta por subir los tipos de interés con la esperanza de frenar la inflación.)

El Gestor de Inversiones es optimista con respecto a los mercados emergentes, asignando a las emisiones tanto en moneda local como en divisa fuerte hasta un 28,7% al final del periodo, una subida de casi el 7% desde el final del año 2016.

Las asignaciones a deuda corporativa de categoría de inversión y de alto rendimiento contribuyeron a la rentabilidad, ya que los mercados de diferenciales de crédito se redujeron durante el periodo anual; la exposición se mantuvo en torno al 26%, dividida en una proporción en torno a 70:30 entre la categoría de inversión y el alto rendimiento a diciembre de 2017. (La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La deuda de alto rendimiento es deuda con una calificación inferior a BBB.) El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.)

El Fondo redujo su exposición a bonos garantizados durante el periodo en más de un 1,5%, bajando las tenencias de valores respaldados por activos (ABS), valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS) y bonos hipotecarios garantizados (CMO) hasta el 16,2% al cierre de 2017 en comparación con el ejercicio anterior. (Los valores titulizados son agrupaciones de activos, como hipotecas, con valores que se dividen y venden a los inversores.) Los valores respaldados por activos (ABS) siguen siendo la mayor asignación con un 13,1%, dividida principalmente entre préstamos para automóviles y otros programas de financiación del consumo.

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

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

RENTA VARIABLE GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 18,59%, frente a la rentabilidad del 23,97% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el 22,54% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto al índice de referencia y a la media del sector.

Este fue un buen periodo para la renta variable mundial en su conjunto, y muchos índices importantes alcanzaron máximos históricos o se negociaron cerca de estos.

La selección sectorial fue un factor positivo, mientras que la selección de valores perjudicó la rentabilidad total. La selección de valores fue negativa en asistencia sanitaria, bienes de consumo cíclico (bienes y servicios no básicos) y tecnología de la información.

En la asignación a valores específicos, Teva Pharmaceutical Industries fue una fuente principal de peor comportamiento relativo, debido a la fuerte caída del precio de las acciones, al anunciar la empresa unos resultados poco satisfactorios que reflejaban la presión sobre la fijación de precios en el mercado estadounidense de genéricos. El precio de las acciones de Discovery Communications reaccionó negativamente ante las noticias de adquisición de Scripps Networks. El grupo de productos diversificados de consumo Newell Brands fue un lastre importante, debido a que los acontecimientos externos y la amenaza del comercio en línea para su negocio contribuyeron a un entorno más difícil para el funcionamiento de la empresa. TripAdvisor también lastró la rentabilidad durante el periodo, ya que publicó unos beneficios e ingresos inferiores a las expectativas. (Posteriormente fueron vendidas las posiciones de contribución negativa que se han citado.)

El fabricante de ortodoncias Align Technology fue el valor con mejor comportamiento en el Fondo, después de que anunciase una serie de buenos resultados, con ganancias e ingresos muy superiores a las previsiones. Microsoft también impulsaron la rentabilidad, gracias a sus impresionantes resultados para el primer trimestre del ejercicio. Las acciones de la aseguradora AIA Group también recibieron un impulso cuando China anunció que abriría su sector financiero a las empresas extranjeras. Las acciones de Infineon Technologies subieron cuando los inversores tomaron conciencia del creciente vigor de sus mercados finales.

En cuanto a la actividad, una de las incorporaciones clave al Fondo fue Indiabulls Housing Finance. El crecimiento estructural de la compañía se vio apuntalado también por

el anuncio del Gobierno de una expansión de su programa de vivienda asequible. La Gestora de Inversiones compró acciones de Amazon, atraída por el fuerte potencial de crecimiento de las tres divisiones principales: Prime, Marketplace y Amazon Web Services. El mercado total abordable es sustancial, mientras que la competencia parece fragmentada y relativamente vulnerable. Se incorporó una posición en Deutsche Post, un líder global en el sector de logística, debido a que la compañía se beneficia de la fuerza de las tendencias del comercio electrónico, y cuenta con negocios que son líderes mundiales, en opinión del Gestor de Inversiones. Costco Wholesale fue otra incorporación importante, debido a su vigoroso modelo de negocio, sólida base de socios y fuerte crecimiento de su tráfico. Se vendió la posición del Fondo en Walt Disney, debido a que, a juicio del Gestor de Inversiones, la compañía se enfrenta a incertidumbres en torno a los nuevos canales disruptivos y la tecnología.

El impulso de la política monetaria está cambiando ahora, dado que los bancos centrales de EE. UU. y el Reino Unido están subiendo paulatinamente los tipos de interés y su homólogo europeo está frenando su programa de compra de bonos. Estos cambios podrían ser significativos, y con la probabilidad de una reducción de la liquidez, el contexto para los activos de riesgo podría volverse más difícil. (Activo de riesgo es cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una volatilidad considerable.) En un mundo de política monetaria agresiva y distorsiones en las economías y los mercados financieros, puede ser fácil perder la perspectiva. En el contexto actual, el Gestor de Inversiones opina que es más importante que nunca mantener el enfoque sobre la asignación productiva del capital y los verdaderos motores de oportunidad y riesgo a largo plazo.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 16,22%, frente al 24,09% que alcanzó el índice FTSE World Index TR y el 18,67% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto al índice de referencia y a la media del sector.

La selección de valores perjudicó la rentabilidad, con una notable debilidad de la selección en asistencia sanitaria. El sesgo natural del Fondo, al preferir las empresas más estables a las acciones más sensibles a la economía – la categoría que capitaneó el mercado – afectó negativamente a la rentabilidad.

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

continuación

En el plano de los valores específicos, la cotización de las acciones de la empresa británica de suministros públicos, Centrica, descendió fuertemente tras una actualización nada favorable de su previsión de beneficios del ejercicio, entre temores a una intervención del gobierno en la fijación de precios de los suministros públicos. El fabricante de juguetes Mattel contribuyó negativamente, tras anunciar una caída de sus ventas y beneficios que dio lugar a una reducción del dividendo. La compañía de transferencias de dinero Western Union fue un lastre importante en el periodo. La compañía tuvo que enfrentarse a acusaciones de blanqueo de dinero y fraude al consumidor, relacionadas con fallos de cumplimiento normativo, y esto afectó al precio de las acciones. En asistencia sanitaria, las empresas farmacéuticas Gilead Sciences (una posición nueva) y Glaxo SmithKline lastraron la rentabilidad.

La contribución positiva más destacada se debió a las acciones del comercio de lujo Ralph Lauren (una posición nueva), que se apreciaron tras anunciar beneficios que superaron a las estimaciones de los analistas. La empresa de bebidas alcohólicas Diageo también exhibió un buen comportamiento tras anunciar resultados muy satisfactorios. Las importantes posiciones del Fondo en tecnología, como Microsoft y Cisco Systems, contribuyeron muy positivamente. (El Fondo no puede mantener muchos de los valores tecnológicos estadounidenses de megacapitalización, que evolucionaron bien pero que no cumplen sus criterios de rendimiento. En el trimestre fue positiva la evolución del grupo de bienes de consumo Unilever. El rechazo de la Opa por parte de Kraft Heinz a principios de año proporcionó a sus directivos un ímpetu renovado, y la empresa hizo buenos progresos en cuanto a la mejora de sus márgenes.

En cuanto a actividad, otra adquisición fue la de la empresa india de servicios de tecnología para empresas Infosys, debido a que el Gestor de Inversiones ve favorablemente el replanteamiento de la empresa para impulsar el crecimiento mediante mejorando la eficiencia e invirtiendo en nuevas ofertas. La posición en SSE se vendió, a causa de las dificultades a las que se enfrenta la empresa para lograr un crecimiento que sostenga sus dividendos. Se vendió la posición en la operadora de casinos Las Vegas Sands, dado de que el Gestor de Inversiones opina que la mejoría del mercado de juegos de azar de Macado está ahora reflejada en la valoración de la acción. Por otra parte, se acometieron ventas parciales del minorista de comida rápida McDonald's, así como de las empresas farmacéuticas Merck y Glaxo SmithKline.

Con la probabilidad de una disminución de la liquidez, las condiciones de los activos de riesgo (cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una

volatilidad considerable.) pueden volverse más difíciles. El posicionamiento defensivo del Fondo puede implicar que se quede rezagado durante los periodos en que el mercado está subiendo. No obstante, el Gestor de Inversiones considera que la disciplina que implican los criterios de rendimiento del Fondo, y el continuo énfasis sobre el aprovechamiento del poder acumulativo de la capitalización, deberían servir al Fondo para sortear los periodos de volatilidad que posiblemente nos esperan.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 22,58%, frente a la rentabilidad del 22,21% que alcanzó el índice MSCI World Large Cap Index NR y el 22,54% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

Este fue un ejercicio positivo para la renta variable mundial, con un mercado alcista a largo plazo que se prolonga gracias a la recuperación económica mundial sincronizada, el crecimiento de los beneficios que en promedio es mejor de lo esperado y una política monetaria que sigue siendo relativamente laxa.

En el plano sectorial, las tenencias tecnológicas realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad absoluta; Keyence exhibió el comportamiento más destacado del Fondo. Las otras contribuciones destacadas correspondieron a las empresas industriales, siendo Fanuc la que mejor comportamiento exhibió dentro del Fondo. Las acciones de asistencia sanitaria, como CSL y Novo Nordisk, y el holding financiero AIA Group, encabezaron sus índices respectivos y realizaron las mayores contribuciones relativas. Las empresas energéticas evolucionaron por debajo de su índice sectorial y fueron relativamente las que más perjudicaron la rentabilidad, apareciendo las acciones de Schlumberger como las más débiles del Fondo.

En perspectiva regional, las acciones japonesas y del Pacífico (excluido Japón) destacaron por sus contribuciones absolutas y relativas, con unos comportamientos especialmente positivos de Keyence y CSL. Las acciones estadounidenses del Fondo, a causa principalmente de la citada Schlumberger, evolucionaron por debajo de su índice y las suyas fueron las únicas contribuciones negativas destacadas.

Durante el periodo, no se incorporaron al Fondo nuevas posiciones. Fueron vendidas las posiciones en Suncor Energy, Automatic Data Processing y Celgene.

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación**BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND** continuación

Hay señales claras de que las tasas de crecimiento están mejorando a escala tanto de país como de empresa, y últimamente de forma más destacada en Europa. Si el crecimiento se mantiene constante a corto plazo, los mercados podrían proseguir su tendencia alcista a lo largo de 2018.

No obstante, la experiencia del Gestor de Inversiones parece sugerir que algo debería fallar en algún momento, y el aparente desdén que manifiestan actualmente los inversores respecto del flujo de noticias negativas justifica un llamamiento a la prudencia. Es probable que la marea alta que ha hecho subir todas las naves baje en algún momento, y es entonces cuando las virtudes de la selección de valores pasarán a un primer plano.

Walter Scott & Partners Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 15,40%, frente a la rentabilidad del 23,97% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el 22,54% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

Este fue un buen periodo para la renta variable mundial en su conjunto, y muchos índices importantes alcanzaron máximos históricos o se negociaron cerca de estos.

En conjunto, la selección de valores fue negativa para la rentabilidad, especialmente en bienes de consumo cíclico (bienes y servicios no básicos) y asistencia sanitaria.

En particular, Teva Pharmaceutical Industries lastró la rentabilidad, debido a la fuerte caída del precio de las acciones, al anunciar la empresa unos resultados poco satisfactorios que reflejaban la presión sobre la fijación de precios en el mercado estadounidense de genéricos. También Newell Brands fue un lastre importante, debido a que los acontecimientos externos y la amenaza del comercio en línea para su negocio contribuyeron a un entorno más difícil para el funcionamiento de la empresa. El precio de las acciones de Discovery Communications reaccionó negativamente ante las noticias de adquisición de Scripps Networks.

Los participantes del mercado reaccionaron positivamente a una serie de buenos resultados de Vivendi en el segundo trimestre, que superaron cómodamente a las estimaciones del consenso sobre ganancias e ingresos.

Su división Universal Music Group, el mayor negocio musical del mundo, exhibió una excelente rentabilidad con crecimiento, gracias, entre otros factores, a la transmisión de música en "streaming". La editorial RELX contribuyó de forma importante a la rentabilidad, ya que parece que las tendencias positivas del sector van a continuar. La empresa de bebidas alcohólicas Diageo también exhibió un buen comportamiento tras anunciar resultados muy satisfactorios.

En cuanto a actividad, se adquirió la posición en el fabricante de cigarrillos Altria. La cotización de las acciones retrocedió tras el anuncio por la Administración de Alimentos y Medicamentos estadounidense de que buscaría información sobre las ventajas para la salud pública y cualesquiera efectos adversos de bajar la nicotina en los cigarrillos. No obstante, el Gestor de Inversiones opina que la empresa parece dispuesta a generar un crecimiento de los beneficios sólido y sostenible a lo largo del tiempo. Se inició una posición en Intact Financial, una aseguradora canadiense. La empresa ha estado constantemente bien gestionada, y el Gestor de Inversores opina que la fijación de precios debería mejorar tras un periodo de reclamaciones de seguro elevadas como consecuencia de varias catástrofes naturales. La empresa farmacéutica Roche fue reincorporada a la cartera. En opinión del Gestor de Inversiones, cuenta con unos recursos de investigación y desarrollo que están entre los mejores de todas las grandes empresas farmacéuticas.

El Fondo vendió la posición en Walt Disney, debido a que, a juicio del Gestor de Inversiones, la compañía se enfrenta a incertidumbres en torno a los nuevos canales disruptivos y la tecnología. Las posiciones restantes en British American Tobacco, la empresa gestora de recetas de medicamentos Express Scripts y la empresa industrial estadounidense Emerson Electric fueron también vendidas, entre otras.

El impulso de la política monetaria está cambiando ahora, dado que los bancos centrales de EE. UU. y el Reino Unido están subiendo paulatinamente los tipos de interés y su homólogo europeo está frenando su programa de compra de bonos. Estos cambios podrían ser significativos, y con la probabilidad de una reducción de la liquidez, el contexto para los activos de riesgo podría volverse más difícil. (Activo de riesgo es cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una volatilidad considerable.) En un mundo de política monetaria agresiva y distorsiones en las economías y los mercados financieros, puede ser fácil perder la perspectiva. En el contexto actual, es más importante que nunca mantener el enfoque sobre la asignación productiva del capital y los verdaderos motores de oportunidad y riesgo a largo plazo.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 7,55%, frente al 7,51% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el 7,63% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en euros.

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

Este fue un ejercicio positivo para la renta variable mundial, con un mercado alcista a largo plazo que se prolonga gracias a la recuperación económica mundial sincronizada, el crecimiento de los beneficios que en promedio es mejor de lo esperado y una política monetaria que sigue siendo relativamente laxa.

En el plano sectorial, las acciones de asistencia sanitaria generaron una buena rentabilidad absoluta y relativa, estando Intuitive Surgical, CSL y Novo Nordisk entre las mejores aportaciones de valores específicos del Fondo. La mayor aportación a la rentabilidad absoluta fue debida a las posiciones en tecnología, siendo los de Adobe Systems y Keyence los mejores comportamientos dentro de su sector. La exposición mayor que el índice a este sector de comportamiento muy satisfactorio generó también una contribución relativa significativa. Las empresas de consumo cíclico (bienes y servicios no básicos) del Fondo lastraron considerablemente la rentabilidad relativa; Hennes & Mauritz, Inditex y The Walt Disney Company estuvieron entre las acciones específicas que más perjudicaron la rentabilidad.

En perspectiva regional, las acciones japonesas y del Pacífico (excluido Japón) destacaron por sus contribuciones absolutas y relativas, con unos comportamientos especialmente positivos de Keyence y CSL. En términos relativos, las acciones de Europa excepto Reino Unido evolucionaron por debajo de su índice regional y fueron las que más lastraron la rentabilidad.

Durante el periodo, se incorporaron al Fondo nuevas posiciones en SAP, Alimentation Couche-Tard, KONE y Edwards Lifesciences. Fueron vendidas las posiciones en Suncor Energy, Komatsu, Syngenta y WW Grainger.

Hay señales claras de que las tasas de crecimiento están mejorando a escala tanto de país como de empresa, y últimamente de forma más destacada en Europa. Si el crecimiento se mantiene constante a corto plazo, los mercados podrían proseguir su tendencia alcista a lo largo de 2018.

No obstante, la experiencia del Gestor de Inversiones parece sugerir que algo debería fallar en algún momento, y el aparente desdén que manifiestan actualmente los inversores respecto del flujo de noticias negativas justifica un llamamiento a la prudencia. Es probable que la marea alta que ha hecho subir todas las naves baje en algún momento, y es entonces cuando las virtudes de la selección de valores pasarán a un primer plano.

Walter Scott & Partners Limited
Febrero de 2018

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

El Fondo se lanzó el 10 de enero de 2017.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 31,99%, frente a la rentabilidad del 29,70% que alcanzó el índice MSCI All Country Asia Small Cap TR y la rentabilidad del 26,93% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Asia Pacific Small & Mid Cap durante el mismo periodo, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

Al final del periodo, el Fondo mantenía 106 acciones en la parte de renta variable asiática excepto Japón y 30 acciones en la parte de pequeña capitalización japonesa.

Mientras que el segmento Asia ex Japón del Fondo disfrutó de un buen 2017, el Fondo exhibió un comportamiento peor que el índice MSCI AC Asia ex Japan Small Cap, debido principalmente a una racha alcista intensa y generalizada de las acciones de pequeña capitalización en diciembre. Las posiciones del Fondo en valores industriales de India y Singapur, consumo cíclico (bienes y servicios no básicos) de India, financieros de China y tecnología de Taiwán fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad durante el periodo. Las posiciones en el sector de medios de Corea y Filipinas fueron las que más lastraron la rentabilidad. Por países, India, Hong Kong/China y Taiwán fueron los países que más contribuyeron a la rentabilidad.

Las principales exposiciones del Fondo por países corresponden a Hong Kong/ China, India e Indonesia. Algunos de las principales categorías de valores de la cartera, y los motores correspondientes fueron: las acciones de telecomunicaciones de China, Corea e Indonesia, que disfrutaron de un fuerte crecimiento de los datos y la mejora del entorno competitivo, las acciones de los sectores financiero e inmobiliario de Indonesia, donde se ha recuperado la economía gracias a las reformas del gobierno y que han tocado fondo las materias primas, las acciones de energías limpias (eólica y distribución de gas) de China, donde se da un fuerte impulso gubernamental para limpiar el medio ambiente, las acciones de Internet de China y Corea, donde, en opinión de la gestora, parece que continuará el fuerte impulso de los beneficios, y las acciones de asistencia sanitaria de India y el Sudeste asiático.

En la parte de pequeña capitalización japonesa, en el plano de las acciones, las principales contribuciones a la rentabilidad fueron las de Open Door, TechMatrix e ItoKuro. Las principales contribuciones negativas a la rentabilidad fueron las de Osaki Electric, V-cube y Dowa Holdings.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de información y comunicación, servicios en los que el Fondo estaba sobreponderado, y bancos, en los que el Fondo estaba infraponderado. Las principales aportaciones negativas correspondieron a los metales no ferrosos y los productos químicos, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y el comercio minorista, en el que el Fondo estaba infraponderado.

Entre las nuevas adquisiciones estuvieron Anritsu, RS Technologies y Atræ. El Gestor de Inversiones liquidó CyberAgent, PERSOL HOLDINGS y Leopalace21.

El Gestor de Inversiones sigue siendo optimista con respecto a las perspectivas de las acciones de pequeña y mediana capitalización en Asia. La región de Asia se está beneficiando de unos ritmos vigorosos de crecimiento en toda la región. Las valoraciones se mantienen atractivas, y el Gestor de Inversores opina que los inversores, tanto nacionales como extranjeros, están infrainvertidos en renta variable de Asia (excepto Japón).

Las perspectivas de beneficios para las empresas japonesas se mantienen positivas, con el apoyo de la continua recuperación de la economía nacional, así como el vigor de la economía mundial. El Gestor de inversión cree que las perspectivas a medio y largo plazo para el mercado de renta variable japonés siguen siendo atractivas, ya que la economía nacional está pasando a un periodo de expansión. El mercado se ha recuperado bien durante los últimos doce meses, pero con un horizonte a largo plazo sigue rezagado con respecto a la recuperación de los beneficios desde la crisis financiera. Aunque Japón se verá afectado por la evolución o los acontecimientos mundiales, el país tiene una gran base interna y puede sortear esa inestabilidad mucho mejor que otras economías.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 39,67%, frente a la rentabilidad del 37,32% que alcanzó el índice MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan Index TR y la rentabilidad del 35,96% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Asia Pacific Ex Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

Tanto la selección de valores como la selección de sectores contribuyeron a la rentabilidad. La sobreponderación en tecnología de la información fue una influencia muy

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND continuación

positiva, lo mismo que la selección de valores en ese sector. Las posiciones infraponderadas en valores industriales y financieros también contribuyeron positivamente. No obstante, la selección de valores en asistencia sanitaria perjudicó la rentabilidad.

La compañía india Vakrangee, un negocio de distribución punto de venta minorista de banca en tiempo real y comercio electrónico, también contribuyó de forma importante, tras los alentadores resultados, la evidencia de una fuerte generación de flujo de efectivo y el aumento de la cobertura de los intermediarios. La posición en el fabricante surcoreano de baterías de litio Samsung SDI contribuyó también de forma positiva a la rentabilidad, gracias a las previsiones de demanda creciente por la fabricación de vehículos eléctricos. Otras tenencias indias como Indian holdings Maruti Suzuki (automóviles) e Indiabulls Housing Finance contribuyeron considerablemente a la rentabilidad. Las empresas chinas de tecnología Alibaba y Tencent también se comportaron favorablemente para el Fondo.

El valor que peor se comportó durante el periodo fue Domino's Pizza Enterprises, que se vio perjudicado por su percepción por el mercado de ser un valor caro. La posición en la primera empresa china de plasma sanguíneo, China Biologic Products, resultó negativa para la rentabilidad, debido a que parte de la producción fue suspendida en preparación de unas nuevas instalaciones, y esto afectó a los ingresos. Dos empresas filipinas, el productor de aperitivos de marca Universal Robina y el productor de electricidad First Gen fueron también algunos de los mayores lastres de la rentabilidad del periodo.

En cuanto a la actividad, se inició una nueva posición en la tercera firma india de gestión de activos, Reliance Nippon Life, una compañía que está bien situada para aprovechar las iniciativas del gobierno indio para movilizar los ahorros tradicionalmente atesorados en forma de oro y propiedades. Ratificando la confianza del Gestor de Inversiones en el brillante futuro de los vehículos electrónicos, se reforzaron las posiciones en el fabricante de baterías de litio Samsung SDI y en la empresa de ventas y servicios de automóviles China Harmony.

Entre las ventas principales estuvo Universal Robina, en vista de que las acciones repuntaron con brío y se habían vuelto caras, en opinión del Gestor de Inversiones. La empresa de telecomunicaciones Spark New Zealand también se vendió por motivos de valoración.

El Gestor de Inversiones opina que los mercados asiáticos se verán sostenidos por la estabilización del crecimiento mundial y la solidez de China. No obstante, China se enfrenta a la difícil tarea de equilibrar la reducción del

endeudamiento y la preservación del crecimiento. El Gestor de Inversiones también opina que algunas empresas asiáticas bien seleccionadas son capaces de beneficiarse mucho de la revolución que implican los vehículos eléctricos.

Newton Investment Management Limited

Febrero de 2018

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones W del Fondo obtuvo una rentabilidad del 11,40%, frente a la rentabilidad del 23,37% que alcanzó el índice FTSE All-World Asia Pacific ex Japan Index TR y la rentabilidad del 24,19% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Asia Pacific ex Japan, todas ellas expresadas en libras esterlinas.

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

Fondo maestro

Tanto la distribución geográfica, en particular la limitada exposición a China, como la selección de valores influyeron negativamente en la rentabilidad. La infraponderación en el Fondo de los sectores de materia primas tuvo un efecto negativo, dado que las acciones mineras subieron impulsadas por el encarecimiento de los metales industriales.

La menor rentabilidad relativa respecto del índice de referencia también se debió al sector de telecomunicaciones, dado que se intensificó la racha alcista en segmentos de mercado más sensibles a la evolución económica. Aquí las principales posiciones con influencia negativa fueron Telstra y Spark New Zealand. La australiana Telstra había anunciado que recortaría su ratio de pago de dividendos en 2018, lo que llevó a una fuerte caída de la cotización de las acciones. Otra considerable influencia negativa se debió a la falta de exposición a empresas tecnológicas de capitalización elevada, como Tencent y Samsung Electronics; estas dos empresas, que no generan rendimiento suficiente para ser mantenidas en el Fondo, disfrutaron de un constante impulso alcista.

Indiabulls Housing Finance contribuyó fuertemente a la rentabilidad, gracias a que el crecimiento estructural de la compañía se vio apuntalado también por el anuncio del gobierno indio de una expansión de su programa de vivienda asequible. Link Real Estate Investment Trust (REIT) contribuyó positivamente en el periodo, tras anunciar una revisión estratégica y enajenar algunas propiedades a precios muy favorables. Los ingresos se utilizarán para generar rentabilidad para el accionista. Entre las otras aportaciones positivas a la rentabilidad estuvo la empresa

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND continuación de fabricación de equipos electrónicos de Singapur Venture Corporation (una posición nueva), que logró unos ingresos récord con crecimiento en todas sus áreas de negocio.

En cuanto a actividad, se inició una nueva posición en Quanta Computer, fabricante taiwanés de ordenadores portátiles y demás hardware electrónico. También se inició una posición en Telekom Indonesia. Fue añadida Singapore Technologies Engineering; esta empresa ofrece una exposición atractiva en Asia a los sectores de infraestructuras y defensa, así como el mantenimiento de motores de aviación. Se inició una nueva posición en China Harmony, que se dedica a la venta de vehículos a motor de lujo, en vista del ciclo de negocio positivo en China.

La exposición del Fondo en Australia se redujo con la venta del gestor patrimonial AMP. También se redujeron las posiciones en Singapore Telecommunications, así como en las compañías tecnológicas taiwanesas TSMC, Pegatron y Catcher. Se vendió el fondo de inversión inmobiliaria Mapletree Commercial Trust, cotizado en Singapur, en vista de las preocupaciones por el abastecimiento a largo plazo.

El Gestor de Inversiones opina que la dinámica de la población, la innovación y los gobiernos inclinados a las reformas deberían apuntalar las perspectivas de crecimiento en Asia durante muchos años. Aunque la estrategia no supera al mercado en todos los entornos de este, el Gestor de Inversiones cree que manteniendo la adhesión a los criterios de rendimiento y al proceso de inversión del Fondo, pueden lograrse unos resultados a largo plazo más fiables, a través de una combinación equilibrada entre generación de ingresos y crecimiento.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 18,18%, frente a la rentabilidad del 23,06% que alcanzó el índice MSCI Brazil 10/40 Index NR y el 23,72% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

En el plano industrial, la amplia exposición al acero, la selección de valores en el sector de procesado de alimentos y la ausencia de exposición a servicios financieros defensivos fueron las principales contribuciones positivas

a la rentabilidad del Fondo. La rentabilidad relativa negativa se debió principalmente a la amplia exposición a suministros públicos, la evitación de las acciones de asistencia sanitaria y la escasa exposición a pulpa y papel.

En el plano de los valores, el Fondo se benefició de la exposición a B2W Digital, Usiminas and Vale. A principios de 2017, B2W decidió avanzar rápidamente en su transición hacia un modelo de negocio similar a la estrategia de Amazon en EE. UU. Las acciones de Usiminas se dispararon cuando la transformación de la empresa se ejecutó con éxito, recortando costes y algo de capacidad sobrante. La empresa también se benefició de la fuerte subida de los precios siderúrgicos a escala internacional y de la recuperación de los volúmenes locales. El consejo de administración de Vale nombró un nuevo CEO que está bien considerado por el mercado. La empresa minera también contó con dos grandes impulsores positivos, que son la subida del mineral de hierro y el aumento del diferencial de precios entre el mineral de hierro de alta y baja calidad.

Los factores negativos destacados en el plano de los valores fueron Copel, Cesp y Energias do Brasil en el sector de servicios público. Hubo dos impulsores negativos en este sector. En primer lugar el Factor de Escala de la Generación – la diferencia entre el nivel contratado y el nivel real de energía producida por las compañías de generación electrónica – fue más negativo de lo previsto, debido a un periodo de sequía más largo en este año. En segundo lugar, la divulgación del coste de capital medio ponderado (WACC) fijado a las compañías distribuidoras por el regulador para 2018-2020, inferior a las estimaciones, también hizo daño al conjunto del sector. (WACC es el cálculo del coste de capital de un empresa, en el que se pondera cada categoría de capital.) En cuanto a los elementos específicos de Cesp, el retraso del proceso de privatización de la compañía fue negativo para la cotización.

Durante el ejercicio, el Gestor de Inversores añadió Vale, Carrefour Brasil y BR Distribuidora a la cartera. Para financiar estas adquisiciones, el Gestor redujo algunas exposiciones de la cartera y al sector bancario, y recortó la posición en el productor de papel Klabin.

De cara al futuro, las elecciones presidenciales de octubre deberían empezar a afectar a los activos locales, a juicio del Gestor de Inversiones, con un amplio abanico de posibles resultados positivos o negativos. Además, la recesión local ha terminado, y los ingresos de las empresas empiezan a beneficiarse del aumento de actividad.

ARX Investimentos Ltda
Febrero de 2018

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

El Fondo se lanzó el 3 de noviembre de 2017.

En el periodo analizado desde su lanzamiento, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,43%, frente al 3,57% que alcanzó el S&P 500 Index NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo mantuvo una posición apalancada en renta variable (alto nivel de endeudamiento), al considerar el Gestor de Inversiones que la renta variable era atractiva en comparación con los bonos estadounidenses y el efectivo, con arreglo a la metodología de valoración propia.

Los avances de la renta variable de EE. UU. fueron impulsadas por el sentimiento positivo apoyado en buenas perspectivas macroeconómicas, inflación moderada y ganancias boyantes. La rentabilidad a finales de 2017 también se vio impulsada por la reforma tributaria aprobada por los Republicanos en el Congreso, con una reducción del tipo de sociedades del 35% to 21%. Se prevé que el recorte impulse las ganancias de muchas empresas.

El Fondo también mantuvo una modesta asignación a bonos del Tesoro estadounidense, que el Gestor de Inversiones consideraba interesante con fines de moderación del riesgo. Los bonos del Tesoro estadounidense subió un 2,8% durante los dos últimos meses del año, sumando al Fondo una rentabilidad moderada.

La metodología de valoración del Gestor de Inversiones indica que las acciones de EE. UU. mantienen su atractivo frente al efectivo y los bonos estadounidenses, por lo que se mantiene la importante posición en renta variable de EE. UU. El Fondo mantiene una modesta asignación a bonos del Tesoro estadounidense, que el Gestor de Inversiones considera interesante con fines de moderación del riesgo.

Mellon Capital Management Corporation*
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 45,97%, frente a la rentabilidad del 37,28% que alcanzó el índice MSCI Emerging Markets Index NR y el 35,11% que alcanzó el sector Lipper Global Emerging Markets, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad muy satisfactoria, por encima del índice de referencia y la media del sector.

La selección de valores fue particularmente positiva en bienes de consumo cíclico (bienes y servicios no básicos), tecnología de la información y materiales.

La mayor posición, en la empresa india de software y servicios minoristas, Vakrangee, se comportó muy bien, apoyada en resultados muy satisfactorios, generación de flujo de efectivo mejorada y fortalecimiento de su balance. Otra contribución fundamental fue la de Sociedad Química y Minera (SQM), de Chile, gracias al auge del mercado de litio que impulsó los buenos resultados operativos y fuertes flujos de efectivo. SQM tiene reservas de litio considerables, que pueden impulsar un crecimiento significativo de los flujos de efectivo a medida que se acelera la adopción de automóviles eléctricos. Las acciones indias de Indiabulls Housing Finance también exhibieron un buen comportamiento. El crecimiento estructural de la compañía se vio apuntalado también por el anuncio del Gobierno de una expansión de su programa de vivienda asequible.

Entre las aportaciones negativas a la rentabilidad, China Biologic, una empresa de plasma sanguíneo, sufrió por la mayor debilidad del mercado, y la remodelación de una nueva planta impidió los beneficios a corto plazo. La rentabilidad superior de Samsung Electronics, (posición nueva), en la que el Fondo mantenía una posición inferior a la del índice de referencia, también lastró la rentabilidad relativa del Fondo. La firma de microcréditos mexicana Genera tuvo malos resultados y se enfrenta a un panorama cada vez más competitivo, más allá de lo estimado por el Gestor de Inversiones, y desde entonces la posición se ha reducido.

En cuanto a la actividad, durante el periodo se añadió una nueva posición en HollySys Automation Technologies. Al ser una de las principales empresas de automatización chinas, HollySys está expuesta a los enormes mercados industrial y del ferrocarril del país y, en opinión del gestor, tiene margen para crecer ante el aumento de la automatización en China. El mercado estaba descontando en exceso una caída a corto plazo de los pedidos de señales, ofreciendo una excelente oportunidad de compra. Otra nueva posición fue China Harmony, dedicada a la venta de vehículos a motor de lujo y servicios posventa, que a juicio del Gestor de Inversiones debería beneficiarse de sus márgenes elevados en servicios y componentes para el mercado mientras crece la flota de automóviles en China, un factor que no reflejan los bajos múltiplos de valoración.

El debilitamiento de las perspectivas macroeconómicas de China, junto con el buen comportamiento de las cotizaciones y las valoraciones más elevadas, indujeron al Gestor de Inversiones a vender las tenencias restantes del minorista de lujo Richemont y del operador de casinos de Macao, Sands China, al considerar que había mejores oportunidades en otras inversiones, y con el objetivo de ir reduciendo la exposición cíclica a China. También se vendió la posición en el operador de hospitales privados

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

continuación

sudafricano Life Healthcare y la empresa china de equipos tecnológicos Lenovo, debido a la disminución de la confianza del Gestor de Inversiones en sus proyectos de inversión respectivos.

La economía mundial se ha seguido recuperando, y China se ha desacelerado menos de lo que el Gestor de Inversiones había previsto hasta ahora. La autoridades chinas parecen cada vez más conscientes de los riesgos presentes en su sistema bancario y en el sector financiero en la sombra, y siguen reforzando el marco regulador. La renta variable de mercados emergentes sigue pareciendo relativamente barata cuando se comparan las distintas mediciones en todo el ciclo de negocio, con respecto a la mayoría de las clases de activos. El Gestor de Inversiones cree que hay actualmente muchas oportunidades de crecimiento atractivas en los distintos mercados emergentes, como el de consumo indio, la cadena de suministro a vehículos eléctricos y en asistencia sanitaria.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND

El Fondo se cerró el 30 de agosto de 2017.

En el periodo analizado hasta su cierre, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,55%, frente a la rentabilidad del -5,41% que alcanzó el índice FTSE EPRA/NAREIT Developed Index y la rentabilidad del -4,16% que alcanzó el Lipper Global Equity Sector Real Estate Global, todas ellas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, quedando rezagado con respecto al índice de referencia y la media del sector.

Los mercados globales de valores inmobiliarios registraron excelentes rentabilidades en Singapur y Hong Kong, al estabilizarse las tendencias subyacentes de los alquileres residenciales y comerciales y de oficinas por la mejora del crecimiento económico de China. No obstante, Japón, EE. UU. y Australia produjeron rentabilidades negativas. La Reserva Federal de EE. UU. subió los tipos de interés en marzo y junio, aunque el rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años cayó desde el 2,45% al acabar 2016 al 2,12% a finales de agosto.

En EE. UU., las acciones inmobiliarias han registrado una importante actividad de fusiones y adquisiciones últimamente, que el gestor considera que reflejaba el valor que muestran las acciones y demostraba la desconexión

que existe entre los mercados inmobiliarios privado y público. Durante el periodo analizado, hubo una marcada divergencia de rentabilidad en los distintos sectores de EE. UU.; el sector comercial se vio afectado por una fuerte ola de ventas. En el Reino Unido, los riesgos de una desaceleración del crecimiento económico y una posible recesión han aumentado ahora, mientras que la confianza del consumidor se ha reducido. Como resultado, el gestor incrementó el carácter defensivo del Fondo al aumentar la exposición a la asistencia sanitaria y reducir la exposición al segmento de oficinas.

Mientras, en Europa, los mercados exhibieron un comportamiento sobresaliente, con el ambiente de claridad política que siguió a las elecciones del primer semestre de 2017. En Francia, el presidente Emmanuel Macron fortaleció su victoria presidencial con una importante mayoría en las elecciones presidenciales francesas. Esto elimina también la incertidumbre en Francia, y llevó al Gestor a aumentar la ponderación del conjunto de Europa en el Fondo hasta generalmente neutral. En Europa, el Fondo apostó por la exposición a España, así como por el mercado residencial alemán.

La selección de valores en EE. UU., Australia y Europa fue lo que más contribuyó a la rentabilidad relativa. En Australia, la infraponderación del Fondo en la inmensa mayoría de los REIT (fondos de inversión inmobiliaria) siguió favoreciendo la rentabilidad, mientras que la preocupación relacionada con las perspectivas estructurales del sector minorista australiano aumentó por el bajo crecimiento de los salarios y los crecientes precios de la energía. La infraponderación de Singapur fue un lastre. En Japón, el Fondo siguió manteniendo sobreponderados a los promotores, que se comportaron mejor que el mercado, y una infraponderación en los REIT japoneses.

CenterSquare Investment Management, Inc.
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

El Fondo se lanzó el 6 de diciembre de 2017.

El Gestor de Inversiones puede invertir en cualquier lugar del mundo, con un enfoque amplio de "activos múltiples" que incluyen la renta variable (acciones de empresas) e inversiones similares, bonos e inversiones de deuda similares y efectivo. Los bonos, emitidos por gobiernos y empresas, pueden tener una alta y baja calificación crediticia. Estas pueden ser de categoría de inversión, que es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's, o deuda de alto rendimiento, que es deuda con una calificación inferior a BBB.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

continuación

El Fondo podrá también invertir más del 40% en países de mercados emergentes, incluida Rusia. No obstante, la inversión en valores cotizados o negociados en Rusia está limitada a no más del 20%.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 22,60%, frente a la rentabilidad del 22,23% que alcanzó el índice Tokyo Stock Price Index (TOPIX) TR y la rentabilidad del 25,08% de media del sector Lipper Global Equity Japan, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

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

Tanto la selección de valores como la selección de sectores contribuyeron a la rentabilidad.

Entre las principales aportaciones en el plano de los valores estuvieron: Disco, el líder mundial en maquinaria industrial de abrasión y precisión para cortar y moler en industrias de semiconductores y electrónica; Nidec, el mayor fabricante mundial de motores de precisión; y Pola Orbis Holdings, líder en la fabricación y distribución de cosméticos con marcas como POLA y ORBIS. Entre las principales aportaciones negativas estuvo la de SUBARU, un importante fabricante de automóviles de turismo entre cuyos modelos están Subaru, Forester e Impreza; Osaki Electric, que suministra contadores inteligentes a compañías de suministros públicos; y Park24, uno de los mayores operadores de aparcamientos del mundo.

En el plano de los sectores, las contribuciones positivas a la rentabilidad se debieron a servicios, información y comunicación, y maquinaria, que estaban sobreponderados en el fondo. Fueron negativas las aportaciones de equipos de transporte, comercio mayorista y metales no ferrosos, infraponderados en el Fondo.

Las nuevas adquisiciones durante el periodo analizado se dirigieron a SMC, el mayor fabricante del mundo de sistemas de control neumático; Anritsu, líder mundial en instrumentos de pruebas y medida para mercados de telecomunicaciones móviles; e IRISO Electronics, que produce conectores para automóviles y bienes de electrónica de consumo. Todas las posiciones en las acciones siguientes se vendieron: Ryohin Keikaku, un minorista mundial de ropa, productos para el hogar

y alimentos con la marca MUJI; Japan Tobacco, un empresa tabaquera mundial que opera en más de 120 países; y East Japan Railway Company, la mayor empresa ferroviaria de Japón. Las decisiones del Gestor de Inversiones respecto a las acciones se basan en las perspectivas de crecimiento de la empresa, su capacidad a largo plazo de sorprender con sus beneficios, y sus valoraciones.

A juicio del Gestor de Inversiones, las perspectivas de beneficios para las empresas japonesas se mantienen positivas, con el apoyo de la continua recuperación de la economía nacional, así como el vigor de la economía mundial.

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. El mercado se ha recuperado bien durante los últimos doce meses, pero con un horizonte a largo plazo sigue rezagado con respecto a 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 supone un porcentaje del PIB mucho menor que el de la mayoría de países asiáticos o europeos.

Mientras que las decisiones sectoriales del Fondo se derivan de la selección ascendente de los valores, el Gestor de Inversiones espera que el Fondo siga estando sobreponderado en empresas que se beneficien de la recuperación a largo plazo de la economía interna, no solo los exportadores. (Con el enfoque ascendente, se considera primero el comportamiento individual de las empresas, antes de contemplar las tendencias generales de la economía o el mercado.)

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,15%, frente a la rentabilidad del -6,79% que alcanzó el índice Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included), ambas expresadas en yenes japoneses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa e inferior a la de su índice de referencia.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND continuación

El mercado experimentó un declive desde principios de 2017, debido a los anuncios de Opas. Además, la incertidumbre sobre las perspectivas de la economía mundial – como los riesgos geopolíticos y las salidas de los fondos de inversión – lastraron el mercado, pero las acciones disfrutaron de rachas alcistas gracias a las valoraciones atractivas y la sólida mejoría del mercado inmobiliario.

La asignación sectorial del Fondo en oficinas y logística contribuyó positivamente, mientras que los locales diversificados y comerciales restaron rentabilidad.

En cuanto a los valores específicos, la posición sobreponderada del Fondo en Daiwa Office Investment y las posiciones infraponderadas en Japan Prime Realty Investment y Nomura Real Estate Master Fund contribuyeron positivamente. Por otra parte, una posición infraponderada en Heiwa Real Estate REIT y las posiciones sobreponderadas en Mori Trust Sogo REIT y Hulic REIT contribuyeron negativamente.

A lo largo de 2017, el Gestor de Inversiones reforzó la posición en Kenedix Residential Investment, debido a su potencial de crecimiento de los beneficios, apoyado por la fusión con Japan Senior Living Investment. Las posiciones en Nippon Building Fund y Japan Real Estate Investment fueron reducidas, por haberse vuelto menos atractiva la rentabilidad por dividendo.

En el plano sectorial, el Gestor de Inversiones reforzó las posiciones en los sectores residencial, diversificado, hotelero y de asistencia sanitaria, debido a sus valoraciones atractivas, mientras que los sectores de oficinas, de logística y comercial fueron reducidos cuando las valoraciones se volvieron menos interesantes. El número de posiciones al cierre del periodo era de 50.

El retroceso del mercado japonés de REIT (fideicomisos de inversiones inmobiliarias) está previsto que sea limitado, con subidas de las cotizaciones en un futuro próximo. Los alquileres de oficinas han estado subiendo, impulsados por las tasas de vacantes que se mantenían bajas. La tasa de vacantes de edificios de oficinas existentes (incluidos los edificios nuevos y existentes) en los cinco grandes distritos del centro de Tokio (Chiyoda, Chuo, Minato, Shinjuku y Shibuya) publicada por Miki Shoji se sitúa ha situado en el 3% (3,03% en noviembre).

El Gestor de Inversiones está viendo salidas continuas desde los fideicomisos de inversión hacia inversores minoristas que pagan dividendos mensuales. No obstante, el mercado japonés de REIT ha estado mostrando resistencia gracias a la disposición de los bancos regionales (a través de fondos cotizados en bolsa) y de inversores extranjeros para comprar en las bajadas, aprovechando valoraciones baratas.

El Gestor de Inversiones está prestando mucha atención a las políticas monetarias en EE. UU. y Europa, los riesgos geopolíticos como Corea del Norte y una posible subida de los rendimientos de los bonos japoneses, en vista de que el Banco de Japón podría tolerar una subida de los rendimientos en función del nivel de confianza empresarial, lo cual podría pesar sobre el mercado.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 39,05%, frente al 30,18% que alcanzó el Russell/Nomura Small Cap TR y el 38,30% de la media del Lipper Global Equity Japan Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

El Fondo generó una rentabilidad muy satisfactoria, por encima del índice de referencia y la media del sector.

Tanto la selección de valores como la selección de sectores contribuyeron al buen comportamiento del Fondo.

En el plano de los valores, los que contribuyeron principalmente a la rentabilidad fueron TechMatrix, que proporciona servicios de soluciones e integración de sistemas; Open Door, que gestiona un sitio web de viajes en línea; e Itokuro, operador líder de portales web de escuelas formativas y preparatorias. ItoKuro anunció unos impresionantes resultados del ejercicio cerrado en octubre de 2017, con un sólido crecimiento del beneficio operativo del 26% interanual.

Las principales contribuciones negativas a la rentabilidad fueron las de Osaki Electric, que suministra contadores inteligentes a empresas de suministros públicos; V-cube, que proporciona plataformas y software para métodos de comunicación visual incluyendo las videoconferencias; y Ain Holdings, un operador líder en dispensa de medicamentos en Japón.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de información y comunicación, servicios y productos metálicos en los que el Fondo estaba sobreponderado. Las principales aportaciones negativas correspondieron a productos químicos y metales no ferrosos, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y la maquinaria, en la que el Fondo estaba infraponderado.

Entre las nuevas compras durante el periodo analizado estuvieron Wacom, el proveedor global de pen tablets; Anritsu, líder global de instrumentos de prueba y medición para los mercados de telecomunicaciones móviles; y RS Technologies, un importante proveedor de servicios de recuperación de obleas de silicio para la industria

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND continuación

de semiconductores. Todas las posiciones en las acciones siguientes se vendieron: CyberAgent, una agencia líder en publicidad y proveedor de juegos en línea; PERSOL HOLDINGS, un proveedor líder en servicios de empleo temporal y apoyo al empleo para personas en busca de empleo; y Financial Products Group, que se dedica al negocio de los acuerdos de compensación de impuestos y al negocio inmobiliario.

Las perspectivas de beneficios para las empresas japonesas se mantienen positivas, con el apoyo de la continua recuperación de la economía nacional, así como el vigor de la economía mundial. 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. El mercado se ha recuperado bien durante los últimos doce meses, pero con un horizonte a largo plazo sigue rezagado con respecto a 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 supone un porcentaje del PIB mucho menor que el de la mayoría de países asiáticos o europeos. Mientras que las decisiones sectoriales del Fondo se derivan de la selección ascendente de los valores, el Gestor de Inversiones espera que el Fondo siga estando 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
Febrero de 2018

BNY MELLON PAN EUROPEAN EQUITY FUND

El Fondo se cerró el 9 de marzo de 2017.

En el periodo analizado hasta el cierre, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,25%, frente a la rentabilidad del 3,45% que alcanzó el índice FTSEurofirst 300 TR y la rentabilidad del 3,29% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Europe, todas ellas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó ligeramente rezagado con respecto al índice de referencia y la media del sector.

La empresa de servicios informáticos Wolters Kluwer fue el valor que mejor se comportó. Unilever contribuyó

positivamente a la rentabilidad, pues la cotización de su acción reaccionó con fuerza a una oferta de Kraft Heinz. A pesar de la decisión de esta última de no seguir adelante con la operación propuesta, el abandono de la operación ha presionado a la dirección de Unilever para esforzarse más para mejorar los beneficios. Royal Bank of Scotland también contribuyó de forma importante durante el periodo. Ha hecho avances en la resolución de sus litigios; esto podría incrementar la visibilidad del potencial de beneficios subyacente y la posición de capital del negocio bancario restante, lo que sería beneficioso.

La rentabilidad se vio perjudicada por posiciones como CRH, que sucumbió a las recogidas de beneficios tras un buen año 2016 y al empezar a surgir dudas sobre los planes de infraestructuras de la Administración del presidente Donald Trump en EE. UU. El minorista Next también cayó durante el periodo tras las mediocres cifras de ventas, debido en parte también al aumento de la preocupación general por la solidez del consumo en el Reino Unido. Royal Dutch Shell también quedó rezagada, ya que las grandes petroleras se vieron afectadas por la volatilidad del precio del petróleo.

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 18,60%, frente a la rentabilidad del 23,97% que alcanzó el índice S&P Eurozone Small Cap y la rentabilidad del 21,53% que alcanzó el sector Lipper Global Equity EuroZone Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en euros.

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

En el plano sectorial, tecnología de la información, bienes de consumo básico y propiedad inmobiliaria impulsaron la rentabilidad relativa. (Los bienes de consumo básico se consideran productos esenciales, como alimentos, bebidas y productos del hogar, que tienen demanda independientemente de cómo se comporte la economía.) En cambio, materiales y energía fueron el principal lastre, seguidos del posicionamiento en asistencia sanitaria. Por países, la contribución principal a la rentabilidad relativa fue la de Francia, seguida por Italia y Dinamarca. España, Alemania y Finlandia quedaron rezagadas respecto del índice.

El Fondo incrementó la exposición a los sectores de consumo cíclico y productos de consumo básico. (El sector de bienes de consumo cíclico comprende los bienes y servicios no básicos.) En consumo cíclico, el Fondo añadió posiciones en dos empresas francesas. El Fondo también

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND continuación

inició posiciones en dos empresas nórdicas de productos de consumo básico. El Gestor de Inversiones también redujo la sobreponderación de los sectores de materiales y energía, y durante el periodo inició posiciones en varias empresas de materiales.

Los principales indicadores adelantados siguieron mejorando en Europa, con mejores datos relacionados con el crecimiento de la economía y las revisiones de beneficios. La mejora del desempleo y un modesto aumento de los salarios, junto a un cierto debilitamiento de las divisas, impulsan el crecimiento de los beneficios. (Los impulsos son condiciones o situaciones que ayudan a incrementar el crecimiento.) Las posibles reformas en Francia podrían también aportar un impulso adicional. La reforma tributaria en EE. UU. podría también generar presión alcista sobre los tipos, lo cual impulsaría a las empresas cíclicas europeas (las que siguen los cambios del ciclo de negocios o económico).

Las valoraciones siguen siendo atractivas, a pesar de las excelentes rentabilidades absolutas en 2017, además de algunos de los flujos más vigorosos de la clase de activos a la región de Europa en años. Los inversores siguen reasignando parte de su exposición estadounidense a otros mercados, ante la previsión de mejores perspectivas de rentabilidades relativas. Con un telón de fondo del crecimiento global de aceleración en EE. UU. y de recuperación de los mercados emergentes, según el Gestor de Inversiones los mercados europeos parecen destinados a subir durante el año 2018.

The Boston Company Asset Management, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 12,92%, frente al 13,66% que alcanzó el índice Russell 1000 Value Index TR y el 19,90% que alcanzó el sector Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

La selección de valores industriales, así como el posicionamiento sobreponderado y la selección de valores en los financieros y de tecnología de la información, contribuyeron a los resultados relativos. Las principales aportaciones negativas durante el periodo se debieron a la selección de valores en los sectores de productos básicos de consumo y de bienes de consumo cíclico. (Los bienes de consumo básico se consideran productos esenciales,

como alimentos, bebidas y productos del hogar, que tienen demanda independientemente de cómo se comporte la economía.)

En valores financieros, el Gestor de Inversiones aumentó la asignación del Fondo a lo largo de 2017, añadiendo selectivamente valores de los segmentos de bancos, mercados de capital y crédito al consumo. El sector siguió manteniendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a las valoraciones atractivas y la exposición a la mejora de la economía. El Gestor de Inversiones pasó de una sobreponderación a una infraponderación de los sectores de consumo discrecional y de productos de consumo básico. En consumo cíclico, el Gestor de Inversiones redujo la exposición a una empresa de componentes del automóvil, y eliminó una posición en una empresa de hoteles, restaurantes y ocio que había alcanzado su objetivo de precio. Tras vender la única posición en el sector inmobiliario, el Fondo no tiene exposición a los sectores de suministros públicos o inmobiliario.

El Gestor de Inversiones espera que varios factores servirán de apoyo para más ganancias en renta variable en 2018. La actividad económica se ha acelerado en el mundo entero, y parece sostenible a lo largo del horizonte de inversión del Fondo. La inflación se ha moderado, la política monetaria mundial sigue teniendo como objetivo estimular la economía, y el Gestor de Inversiones cree que la reforma tributaria en EE. UU. dará lugar a una aceleración del crecimiento económico y una mejora de los beneficios empresariales. Sigue habiendo oportunidades de añadir valor, con dispersiones apreciables entre las valoraciones dentro de los sectores y los valores. El Gestor de Inversiones cree que una comprensión profunda del impacto de la reforma tributaria y otros factores sobre los sectores y sus empresas subyacentes brindará oportunidades explotables en 2018.

The Boston Company Asset Management, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

El Fondo se lanzó el 17 de enero de 2017.

En el ejercicio analizado desde su creación, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 12,27%, frente a la rentabilidad del 20,19% que alcanzó el índice S&P 500 TR y la rentabilidad del 13,11% que alcanzó el sector Lipper Global Equity US Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND continuación

La selección de valores en suministros públicos, materiales y valores industriales contribuyó positivamente a los rendimientos relativos. Una posición infraponderada en el sector de tecnología de la información, así como la selección de valores en los sectores inmobiliario y de productos básicos, fueron las principales contribuciones negativas durante el periodo. (Los bienes de consumo básico se consideran productos esenciales, como alimentos, bebidas y productos del hogar, que tienen demanda independientemente de cómo se comporte la economía.)

En valores financieros, el Gestor de Inversiones aumentó la asignación del Fondo a lo largo de 2017, añadiendo selectivamente valores de los segmentos de bancos, mercados de capital y crédito al consumo. El sector siguió manteniendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a las valoraciones atractivas y la exposición a la mejora de la economía. El Gestor de Inversiones pasó de una sobreponderación a una infraponderación de los sectores de consumo cíclico y de productos de consumo básico.

El Gestor de Inversiones espera que varios factores servirán de apoyo para más ganancias en renta variable en 2018. La actividad económica se ha acelerado en el mundo entero, y parece sostenible a lo largo del horizonte de inversión del Fondo. La inflación se ha moderado, la política monetaria mundial sigue teniendo como objetivo estimular la economía, y el Gestor de Inversiones cree que la reforma tributaria en EE. UU. dará lugar a una aceleración del crecimiento económico y una mejora de los beneficios empresariales. Sigue habiendo oportunidades de añadir valor, con dispersiones apreciables entre las valoraciones dentro de los sectores y los valores. El Gestor de Inversiones cree que una comprensión profunda del impacto de la reforma tributaria y otros factores sobre los sectores y sus empresas subyacentes brindará oportunidades explotables en 2018.

The Boston Company Asset Management, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 22,24%, frente al 21,83% que alcanzó el índice S&P 500 Index TR y el 19,90% que alcanzó la media del sector Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

En el plano sectorial, la tecnología de la información generó la mayor rentabilidad relativa en la cartera. Fueron

importantes las contribuciones positivas de la selección de valores en TI, así como la sobreponderación y selección de valores en software. Las rentabilidades también se vieron favorecidas por una posición infraponderada y prudente, basada en los débiles fundamentales (tendencias de mercado subyacentes) de los sectores de servicios de telecomunicaciones, productos de consumo básico y suministros públicos. (Los bienes de consumo básico se consideran productos esenciales, como alimentos, bebidas y productos del hogar, que tienen demanda independientemente de cómo se comporte la economía.) Por el lado negativo, fue la energía el mayor lastre para los resultados relativos, debido a la selección de valores en el segmento de equipos y servicios de energía. Los valores industriales también lastraron los resultados negativos, debido a la selección de valores en el segmento de maquinaria.

En el periodo analizado, el Fondo salió de los segmentos que se habían comportado bien en tecnología de la información, como los semiconductores, y entró en áreas donde el Gestor de Inversiones ve oportunidades crecientes, como hardware y software tecnológico. En valores financieros, se incrementó la exposición al crédito de consumo, donde el Gestor de Inversiones prevé una recuperación constante de la demanda de crédito al consumidor, mientras que la morosidad se mantiene en límites razonables.

El Gestor de Inversiones prevé un crecimiento saludable de los beneficios en EE. UU. durante el primer semestre de 2018. La actividad en EE. UU. y el resto del mundo parece estar acelerando, y se ha desarrollado un entorno de crecimiento global sincronizado. En el plano interno, los recortes del impuesto de sociedades deberán permitir a las empresas que pagan al contado un tipo impositivo elevado de entre el 10% y el 20% sobre sus beneficios antes de que se actué con descuentos en los precios y/o un incremento del gasto competitivo, a juicio del Gestor de Inversiones. Las tendencias recientes de los pedidos muestran una recuperación amplia y observable de la demanda, lo cual ha ayudado a aumentar la confianza empresarial a lo largo y ancho de todas las capitalizaciones del mercado.

La sólida creación de nuevos empleos, un máximo de muchos años en ofertas de empleo anunciadas, niveles récord en los mercados de renta variable y subidas constantes de los precios de viviendas han impulsado un resurgir de la confianza de los consumidores. En línea con las expectativas anteriores del Gestor de Inversiones, la mejora de la confianza ha generado un incremento moderado del gasto de consumo, que es un factor crucial para mantener la trayectoria ascendente de la economía y los beneficios empresariales en EE. UU.

The Boston Company Asset Management, LLC*
Febrero de 2018

RENTA VARIABLE PASIVA

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 19,83%, frente al 21,10% que alcanzó el índice S&P 500 Index NR y el 19,90% que alcanzó la media del sector Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

A diciembre de 2017, el error de seguimiento anualizado en un año del Fondo era del 0,10%. El error de seguimiento está relacionado con las retenciones fiscales y el coste asociado a la gestión de las actividades diarias. El error de seguimiento previsto del Fondo es del 0,10%. Por su parte, la diferencia entre el Fondo y el índice S&P 500® está relacionada con el impacto sobre el primero de las comisiones y el coste asociado a la gestión de las actividades diarias del anterior. El error de seguimiento anualizado que se indica se calculó a partir de las rentabilidades mensuales brutas correspondientes al periodo en cuestión.

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 replicación completa.

Mellon Capital Management Corporation*
Febrero de 2018

RENTA FIJA GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,55%, frente al 6,83% que alcanzó el JP Morgan Global Government Bond Index (Unhedged) TR y el 5,98% que alcanzó el sector Lipper Global – Global Bonds (Filtered USD), todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

En la primera mitad del periodo analizado, la sobreponderación del Fondo en duración del dólar estadounidense y la preferencia por el extremo largo de la curva de tipos resultaron beneficiosas. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés. Cuanto mayor la duración, mayor es el riesgo de tipos de interés o la remuneración por los precios de los bonos. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.) En la segunda mitad del periodo, el Gestor de Inversiones pasó a una posición infraponderada en duración de EE. UU., un movimiento que resultó beneficioso al subir considerablemente los rendimientos de los bonos del Tesoro.

La exposición a Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS) favoreció la rentabilidad relativa, al aumentar las expectativas de inflación en EE. UU. La exposición diversificada a deuda de mercados emergentes seleccionada, denominada en monedas locales (incluyendo Perú e Indonesia) contribuyó positivamente a la rentabilidad. La duración sobreponderada de Australia también impulsó la rentabilidad relativa, cuando los rendimientos de los bonos estatales australianos disfrutaron de una fuerte racha alcista.

En medio de la persistente inflación y las expectativas de colapso de las conversaciones sobre renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA), las pérdidas en bonos mexicanos denominados en la moneda local perjudicaron la rentabilidad, y contrarrestaron la contribución positiva de otros bonos de mercados emergentes.

Una posición infraponderada en libra esterlina lastro la rentabilidad, cuando las crecientes expectativas de que subirían los tipos de interés en el Reino Unido apoyaron la divisa, pese a la persistente incertidumbre política. La duración infraponderada del euro también lastro la rentabilidad, al bajar los rendimientos durante gran parte del periodo.

RENTA FIJA GLOBAL continuación**BNY MELLON GLOBAL BOND FUND** continuación

Las posiciones cortas en dólares canadienses y australianos restaron rentabilidad, cuando el Banco de Canadá sorprendió al mercado con la primera de dos subidas de tipos de interés, mientras que los rumores de endurecimiento de la política monetaria por parte del Banco de la Reserva de Australia apoyaron al dólar australiano. (Una posición corta consiste en comprar una divisa con la expectativa de que su valor disminuya. Una posición larga es lo contrario.)

Por lo que respecta a la actividad, la estabilización de los mercados mundiales de renta fija llevó al gestor a incrementar la duración global, asumiendo la sobreponderación del Fondo en duración de EE. UU. y la duración larga con respecto al índice comparativo (excepto Japón), mediante la compra de bonos del Tesoro estadounidense (con vencimientos en 2026 y 2043). Estas se redujeron más tarde, dentro del periodo, tras el repunte de los bonos del Tesoro de EE. UU., y la duración se redujo para situarla por debajo del índice de referencia. Esta actuación se reforzó utilizando opciones put sobre valores del gobierno estadounidense. (Una opción put es un contrato de opciones que otorga al titular el derecho a vender al suscriptor de la opción el activo subyacente a un precio acordado en una fecha determinada.)

Se añadió exposición a divisas de otros mercados emergentes (la rupia india y el peso mexicano), que ofrecen rendimientos reales atractivos y una caída o un pico de la inflación general. La asignación a deuda de mercados emergentes denominada en divisas locales se reforzó con la compra de bonos estatales Indonesia 2036 y Malasia 2024. La exposición al peso mexicano se redujo debido a los crecientes riesgos en torno a NAFTA.

Los bancos centrales están reduciendo paulatinamente la flexibilización cuantitativa ("QE") y subiendo los tipos de interés, lo cual en principio tiende a ser negativo para los mercados de bonos estatales. (Un aspecto fundamental de la QE es que los bancos centrales crean dinero nuevo para su uso en la economía.) A medida que los EE. UU. se van acercando a un nivel máximo de los tipos de interés (y del crecimiento) a lo largo de los dos próximos años, otros bancos centrales podrían hacer seguimiento en cuanto a subir tipos de interés y/o terminar las compras de activos. De este modo, el Gestor de Inversiones opina que la apreciación ulterior del dólar EE. UU. podría ser limitada, por lo que es partidario de mantener por ahora una baja liquidez y los activos de riesgo. (Activo de riesgo es cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una volatilidad considerable.)

Newton Investment Management Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,43%, frente a la rentabilidad del 5,36% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit USD Hedged TR y la rentabilidad del 11,29% que alcanzó el sector Lipper Global – Bond Corporates Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

La asignación sobreponderada al crédito en general resultó positiva, dado que los diferenciales de crédito se estrecharon a lo largo del periodo. (Crédito se refiere a los instrumentos de renta fija emitidos por entidades no gubernamentales, como empresas. El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.)

El Gestor de Inversiones favoreció a la deuda subordinada de valores financieros, que evolucionó particularmente bien, y esto también apoyó la rentabilidad. (La deuda subordinada tiene menor prioridad que otros tipos de deuda a la hora de reclamar activos.) En cuanto a los sectores dentro del crédito, la asignación a valores respaldados por activos (ABS) contribuyó de forma significativa a la rentabilidad: esta clase de activos estuvo apoyada por la demanda de los inversores y por lo limitado de la oferta. (Los ABS son bonos respaldados por activos financieros.)

La asignación a deuda de mercados emergentes también contribuyó ligeramente a la rentabilidad, debido a que repuntaron los tipos locales en cuanto a posicionamiento en duración (una medida de la sensibilidad del bono a las variaciones de los tipos de interés). Por el lado negativo, una posición larga en Australia vs. EE. UU. y en bono del Estado alemán resultó negativa, lo mismo que el posicionamiento en inflación. Las posiciones en divisas restaron algo de rentabilidad, debido en parte a una posición larga en el dólar de EE. UU. mantenida frente al yen japonés. (Una posición larga consiste en comprar una divisa con la expectativa de que su valor se incremente. Una posición corta es lo contrario.)

El Gestor de Inversiones es moderadamente optimista sobre las perspectivas de los diferenciales de crédito, por cree que las tendencias del mercado siguen siendo favorables, el entorno de morosidad es benigno y el contexto macroeconómico también es favorable.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

RENTA FIJA GLOBAL continuación**BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND**

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 7,86%, frente al 7,84% que alcanzó el Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained USD Hedged Index TR y el 11,40% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Global High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

En general, la disminución del riesgo político y una continua aceleración cíclica de la economía mundial se tradujeron en un año favorable para los emisores de alto rendimiento, debido a que las ganancias empresariales se beneficiaron del entorno favorable. (La deuda de alto rendimiento es la deuda con una calificación inferior a BBB según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's.)

La selección de valores fue el impulsor fundamental del mejor comportamiento general en 2017, debido a que algunas de las mayores posiciones activas del Fondo generaron buena rentabilidad, incluyendo York Risk Services, Wind Hellas y Scientific Games. Aunque la rentabilidad también se vio favorecida por la posición infraponderada en ciertos sectores que se comportaron peor a causa de las preocupaciones estructurales, como el comercio minorista y la comunicación por cable de alto rendimiento de EE. UU., la asignación sectorial lastró la rentabilidad en cierta medida. Esto se debió en gran medida a la infraponderación en valores financieros, suministros públicos y transporte. Estas infraponderaciones se mantienen, debido a preocupaciones específicas de los sectores. (Por ejemplo, el sector de valores financieros de alto rendimiento tiene una gran exposición a bancos de la Europa "periférica" y de mercados emergentes.)

En el transcurso de 2017, el Gestor de Inversiones redujo la exposición a alto rendimiento europeo, debido a preocupaciones de valoración. Habiendo observado una fuerte mejoría de los fundamentales macroeconómicos y empresariales (tendencias subyacentes de mercado), el Gestor de Inversiones se volvió más optimista sobre las perspectivas de los mercados de alto rendimiento. En consecuencia, la exposición se aumentó para incluir activos selectos de peor calificación crediticia y ciertos sectores cíclicos, como los servicios (p.ej. alquileres de equipos) y materias primas. Al mismo tiempo, el Gestor de Inversiones redujo la exposición a los sectores abocados a enfrentarse a retos cíclicos o estructurales, como las comunicaciones por cable de EE. UU., la automoción y el comercio minorista.

Para 2018, el Gestor de Inversiones es optimista acerca de los mercados de alto rendimiento mundiales, basándose en las

expectativas de que los fundamentales macroeconómicos se mantendrán positivos, con el apoyo parcial del reciente estímulo fiscal en EE. UU. Las tasas de morosidad en alto rendimiento bajaron en 2017, y el Gestor de Inversiones prevé que seguirán bajando a lo largo de 2018, y quedando por debajo a las medias a largo plazo para el año. Es probable que la actividad de fusiones y adquisiciones desempeñe un papel mayor en el mercado de nuevas emisiones.

La subida de tipos de interés plantea un riesgo fundamental para los mercados de renta fija mundiales en 2018, en opinión del Gestor de Inversiones. Pese a que los principales bancos centrales están esbozando sus planes de endurecimiento de la política monetaria en 2018, las declaraciones y comentarios recientes son mayoritariamente blandos (paloma) ("paloma" significa poner mayor énfasis en los objetivos de empleo que en mantener baja la inflación). En este sentido, el Gestor de Inversiones prevé que el endurecimiento de la política monetaria se emprenderá a un ritmo moderado, y que los tipos de interés subirán gradualmente. Los bonos de alto rendimiento deberían mostrar un buen comportamiento en estas condiciones, particularmente en lo que se refiere a las clases de activos de renta fija de mayor duración, que ofrecen rendimientos modestos. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.)

Alcentra NY, LLC
Febrero de 2018

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,09%, frente a la rentabilidad del 1,27% que alcanzó el índice LIBOR USD a tres meses y la rentabilidad del 11,18% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Global Short Term, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, superior a su referencia de rentabilidad pero por debajo se la media del sector.

Un entorno económico favorable y una oferta limitada resultaron positivos para la clase de activos de alto rendimiento; el mercado se mantuvo fuerte durante la mayor parte de 2017. (La categoría de inversión es deuda que cuenta con una calificación de BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's.) Los impagos siguen en niveles bajos, gracias al contexto económico estable y la solidez de los mercados de capitales.

El Fondo reinvertió de forma activa en los bonos vencidos e invirtió parte de este saldo de tesorería incrementando

RENTA FIJA GLOBAL continuación**BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND** continuación

varias posiciones; las ventas se concentraron en los sectores de la energía, telecomunicaciones, de consumo e industrial.

En opinión del gestor, el crecimiento en EE. UU. y Europa probablemente será suficientemente positivo para respaldar la dinámica de beneficios en 2017, manteniendo los impagos bajo control. El sector de alto rendimiento sigue pareciendo relativamente atractivo desde la perspectiva de los ingresos (incluso en un entorno de subida de tipos de interés).

Se prevé alguna debilidad del mercado a corto plazo, debido en gran medida a las preocupaciones políticas, como las que rodean el Brexit, con una perspectiva de oferta/demanda menos favorables, que probablemente ofrecerán algunas oportunidades de compra. En consecuencia, el Gestor de Inversiones sigue buscando oportunidades, especialmente en EE. UU., el Reino Unido y en los mercados emergentes. Con el crecimiento de los riesgos idiosincráticos, el análisis ascendente será cada vez más importante durante 2018. (Con el enfoque ascendente, se considera primero el comportamiento individual de las empresas, antes de contemplar las tendencias generales de la economía o el mercado.)

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

El Fondo se lanzó el 26 de septiembre de 2017.

En el periodo analizado desde su lanzamiento, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,19%, frente al 0,24% que alcanzó el Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond Index TR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

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

El mercado de alto rendimiento de EE. UU. subió en el último trimestre de 2017. (La deuda de alto rendimiento es la deuda con una calificación inferior a BBB según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's.) Las expectativas de reforma del impuesto de sociedades, los datos macroeconómicos constantemente favorables y la mejora de los beneficios empresariales impulsaron las ganancias.

El Fondo está posicionado para aportar exposición diversificada a bonos empresariales de alto rendimiento con solvencia, duración y plazos de vencimiento similares, como los que figuran en el índice Bloomberg Barclays US

Corporate High Yield. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) Al mismo tiempo, el Fondo trata de mitigar y minimizar el riesgo de impago y los costes de transacción asociados a los enfoques tradicionales de muestreo y replicación.

Mellon Capital Management Corporation*
Febrero de 2018

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

El Fondo se lanzó el 19 de abril de 2017.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,64%, frente a la rentabilidad del 3,70% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays US Municipal Bond/Taxable US Municipal Bond (50:50) durante el mismo periodo, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia.

El Fondo gestionado activamente trata de obtener el rendimiento superior invirtiendo principalmente en bonos municipales estadounidenses sujetos a impuestos y exentos de fiscalidad, con especial hincapié en las infraestructuras. El posicionamiento en la curva de tipos y la asignación táctica entre los sectores sujetos a impuestos y exentos de fiscalidad, estuvieron entre los principales impulsores de la rentabilidad. (La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

A 31 de diciembre, el Fondo tenía una duración de 6,62 años, y valores de casi 70 distintos emisores con una calificación crediticia media de A (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

El Fondo tiene actualmente una posición infraponderada significativa en valores de obligación general (tipo de bonos municipales de EE. UU.) respecto de su índice de referencia, con una sobreponderación correspondiente en bonos de ingresos. Entre las asignaciones sobreponderadas destacan los sectores de hospitales, asistencia sanitaria, aeropuertos y educación, en los que el Gestor de Inversiones

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

cree que su proceso de investigación puede encontrar emisores que ofrezcan un valor relativo interesante. Los bonos sujetos a impuestos representaron en torno al 40% del Fondo a 31 de diciembre de 2017, manteniéndose el saldo en bonos municipales exentos de fiscalidad (55,5%) y efectivo (4,5%).

Para 2018, el Gestor de Inversiones prevé que las economías avanzadas, incluidos los EE. UU., seguirán creciendo, y que la inflación subirá poco a poco. Según el Gestor de Inversiones, es probable que la Reserva Federal (Fed) suba los tipos de interés cuatro veces a lo largo del año, que es más de lo previsto por otros participantes del mercado. Históricamente, los bonos municipales, especialmente los que vencen en el segmento intermedio de la curva de tipos, se comportan relativamente bien cuando la Fed está subiendo los tipos de interés a corto plazo y la curva se está aplanando. (Se dice que una curva de tipos es plana cuando apenas hay diferencia entre los tipos de interés a corto y largo plazo.)

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA**BNY MELLON ASIAN BOND FUND**

El Fondo se cerró el 31 de mayo de 2017.

En el periodo analizado hasta el cierre, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,41%, frente a la rentabilidad del 3,01% que alcanzó el índice JP Morgan Asia Credit y la rentabilidad del 3,66% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Asia Pacific HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo quedó rezagado con respecto al índice de referencia, debido a su cierre. Antes de cerrarse, el Fondo superaba en rentabilidad al índice de referencia tanto por la asignación de activos como por la selección de títulos. En la asignación sectorial, la posición sobreponderada del Fondo en EE. UU. y Sri Lanka contribuyeron de forma importante. La infraponderación en Indonesia contrarrestó ligeramente la rentabilidad.

Al final, el Fondo añadió exposición gradual a tipos locales y divisas de los mercados emergentes por lo que respecta al posicionamiento en duración (una medida de la sensibilidad del bono a las variaciones de los tipos de interés), ya que las valoraciones eran atractivas y los principales motores externos de la clase de activos (petróleo y materias primas, la política monetaria estadounidense y China) parecían ser más favorables en lo sucesivo.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad, del 9,35%, frente al 7,96% que alcanzó el índice JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified (USD) y la rentabilidad del 9,94% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global Corporates, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

Los bonos corporativos de los mercados emergentes se vieron respaldados por varios factores durante el periodo: los tipos de interés globales se mantuvieron estables; la economía mundial dio nuevas muestras de mejora; y los precios de las materias primas se afianzaron.

Durante la mayor parte de 2017, el Fondo tuvo una exposición sobreponderada a Latinoamérica y a Europa Central y del Este, e infrapondera a Asia y Oriente Medio, y a África. Por regiones, los países más favorecidos fueron Argentina,

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND continuación

Brasil, México y Perú en Latinoamérica; Turquía y Ucrania en Europa central y del Este; Indonesia en Asia y Nigeria en Oriente Medio y África. Los sectores favorecidos en el Fondo fueron metales y minería, petróleo y gas y valores industriales.

La rentabilidad del Fondo estuvo apoyada durante el periodo por sus posiciones en alto rendimiento, con sus tenencias de categoría de inversión contribuyendo positivamente durante gran parte del periodo. (Crédito se refiere a los instrumentos de renta fija emitidos por entidades no gubernamentales, como empresas. (El alto rendimiento es deuda con calificación inferior a BBB por la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la misma agencia de calificación crediticia.) El comportamiento fue bueno en todas las regiones, en particular Latinoamérica, siendo las más importantes las contribuciones de petróleo y gas, metales y minería, así como valores financieros.

Durante los tres primeros meses de 2017, el gestor incrementó la exposición del Fondo a Oriente Medio y África, y recogió beneficios de Latinoamérica. Al principio del año, el gestor incrementó la exposición a alto rendimiento del Fondo en vista de su sensibilidad al aumento del crecimiento económico mundial, pero después devolvió parte de esta exposición a crédito de categoría de inversión. En el segundo trimestre, el gestor volvió a incrementar la exposición a alto rendimiento del Fondo, tras salir de algunos valores de categoría de inversión que se habían comportado bien. En el tercer trimestre, al gestor reforzó las exposiciones tanto a Latinoamérica como a Asia, y participó activamente en el mercado de nuevas emisiones (un mercado para bonos donde se venden por primera vez, a diferencia de aquel en que se negocian posteriormente). Más recientemente, el Gestor de Inversiones se ha vuelto algo más cauteloso, canjeando la exposición del Fondo e alto rendimiento por bonos de categoría de inversión, y manteniendo un saldo de efectivo relativamente elevado. El Fondo también mantuvo posición de duración larga, en previsión de tipos de interés más bajos en el extremo largo de la curva de tipos. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

El Gestor de Inversiones cree que los inversores se han enfocado más hacia la perspectiva de que los bancos

centrales actúen colectivamente para endurecer la política monetaria (subir los tipos de interés), pero este proceso probablemente será de carácter gradual. Una continuación del actual entorno favorable y bajos niveles de morosidad debería mantener positiva la confianza del mercado y sostener los flujos de entrada, en opinión del Gestor de Inversiones.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 11,42%, frente al 9,32% que alcanzó el JP Morgan EMBI Global y el 11,82% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

La rentabilidad positiva se debió a la asignación geográfica y de activos. La mayor fuente de resultados superiores de la asignación de activos fue la posición del Fondo sobreponderada por firme convicción en Iraq. También contribuyó a la asignación por países la sobreponderación en el Fondo de Ecuador, Ucrania y Senegal. En cuanto a la infraponderación, el Fondo mantuvo su ponderación de firma convicción en China, lo cual fue beneficioso a lo largo de 2017. El Fondo también siguió manteniendo la nula ponderación de Filipinas, y esto favoreció la rentabilidad. Por el lado negativo, la infraponderación de la República Dominicana y la sobreponderación de Rusia lastraron levemente la rentabilidad.

Entre las mayores contribuciones estuvo la selección de valores en Rusia, Brasil, Indonesia, México and Argentina. El posicionamiento en Venezuela contrarrestó levemente la selección de valores, en bonos tanto soberanos como cuasi soberanos (Petróleos de Venezuela o PDVSA).

El Gestor de Inversiones sigue optimista acerca de las clases de activos de mercados emergentes, y espera que los mismos motores de 2017 sigan actuando en 2018. A pesar del riesgo de subida de los tipos de interés en EE. UU., las otras influencias macroeconómicas mundiales importantes sobre los mercados emergentes se mantuvieron estables: China sigue controlando su trayectoria de crecimiento económico de una forma deliberada, y los precios de las materias primas y el petróleo se mantienen razonablemente estables. Los mercados emergentes están experimentando un entorno de baja inflación a escala mundial, un aumento cíclico del crecimiento económico mundial y una

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

continuación

apetencia de riesgo por parte de los inversores en busca de alternativas. El crecimiento mundial queda reflejado en el carácter positivo de las publicaciones del índice mundial de gerentes de compras y en el incremento de los flujos comerciales. Al mismo tiempo, las continuas entradas en la clase de acciones de renta fija de mercados emergentes son cada vez más indiscriminadas, creando tensión en las valoraciones y vulnerabilidad a los escenarios de riesgo.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 14,82%, frente a la rentabilidad del 15,21% que alcanzó el índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index TR y la rentabilidad media del 14,46% del Lipper Global Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

La Reserva Federal estadounidense (Fed) prosiguió su política de “normalización” de los tipos de interés, subiéndolos en su reunión de diciembre de 2017, por tercera vez en el año. Con un crecimiento económico más afianzado en las economías de EE. UU. y mundiales, cabe prever otras medidas de política monetaria por parte de la Fed durante 2018.

La atribución de rentabilidad positiva provino de la asignación a los tipos locales en cuanto a posicionamiento en duración (una medida de la sensibilidad de un bono a las variaciones de tipos de interés). En cuanto a los tipos de interés locales, contribuyeron positivamente las posiciones largas en Argentina (incluso a través de la selección de valores entre los bonos vinculados a la inflación), Colombia y México (ganancias en selección de valores entre bonos cuasi soberanos) así como de Perú, Rusia y Sudáfrica. La contribución de la estrategia de divisas de Fondo fue positiva, gracias a las ganancias de las posiciones europeas (principalmente corta en euro – corona checa y larga en zloty polaco – forint húngaro) y largas en Latinoamérica y el rublo ruso, parcialmente compensadas por las pérdidas de las posiciones cortas del Fondo en el rand sudafricano, el nuevo dólar taiwanés y el baht tailandés. (Con una posición corta, un inversor celebra un acuerdo para vender una divisa a un precio predeterminado en una fecha futura indicada. La estrategia de negociación está destinada a beneficiarse de la depreciación prevista de las divisas. Una posición larga es lo contrario.)

El “carry” fue positivo para el Fondo, mientras que las opciones también contribuyeron positivamente. (Una operación de carry es cuando un inversor toma prestado dinero en un mercado concreto para invertir en otro mercado respaldado por unos tipos de interés elevados.) Las ganancias fueron parcialmente compensadas por las pérdidas, como las de las posiciones cortas en Malasia, Tailandia y el posicionamiento en Brasil.

En el último tramo del periodo analizado, el Gestor de Inversiones añadió exposición gradual a tipos locales y divisas de los mercados emergentes, ya que las valoraciones eran atractivas y los principales motores externos de la clase de activos (petróleo y materias primas, la política monetaria estadounidense y China) parecían ser más favorables en lo sucesivo.

El Gestor de Inversiones sigue creyendo que las perspectivas de la clase de activos son positivas, al considerar que la mayoría de las modificaciones de precios de los tipos estadounidenses ya se han producido y que los precios de las materias primas siguen reflejando una dinámica más equilibrada de la oferta y la demanda del petróleo.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 14,33%, frente a la rentabilidad del 11,90% que alcanzó el BNYM Emerging Market Opportunistic Comparative Index (50/25/25) y la rentabilidad del 11,82% de la media del Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

La rentabilidad fue impulsada por la selección de valores entre bonos en monedas locales y en dólares de EE. UU.

En monedas locales, la atribución de rentabilidad positiva provino de la asignación a los tipos locales en cuanto a posicionamiento en duración (una medida de la sensibilidad de un bono a las variaciones de tipos de interés). En cuanto a los tipos de interés locales, contribuyeron positivamente las posiciones largas en Argentina (incluso a través de la selección de valores entre los bonos vinculados a la inflación), Colombia y México (ganancias en selección de valores entre bonos cuasi soberanos) así como de Perú, Rusia y Sudáfrica. Las ganancias fueron parcialmente compensadas por las pérdidas, como las de las posiciones cortas en Malasia,

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND continuación

Tailandia y el posicionamiento en Brasil. La contribución de la estrategia de divisas de Fondo fue positiva, gracias a las ganancias de las posiciones europeas (principalmente corta en euro – corona checa y larga en zloty polaco – forint húngaro) y largas en Latinoamérica y el rublo ruso, parcialmente compensadas por las pérdidas de las posiciones cortas del Fondo en el rand sudafricano, el nuevo dólar taiwanés y el baht tailandés. (Con una posición corta, un inversor celebra un acuerdo para vender una divisa a un precio predeterminado en una fecha futura indicada. La estrategia de negociación está destinada a beneficiarse de la depreciación prevista de las divisas. Una posición larga es lo contrario.)

La mayor fuente de resultados superiores de la asignación de activos fue la posición del Fondo sobreponderada por firme convicción en Iraq. También contribuyó a la asignación por países la sobreponderación en el Fondo de Ecuador, Ucrania y Senegal. En cuanto a la infraponderación, el Fondo mantuvo su ponderación de firma convicción en China, lo cual fue beneficioso a lo largo de 2017. El Fondo también siguió manteniendo la nula ponderación de Hong Kong, y esto favoreció la rentabilidad. Por el lado negativo, la infraponderación de la República Dominicana y la sobreponderación de Rusia lastraron levemente la rentabilidad.

El Gestor de Inversiones sigue optimista acerca de las clases de activos de mercados emergentes, y espera que los mismos motores de 2017 sigan actuando en 2018. A pesar del riesgo de subida de los tipos de interés en EE. UU., las otras influencias macroeconómicas mundiales importantes sobre los mercados emergentes se mantuvieron estables: China sigue controlando su trayectoria de crecimiento económico de una forma deliberada, y los precios de las materias primas y el petróleo se mantienen razonablemente estables. Los mercados emergentes están experimentando un entorno de baja inflación a escala mundial, un aumento cíclico del crecimiento económico mundial y una apetencia de riesgo por parte de los inversores en busca de alternativas. El crecimiento mundial queda reflejado en el carácter positivo de las publicaciones del índice mundial de gerentes de compras y en el incremento de los flujos comerciales. Al mismo tiempo, las continuas entradas en la clase de acciones de renta fija de mercados emergentes son cada vez más indiscriminadas, creando tensión en las valoraciones y vulnerabilidad a los escenarios de riesgo.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,75%, frente al 0,68% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index TR y el 1,15% que alcanzó el sector Lipper Global Bond EUR, todas ellas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) prosiguió su política de “normalización” de los tipos de interés, subiéndolos en su reunión de diciembre de 2017, por tercera vez en el año. Con un crecimiento económico más afianzado en las conomías de EE. UU. y mundiales, cabe prever otras medidas de política monetaria por parte de la Fed durante 2018, lo cual a juicio del gestor seguirá impulsando los rendimientos de los bonos soberanos en las economías desarrolladas, desde unos niveles históricamente bajos.

La duración total del Fondo se mantuvo más baja que el índice de referencia, reduciéndose aún más hacia el final del periodo, situándose en 5,95 a diciembre de 2017, lo que representa una reducción de 0,60 años desde el final del año anterior. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés) Entre las infraponderaciones a duración de países específicos destacó Alemania, donde el gestor cree que los tipos siguen pareciendo excesivamente reducidos comparados con los de EE. UU. y algunos otros mercados desarrollados y emergentes de deuda pública.

Los mercados de deuda pública de los países periféricos europeos se han comportado bien desde las elecciones presidenciales francesas celebradas en abril de 2017 y la posición del Fondo en deuda pública portuguesa contribuyó a la rentabilidad, ya que la mejora de los fundamentales económicos del país fue reconocida por dos de las agencias de calificación crediticia, que volvieron a subir la de este prestatario a la categoría de inversión en la segunda mitad de 2017.

El Fondo inició una posición directa de duración corta en el Reino Unido, ante la expectativa de una respuesta más dura (“halcón”) por parte del Banco de Inglaterra en repuesta a la subida de la inflación y el aumento de la oferta de Gilts, ya que parece que el país tratará de financiar la posible “factura del divorcio” del Brexit, la cantidad que el Reino Unido tendrá que pagar por su decisión de abandonar la UE. (Un “halcón” es un responsable político que apuesta por subir los tipos de interés con la esperanza de frenar la inflación.)

El Gestor de Inversiones es optimista con respecto a los mercados emergentes, asignando a las emisiones tanto en moneda local como en divisa fuerte hasta un 15,9% al final del periodo, una subida de casi el 4,7% desde el final del año 2016.

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND continuación

Las asignaciones a deuda corporativa de categoría de inversión y de alto rendimiento contribuyeron a la rentabilidad, ya que los mercados de diferenciales de crédito se redujeron durante el periodo anual; la exposición se mantuvo en torno al 25.6%, dividida en una proporción en torno a 80:20 entre la categoría de inversión y el alto rendimiento a diciembre de 2017. (La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. La deuda de alto rendimiento es deuda con una calificación inferior a BBB. El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.)

El Fondo redujo su exposición a bonos garantizados durante el periodo en más de un 3%, bajando las tenencias de valores respaldados por activos (ABS), valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS) y bonos hipotecarios garantizados (CMO) hasta el 7.6% a diciembre de 2017 en comparación con el ejercicio anterior. (Los valores titulizados son agrupaciones de activos, como hipotecas, con valores que se dividen y venden a los inversores.) Los valores respaldados por activos (ABS) siguen siendo la mayor asignación con un 2,9%.

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

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Febrero de 2018

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,79% frente a la rentabilidad del 2,37% que alcanzó el índice Markit iBoxx Euro Corporates TR y la rentabilidad del 2,59% que alcanzó el Lipper – Global Bond EUR Corporates sector, todas ellas medidas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por encima del índice de referencia y la media del sector.

La mayor contribución a la rentabilidad durante el periodo provino de la selección de valores, que fue constantemente positiva en varios sectores. La estrategia general del Fondo en crédito también fue positiva, así como su adopción de una duración corta. (Crédito se refiere a los instrumentos de renta fija emitidos por entidades no gubernamentales, como empresas. La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de

los tipos de interés.) La estrategia de la curva de tipos y las posiciones en divisas tuvieron impactos variados a lo largo de 2017. (La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

Los principales sectores sobreponderados del fondo fueron los seguros y los bienes de capital, mientras que los principales sectores infraponderados fueron los materiales básicos y los valores industriales. (El sector de los materiales básicos incluye empresas que participan en el descubrimiento, el desarrollo y el procesamiento de las materias primas.) El Gestor de Inversiones también favoreció en general a los bancos, pero el Fondo mantenía una posición neutral a fin de año, en previsión de una nueva emisión en enero.

Desde la perspectiva de la selección de valores, el Gestor de Inversiones se centró en las nuevas emisiones en el periodo, y también recogió beneficios de algunos que habían exhibido buen comportamiento. En la primera mitad de 2017, el Gestor de Inversiones también aprovechó la debilidad del mercado de crédito francés para restablecer algunas posiciones.

Aunque el Banco Central Europeo está frenando sus compras mensuales de bonos – una medida inicialmente aplicada para estimular la economía, el Gestor de Inversiones considera probable que las compras de bonos empresariales continúen a un alto nivel, mientras que otros elementos, como las de bonos del sector público, bonos cubiertos y valores respaldados por activos (ABS) serán reducidos con mayor contundencia. Los bonos cubiertos están respaldados por agrupaciones de hipotecas que se conservan en el balance del emisor (Los valores titulizados son agrupaciones de activos, como hipotecas, con valores que se dividen y venden a los inversores.) En conjunto, el crédito europeo sigue bien sostenido, a juicio del Gestor de Inversiones, y los datos económicos europeos se mantienen muy favorables.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2018

Todos los datos se han obtenido de Lipper a 31 de diciembre de 2017. Rendimiento total, incluidos los cargos anuales pero sin incluir los cargos iniciales, con la reinversión de los ingresos brutos de impuestos. El impacto de un cargo inicial puede ser sustancial para el comportamiento de su inversión. Los datos de rentabilidad incluyendo el cargo inicial están disponibles previa solicitud. La rentabilidad histórica no es un indicador de la futura rentabilidad. El historial de rentabilidad se muestra en la divisa de la clase de acciones.

* Consulte la Nota 20 de los estados financieros.

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 150.338.444				Brasil - 7.937.928			
(31 de diciembre de 2016: 178.516.529)				(31 de diciembre de 2016: -)			
8.973.545	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	142.184.112	9,59	5.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2021	1.295.928	0,09
8.215.786	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	8.154.332	0,55	5.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	1.273.012	0,09
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Canadá - 36.479.102			
150.338.444				(31 de diciembre de 2016: 15.970.461)			
10,14				36.479.102			
0,14				2.730.000			
Renta fija				Argentina - 2.057.237			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
44.789.000	Argentina POM Política Monetaria 28,750% 21-Jun-2020 FRN	2.057.237	0,14	36.700.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,653% 05-Oct-2020 FRN	30.575.162	2,06
Australia - 117.938.761				Chile - 3.394.302			
(31 de diciembre de 2016: 52.112.972)				(31 de diciembre de 2016: -)			
19.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 1,723% 09-Nov-2020 FRN	16.518.070	1,11	3.848.000	VTR Finance BV 144A 6,875% 15-Ene-2024	3.394.302	0,23
34.983.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 144A 1,936% 19-Ago-2020 FRN	29.316.117	1,98	Colombia - 684.064			
15.409.000	Commonwealth Bank of Australia 144A 1,986% 10-Mar-2020 FRN	12.916.706	0,87	(31 de diciembre de 2016: -)			
15.402.000	Commonwealth Bank of Australia 144A 2,032% 07-Nov-2019 FRN	12.951.353	0,87	684.064			
1.856.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 9,750% 01-Mar-2022	1.716.898	0,12	0,05			
464.241	Interstar Millennium Series 2006-1 Trust 2,130% 27-Mar-2038 FRN	290.450	0,02	Francia - 44.723.048			
460.541	Interstar Millennium Series 2006-4H Trust 2,175% 07-Nov-2039 FRN	288.451	0,02	(31 de diciembre de 2016: 228.733.249)			
3.079.000	Latitude Australia Credit Card Loan Note Trust 4,640% 22-Mar-2029 FRN	2.034.917	0,14	44.723.048			
1.000.000	Latitude Australia Credit Card Loan Note Trust 5,390% 22-Mar-2029 FRN	659.402	0,04	3,02			
10.774.000	National Australia Bank Ltd 144A 1,956% 22-May-2020 FRN	9.028.279	0,61	2.450.000	AXA SA 144A 6,463% Perpetual VAR	2.094.715	0,14
1.231.604	Pepper Residential Securities Trust NO 18 3,780% 12-Ago-2058 FRN	810.234	0,05	22.646.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,853% 20-Jul-2020 FRN	18.945.168	1,28
800.000	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,430% 12-Ago-2058 FRN	532.391	0,04	2.200.000	BNP Paribas Cardif SA 1,000% 29-Nov-2024	2.163.139	0,15
32.290.000	Westpac Banking Corp 1,746% 06-Mar-2020 FRN	27.049.969	1,82	4.900.000	BNP Paribas Cardif SA 4,032% Perpetual VAR	5.545.877	0,37
4.564.000	Westpac Banking Corp 1,996% 19-Ago-2019 FRN	3.825.524	0,26	2.925.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual VAR	2.765.851	0,19
Austria - 6.072.136				Indonesia - 4.816.888			
(31 de diciembre de 2016: 3.870.833)				(31 de diciembre de 2016: -)			
5.600.000	Raiffeisen Bank International AG 6,125% Perpetual VAR	6.072.136	0,41	4.816.888			
Bélgica - 5.801.443				0,32			
(31 de diciembre de 2016: 20.669.511)				19.031.000.000			
1.847.000	KBC Group NV 5,625% Perpetual VAR	1.935.675	0,13	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027			
3.466.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500% 15-Sep-2019	3.865.768	0,26	1.230.048			
Bermudas - 3.889.491				5.200.000.000			
(31 de diciembre de 2016: -)				Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-May-2038			
2.002.396	Oaktown Re Ltd 144A 3,802% 25-Abr-2027 FRN	1.671.308	0,11	335.106			
2.200.000	XLIT Ltd 3,250% 29-Jun-2047 VAR	2.218.183	0,15	20.450.000.000			
				Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036			
				1.407.698			
				6.300.000.000			
				Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026			
				437.792			
				19.600.000.000			
				Indonesia Treasury Bond 8,750% 15-May-2031			
				1.406.244			
				0,09			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Irlanda - 27.039.651				Malasia - 2.451.356			
(31 de diciembre de 2016: 55.777.121)				(31 de diciembre de 2016: -)			
4.420.890	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC		1,82	3.400.000	Malaysia Government Bond 3,418% 15-Ago-2022	692.446	0,04
	0,919% 10-May-2063 FRN	454.755	0,03	8.500.000	Malaysia Government Investment Issue		
6.930.000	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC				3,872% 30-Ago-2018	1.758.910	0,12
	1,669% 10-May-2063 FRN	715.093	0,05	México - 37.710			
2.433.185	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd			(31 de diciembre de 2016: -)			
	1,419% 10-Nov-2055 FRN	250.892	0,02	889.900	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	37.160	0,00
893.910	DECO 2015 - HARP DAC 2,400% 27-Abr-2027 FRN	922.122	0,06	12.800	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	550	0,00
3.379.295	European Residential Loan Securitisation			Países Bajos - 39.464.783			
	2016-1 DAC 1,131% 24-Ene-2059 FRN	3.405.437	0,23	(31 de diciembre de 2016: 132.419.159)			
3.946.390	European Residential Loan Securitisation			6.552.000	ABN AMRO Bank NV 1,994% 18-Ene-2019 FRN	5.490.978	0,37
	2017-NPL1 DAC 0,631% 24-Jul-2054	3.941.312	0,26	12.313.000	ABN AMRO Bank NV 144A		
3.848.000	European Residential Loan Securitisation				1,994% 18-Ene-2019 FRN	10.319.048	0,70
	2017-PL1 DAC 1,131% 24-Nov-2057 FRN	3.836.829	0,26	5.800.000	ABN AMRO Bank NV 4,750% Perpetual VAR	6.064.828	0,41
3.666.000	Grand Canal Securities 0,653% 24-Dic-2058	3.670.392	0,25	1.155.000	Eurosail-NL 2007-2 BV 1,871% 17-Oct-2040 FRN	1.001.685	0,07
987.310	Lusitano Mortgages No 3 Plc			4.000.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	3.514.200	0,24
	0,131% 16-Oct-2047 FRN	929.975	0,06	2.800.000	ING Groep NV 1,625% 26-Sep-2029 VAR	2.817.122	0,19
2.450.000	Magellan Mortgages No2 Plc			2.500.000	ING Groep NV 6,000% Perpetual VAR	2.163.740	0,14
	0,771% 18-Jul-2036 FRN	2.449.267	0,16	3.925.000	Lincoln Finance Ltd 144A 7,375% 15-Abr-2021	3.433.566	0,23
3.366.607	Magnolia Finance XI DAC 0,250% 20-Abr-2020	11.110	0,00	1.323.000	NN Group NV 4,500% Perpetual VAR	1.494.830	0,10
3.006.372	Magnolia Finance XI DAC			2.708.000	NN Group NV 4,625% 13-Ene-2048 VAR	3.164.786	0,21
	2,750% 20-Abr-2020 FRN	2.925.202	0,20	Noruega - 21.508.642			
847.000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 2,100% 01-Feb-2026 FRN	851.556	0,06	(31 de diciembre de 2016: 388.258)			
859.671	Taurus 2015-3 EU Designated Activity Co			25.753.000	DNB Bank ASA 1,705% 02-Oct-2020 FRN	21.508.642	1,45
	3,000% 22-Abr-2028 FRN	864.640	0,06	Perú - 2.258.971			
260.510	Taurus 2016-1 DEU DAC 3,200% 17-Nov-2026 FRN	261.367	0,02	(31 de diciembre de 2016: -)			
590.569	Taurus 2016-2 DEU DAC 3,750% 03-Ene-2027 FRN	599.634	0,04	1.109.000	Peru Government Bond 144A 6,150% 12-Ago-2032	303.430	0,02
247.639	Taurus CMBS UK 2014-1 Ltd			1.200.000	Peruvian Government International Bond		
	2,951% 01-May-2022 FRN	278.073	0,02		5,700% 12-Ago-2024	330.282	0,02
659.547	Topaz Asset Finance 2016-2 DAC			1.801.000	Peruvian Government International Bond		
	4,000% 04-Nov-2026	671.995	0,04		6,900% 12-Ago-2037	521.635	0,04
Italia - 18.441.203				Polonia - 3.059.500			
(31 de diciembre de 2016: 34.486.303)				(31 de diciembre de 2016: -)			
770.000	DECO 2014-GONDOLA Srl 2,621% 22-Feb-2026 FRN	764.340	0,05	5.800.000	Republic of Poland Government Bond		
1.386.000	Enel SpA 7,750% 10-Sep-2075 VAR	1.811.711	0,12		2,500% 25-Jul-2018	1.399.273	0,10
13.659.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 3,875% 14-Jul-2027	11.390.858	0,77	7.310.000	Republic of Poland Government Bond		
	951.825 Taurus 2015-1 IT Srl 2,171% 18-Feb-2027 FRN	954.005	0,07		2,500% 25-Jul-2026	1.660.227	0,11
1.250.000	Twin Set-Simona Barbieri SpA			Rumanía - 1.164.091			
	5,546% 15-Jul-2019 FRN	1.246.913	0,08	(31 de diciembre de 2016: -)			
2.100.000	UniCredit SpA 6,750% Perpetual VAR	2.273.376	0,15	4.870.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	1.164.091	0,08
Japón - 16.493.907				Rusia - 2.833.277			
(31 de diciembre de 2016: 14.204.057)				(31 de diciembre de 2016: -)			
19.738.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 144A			120.046.000	Russian Federal Bond - OFZ		
	2,018% 06-Mar-2019 FRN	16.493.907	1,11		7,000% 25-Ene-2023	1.735.609	0,12
Kazajistán - 227.792				Sudáfrica - 1.039.260			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
90.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC			78.228.000	Russian Federal Bond - OFZ		
	9,500% 14-Dic-2020	227.792	0,02		7,050% 19-Ene-2028	1.097.668	0,07
Luxemburgo - 9.473.039				Sudáfrica - 1.039.260			
(31 de diciembre de 2016: 11.085.946)				(31 de diciembre de 2016: -)			
4.002.000	Altice Luxembourg SA 144A			13.720.000	Republic of South Africa Government Bond		
	7,750% 15-May-2022	3.297.472	0,22		10,500% 21-Dic-2026	1.039.260	0,07
1.650.216	DECO 2015-Charlemagne SA			Rumanía - 1.164.091			
	4,250% 27-Abr-2025 FRN	1.682.490	0,12	(31 de diciembre de 2016: -)			
4.036.000	SES SA 5,625% Perpetual VAR	4.493.077	0,30	Rusia - 2.833.277			
Rumanía - 1.164.091				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
España - 27.146.934				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2016: 12.444.713)				(31 de diciembre de 2016: 12.444.713)			
270.122	BANCAJA 6 Fondo de Titulizacion de Activos 0,971% 20-Feb-2036 FRN	265.700	0,02	1.895.000	Hawkmoor Mortgages 2016-2 Plc 2,673% 25-May-2053 FRN	2.156.539	0,14
1.700.000	Banco de Sabadell SA 5,625% 06-May-2026	1.995.511	0,14	2.445.000	HSBC Holdings Plc 6,000% Perpetual VAR	2.149.075	0,14
1.000.000	Banco de Sabadell SA 6,500% Perpetual VAR	1.052.050	0,07	1.770.000	Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	2.053.208	0,14
5.000.000	Banco Santander SA 6,250% Perpetual VAR	5.503.900	0,37	1.500.760	Keystone Financing Plc 9,500% 15-Oct-2019	1.760.086	0,12
7.600.000	Bankia SA 4,000% 22-May-2024 VAR	7.946.105	0,54	1.455.193	Landmark Mortgage Securities No 1 Plc 0,269% 17-Jun-2038 FRN	1.311.731	0,09
4.100.000	CaixaBank SA 2,750% 14-Jul-2028 VAR	4.190.118	0,28	1.693.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc 1,184% 17-Abr-2044 FRN	1.776.398	0,12
1.100.000	TDA 14-Mixto FTA 0,320% 27-Dic-2030 FRN	1.093.958	0,07	531.145	Ludgate Funding Plc 0,000% 01-Dic-2060 FRN	478.103	0,03
3.400.000	TDA 15-Mixto FTA 0,321% 27-Jun-2042 FRN	3.292.067	0,22	2.282.870	Ludgate Funding Plc 0,371% 01-Ene-2061 FRN	2.174.840	0,15
800.000	TDA 15-Mixto FTA 0,321% 27-Jun-2042 FRN	750.649	0,05	578.000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 3,398% 20-Oct-2024 FRN	660.503	0,04
500.000	TDA 17-Mixto FTA 0,321% 22-Sep-2035 FRN	491.584	0,03	2.440.000	Marston's Issuer Plc 5,158% 15-Oct-2027 VAR	2.752.353	0,18
600.000	TDA 18-Mixto FTA 0,421% 22-Jun-2045 FRN	565.292	0,04	1.924.000	Newday Funding 2015-1 Plc 2,991% 15-Jul-2023 FRN	2.190.544	0,15
Suecia - 18.235.479				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2016: 8.781.928)				(31 de diciembre de 2016: 8.781.928)			
1.777.000	Intrum Justitia AB 2,625% 15-Jul-2022 FRN	1.798.768	0,12	1.677.000	Newday Funding 2015-1 Plc 3,991% 15-Jul-2023 FRN	1.917.897	0,13
2.000.000	Ovako AB 5,000% 05-Oct-2022	2.037.060	0,14	1.801.000	Newday Funding 2015-2 Plc 3,791% 15-Nov-2024 FRN	2.073.183	0,14
15.160.000	Svenska Handelsbanken AB 1,883% 08-Sep-2020 FRN	12.670.386	0,85	1.631.000	NewDay Funding 2016-1 Plc 4,841% 15-Jun-2024 FRN	1.899.028	0,13
2.000.000	Swedbank AB 5,500% Perpetual VAR	1.729.265	0,12	1.274.000	Newday Funding 2017-1 Plc 2,741% 15-Jul-2025 FRN	1.442.028	0,10
Suiza - 46.872.113				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2016: 87.946.950)				(31 de diciembre de 2016: 87.946.950)			
2.382.000	Credit Suisse AG 6,500% 08-Ago-2023	2.227.816	0,15	578.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 1,992% 15-Abr-2025 FRN	655.288	0,04
4.235.000	Credit Suisse USA Inc 7,125% 15-Jul-2032	4.874.514	0,33	1.540.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,341% 15-Abr-2025 FRN	1.737.974	0,12
1.463.000	Glencore Finance Europe Ltd 2,591% 06-May-2018 FRN	1.225.804	0,08	1.155.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,891% 15-Abr-2025 FRN	1.312.267	0,09
18.313.000	UBS AG/London 1,959% 01-Dic-2020 FRN	15.302.613	1,03	1.318.507	Newgate Funding Plc 0,000% 01-Dic-2050 FRN	1.238.201	0,08
27.723.000	UBS AG/London 144A 2,103% 08-Jun-2020 FRN	23.241.366	1,57	1.924.000	Paragon Mortgages NO 24 Plc 3,579% 15-Jul-2043 FRN	2.259.370	0,15
Reino Unido - 150.747.809				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2016: 293.148.628)				(31 de diciembre de 2016: 293.148.628)			
2.669.782	Alba 2007-1 Plc 0,754% 17-Mar-2039 FRN	2.679.162	0,18	356.000	PCL Funding II Plc 2,743% 15-Jun-2022 FRN	402.404	0,03
1.550.000	Auburn Securities 4 Plc 1,189% 01-Oct-2041 FRN	1.668.255	0,11	1.347.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 1,922% 12-Sep-2047 FRN	1.515.968	0,10
2.298.000	Barclays Bank Plc 7,625% 21-Nov-2022	2.174.411	0,15	481.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 2,422% 12-Sep-2047 FRN	542.153	0,04
385.000	Dukinfield Plc 1,726% 15-Ago-2045 FRN	425.632	0,03	385.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 2,422% 12-Dic-2047 FRN	438.924	0,03
1.924.000	Dukinfield Plc 2,026% 15-Ago-2045 FRN	2.126.472	0,14	539.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 2,922% 12-Dic-2047 FRN	614.298	0,04
2.628.000	Dukinfield Plc 2,326% 15-Ago-2045 FRN	2.959.685	0,20	1.155.000	Precise Mortgage Funding 2015-2B Plc 3,272% 12-Jun-2048 FRN	1.326.982	0,09
732.000	Eurohome UK Mortgages 2007 - 1 Plc 0,816% 15-Jun-2044 FRN	726.195	0,05	250.000	Precise Mortgage Funding No 1 Plc 3,772% 12-Mar-2047 FRN	285.541	0,02
1.155.000	Eurohome UK Mortgages 2007-2 plc 0,866% 15-Sep-2044 FRN	1.127.397	0,08	416.639	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369% 30-Sep-2021	529.452	0,03
1.155.000	Eurosail 2006-1 Plc 0,000% 10-Jun-2044 FRN	1.055.115	0,07	924.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,014% 16-Dic-2050 FRN	1.022.142	0,07
2.013.802	Eurosail-UK 2007-5np Plc 1,290% 13-Sep-2045 FRN	2.109.086	0,14	770.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,014% 16-Dic-2050 FRN	853.227	0,06
1.077.976	Finsbury Square 2017-1 Plc 2,473% 12-Mar-2059 FRN	1.233.972	0,08	1.155.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,014% 16-Dic-2050 FRN	1.298.390	0,09
1.011.721	First Flexible No 5 Plc 2,089% 01-Jun-2034 FRN	1.148.483	0,08	770.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	838.050	0,06
1.347.000	Gemgarto 2015-1 Plc 2,625% 16-Feb-2047 FRN	1.526.494	0,10	385.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	408.080	0,03
1.540.000	Gemgarto 2015-2 Plc 4,025% 16-Feb-2054 FRN	1.758.138	0,12	770.000	Residential Mortgage Securities 28 Plc 3,016% 15-Jun-2046 FRN	882.979	0,06
1.930.000	Great Hall Mortgages No 1 Plc 0,813% 18-Jun-2039 FRN	1.941.952	0,13				
3.079.000	Greene King Finance Plc 2,596% 15-Mar-2036 FRN	3.064.578	0,21				
1.155.000	Hawkmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,123% 25-May-2053 FRN	1.313.718	0,09				
2.868.000	Hawkmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,023% 25-May-2053 FRN	3.280.124	0,22				
3.079.000	Hawkmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,273% 25-May-2053 FRN	3.443.767	0,23				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
1.569.000	Residential Mortgage Securities 29 Plc 2,766% 20-Dic-2046 FRN	1.804.696	0,12	1.944.000	DCP Midstream Operating LP 144A 5,350% 15-Mar-2020	1.698.577	0,11
742.000	Residential Mortgage Securities 30 Plc 3,016% 20-Mar-2050 FRN	846.300	0,06	3.848.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	3.495.780	0,24
3.848.000	Ripon Mortgages Plc 2,326% 20-Ago-2056	4.342.816	0,29	11.138.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,131% 31-Dic-2018 FRN	11.180.324	0,75
1.760.919	Rmac 2005-Nsp 2 Plc 0,000% 12-Sep-2037 FRN	1.674.682	0,11	13.643.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,325% 11-Sep-2018 FRN	13.698.254	0,92
1.070.088	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	987.482	0,07	4.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,369% 29-Abr-2019 FRN	4.031.280	0,27
786.017	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	721.406	0,05	1.622.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	1.491.642	0,10
742.653	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	706.684	0,05	7.889.000	JPMorgan Chase Bank NA 2,265% 23-Sep-2019 FRN	6.628.515	0,45
765.711	RMAC Securities No 1 Plc 0,504% 12-Jun-2044 FRN	696.999	0,05	1.263.000	Levi Strauss & Co 3,375% 15-Mar-2027	1.329.699	0,09
605.190	RMAC Securities No 1 Plc 0,672% 12-Jun-2044 FRN	648.830	0,04	3.219.000	McDermott International Inc 144A 8,000% 01-May-2021	2.773.277	0,19
1.144.969	Rochester Financing No 2 Plc 1,813% 20-Jun-2045 FRN	1.309.288	0,09	35.199.000	Morgan Stanley 0,171% 03-Dic-2019 FRN	35.314.805	2,38
10.200.000	Santander UK Plc 0,296% 22-May-2019 FRN	10.285.017	0,69	6.830.000	Morgan Stanley 0,371% 19-Nov-2019 FRN	6.906.086	0,47
25.440.000	Santander UK Plc 1,685% 03-Nov-2020 FRN	21.226.336	1,43	3.453.000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust 144A 3,960% 17-Ene-2034 FRN	2.927.306	0,20
924.000	Slate No 2 Plc 2,304% 24-Oct-2044 FRN	1.062.290	0,07	1.016.918	RAIT 2015-FL5 Trust 144A 3,577% 15-Ene-2031 FRN	849.835	0,06
539.000	Slate No,1 Plc 2,704% 24-Ene-2051 FRN	618.636	0,04	2.886.000	RAIT 2015-FL5 Trust 144A 5,377% 15-Ene-2031 FRN	2.410.978	0,16
1.166.000	Stanlington No 1 Plc 2,872% 12-Jun-2046 FRN	1.348.727	0,09	3.700.000	Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	2.802.429	0,19
462.000	Stanlington No 1 Plc 3,372% 12-Jun-2046 FRN	534.579	0,04	2.180.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	1.817.168	0,12
1.924.000	THRONES 2015-1 Plc 1,913% 18-Mar-2050 FRN	2.167.920	0,15	2.000.000	United States Steel Corp 7,375% 01-Abr-2020	1.818.409	0,12
770.000	THRONES 2015-1 Plc 2,763% 18-Mar-2050 FRN	868.278	0,06	3.155.000	United States Steel Corp 144A 8,375% 01-Jul-2021	2.855.382	0,19
1.457.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc 1,891% 20-Abr-2045 FRN	1.646.003	0,11	236.871.692	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	197.290.745	13,31
1.357.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc 2,191% 20-Abr-2045 FRN	1.521.917	0,10	97.006.412	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	83.490.550	5,63
770.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc 2,091% 20-Jul-2046 FRN	876.817	0,06	16.605.955	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	14.702.655	0,99
770.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc 3,391% 20-Jul-2046 FRN	857.398	0,06	2.980.198	VOLT LXII LLC 144A 4,625% 25-Sep-2047	2.470.411	0,17
924.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc 2,826% 20-Ago-2051 FRN	1.032.111	0,07	Uruguay - 677.838			
765.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,526% 20-Feb-2054 FRN	868.484	0,06	(31 de diciembre de 2016: -)			
400.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 3,026% 20-Feb-2054 FRN	440.107	0,03	23.400.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	677.838	0,05
829.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 1,626% 20-May-2045 FRN	926.756	0,06	Total de inversiones en valores de renta fija 1.075.166.463 72,52			
1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc 2,079% 15-Jul-2051 FRN	2.072.641	0,14	Préstamos apalancados			
1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc 2,529% 15-Jul-2051 FRN	2.201.911	0,15	Francia - 8.425.056			
1.600.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	1.821.980	0,12	(31 de diciembre de 2016: -)			
770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 2,017% 21-Sep-2049 FRN	865.468	0,06	4.000.000	Horizon Holdings II SAS Term Loan 0,000% 31-Dic-2049	3.994.520	0,27
1.924.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 2,717% 21-Sep-2049 FRN	2.174.952	0,15	4.577.000	SFR Group S.A. EUR Term Loan B 3,000% 22-Jun-2025	4.430.536	0,30
770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc 2,717% 21-Sep-2049 FRN	870.456	0,06	Alemania - 13.364.940			
Estados Unidos de América - 448.846.050				(31 de diciembre de 2016: -)			
4.015.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	3.491.376	0,24	13.364.940			
5.410.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	4.420.082	0,30	5.000.000	SGB-Smit Holding GmbH Term Loan 4,000% 29-Jun-2024	4.888.550	0,33
28.816.000	Bank of America Corp 0,170% 26-Jul-2019 FRN	29.032.696	1,96	3.000.000	Techem GmbH Term Loan 3,000% 26-Jul-2024	3.007.920	0,20
7.806.000	Citibank NA 1,965% 20-Mar-2019 FRN	6.518.052	0,44	Total de inversiones en valores de renta fija 1.075.166.463 72,52			
587.500	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 144A 3,827% 17-Dic-2033 FRN	496.622	0,03	Préstamos apalancados			
3.520.000	Continental Resources Inc/OK 144A 4,375% 15-Ene-2028	2.903.115	0,20	Francia - 8.425.056			
				(31 de diciembre de 2016: -)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Préstamos apalancados continuación				Préstamos apalancados continuación			
Alemania continuación				Reino Unido continuación			
4.000.000	Tele Columbus AG EUR Term Loan A 3,250% 21-Mar-2024	4.005.000	0,27	2.000.000	Micro Focus EUR Term Loan 3,000% 18-Abr-2024	2.012.500	0,14
1.456.994	Xella International S.A. EUR Term Loan B 0,000% 18-Ene-2024	1.463.470	0,10	1.000.000	Motor Fuel Group Ltd Term Loan 0,000% 08-Abr-2023	1.134.257	0,08
Irlanda - 16.578.758 (31 de diciembre de 2016: 6.864.160)				Estados Unidos de América - 28.731.513 (31 de diciembre de 2016: 7.696.432)			
2.000.000	Capitalflow Rory EUR Secured Finance Loan 0,000% 06-Sep-2019	1.957.000	0,13	2.665.559	Project Jura Credit Senior Term Loan 2,400% 25-Ene-2022	3.004.188	0,20
9.500.000	Swancastle Ltd 2016-1 Mezzanine Loan 0,000% 24-Dic-2035	10.599.798	0,72	831.164	Project Panther 4,091% 29-Ago-2018	939.096	0,06
4.000.000	Valeo F1 Co Ltd Term Loan 3,500% 09-Ago-2024	4.021.960	0,27	2.500.000	Queensgate Bow Uk Holdco Ltd 3,091% 01-Dic-2018	2.814.074	0,19
Jamaica - 838.825 (31 de diciembre de 2016: -)				Total inversiones en préstamos apalancados			
1.000.000	Digicel International Finance USD Term Loan 3,750% 10-May-2024	838.825	0,05	135.968.641			9,17
Luxemburgo - 7.845.179 (31 de diciembre de 2016: 4.369.467)				Warrants			
1.000.000	Kiwi VFS Sub II Sarl Term Loan 8,500% 01-Jun-2025	1.007.625	0,07	Noruega - - (31 de diciembre de 2016: -)			
5.000.000	Kloeckner Pentaplast of America Inc Term Loan 4,750% 29-Jun-2022	5.023.650	0,34	13.475	Iona Energy Inc Warrants 27-Sep-2018*	-	0,00
1.795.500	Misys Europe S.A. EUR Term Loan 3,250% 28-Abr-2024	1.813.904	0,12	Total inversiones en warrants			
Países Bajos - 8.482.652 (31 de diciembre de 2016: 22.148.349)				-			
3.843.093	EREIP III Holdco 2 S.A.R.L. Project Nelson Credit Senior Term Loan 0,000% 20-Abr-2019	3.852.700	0,26	Swaps de incumplimiento de crédito - 13.840.492 (31 de diciembre de 2016: 5.791.911)			
3.306.467	Project Guildler Cre Senior T Loan 3,300% 25-Abr-2019	3.306.467	0,22	(3.000.000)	CDS Altice Finco SA 5,000% 20-Jun-2022	118.697	0,01
1.325.141	Triangle Secured Finance Loan 2,901% 05-Ago-2019	1.323.485	0,09	(4.600.000)	CDS Altice Luxembourg SA 5,000% 20-Dic-2018	127.113	0,01
España - 5.343.518 (31 de diciembre de 2016: 2.895.000)				(1.150.000)	CDS Altice Luxembourg SA 5,000% 20-Dic-2022	37.701	0,00
2.500.000	Dorna Sports S.L. EUR Term Loan 3,250% 12-Abr-2024	2.505.400	0,17	(6.000.000)	CDS Ardagh Packaging Finance Plc 5,000% 20-Dic-2022	957.241	0,06
2.835.000	Heref Habaneras Socimi S.A.U. 0,000% 14-Mar-2020	2.838.118	0,19	4.100.000	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20-Dic-2022	57.192	0,00
Suecia - 5.315.069 (31 de diciembre de 2016: -)				1.900.000	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20-Dic-2022	26.504	0,00
5.335.344	Verisure Holding AB Term Loan 3,000% 21-Oct-2022	5.315.069	0,36	4.000.000	CDS Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,000% 20-Jun-2027	295.811	0,02
Reino Unido - 41.043.131 (31 de diciembre de 2016: 28.889.515)				(6.300.000)	CDS Berkshire Hathaway Inc 1,000% 20-Dic-2024	64.448	0,00
4.000.000	Aura Finance Ltd 3,999% 29-Abr-2018	4.530.695	0,30	(9.000.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2022	79.219	0,01
1.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B 0,000% 29-Mar-2024	1.134.083	0,08	4.750.000	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2027	138.987	0,01
4.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B 3,750% 02-Feb-2024	4.027.500	0,27	(6.400.000)	CDS British American Tobacco Plc 1,000% 20-Jun-2022	148.448	0,01
4.700.000	Eurogarages 0,000% 31-Ene-2023	5.331.962	0,36	(27.700.000)	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 5,000% 20-Dic-2022	1.888.783	0,13
5.000.000	Four Pillars Credit Senior Term Loan 2,750% 14-Dic-2019	5.624.486	0,38				
3.000.000	Mergermarket Bidco Ltd Term Loan 0,000% 26-Jul-2024	3.378.292	0,23				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito continuación				Contratos de futuros abiertos continuación				
(17.984.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 Version 1 1,000% 20-Dic-2027	111.138	0,01	(4)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts			
(17.276.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 Version 1 1,000% 20-Dic-2027	106.763	0,01		Exp Mar-2018	(444.697)	3.046	0,00
(5.032.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	60.480	0,00	(14)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	40.324	0,00		Exp Mar-2018	(2.499.608)	5.645	0,00
(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	40.324	0,00	Total contratos de futuros abiertos				
(6.000.000)	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2022	901.748	0,06				13.138.306	0,89
(4.850.000)	CDS Innogy SE 1,000% 20-Dic-2021	132.303	0,01	Swaptions - 357.103				
(2.400.000)	CDS Innogy SE 1,000% 20-Dic-2021	65.469	0,01	(31 de diciembre de 2016: -)				
(21.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	606.719	0,04	36.562.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 Call 22-Feb-2018 108,500		36.378	0,00
(21.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	606.719	0,04	70.638.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 Call 22-Feb-2018 108,500		70.282	0,01
(47.000.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	1.302.091	0,09	108.000.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 Version 1 Call 22-Mar-2018 47,500		62.341	0,00
(35.400.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 1,000% 20-Dic-2022	965.113	0,07	108.000.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 Version 1 Call 22-Mar-2018 47,500		62.341	0,00
(44.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	1.205.028	0,08	9.400.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 Version 1 Call 21-Dic-2022 55,000		20.771	0,00
(68.900.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	1.878.427	0,13	23.300.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 Put 01-Ene-2018 262,500		18.527	0,00
(2.950.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	80.426	0,01	34.600.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 Put 18-Ene-2018 275,000		19.055	0,00
(2.950.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	80.426	0,01	44.200.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 Put 21-Dic-2022 52,500		47.702	0,00
8.800.000	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	19.114	0,00	22.100.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 Put 21-Dic-2022 55,000		19.706	0,00
8.800.000	CDS iTraxx Europe Sub Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	19.114	0,00	Total de swaptions				
(22.900.000)	CDS Lloyds Bank Plc 1,000% 20-Dic-2018	182.138	0,01				357.103	0,01
(6.000.000)	CDS SFR Group SA 5,000% 20-Jun-2022	381.441	0,03	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 14.076.928				
(6.300.000)	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024	57.012	0,00	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 3.381.848)				
(3.700.000)	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2022	13.626	0,00				14.076.928	0,95
1.800.000	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2027	88.069	0,01	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
774.000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1,000% 20-Dic-2022	54.499	0,00				1.402.886.377	94,62
(6.000.000)	CDS Virgin Media Finance Plc 5,000% 20-Dic-2021	841.859	0,06	Swaps de incumplimiento de crédito - (18.195.874)				
(6.800.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	30.211	0,00	(31 de diciembre de 2016: (10.625.097))				
(6.700.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	29.767	0,00	6.000.000	CDS Ardagh Packaging Finance Plc 5,000% 20-Dic-2019		(553.924)	(0,04)
Total swaps de incumplimiento de crédito								
		13.840.492	0,94	(7.600.000)	CDS Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,000% 20-Jun-2022		(62.570)	(0,00)
				(3.300.000)	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000% 20-Dic-2022		(32.852)	(0,00)
				2.300.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000% 20-Dic-2019		(70.885)	(0,01)
				1.100.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000% 20-Dic-2022		(30.433)	(0,00)
				(4.450.000)	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2026		(52.150)	(0,00)
				4.200.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2021		(127.482)	(0,01)
				1.700.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2021		(51.600)	(0,00)
				1.500.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2021		(45.529)	(0,00)
				7.450.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Jun-2021		(204.181)	(0,01)
				3.685.000	CDS Best Buy Co Inc 5,000% 20-Jun-2022		(546.917)	(0,04)
				3.658.000	CDS Best Buy Co Inc 5,000% 20-Jun-2022		(542.909)	(0,04)
				6.400.000	CDS British American Tobacco Plc 1,000% 20-Jun-2019		(81.376)	(0,01)
				5.900.000	CDS Carrefour 1,000% 20-Dic-2022		(131.913)	(0,01)
				2.400.000	CDS Engie 1,000% 20-Dic-2021		(67.620)	(0,00)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito continuación				Swaptions - (95.721) (31 de diciembre de 2016: -)			
4.850.000	CDS Engie 1,000% 20-Dic-2021	(136.649)	(0,01)	(35.000.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 Put 01-Ene-2018 300,000	(6.975)	(0,00)
700.000	CDS Glencore International AG 5,000% 20-Dic-2022	(124.871)	(0,01)	(34.600.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 Put 18-Ene-2018 325,000	(2.791)	(0,00)
5.200.000	CDS Glencore International AG 5,000% 20-Jun-2022	(870.376)	(0,06)	(22.100.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 Put 21-Dic-2022 300,000	(35.170)	(0,00)
6.000.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2019	(404.451)	(0,03)	(24.400.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 Put 22-Mar-2018 400,000	(30.475)	(0,00)
48.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 5,000% 20-Dic-2022	(5.871.801)	(0,40)	(66.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 Put 21-Dic-2022 75,000	(20.310)	(0,00)
23.550.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1 5,000% 20-Dic-2022	(2.880.852)	(0,19)				
26.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2026	(596.732)	(0,04)	Total de swaptions		(95.721)	(0,00)
45.900.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2020	(1.083.725)	(0,07)				
47.000.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	(1.281.365)	(0,09)				
23.000.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2027	(334.624)	(0,02)				
47.500.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2027	(691.071)	(0,05)				
2.180.000	CDS Royal Caribbean Cruises Ltd 5,000% 20-Dic-2020	(253.328)	(0,02)				
6.000.000	CDS SFR Group SA 5,000% 20-Jun-2019	(323.989)	(0,02)				
(1.400.000)	CDS Telecom Italia SpA 1,000% 20-Dic-2027	(118.079)	(0,01)				
(1.800.000)	CDS Telecom Italia SpA 1,000% 20-Dic-2027	(151.816)	(0,01)				
(1.400.000)	CDS TIM SpA 1,000% 20-Dic-2027	(118.079)	(0,01)				
2.473.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(22.281)	(0,00)				
813.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(7.325)	(0,00)				
1.301.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(11.722)	(0,00)				
813.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(7.325)	(0,00)				
(1.750.000)	CDS Viacom Inc 1,000% 20-Jun-2022	(21.519)	(0,00)				
6.000.000	CDS Virgin Media Finance Plc 5,000% 20-Dic-2018	(281.553)	(0,02)				
Total swaps de incumplimiento de crédito		(18.195.874)	(1,23)				

Total swaps de incumplimiento de crédito (18.195.874) (1,23)

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (20.246.938) (31 de diciembre de 2016: (7.820.046))				
11.328	Australian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	954.368.817	(7.339.500)	(0,49)
10.844	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2018	1.120.207.938	(8.625.961)	(0,58)
135	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2018	13.070.432	(78.444)	(0,01)
(4.732)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(660.031.635)	(4.112.440)	(0,28)
(78)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(11.012.361)	(90.593)	(0,01)
Total contratos de futuros abiertos		(20.246.938)	(1,37)	

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (4.073.622)
(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (4.794.411))

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (42.612.155) (2,88)

Activo circulante neto 122.259.812 8,26

Activo neto total 1.482.534.034 100,00

* Sujeto al valor razonable del Gestor de Inversiones, dado que la Sociedad está supeditada a la suspensión de negociación en la Bolsa de Valores de Toronto.
Las contrapartes para los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, JPMorgan Chase y Bank of America Merrill Lynch. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.
Las contrapartes para las opciones sobre acciones (swaptions) son BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank, Bank of America Merrill Lynch y Morgan Stanley.

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	76,93
Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	8,54
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,82
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,77
Otros activos corrientes	11,94
Total de activos	100,00

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)		
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged) continuación								Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Euro	1.408.000	1.186.675	23-Feb-18	HSBC Bank plc	(15.845)	Sterling	Euro	500	564	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)		
Dólar estadounidense	Euro	23.270.000	19.723.363	23-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(373.078)	Sterling	Euro	400.000	453.002	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.317)		
Euro	Dólar australiano	3.692.137	5.791.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(70.507)	Sterling	Euro	6.156.846	6.961.207	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(24.205)		
Euro	Corona sueca	3.105.492	30.899.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(37.444)									
Sterling	Euro	1.693.000	1.920.903	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(16.174)									
Sterling	Euro	6.964.000	7.863.142	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(28.213)									
Sterling	Euro	2.723.000	3.081.781	07-Mar-18	Lloyds Bank plc	(18.238)									
						EUR (2.698.517)							EUR (26.523)		
													GBP (20.880)		
						Neto en EUR 11.323.005							Neto en EUR (26.253)		
													Neto en GBP (23.294)		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones CHFT (Acc) (Hedged)								Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Franco suizo	Euro	4.500	3.829	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	19	Euro	Sterling	14.795	13.122	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	6		
Euro	Franco suizo	5.396	6.299	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9	Sterling	Euro	1	1	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-		
Euro	Franco suizo	3.338	3.894	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	8	Sterling	Euro	12.137	13.659	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	19		
Euro	Franco suizo	2.317	2.692	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	15	Euro	Sterling	40.074	35.507	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	67		
Euro	Franco suizo	2.062	2.400	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9	Euro	Sterling	115	101	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1		
Franco suizo	Euro	1.604	1.367	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4	Euro	Sterling	2	2	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-		
Franco suizo	Euro	15.893	13.563	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	29	Sterling	Euro	13.021	14.652	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	19		
Franco suizo	Euro	1.001	857	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-	Sterling	Euro	241	271	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-		
						EUR 93							EUR 112		
						CHF 109							GBP 99		
Euro	Franco suizo	3.829	4.500	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(20)	Euro	Sterling	14.654	13.021	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(20)		
Euro	Franco suizo	1.795	2.105	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(6)	Euro	Sterling	13.657	12.137	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(17)		
Franco suizo	Euro	7.783.436	6.663.710	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(7.155)	Euro	Sterling	9.272	8.237	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10)		
						EUR (7.181)	Sterling	Euro	3.651	4.133	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(18)		
						CHF (8.398)	Sterling	Euro	52.109	59.121	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(409)		
						Neto en EUR (7.088)	Sterling	Euro	117.525	132.908	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(491)		
						Neto en CHF (8.289)	Sterling	Euro	13.122	14.795	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10)		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged)								Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged)							
Euro	Sterling	48.293	42.622	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	270	Sterling	Euro	7.114	8.056	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(41)		
Euro	Sterling	-	-	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-	Sterling	Euro	4.492	5.089	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(28)		
						EUR 270	Sterling	Euro	83.090.455	93.945.810	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(326.658)		
						GBP 240	Sterling	Euro	273.074	309.257	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.581)		

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones USD R (Hedged) continuación						
Sterling	Euro	20.541	23.316	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(172)	Dólar estadounidense	Euro	19.273	16.185	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(108)
Sterling	Euro	1.041	1.183	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10)	Dólar estadounidense	Euro	13.902.444	11.747.877	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(158.754)
						EUR (329.540)							EUR (158.862)
						GBP (292.395)							USD (190.452)
						Neto en EUR (329.428)							Neto en EUR (156.845)
						Neto en GBP (292.296)							Neto en USD (188.034)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Sterling	Euro	513.706	580.819	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.020)	Euro	Dólar estadounidense	418.867	500.000	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.828
						EUR (2.020)	Euro	Dólar estadounidense	65.330	77.629	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	618
						GBP (1.792)	Euro	Dólar estadounidense	613	725	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9
							Euro	Dólar estadounidense	683	804	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	13
							Euro	Dólar estadounidense	44.629	53.082	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	379
													EUR 2.847
													USD 3.413
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD R (Hedged)						
Sterling	Euro	15.957.157	18.041.880	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(62.733)	Dólar estadounidense	Euro	700.000	590.121	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(6.598)
						EUR (62.733)	Dólar estadounidense	Euro	74	62	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)
						GBP (55.662)	Dólar estadounidense	Euro	500.000	418.677	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.875)
							Dólar estadounidense	Euro	54.361.898	45.937.025	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(620.766)
							Dólar estadounidense	Euro	4.620.000	3.908.364	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(57.117)
							Dólar estadounidense	Euro	1.331	1.131	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(21)
													EUR (686.378)
													USD (822.864)
													Neto en EUR (683.531)
													Neto en USD (819.451)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones USD R (Hedged)							Clase de acciones USD R (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	4.204	5.000	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	36	Dólar estadounidense	Euro	500.000	418.677	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.875)
Euro	Dólar estadounidense	21.752	25.847	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	206	Dólar estadounidense	Euro	54.361.898	45.937.025	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(620.766)
Euro	Dólar estadounidense	16.173	19.273	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	107	Dólar estadounidense	Euro	4.620.000	3.908.364	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(57.117)
Euro	Dólar estadounidense	843	1.000	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9	Dólar estadounidense	Euro	1.331	1.131	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(21)
Euro	Dólar estadounidense	24.227	28.638	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	354							EUR (686.378)
Euro	Dólar estadounidense	17.326	20.455	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	275							USD (822.864)
Euro	Dólar estadounidense	79.582	94.233	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.030							Neto en EUR (683.531)
						EUR 2.017							Neto en USD (819.451)
						USD 2.418							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.956	3.530	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	13
Euro	Dólar estadounidense	9.398	11.199	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	62
						EUR 75
						USD 90
Dólar estadounidense	Euro	11.199	9.404	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(63)
Dólar estadounidense	Euro	3.530	2.957	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(13)
Dólar estadounidense	Euro	5.203.590	4.397.151	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(59.420)
						EUR (59.496)
						USD (71.327)
						Neto en EUR (59.421)
						Neto en USD (71.237)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones USD W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.659.409	3.130.286	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	49.992
						EUR 49.992
						USD 59.933
Dólar estadounidense	Euro	14.212	12.032	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(185)
Dólar estadounidense	Euro	3.694.389	3.121.842	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(42.187)
						EUR (42.372)
						USD (50.798)
						Neto en EUR 7.620
						Neto en USD 9.135

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
Islas Caimán - 5.544.554				Países Bajos - 42.669.305			
(31 de diciembre de 2016: 4.567.273)				(31 de diciembre de 2016: 53.418.432)			
3.465.346	Marwyn Value Investors Ltd	5.544.554	0,31	18.000.000	ABN AMRO Bank NV 1,021% 30-Nov-2018 FRN	18.057.690	1,00
				8.800.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV		
					0,515% 03-Abr-2018 FRN	8.804.426	0,49
				15.800.000	Nederlandse Waterschapsbank NV		
					0,524% 09-Abr-2018 FRN	15.807.189	0,88
Reino Unido - 208.902.881				Nueva Zelanda - 61.261.259			
(31 de diciembre de 2016: 222.412.023)				(31 de diciembre de 2016: 54.977.067)			
1.503.878	Electra Private Equity Plc	14.027.422	0,77	20.000.000	ASB Finance Ltd 1,023% 22-May-2020 FRN	20.051.800	1,11
194.954.670	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	194.875.459	10,81	21.100.000	ASB Finance Ltd/London		
					0,951% 01-May-2018 FRN	21.126.059	1,17
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Supranacional - 25.660.205			
214.447.435				(31 de diciembre de 2016: 38.874.758)			
11,89				25.660.205			
Bonos a tipo de interés variable				(31 de diciembre de 2016: 38.874.758)			
Australia - 77.314.271				Suecia - 30.119.250			
(31 de diciembre de 2016: 77.682.325)				(31 de diciembre de 2016: 62.029.453)			
15.200.000	Commonwealth Bank of Australia			30.000.000	Swedbank AB 1,042% 02-Dic-2019 FRN	30.119.250	1,67
	1,104% 26-Oct-2018 FRN	15.284.816	0,85				
25.000.000	National Australia Bank Ltd			Inversiones totales en obligaciones de tipo variable			
	0,638% 03-Abr-2018 FRN	25.000.375	1,39	424.869.979			
17.000.000	National Australia Bank Ltd			Certificados de depósito			
	0,784% 17-Jul-2020 FRN	17.024.480	0,94	Dinamarca - 17.997.886			
20.000.000	Westpac Banking Corp			(31 de diciembre de 2016: 71.721.315)			
	0,671% 04-Abr-2018 FRN	20.004.600	1,11	18.000.000	Danske Bank A/S 0,540% 11-Jun-2018 CD	17.997.886	1,00
Canadá - 134.818.948				Francia - 174.977.981			
(31 de diciembre de 2016: 110.479.935)				(31 de diciembre de 2016: 234.527.164)			
20.000.000	Bank of Montreal 0,716% 20-Jun-2019 FRN	20.009.800	1,11	10.000.000	BPCE 0,690% 01-Jun-2018 CD	10.005.417	0,55
14.000.000	Bank of Nova Scotia/The			30.000.000	BRED Banque Populaire SA		
	0,544% 05-Abr-2019 FRN	14.007.560	0,78		0,000% 08-Feb-2018 CD	29.983.562	1,66
25.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			20.000.000	BRED Banque Populaire SA		
	0,558% 14-Dic-2018 FRN	25.025.200	1,39		0,390% 05-Ene-2018 CD	19.999.703	1,11
15.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			25.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank		
	0,562% 12-Dic-2018 FRN	15.000.600	0,83		0,330% 01-Feb-2018 CD	24.996.200	1,39
10.800.000	Royal Bank of Canada			40.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank		
	1,063% 09-Oct-2018 FRN	10.854.000	0,60		0,330% 06-Feb-2018 CD	39.992.923	2,22
10.000.000	Royal Bank of Canada/London			10.000.000	Group BPCE 0,480% 02-Ene-2018 CD	9.999.999	0,55
	0,430% 12-Oct-2018 FRN	9.999.100	0,55	15.000.000	Societe Generale 0,350% 31-Ene-2018 CD	14.998.056	0,83
15.000.000	Royal Bank of Canada/London			25.000.000	Societe Generale 0,600% 04-Jul-2018 CD	25.002.121	1,39
	0,456% 20-Jul-2018 FRN	15.000.525	0,83	Japón - 109.973.418			
7.000.000	Royal Bank of Canada/London			(31 de diciembre de 2016: 287.138.762)			
	0,512% 19-Ene-2018 FRN	6.999.790	0,39	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp		
10.000.000	Royal Bank of Canada/London				0,000% 06-Feb-2018 CD	49.974.011	2,77
	0,585% 16-Ago-2018 FRN	10.001.200	0,55	10.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd		
5.000.000	Royal Bank of Canada/London				0,340% 19-Ene-2018 CD	9.999.177	0,56
	0,590% 13-Jun-2018 FRN	5.000.925	0,28	50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd		
2.920.000	Toronto-Dominion Bank/The				0,500% 09-Ene-2018 CD	50.000.230	2,77
	0,772% 19-Ene-2018 FRN	2.920.248	0,16	Países Bajos - 29.974.351			
Dinamarca - 15.039.675				(31 de diciembre de 2016: 100.018.589)			
(31 de diciembre de 2016: 15.017.175)				29.974.351			
15.000.000	Danske Bank A/S 0,839% 04-Oct-2018 FRN	15.039.675	0,83	1,66			
Francia - 18.035.370				(31 de diciembre de 2016: 100.018.589)			
(31 de diciembre de 2016: 1.100.968)				29.974.351			
18.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA			30.000.000	ING Bank NV 0,500% 21-Ago-2018 CD	29.974.351	1,66
	0,923% 07-Feb-2019 FRN	18.035.370	1,00				
Irlanda - 19.951.696				(31 de diciembre de 2016: 19.958.279)			
(31 de diciembre de 2016: 19.958.279)				19.951.696			
19.950.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co			1,11			
	0,809% 16-Ene-2018 FRN	19.951.696	1,11	(31 de diciembre de 2016: 19.958.279)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Certificados de depósito continuación				Renta variable			
Suecia - 123.422.057				Francia - 11.886.015			
(31 de diciembre de 2016: 53.994.914)				(31 de diciembre de 2016: -)			
12.500.000	Nordea Bank AB 0,000% 22-Ene-2018 CD	12.496.126	0,69	589.418	Bureau Veritas SA	11.886.015	0,66
25.000.000	Nordea Bank AB 0,500% 02-Mar-2018 CD	24.999.616	1,39	Guernsey - 14.083.966			
20.000.000	Nordea Bank AB 0,500% 05-Mar-2018 CD	19.999.629	1,11	(31 de diciembre de 2016: 28.776.578)			
41.000.000	Svenska Handelsbanken			19.195.778	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	4.702.966	0,26
	0,300% 12-Feb-2018 CD	40.975.216	2,27	8.850.000	Sherborne Investors Guernsey C Ltd	9.381.000	0,52
25.000.000	Swedbank AB 0,000% 09-May-2018 CD	24.951.470	1,38	España - 87.912.951			
Suiza - 114.976.519				(31 de diciembre de 2016: 75.914.009)			
40.000.000	Credit Suisse 0,500% 17-Ago-2018 CD	39.967.412	2,22	5.210.951	Grifols SA ADR	87.912.951	4,88
25.000.000	Credit Suisse 0,680% 08-May-2018 CD	25.011.653	1,39	Reino Unido - 88.937.747			
50.000.000	UBS AG 0,530% 04-May-2018 CD	49.997.454	2,77	(31 de diciembre de 2016: 80.536.131)			
Reino Unido - 108.988.831				5.356.830	Applied Graphene Materials Plc	2.249.869	0,12
(31 de diciembre de 2016: 156.193.459)				4.225.724	Biffa Plc 144A	11.008.011	0,61
7.500.000	ABN AMRO Bank NV London Branch			72.657	Burberry Group Plc	1.297.291	0,07
	0,000% 12-Mar-2018 CD	7.492.414	0,42	3.584.000	ContourGlobal Plc 144A	9.246.720	0,51
50.000.000	BNP Paribas London Branch			536.965	Conviviality Plc	2.153.901	0,12
	0,450% 04-Ene-2018 CD	49.999.793	2,77	3.863.734	Countryside Properties Plc 144A	13.644.777	0,76
1.500.000	Mizuho Bank Ltd 0,000% 05-Ene-2018 CD	1.499.882	0,08	5.017.000	Eddie Stobart Logistics Plc	7.851.605	0,44
50.000.000	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ			3.750.000	Ibstock Plc 144A	10.016.250	0,56
	0,510% 16-Abr-2018 CD	49.996.742	2,77	12.274.598	Renewi Plc	12.648.973	0,70
Total de inversiones en certificados de depósito				216.000	RPC Group Plc	1.897.560	0,10
		680.311.043	37,72	466.138	RSA Insurance Group Plc	2.921.520	0,16
Efectos comerciales				471.000	Smart Metering Systems Plc	4.148.332	0,23
Francia - 45.956.313				7.521.327	Time out Group Plc	9.852.938	0,55
(31 de diciembre de 2016: 85.663.962)				Total de inversiones en valores de renta variable			
30.000.000	La Banque Postale S.A. 0,000% 12-Mar-2018 CP	29.969.657	1,66	202.820.679		11,25	
16.000.000	Sce Pour Caisse Des Depots Consignations			Renta fija			
	0,000% 28-Feb-2018 CP	15.986.656	0,89	Reino Unido - 49.979.000			
Alemania - 42.490.881				(31 de diciembre de 2016: -)			
17.500.000	DGZ Dekabank 0,000% 15-Ene-2018 CP	17.496.264	0,97	50.000.000	United Kingdom Treasury Bill	49.979.000	2,77
19.000.000	Erste Abwicklungsanstalt				0,000% 26-Feb-2018	49.979.000	2,77
	0,000% 10-Ene-2018 CP	18.997.232	1,06	Total de inversiones en valores de renta fija			
6.000.000	Erste Abwicklungsanstalt			49.979.000		2,77	
	0,000% 31-Ene-2018 CP	5.997.385	0,33	Swaps de índices de acciones			
Países Bajos - 46.988.453				Europa - 6.971.162			
(31 de diciembre de 2016: 9.999.617)				(31 de diciembre de 2016: -)			
22.000.000	PACCAR Financial Europe BV			(285.711)	Euro STOXX Banks 17-Oct-2018	810.642	0,05
	0,000% 12-Ene-2018 CP	21.996.201	1,22	(18.089)	Euro STOXX Chemicals 05-Nov-2018	947.433	0,05
25.000.000	PACCAR Financial Europe BV			(69.212)	Euro STOXX Personal & Household Goods		
	0,000% 22-Ene-2018 CP	24.992.252	1,38		05-Nov-2018	3.367.138	0,19
Reino Unido - 29.946.366				(104.856)	STOXX 600- Banks 17-Oct-2018	234.517	0,01
(31 de diciembre de 2016: -)				(17.500)	STOXX 600- Construction & Materials 05-Nov-2018	67.519	0,00
25.000.000	Mitsubishi UFJ Securities International Plc			(32.246)	STOXX 600- Food & Beverage 05-Nov-2018	281.449	0,02
	0,000% 15-May-2018 CP	24.948.895	1,38	(22.014)	STOXX 600- Health Care 05-Nov-2018	302.755	0,02
5.000.000	PACCAR Financial Plc 0,000% 05-Feb-2018 CP	4.997.471	0,28	(8.217)	STOXX 600- Insurance 05-Nov-2018	33.465	0,00
Estados Unidos de América - 19.988.759				12.786	STOXX 600- Oil & Gas 05-Nov-2018	73.307	0,00
(31 de diciembre de 2016: 32.490.031)				(165.332)	STOXX 600- Technology 11-Ene-2018	852.937	0,05
20.000.000	Collateralized Commercial Paper Co LLC			Reino Unido - 120.766			
	0,000% 09-Feb-2018 CP	19.988.759	1,11	(31 de diciembre de 2016: 14.516)			
Total de inversiones en papel comercial				(2.306)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2018	120.766	0,01
		185.370.772	10,28	Total inversiones en swaps de índices de acciones			
				7.091.928		0,40	

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones				Swaps de acciones continuación			
Austria - 42.674				Luxemburgo - 907.499			
(31 de diciembre de 2016: 955.095)				(31 de diciembre de 2016: 63.741)			
48.000	BAWAG Group AG 26-Jun-2018	14.642	0,00	1.100.776	Tenaris SA 26-Jun-2018	907.499	0,05
97.211	Erste Group Bank AG 26-Jun-2018	28.032	0,00				
Bélgica - 177.732				Países Bajos - 2.816.952			
(31 de diciembre de 2016: 18.780)				(31 de diciembre de 2016: 9.144.242)			
(134.985)	Colruyt SA 11-Ene-2018	177.732	0,01	461.988	ABN AMRO Group NV 26-Jun-2018	818.473	0,05
				173.973	Koninklijke DSM NV 26-Jun-2018	1.915.644	0,11
				124.459	Randstad Holding NV 26-Jun-2018	82.835	0,00
Dinamarca - 69.405				Portugal - 735.765			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 35.378)			
95.000	Danske Bank A/S 26-Jun-2018	69.405	0,00	20.424.525	Banco Comercial Portugues SA 26-Jun-2018	735.765	0,04
Finlandia - 2.810.519				España - 10.744.496			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 3.266.733)			
226.093	Neste Oyj 17-Oct-2018	2.810.519	0,16	(3.285.327)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 26-Jun-2018	296.530	0,02
				1.439.726	Banco de Sabadell SA 26-Jun-2018	25.877	0,00
				(31.938)	Bankia SA 26-Jun-2018	45	0,00
				(163.155)	Bankinter SA 17-Oct-2018	21.562	0,00
				(2.571.940)	CaixaBank SA 26-Jun-2018	156.557	0,01
				(432.906)	Enagas SA 11-Ene-2018	334.175	0,02
				(443.235)	Gestevisión Telecinco SA 17-Oct-2018	97.925	0,00
				(4.078.712)	Grifols SA 05-Nov-2018	6.532.230	0,36
				23.965.270	Liberbank SA 26-Jun-2018	2.752.558	0,15
				1.854.420	Merlin Properties Socimi SA 17-Oct-2018	527.037	0,03
				Suecia - 553.112			
				(31 de diciembre de 2016: 48.991)			
				616.111	Nordea Bank AB 26-Jun-2018	101.661	0,01
				(990.000)	Skandinaviska Enskilda Banken AB 26-Jun-2018	451.451	0,02
				Suiza - 554.185			
				(31 de diciembre de 2016: 1.105.986)			
				(78.783)	Adecco Group AG 17-Oct-2018	87.919	0,01
				150.000	Ferguson Plc 11-Ene-2018	217.500	0,01
				(13.750)	Kuehne + Nagel International AG 26-Jun-2018	56.336	0,00
				38.126	Roche Holding AG 17-Oct-2018	192.430	0,01
				Reino Unido - 17.509.741			
				(31 de diciembre de 2016: 37.400.895)			
				26.049	Applied Graphene Materials Plc 05-Nov-2018	1.495	0,00
				1.325.337	Ascential Plc 17-Oct-2018	561.943	0,03
				238.266	Aviva Plc 11-Ene-2018	17.760	0,00
				2.576.668	BAE Systems Plc 11-Ene-2018	531.668	0,03
				3.998.625	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2018	1.063.634	0,06
				13.526.075	Barclays Plc 05-Nov-2018	2.324.370	0,13
				870.000	Barratt Developments Plc 17-Oct-2018	321.477	0,02
				301.296	Bellway Plc 11-Ene-2018	262.128	0,01
				779.085	BHP Billiton Plc 11-Ene-2018	844.683	0,05
				175.000	Crest Nicholson Holdings 11-Ene-2018	102.044	0,01
				2.011.382	Direct Line Insurance Group Plc 11-Ene-2018	148.842	0,01
				(371.783)	DS Smith Plc 11-Ene-2018	31.129	0,00
				(250.000)	Grafton Group Plc 17-Oct-2018	55.000	0,00
				1.013.037	Grainger Plc 11-Ene-2018	35.480	0,00
				2.285.000	Hollywood Bowl Group Plc 11-Ene-2018	332.696	0,02
				1.864.269	Informa Plc 17-Oct-2018	633.851	0,03
				(460.000)	Inmarsat Plc 05-Nov-2018	333.626	0,02
				(63.704)	Intertek Group Plc 17-Oct-2018	134.624	0,01
				(333.851)	J Sainsbury Plc 11-Ene-2018	4.776	0,00
				565.000	JD Sports Fashion Plc 11-Ene-2018	31.600	0,00
Alemania - 7.368.625							
(31 de diciembre de 2016: 4.667.488)							
(35.000)	Adidas AG 26-Jun-2018	143.769	0,01				
64.667	Beiersdorf AG 17-Oct-2018	247.298	0,01				
93.828	Continental AG 17-Oct-2018	878.307	0,05				
214.889	Daimler AG 17-Oct-2018	357.133	0,02				
204.063	Deutsche Post AG 26-Jun-2018	283.161	0,02				
(31.392)	Draegerwerk AG & Co KGaA 17-Oct-2018	795.775	0,04				
(79.280)	Henkel AG & Co KGaA 26-Jun-2018	165.308	0,01				
109.431	LANXESS AG 26-Jun-2018	37.867	0,00				
90.000	Linde AG 26-Jun-2018	2.112.173	0,12				
120.000	ProSiebenSat,1 Media SE 26-Jun-2018	18.101	0,00				
314.455	Siltronic AG 17-Oct-2018	2.329.733	0,13				
Irlanda - 2.481.371							
(31 de diciembre de 2016: -)							
3.120.400	Bank of Ireland Group Plc 26-Jun-2018	1.004.327	0,06				
(315.000)	Glanbia Plc 26-Jun-2018	430.065	0,02				
97.450	Kerry Group Plc 26-Jun-2018	1.046.979	0,06				
Italia - 3.004.995							
(31 de diciembre de 2016: 2.989.515)							
(1.044.056)	Eni SpA 17-Oct-2018	135.359	0,01				
(3.300.000)	Intesa Sanpaolo SpA 17-Oct-2018	340.966	0,02				
674.500	Moncler SpA 26-Jun-2018	1.108.603	0,06				
(21.734.789)	Telecom Italia SpA 26-Jun-2018	1.388.511	0,08				
(541.500)	Unione di Banche Italiane SpA 26-Jun-2018	31.556	0,00				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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

Swaps de acciones continuación

Reino Unido continuación

892.542	KAZ Minerals Plc 11-Ene-2018	553.088	0,03
2.064.473	Land Securities Group Plc 05-Nov-2018	970.302	0,05
12.285.611	Legal & General Group Plc 17-Oct-2018	1.105.705	0,06
(9.499.999)	Lloyds Banking Group Plc 05-Nov-2018	22.800	0,00
318.517	Mondi Plc 11-Ene-2018	358.462	0,02
(927.950)	National Grid Plc 11-Ene-2018	109.101	0,01
1.250.000	NCC Group Ltd 17-Oct-2018	56.250	0,00
(951.538)	NEX Group Plc 05-Nov-2018	104.669	0,01
365.128	Old Mutual Plc 11-Ene-2018	115.903	0,01
(648.200)	Persimmon Plc 11-Ene-2018	356.510	0,02
340.000	RELX NV 05-Nov-2018	7.542	0,00
(1.967)	Royal Dutch Shell Plc 05-Nov-2018	42.932	0,00
2.833.826	RSA Insurance Group Plc 05-Nov-2018	538.427	0,03
1.627.590	Schroders Plc 11-Ene-2018	146.483	0,01
(211.710)	Smiths Group Plc 11-Ene-2018	246.253	0,01
181.316	Spectris Plc 11-Ene-2018	57.873	0,00
383.218	St James's Place Plc 17-Oct-2018	157.656	0,01
1.500.000	Standard Chartered Plc 11-Ene-2018	819.213	0,04
14.260.458	Tesco Plc 11-Ene-2018	2.271.050	0,13
(220.000)	Unilever NV 26-Jun-2018	476.293	0,03
855.000	United Utilities Group Plc 11-Ene-2018	286.131	0,02
5.022.966	Vodafone Group Plc 11-Ene-2018	934.272	0,05

Total inversiones en swaps de acciones 56.601.812 3,14

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

Contratos de futuros abiertos - 2.596.737
(31 de diciembre de 2016: -)

(817)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts Exp Ene-2018	(38.561.516)	626.249	0,03
(36)	DAX Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(10.309.718)	196.811	0,01
(166)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(5.146.266)	130.969	0,01
(517)	FTSE MIB Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(50.069.760)	1.642.708	0,09

Total contratos de futuros abiertos 2.596.737 0,14

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.503.179
(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 43.852.740) 5.503.179 0,31

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 1.829.592.564 101,46

Swaps de índices de acciones

Europa - (1.751.601)

(31 de diciembre de 2016: (13.878.966)) (1.751.601) (0,10)

13.175	Euro STOXX Food & Beverage 05-Nov-2018	(77.969)	(0,00)
(90.576)	Euro STOXX Media 05-Nov-2018	(294.141)	(0,02)
(54.165)	Euro STOXX Real Estate 05-Nov-2018	(172.133)	(0,01)
27.903	Euro STOXX Utilities 05-Nov-2018	(330.772)	(0,02)

Swaps de índices de acciones continuación

Europa continuación

(133.402)	STOXX 600- Banks 17-Oct-2018	(355.985)	(0,02)
(4.465)	STOXX 600- Construction & Materials 05-Nov-2018	(38.846)	(0,00)
(62.616)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2018	(110.002)	(0,01)
(65.124)	STOXX 600- Media 05-Nov-2018	(310.502)	(0,02)
6.924	STOXX 600- Oil & Gas 05-Nov-2018	(61.251)	(0,00)

Reino Unido - (4.517.767)

(31 de diciembre de 2016: (6.746.176)) (4.517.767) (0,25)

(3.457)	FTSE 250 Index 11-Ene-2018	(1.825.875)	(0,10)
(1.150)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2018	(104.786)	(0,01)
(931)	FTSE 350 Mining Index 17-Oct-2018	(1.246.554)	(0,07)
(2.491)	FTSE 350 REIT Index 17-Oct-2018	(704.273)	(0,04)
(7.999)	Russell UK Mid 150 Index 11-Ene-2018	(636.279)	(0,03)

Total inversiones en swaps de índices de acciones (6.269.368) (0,35)

Swaps de acciones

Austria - (206.105)

(31 de diciembre de 2016: (1.459.663)) (206.105) (0,01)

138.000	BAWAG Group AG 26-Jun-2018	(193.860)	(0,01)
71.742	Erste Group Bank AG 26-Jun-2018	(12.245)	(0,00)

Bélgica - (325.141)

(31 de diciembre de 2016: -) (325.141) (0,02)

85.960	Anheuser-Busch InBev SA/NV 26-Jun-2018	(293.779)	(0,02)
44.452	KBC Group NV 26-Jun-2018	(31.362)	(0,00)

Dinamarca - (297.439)

(31 de diciembre de 2016: (47.628)) (297.439) (0,02)

(45.000)	Chr Hansen Holding A/S 26-Jun-2018	(233.296)	(0,01)
200.000	Danske Bank A/S 26-Jun-2018	(64.143)	(0,01)

Francia - (4.435.847)

(31 de diciembre de 2016: (1.868.710)) (4.435.847) (0,25)

(9.466)	Air Liquide SA 26-Jun-2018	(886.514)	(0,05)
127.069	BNP Paribas SA 26-Jun-2018	(320.223)	(0,02)
658.500	Credit Agricole SA 17-Oct-2018	(481.385)	(0,03)
185.015	Elior EA 05-Nov-2018	(1.267.318)	(0,07)
(308.000)	Natixis SA 26-Jun-2018	(35.799)	(0,00)
490.588	Nexity SA 17-Oct-2018	(1.088.224)	(0,06)
324.462	SPIE SA 05-Nov-2018	(315.238)	(0,02)
(691.013)	Technicolor SA 17-Oct-2018	(5.853)	(0,00)
(122.390)	TOTAL SA 17-Oct-2018	(35.293)	(0,00)

Alemania - (997.060)

(31 de diciembre de 2016: (1.730.632)) (997.060) (0,05)

(12.000)	Adidas AG 26-Jun-2018	(8.163)	(0,00)
38.433	Draegerwerk AG & Co KGaA 17-Oct-2018	(511.854)	(0,03)
(59.000)	HeidelbergCement AG 26-Jun-2018	(304.137)	(0,01)
115.995	Henkel AG & Co KGaA 26-Jun-2018	(172.906)	(0,01)

Irlanda - (687.338)

(31 de diciembre de 2016: (1.002.443)) (687.338) (0,04)

(1.831.935)	AIB Group Plc 17-Oct-2018	(687.338)	(0,04)
-------------	---------------------------	-----------	--------

Italia - (2.899.288)

(31 de diciembre de 2016: (1.584.698)) (2.899.288) (0,16)

3.555.999	Cerved Information Solutions SpA 05-Nov-2018	(1.135.861)	(0,06)
42.740.858	Telecom Italia SpA 26-Jun-2018	(1.763.427)	(0,10)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	
Swaps de acciones continuación				Swaps de acciones continuación				
Luxemburgo - (1.123.483)				Reino Unido continuación				
(31 de diciembre de 2016: (3.575.717)) (1.123.483) (0,06)				(1.030.000)	Moneysupermarket.com 17-Oct-2018	(406.850)	(0,02)	
36.468	Eurofins Scientific SE 17-Oct-2018	(1.119.565)	(0,06)	(600.000)	NEX Group Plc 05-Nov-2018	(226.580)	(0,01)	
157.612	Tenaris SA 26-Jun-2018	(3.918)	(0,00)	(750.000)	Pagegroup Plc 11-Ene-2018	(89.116)	(0,01)	
Países Bajos - (1.387.138)				(42.000)	Rightmove Plc 17-Oct-2018	(200.340)	(0,01)	
(31 de diciembre de 2016: (271.111)) (1.387.138) (0,08)				1.394.310	RPC Group Plc 17-Oct-2018	(755.019)	(0,04)	
383.961	ASML Holding NV 17-Oct-2018	(1.039.078)	(0,06)	(1.321.569)	Schroders Plc 11-Ene-2018	(1.003.835)	(0,06)	
197.000	EXOR NV 26-Jun-2018	(204.924)	(0,01)	1.463.000	Shanks Group Plc 05-Nov-2018	(57.350)	(0,00)	
237.566	Randstad Holding NV 26-Jun-2018	(143.136)	(0,01)	(3.629.234)	Taylor Wimpey Plc 17-Oct-2018	(190.140)	(0,01)	
España - (3.897.469)				(183.589)	TP ICAP Plc 11-Ene-2018	(102.088)	(0,01)	
(31 de diciembre de 2016: (9.354.566)) (3.897.469) (0,22)				(754.407)	Travis Perkins Plc 17-Oct-2018	(1.010.905)	(0,06)	
116.297	Antena 3 Television EA 17-Oct-2018	(27.861)	(0,00)	(395.330)	UNITE Group Plc/The 11-Ene-2018	(344.066)	(0,02)	
11.752.049	Banco de Sabadell SA 26-Jun-2018	(421.103)	(0,02)	(6.745.868)	Wm Morrison Supermarkets Plc 11-Ene-2018	(458.425)	(0,03)	
8.366.968	Banco Santander SA 17-Oct-2018	(977.758)	(0,06)	2.193.526	ZPG Plc 17-Oct-2018	(526.446)	(0,03)	
(1.901.642)	Bankia SA 26-Jun-2018	(221.230)	(0,01)	Total inversiones en swaps de acciones (32.188.171) (1,79)				
(95.690)	Bankinter SA 17-Oct-2018	(49)	(0,00)					
(2.083.228)	CaixaBank SA 26-Jun-2018	(67.483)	(0,00)					
24.868.997	Liberbank SA 26-Jun-2018	(1.786.864)	(0,10)					
1.729.158	Mapfre SA 26-Jun-2018	(72.345)	(0,01)					
(159.855)	Red Electrica Corp SA 17-Oct-2018	(53.596)	(0,00)					
1.046.126	Telepizza Group SA 17-Oct-2018	(269.180)	(0,02)					
Suecia - (422.654)								
(31 de diciembre de 2016: -) (422.654) (0,02)								
580.000	Swedbank AB 26-Jun-2018	(422.654)	(0,02)					
Suiza - (370.029)								
(31 de diciembre de 2016: (1.623.065)) (370.029) (0,02)								
(81.996)	Adecco Group AG 17-Oct-2018	(22.721)	(0,00)					
(713)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 26-Jun-2018	(183.933)	(0,01)					
(14.648)	Panalpina Welttransport Holding AG 26-Jun-2018	(163.375)	(0,01)					
Reino Unido - (15.139.180)								
(31 de diciembre de 2016: (28.289.407)) (15.139.180) (0,84)								
722.520	Associated British Foods Plc 11-Ene-2018	(3.362.381)	(0,19)					
1.191.734	Aviva Plc 11-Ene-2018	(119.046)	(0,01)					
(85.000)	Berkeley Group Holdings Plc 11-Ene-2018	(443.328)	(0,02)					
(1.140.000)	British Land Co Plc/The 11-Ene-2018	(763.355)	(0,04)					
(450.614)	Britvic Plc 05-Nov-2018	(159.968)	(0,01)					
73.000	Carnival Plc 11-Ene-2018	(53.205)	(0,00)					
376.912	Crest Nicholson Holdings 11-Ene-2018	(48.999)	(0,00)					
848.713	CRH Plc 11-Ene-2018	(1.182.104)	(0,07)					
(1.213.516)	DS Smith Plc 11-Ene-2018	(315.514)	(0,02)					
490.459	Eddie Stobart Logistics Plc 17-Oct-2018	(11.675)	(0,00)					
(181.382)	Experian Group Ltd 17-Oct-2018	(109.983)	(0,01)					
(358.744)	Hammerson Plc 17-Oct-2018	(39.569)	(0,00)					
4.450.000	Hays Plc 11-Ene-2018	(264.541)	(0,01)					
(1.460.000)	HSBC Holdings Plc 11-Ene-2018	(482.221)	(0,03)					
(86.000)	InterContinental Hotels Group Plc 11-Ene-2018	(575.161)	(0,03)					
(269.511)	Intertek Group Plc 17-Oct-2018	(134.756)	(0,01)					
(461.854)	J D Wetherspoon Plc 11-Ene-2018	(18.474)	(0,00)					
(5.493.412)	J Sainsbury Plc 11-Ene-2018	(602.560)	(0,03)					
1.570.000	JD Sports Fashion Plc 11-Ene-2018	(179.287)	(0,01)					
2.754.892	Laird Plc 11-Ene-2018	(228.177)	(0,01)					
(7.940.000)	Lloyds Banking Group Plc 05-Nov-2018	(25.507)	(0,00)					
348.569	London Stock Exchange Group Plc 05-Nov-2018	(126.385)	(0,01)					
(2.279.843)	McCarthy & Stone Plc 11-Ene-2018	(237.104)	(0,01)					
1.733.894	Melrose Industries Plc 11-Ene-2018	(267.020)	(0,01)					
295.000	Mondi Plc 11-Ene-2018	(17.700)	(0,00)					
				Contratos de futuros abiertos - (1.887.761)				
				(31 de diciembre de 2016: (2.789.288))				
(1.323)	FTSE 100 Index							
	Short Futures Contracts							
	Exp Mar-2018	(100.362.780)	(1.887.761)	(0,10)				
				Total contratos de futuros abiertos (1.887.761) (0,10)				
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.418.089)								
(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (1.085.753)) (1.418.089) (0,08)								
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (41.763.389) (2,32)				
				Activo circulante neto 15.658.024 0,86				
				Activo neto total 1.803.487.199 100,00				
Las contrapartes de los swaps de índices de renta variable son Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank y Bank of America Merrill Lynch.								
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 47,33				
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos				
				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 45,93				
				Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,14				
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 3,67				
				Otros activos corrientes 2,93				
				Total de activos 100,00				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación								
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada		
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund								
Euro	Sterling	4.500.000	3.951.180	07-Feb-18	Goldman Sachs	45.658	Clase de acciones EUR D (Acc) (Hedged) continuación								
Euro	Sterling	6.000.000	5.295.703	07-Feb-18	Goldman Sachs	33.415	Sterling	Euro	133	150	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-		
Sterling	Euro	4.459.780	5.000.000	07-Feb-18	Goldman Sachs	18.849	Sterling	Euro	88	100	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-		
Sterling	Euro	2.667.671	3.000.000	07-Feb-18	Citigroup Funding Inc	3.112							GBP	3.336	
Sterling	Euro	4.470.280	5.000.000	07-Feb-18	Goldman Sachs	29.349							EUR	3.760	
Sterling	Euro	3.388.535	3.800.000	07-Feb-18	Goldman Sachs	13.427									
						GBP	143.810								
Euro	Sterling	6.000.000	5.331.855	07-Feb-18	Goldman Sachs	(2.737)	Euro	Sterling	3.306	2.937	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3)		
Sterling	Euro	3.523.843	4.000.000	07-Feb-18	Barclays Bank PLC	(28.902)	Sterling	Euro	286	324	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)		
Sterling	Euro	7.081.736	8.000.000	07-Feb-18	UBS AG	(23.754)	Sterling	Euro	6.321	7.175	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(47)		
Sterling	Euro	95.732.172	108.000.000	07-Feb-18	Bank of America Merrill Lynch	(191.945)	Sterling	Euro	1.107	1.253	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(6)		
Sterling	Euro	8.332.219	9.500.000	07-Feb-18	Goldman Sachs	(105.550)							GBP	(57)	
						GBP	(352.888)							EUR	(64)
						Neto en GBP	(209.078)							Neto en GBP	3.279
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund								
Clase de acciones CHF R (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Hedged)								
Franco suizo	Sterling	336.838	254.911	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	763	Euro	Sterling	1.599.131	1.418.265	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	614		
						GBP	763	Euro	Sterling	73.604	65.279	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	28	
						CHF	1.006	Sterling	Euro	2.785.714	3.135.279	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.761	
Sterling	Franco suizo	6.634	8.763	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(17)	Euro	Sterling	542.754.164	479.786.893	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.927.477		
						GBP	(17)	Euro	Sterling	5.414.725	4.764.333	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	41.435	
						CHF	(22)	Euro	Sterling	3.812.525	3.382.606	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.150	
						Neto en GBP	746	Euro	Sterling	1.129.738	999.221	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.464	
						Neto en CHF	984	Euro	Sterling	5.334.618	4.727.484	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	7.186	
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund								
Clase de acciones EUR D (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Hedged)								
Sterling	Euro	478	539	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Sterling	766.795	677.526	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.033		
Euro	Sterling	300	264	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2	Euro	Sterling	37.176	32.810	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	185		
Euro	Sterling	539	478	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Sterling	1.491.401	1.313.917	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9.757		
Euro	Sterling	928.543	820.818	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.298	Euro	Sterling	228.903	202.121	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.039		
Euro	Sterling	5.159	4.557	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	22	Euro	Sterling	3.373.452	2.979.739	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	14.324		
Euro	Sterling	509	449	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3	Euro	Sterling	12.752.245	11.243.707	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	74.381		
Euro	Sterling	2.149	1.897	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	11	Sterling	Euro	798.852	899.150	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	823		
							Sterling	Euro	345.825	389.055	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	524		
													GBP	2.089.181	
													EUR	2.354.588	

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged) continuación						
Sterling	Euro	3.381.317	3.812.525	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.464)	Sterling	Euro	214	243	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Euro	Sterling	389.055	345.678	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(467)	Sterling	Euro	133.405	150.983	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(597)
Euro	Sterling	3.135.279	2.786.901	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.225)	Sterling	Euro	19.016	21.546	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(107)
Euro	Sterling	5.435.090	4.828.816	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.973)	Sterling	Euro	18.719	21.247	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(139)
Sterling	Euro	140.349	158.373	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(213)	Sterling	Euro	25.682	29.037	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(89)
Sterling	Euro	493.779	558.276	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.712)							
Sterling	Euro	936.222	1.059.576	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.191)							GBP (16.560)
Sterling	Euro	8.253.823	9.314.111	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(12.795)							EUR (18.664)
Sterling	Euro	1.418.805	1.599.131	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(482)							Neto en GBP 57.718
Sterling	Euro	65.304	73.604	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(22)							Neto en EUR 65.050
Sterling	Euro	592.582	672.628	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.400)							
Sterling	Euro	269.963	306.817	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.348)							
Sterling	Euro	304.153	344.625	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.714)							
Sterling	Euro	522.889	592.174	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.688)							
Sterling	Euro	519.863	588.552	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.499)							
Sterling	Euro	483.798	548.708	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.200)							
						GBP (47.393)							
						EUR (53.414)							
						Neto en GBP 2.041.788							
						Neto en EUR 2.301.174							
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EURT (Hedged)						
Sterling	Euro	247.721	278.807	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	334	Euro	Sterling	911.112	808.062	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	350
Euro	Sterling	20.762.207	18.353.493	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	73.733	Sterling	Euro	106.003	119.305	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	143
Euro	Sterling	25.970	23.042	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	8	Euro	Sterling	462.674	410.501	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	140
Sterling	Euro	108.651	122.233	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	165	Euro	Sterling	52.690	46.361	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	403
Sterling	Euro	36.665	41.268	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	38	Euro	Sterling	55.591	49.264	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	75
							Euro	Sterling	376.196.169	332.552.015	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.335.982
							Euro	Sterling	56.838	50.271	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	174
							Euro	Sterling	1.297.880	1.146.782	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5.134
							Euro	Sterling	147.875	130.509	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	735
							Euro	Sterling	42.983	37.868	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	281
							Euro	Sterling	113.963	100.629	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	517
							Euro	Sterling	720.110	636.067	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.058
							Euro	Sterling	44.009	38.803	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	257
							Sterling	Euro	551.942	620.938	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	837
							Sterling	Euro	3.144.064	3.538.812	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.238
													GBP 1.351.324
													EUR 1.522.995
Sterling	Euro	23.033	25.970	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10)	Sterling	Euro	410.344	462.674	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(178)
Euro	Sterling	122.233	108.605	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(147)	Euro	Sterling	620.938	551.707	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(745)
Euro	Sterling	278.807	247.827	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(376)	Euro	Sterling	119.305	106.048	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(161)
Sterling	Euro	9.737.220	10.988.066	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(15.094)	Euro	Sterling	255.241	226.769	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(234)
							Sterling	Euro	816.388	923.024	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.830)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 Equity Fund													
Clase de acciones EURT (Hedged) continuación													
Sterling	Euro	2.326.764	2.633.332	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10.416)	Sterling	Euro	65.279	73.604	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(28)
Sterling	Euro	372.274	421.462	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.790)	Sterling	Euro	906.509	1.022.113	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(393)
Sterling	Euro	808.370	911.112	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(275)	Euro	Sterling	77.553	68.906	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(93)
Sterling	Euro	234.740	264.887	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(357)	Euro	Sterling	1.036.503	921.331	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.397)
Sterling	Euro	151.043	171.662	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.314)	Euro	Sterling	80.176	71.233	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(73)
Sterling	Euro	5.543.018	6.280.580	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(31.228)	Sterling	Euro	301.020	340.682	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.348)
Sterling	Euro	5.659.828	6.424.360	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(42.028)	Sterling	Euro	809.330	915.044	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.805)
Sterling	Euro	165.164	187.049	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(849)	Sterling	Euro	644.114	726.836	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(979)
Sterling	Euro	62.486	70.870	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(413)	Sterling	Euro	88.584	99.843	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(30)
						GBP (92.818)	Sterling	Euro	485.552	549.708	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.334)
						EUR (104.610)	Sterling	Euro	125.355	142.468	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.090)
						Neto en GBP 1.258.506	Sterling	Euro	40.102	45.438	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(226)
						Neto en EUR 1.418.385	Sterling	Euro	7.112.817	8.073.618	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(52.818)
							Sterling	Euro	230.685	261.252	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.186)
							Sterling	Euro	357.518	405.485	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.365)
												GBP (67.165)	
												EUR (75.698)	
												Neto en GBP 1.704.845	
												Neto en EUR 1.921.426	
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund													
Clase de acciones EUR U (Hedged)													
Euro	Sterling	99.843	88.550	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	38							
Sterling	Euro	920.939	1.036.503	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.243							
Euro	Sterling	315.409	279.512	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	425							
Euro	Sterling	73.604	65.304	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	22							
Euro	Sterling	651.241	575.045	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.956							
Euro	Sterling	1.022.113	906.855	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	308							
Euro	Sterling	1.776.142	1.570.946	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5.446							
Euro	Sterling	9.314.111	8.254.318	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	12.300							
Euro	Sterling	1.183.617	1.045.822	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.682							
Euro	Sterling	1.576.263	1.386.930	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	12.062							
Euro	Sterling	472.611.103	417.781.433	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.678.379							
Euro	Sterling	645.903	570.051	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.212							
Euro	Sterling	7.468.688	6.579.876	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	48.860							
Euro	Sterling	82.705	72.922	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	482							
Euro	Sterling	317.365	280.326	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.348							
Sterling	Euro	68.936	77.553	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	104							
Sterling	Euro	139.256	156.740	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	143							
						GBP 1.772.010							
						EUR 1.997.124							
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund													
Clase de acciones EUR U (Ingr.) (Hedged)													
Sterling	Euro	22.863	25.732	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	31							
Euro	Sterling	4.995.260	4.415.738	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	17.740							
Euro	Sterling	10.988.066	9.737.803	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	14.511							
Euro	Sterling	1.003	889	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1							
						GBP 32.283							
						EUR 36.384							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 (Ingr.) (Hedged) continuación							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Euro	Sterling	25.732	22.873	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(35)	Sterling	Dólar estadounidense	38.307	51.385	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	289
Euro	Sterling	6.093	5.414	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(6)	Sterling	Dólar estadounidense	61.978	82.981	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	585
Sterling	Euro	176.846	200.573	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.170)	Sterling	Dólar estadounidense	145.908	195.993	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	902
						GBP (1.211)	Sterling	Dólar estadounidense	1.551.388	2.077.842	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	14.089
						EUR (1.365)	Sterling	Dólar estadounidense	1.495.057	2.000.000	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	15.350
						Neto en GBP 31.072	Sterling	Dólar estadounidense	193.145	258.782	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.685
						Neto en EUR 35.019							GBP 32.900
													USD 44.453
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	101	135	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1	Dólar estadounidense	Sterling	9.576	7.150	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(65)
Sterling	Dólar estadounidense	17.390	23.320	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	137	Dólar estadounidense	Sterling	29.507.814	22.045.984	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(214.530)
Sterling	Dólar estadounidense	234	314	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2							GBP (214.595)
Sterling	Dólar estadounidense	14.513	19.492	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	92							USD (289.950)
Sterling	Dólar estadounidense	23.447	31.565	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	93							Neto en GBP (181.695)
Sterling	Dólar estadounidense	385	515	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3							Neto en USD (245.497)
Sterling	Dólar estadounidense	44.352	59.300	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	478							
Sterling	Dólar estadounidense	11.668	15.609	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	120							
Dólar estadounidense	Sterling	32	24	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-							
						GBP 926							
						USD 1.251							
Dólar estadounidense	Sterling	59.308	44.274	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(394)							GBP 2.368
Dólar estadounidense	Sterling	135	101	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)							USD 3.200
Dólar estadounidense	Sterling	41.534.071	31.031.085	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(301.964)							
Dólar estadounidense	Sterling	17.624	13.122	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(83)							
						GBP (302.442)							GBP (322.943)
						USD (408.645)							USD (436.345)
						Neto en GBP (301.516)							Neto en GBP (320.575)
						Neto en USD (407.394)							Neto en USD (433.145)

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 882.690				Valores financieros continuación			
47.000	Chevron Lubricants Lanka Plc	36.498	0,26	280.000	Pacific Century Regional Developments Ltd	78.596	0,57
150.000	China Resources Cement Holdings Ltd	98.746	0,72	8.026.200	Panin Financial Tbk PT	144.344	1,05
5.200	Dowa Holdings Co Ltd	212.594	1,55	20.990	Rizal Commercial Banking Corp	23.284	0,17
1.445	KPX Chemical Co Ltd	93.742	0,68	4.800	Zenkoku Hosho Co Ltd	206.906	1,51
16.500	Sakata INX Corp	264.258	1,92				
2.300	Sanyo Chemical Industries Ltd	120.606	0,88				
1.875.000	Waskita Beton Precast Tbk PT	56.246	0,41				
Bienes de consumo discrecional - 2.578.955				Atención sanitaria - 134.718			
104.600	ABS-CBN Holdings Corp	72.185	0,52	120.700	Thai Nakarin Hospital PCL	134.718	0,98
200.000	Bloomerry Resorts Corp	43.630	0,32				
19.000	BreadTalk Group Ltd	24.106	0,18				
11.724	CJ Hello Co Ltd	77.536	0,56				
90.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd	108.880	0,79				
550.400	GMA Holdings Inc	62.570	0,45				
6.800	HIS Co Ltd	246.580	1,79				
211	Hyundai Mobis Co Ltd	51.885	0,38				
7.316	KT Skylife Co Ltd	91.745	0,67				
13.500	Lii Hen Industries BHD	12.026	0,09				
1.650	Modetour Network Inc	47.086	0,34				
3.800	Nifco Inc/Japan	259.716	1,89				
4.100	Open Door Inc	280.038	2,04				
700	Padini Holdings Bhd	915	0,01				
212.000	Qingling Motors Co Ltd	67.814	0,49				
5.600	RE&S Holdings Ltd	1.100	0,01				
14.900	Resorttrust Inc	339.079	2,46				
50.800	Saha Pathanapibul PCL	81.835	0,60				
82.900	Somboon Advance Technology PCL	55.326	0,40				
102.200	Straco Corp Ltd	65.025	0,47				
13.600	Tomy Co Ltd	185.177	1,35				
20.400	Vector Inc	301.245	2,19				
16.100	Yonex Co Ltd	103.456	0,75				
Productos de consumo básico - 519.213				Valores industriales - 1.493.448			
2.200	Ain Holdings Inc	131.591	0,96	65.000	Advancecon Holdings Bhd	13.773	0,10
63	BGF Co Ltd	899	0,01	709.600	Arwana Citramulia Tbk PT	17.939	0,13
34	BGF retail Co Ltd	6.677	0,05	7.700	BayCurrent Consulting Inc	222.757	1,62
43.300	Bumitama Agri Ltd	24.227	0,17	23.200	Cogent Holdings Ltd/Singapore	17.626	0,13
13.642	Cargills Ceylon Plc	17.597	0,13	19.400	Hong Leong Industries Bhd	46.427	0,34
20.000	Chlitina Holding Ltd	100.980	0,73	119.400	LT Group Inc	45.134	0,33
6.900	Emperador Inc	1.017	0,01	17.000	Nichias Corp	226.788	1,65
2.410.300	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	96.376	0,70	33.100	Penta-Ocean Construction Co Ltd	246.820	1,79
29	LG Household & Health Care Ltd	32.195	0,23	20.000	Precision Tsugami China Corp Ltd	21.892	0,16
29.000	Mandom Indonesia Tbk PT	38.261	0,28	219.000	Qingdao Port International Co Ltd 144A	146.691	1,06
7.200	Oldtown Bhd	5.506	0,04	12.500	Star Micronics Co Ltd	216.082	1,57
23.190	Robinsons Retail Holdings Inc	44.643	0,32	1.351.900	Surya Semesta Internusa Tbk PT	50.818	0,37
40.000	Tenfu Cayman Holdings Co Ltd	19.244	0,14	980.000	Total Bangun Persada Tbk PT	47.853	0,35
Energía - 293.565				Informática - 3.182.826			
36.000	China Shenhua Energy Co Ltd	93.392	0,68	2.000	AAC Technologies Holdings Inc	35.724	0,26
5.500	Nippon Gas Co Ltd	200.173	1,45	330	Alibaba Group Holding Ltd ADR	56.864	0,41
Valores financieros - 1.405.755				Inmobiliarias - 299.456			
5.000	77 Bank Ltd/The	126.405	0,92	14.200	APAC Realty Ltd	9.327	0,07
9.200	Anicom Holdings Inc	297.222	2,16	174.600	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	51.951	0,38
1.560.671	Bank Permata Tbk PT	71.031	0,52	2.800.000	Puradelta Lestari Tbk PT	35.394	0,26
469.400	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk PT	85.801	0,62	332.500	Sinarmas Land Ltd	100.177	0,73
4.800	Dah Sing Financial Holdings Ltd	30.770	0,22	84.300	Viva Industrial Trust	59.157	0,43
7.900	eGuarantee Inc	249.256	1,81	107.000	Yoma Strategic Holdings Ltd	43.450	0,31
136.000	First Pacific Co Ltd/Hong Kong	92.140	0,67				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 7.021 (véase abajo) 7,021 0,05		
Servicios de telecomunicación - 1.015.540				1.015.540 7,38		
224.500	APT Satellite Holdings Ltd	97.809	0,71	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
63.000	Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	56.265	0,41	13.162.918	95,68	
9.000	China Mobile Ltd	91.290	0,66	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (669) (véase abajo)(669) (0,00)		
124.000	China Telecom Corp Ltd	58.942	0,43	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
88.000	China Unicom Hong Kong Ltd	119.015	0,87	(669)	(0,00)	
950.425	Dialog Axiata Plc	80.492	0,58	Activo circulante neto		
154.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	61.970	0,45	594.479	4,32	
160.000	Link Net Tbk PT	64.713	0,47	Activo neto total		
40.000	PCCW Ltd	23.261	0,17	13.756.728	100,00	
609	SK Telecom Co Ltd	152.030	1,10	Análisis de la cartera		
101.293	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	122.023	0,89	% de activos totales		
402.800	XL Axiata Tbk PT	87.730	0,64	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 86,55		
Servicios públicos - 293.241				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 7,56		
8.000	China Resources Gas Group Ltd	29.045	0,21	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,05		
93.000	Energy Development Corp	10.684	0,08	Otros activos corrientes 5,84		
324.000	Huaneng Renewables Corp Ltd	109.652	0,80	Total de activos		
220.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	28.336	0,20	100,00		
144.000	Towngas China Co Ltd	115.524	0,84			
Total de inversiones en valores de renta variable						
		12.099.407	87,95			
Títulos de participación en deuda ("P-Notes")						
Materiales básicos - 120.334				120.334 0,87		
1.691	Monsanto India Ltd P-Note 04-Feb-2019	66.994	0,48			
12.851	Rallis India Ltd P-Note 16-Ene-2019	53.340	0,39			
De consumo cíclico - 53.536				53.536 0,39		
500	Hero MotoCorp Ltd P-Note 05-Feb-2020	29.799	0,22			
3.000	HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	23.737	0,17			
Componentes eléctricos - 94.771				94.771 0,69		
8.568	Finolex Cables Ltd P-Note 27-May-2021	94.771	0,69			
Energía - 31.284				31.284 0,23		
5.400	Oil India Ltd P-Note 24-Jun-2019	31.284	0,23			
Valores financieros - 565.408				565.408 4,11		
4.536	Bajaj Holdings & Investment Ltd P-Note 14-Ene-2019	203.774	1,48			
8.000	Bank of Baroda P-Note 26-Nov-2018	20.233	0,15			
65.000	Dena Bank P-Note 25-Oct-2022	25.561	0,18			
24.150	Shalby Ltd P-Note 20-Dic-2019	81.547	0,59			
349.992	South Indian Bank Ltd/The P-Note 21-Ene-2019	170.123	1,24			
59.924	Vijaya Bank P-Note 03-Sep-2019	64.170	0,47			
Atención sanitaria - 77.650				77.650 0,56		
3.825	Merck Limited P-Note 13-Oct-2021	77.650	0,56			
Informática - 20.203				20.203 0,15		
478	Tata Consultancy Services Ltd P-Note 26-Sep-2018	20.203	0,15			
Textiles y productos textiles - 53.382				53.382 0,39		
60.627	Vardhman Acrylics Ltd P-Note 13-Ene-2022	53.382	0,39			
Servicios públicos - 39.922				39.922 0,29		
75.000	SJVN Ltd P-Note 30-May-2022	39.922	0,29			
Inversiones totales en títulos de participación en deuda "P-Notes"				1.056.490 7,68		

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	132	540	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(1)
							USD (1)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund							
Clase de acciones SGD H (Acc) (Hedged)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	4.972	3.712	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		10
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	5.000	3.717	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		26
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	49.000	36.630	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		54
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	25.182	18.808	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		44
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	33.688	25.040	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		180
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	67.610	50.223	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		393
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	512.388	379.444	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		4.155
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	19.400	14.411	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		113
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	147.000	109.055	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		997
							USD 5.972
							SGD 7.978
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	96.372	129.560	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(623)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	893	1.201	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(6)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	5.362	7.214	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(39)
							USD (668)
							SGD (892)
							Neto en USD 5.304
							Neto en SGD 7.086
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund							
Clase de acciones SGD W (Acc) (Hedged)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.946	2.193	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		13
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	127.770	94.619	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.036
							USD 1.049
							SGD 1.401

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 7.316.172				Corea del Sur - 10.676.454			
(31 de diciembre de 2016: 10.593.554)				(31 de diciembre de 2016: 5.134.452)			
97.044	Ancor Ltd/Australia	1.169.820	1,64	727	LG Household & Health Care Ltd	807.098	1,13
14.499	CSL Ltd	1.602.034	2,25	1.765	Samsung Electronics Co Ltd	4.201.674	5,88
35.039	Domino's Pizza Enterprises Ltd	1.279.878	1,79	21.297	Samsung SDI Co Ltd	4.073.197	5,71
345.194	Kidman Resources Ltd	506.141	0,71	22.328	SK Hynix Inc	1.594.485	2,23
277.005	Mesoblast Ltd	316.804	0,44				
237.286	MYOB Group Ltd	670.791	0,94				
147.683	Oil Search Ltd	900.230	1,26				
58.540	SEEK Ltd	870.474	1,22				
China - 17.449.832				Taiwán - 3.882.655			
(31 de diciembre de 2016: 14.415.214)				(31 de diciembre de 2016: 4.200.992)			
1.030.500	3SBio Inc 144A	2.025.268	2,84	504.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.882.655	5,44
15.526	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.675.363	3,75				
7.202	Baidu Inc ADR	1.690.345	2,37				
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd*	-	0,00				
17.334	China Biologic Products Holdings Inc	1.371.119	1,92				
2.407.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.754.298	2,46				
49.500	China Mobile Ltd	502.094	0,70				
16.046	Ctrip.com International Ltd ADR	717.978	1,00				
43.280	Hollysys Automation Technologies Ltd	984.620	1,38				
34.797	JD.com Inc ADR	1.448.425	2,03				
32.000	Silergy Corp	730.144	1,02				
22.254	Tarena International Inc ADR	324.241	0,45				
62.084	Tencent Holdings Ltd	3.225.937	4,52				
Hong Kong - 5.337.007				Estados Unidos de América - 690.572			
(31 de diciembre de 2016: 7.426.799)				(31 de diciembre de 2016: 420.397)			
384.200	AIA Group Ltd	3.275.200	4,59	13.356	Applied Materials Inc	690.572	0,97
900.000	Man Wah Holdings Ltd	854.456	1,19				
234.000	Sands China Ltd	1.207.351	1,69				
India - 19.791.963				Total de inversiones en valores de renta variable			
(31 de diciembre de 2016: 14.326.588)				68.926.622			
108.700	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	2.054.703	2,88				
71.444	Cipla Ltd/India	680.272	0,95				
424.030	Fortis Healthcare Ltd	1.068.089	1,50				
67.510	Hindustan Unilever Ltd	1.442.299	2,02				
148.228	Indiabulls Housing Finance Ltd	2.774.594	3,89				
587.817	ITC Ltd	2.425.082	3,40				
194.503	LIC Housing Finance Ltd	1.716.938	2,40				
17.108	Maruti Suzuki India Ltd	2.610.030	3,66				
167.891	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	789.313	1,10				
644.697	Vakrangee Ltd	4.230.643	5,92				
Nueva Zelanda - 405.019				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
(31 de diciembre de 2016: 840.925)				68.926.623			
39.824	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	405.019	0,57				
Filipinas - 3.376.948				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (178)			
(31 de diciembre de 2016: 8.847.724)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (11))			
1.982.400	First Gen Corp	674.302	0,95				
78.180	GT Capital Holdings Inc	2.021.843	2,83				
134.971	Security Bank Corp	680.803	0,95				
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				(178)			
				Activo circulante neto			
				2.467.729			
				Activo neto total			
				71.394.174			
				100,00			

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

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	95,57
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
Otros activos corrientes	4,43
Total de activos	100,00

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Asian Equity Fund						
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.509	11.794	02-Ene-18	Royal Bank of Scotland	-
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	2.649	20.697	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1
						USD
						1
Dólar estadounidense	Euro	49.687	41.594	02-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(178)
						USD
						(178)
						Neto en USD
						(177)

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - 21.726.827				Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
(31 de diciembre de 2016: 17.847.250)											
9.321.218	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	21.726.827	99,69	Euro	Sterling	17.391	15.434	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	24	
				Euro	Sterling	755.643	667.975	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.734	
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				GBP 3.758							
				EUR 4.229							
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.338 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 1.627)				4.338	0,02	Sterling Euro 86.349 97.262 12-Ene-18 The Bank of New York Mellon					(110)
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				GBP (110)							
				EUR (124)							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (280) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (10))				(280)	(0,00)	Neto en GBP 3.648					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				Neto en EUR 4.105							
Activo circulante neto											
Activo neto total											
				BNY Mellon Asian Income Fund							
				Clase de acciones EUR J (Inc) (Hedged)							
				Euro	Sterling	117.303	103.694	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	580	
				GBP 580							
				EUR 653							
				Sterling Euro 104.104 117.303 12-Ene-18 The Bank of New York Mellon							(170)
				GBP (170)							
				EUR (191)							
				Neto en GBP 410							
				Neto en EUR 462							
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				99,56							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,02							
Otros activos corrientes				0,42							
Total de activos				100,00							

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 13.438.360				Servicios públicos - 8.321.208			
(31 de diciembre de 2016: 17.791.908)				(31 de diciembre de 2016: 11.810.389)			
98.700	Gerdau SA ADR	366.671	0,57	162.621	AES Tiete Energia SA	626.540	0,98
602.331	Gerdau SA Pfd	2.245.281	3,50	395.086	Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	1.571.006	2,45
2.057.399	Metalurgica Gerdau SA Pfd	3.594.292	5,61	287.326	Cia Paranaense de Energia ADR	2.190.861	3,42
783.923	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	2.151.765	3,36	435.551	EDP - Energias do Brasil SA	1.826.449	2,85
418.684	Vale SA	5.080.351	7,92	252.599	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	1.244.681	1,94
Comunicaciones - 2.284.495				De consumo cíclico - 24.964			
(31 de diciembre de 2016: 2.911.652)				(31 de diciembre de 2016: -)			
132.640	Telefonica Brasil SA ADR	1.966.388	3,07	8.199	lochpe Maxion SA Warrants 20-Abr-2019	24.964	0,04
21.685	Telefonica Brasil SA Pfd	318.107	0,49	Total inversiones en valores de renta variable			
De consumo cíclico - 4.059.936				De consumo cíclico - 24.964			
(31 de diciembre de 2016: 3.466.556)				(31 de diciembre de 2016: -)			
446.688	B2W Cia Digital	2.755.862	4,30	Total inversiones en warrants			
251.831	Lojas Americanas SA	993.780	1,55	24.964 0,04			
60.439	Lojas Americanas SA Pfd	310.294	0,48	Total inversiones en warrants			
Bienes de consumo no cíclico - 10.226.738				24.964 0,04			
(31 de diciembre de 2016: 7.679.123)				24.964 0,04			
432.300	Ambev SA ADR	2.790.497	4,35	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 39.717 (véase abajo)			
622.924	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	2.858.190	4,46	(31 de diciembre de 2016: 2.239)			
117.616	Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	2.796.354	4,36	39.717 0,06			
807.938	Marfrig Global Foods SA	1.781.697	2,78	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Energía - 8.603.050				65.334.068 101,89			
(31 de diciembre de 2016: 9.887.164)				65.334.068 101,89			
77.664	Cosan SA Industria e Comercio	971.766	1,52	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (116) (véase abajo)			
358.101	Petrobras Distribuidora SA	1.832.554	2,86	(31 de diciembre de 2016: (6.295))			
7.000	Petroleo Brasileiro SA ADR	72.065	0,11	(116) (0,00)			
980.383	Petroleo Brasileiro SA Pfd	4.756.946	7,42	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
2.000	Ultrapar Participacoes SA	45.178	0,07	(116) (0,00)			
40.666	Ultrapar Participacoes SA ADR	924.541	1,44	Pasivo circulante neto			
Valores financieros - 14.586.457				(1.213.383) (1,89)			
(31 de diciembre de 2016: 21.070.222)				(1.213.383) (1,89)			
324.099	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2.225.243	3,47	Activo neto total			
25.554	Banco Bradesco SA ADR	261.801	0,41	64.120.569 100,00			
369.614	Banco Bradesco SA Pfd	3.767.342	5,88	Análisis de la cartera			
245.378	Banco do Brasil SA	2.356.430	3,67	% de activos totales			
230.703	Itau Unibanco Holding SA Pfd	2.962.118	4,62	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
861	Itausa - Investimentos Itau SA	2.743	0,00	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
922.592	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	3.010.780	4,70	Otros activos corrientes			
Valores industriales - 3.749.143				Total de activos			
(31 de diciembre de 2016: 4.560.785)				100,00			
63.133	Embraer SA	380.937	0,59	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
44.200	Embraer SA ADR	1.057.927	1,65	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
90.646	lochpe Maxion SA	627.289	0,98	Otros activos corrientes			
1.204.875	Santos Brasil Participacoes SA	1.205.928	1,88	Total de activos			
86.853	Tupy SA	477.062	0,74	100,00			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	961	1.143	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	10
Euro	Dólar estadounidense	17.931	21.309	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	219
Euro	Dólar estadounidense	3.000	3.570	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	31
Euro	Dólar estadounidense	2.000	2.381	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	20
Euro	Dólar estadounidense	2.128.136	2.516.364	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	38.700
Euro	Dólar estadounidense	3.994	4.714	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	81
Euro	Dólar estadounidense	55.257	65.686	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	656
						USD 39.717
						EUR 33.102
Dólar estadounidense	Euro	3.568	3.000	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(31)
Dólar estadounidense	Euro	6.411	5.402	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(75)
Dólar estadounidense	Euro	1.143	961	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10)
						USD (116)
						EUR (97)
						Neto en USD 39.601
						Neto en EUR 33.005

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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

Instituciones de inversión colectiva

Irlanda - 1.301.645

(31 de diciembre de 2016: 784.110)

6.345	iShares USD TIPS UCITS ETF USD Acc	1.301.645	4,78
-------	------------------------------------	-----------	------

Estados Unidos de América - 1.293.763

(31 de diciembre de 2016: 785.534)

46.935	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	1.293.763	4,76
--------	--	-----------	------

Total inversiones en instituciones de inversión colectiva

2.595.408 9,54

Renta fija

Estados Unidos de América - 19.157.136

(31 de diciembre de 2016: 11.893.885)

1.979.000	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	1.978.876	7,27
2.089.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	2.086.806	7,67
1.539.000	United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	1.537.029	5,65
1.769.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	1.766.335	6,49
2.161.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	2.156.587	7,93
1.230.000	United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018*	1.227.138	4,51
1.869.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	1.864.178	6,85
1.987.000	United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	1.980.526	7,28
2.022.000	United States Treasury Bill 0,000% 12-Abr-2018	2.014.221	7,40
2.556.000	United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	2.545.440	9,35

Total de inversiones en valores de renta fija

19.157.136 70,40

Opciones de futuros - 1.503.813

(31 de diciembre de 2016: 1.499.853)

13	Euro-Bund Future Put 23-Feb-2018 175,000	207.766	0,76
129	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 23-Feb-2018 114,000	1.296.047	4,76

Total opciones de futuros

1.503.813 5,52

Opciones sobre índices - 49.950

(31 de diciembre de 2016: 35.877)

36	E-mini S&P 500 Index Put 15-Jun-2018 1.975,000	11.700	0,04
36	E-mini S&P 500 Index Put 21-Sep-2018 2.100,000	38.250	0,14

Total opciones sobre índices

49.950 0,18

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

Contratos de futuros abiertos - 252.815

(31 de diciembre de 2016: 207.249)

39	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	5.218.200	37.653	0,14
(27)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(5.237.781)	40.895	0,15
31	FTSE 100 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	3.196.860	98.999	0,37

Contratos de futuros abiertos continuación

1	Hang Seng Index Long Futures Contracts Exp Ene-2018	191.659	3.450	0,01
4	S&P TSX 60 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	609.324	769	0,00
(2)	SPI 200 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(234.855)	73	0,00
10	Swiss Market Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	951.203	1.509	0,01
23	TOPIX Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	3.708.986	69.467	0,26

Total contratos de futuros abiertos

252.815 0,94

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 62.924 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 143.580)

62.924 0,23

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida

23.622.046 86,81

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

Contratos de futuros abiertos - (246.810)

(31 de diciembre de 2016: (148.319))

3	AEX Index Long Futures Contracts Exp Ene-2018	391.991	(4.568)	(0,02)
15	CAC 40 10 Euro Index Long Futures Contracts Exp Ene-2018	955.771	(12.194)	(0,04)
44	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	4.717.836	(66.860)	(0,25)
2	DAX Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	774.504	(10.548)	(0,04)
3	FTSE MIB Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	391.577	(10.526)	(0,04)
10	IBEX 35 Index Long Futures Contracts Exp Ene-2018	1.202.347	(26.013)	(0,10)
76	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	7.658.939	(62.740)	(0,23)
(2)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(248.094)	(301)	(0,00)
(52)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(8.787.213)	(53.060)	(0,19)

Total contratos de futuros abiertos

(246.810) (0,91)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (155.537) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (92.633))	(155.537)	(0,57)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(402.347)	(1,48)
Activo circulante neto	3.992.919	14,67
Activo neto total	27.212.618	100,00

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

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	76,84
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	6,38
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,22
Otros activos corrientes	16,56
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de		Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				liquidación	Contraparte		
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	220.762	169.038	22-Mar-18	Goldman Sachs	3.188	
Dólar australiano	Dólar estadounidense	144.738	110.874	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	2.042	
Dólar australiano	Dólar estadounidense	365.500	279.810	22-Mar-18	Morgan Stanley	5.332	
Yen japonés	Dólar estadounidense	56.044.000	495.743	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	3.686	
Corona noruega	Dólar estadounidense	142.846	17.303	22-Mar-18	Goldman Sachs	134	
Corona noruega	Dólar estadounidense	236.500	28.640	22-Mar-18	Morgan Stanley	228	
Corona noruega	Dólar estadounidense	93.654	11.333	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	99	
Sterling	Dólar estadounidense	41.000	55.274	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	229	
Sterling	Dólar estadounidense	164.000	221.081	22-Mar-18	Morgan Stanley	932	
Franco suizo	Dólar estadounidense	82.200	84.488	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	353	
Franco suizo	Dólar estadounidense	328.800	338.029	22-Mar-18	Morgan Stanley	1.335	
Franco suizo	Dólar estadounidense	60.500	61.622	22-Mar-18	Morgan Stanley	822	
Franco suizo	Dólar estadounidense	130.410	132.522	22-Mar-18	Bank of Montreal	2.078	
Franco suizo	Dólar estadounidense	36.542	37.223	22-Mar-18	Goldman Sachs	493	
Franco suizo	Dólar estadounidense	1.642.174	1.667.707	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	27.228	
Franco suizo	Dólar estadounidense	23.958	24.400	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	328	
Franco suizo	Dólar estadounidense	377.120	383.179	22-Mar-18	Morgan Stanley	6.057	
						USD	54.564
Yen japonés	Dólar estadounidense	3.347.972	29.916	22-Mar-18	Goldman Sachs	(81)	
Yen japonés	Dólar estadounidense	2.195.028	19.606	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(45)	
Yen japonés	Dólar estadounidense	5.543.000	49.517	22-Mar-18	Morgan Stanley	(121)	
Dólar estadounidense	Dólar australiano	89.480	118.589	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.036)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	292.532	376.310	22-Mar-18	Bank of Montreal	(7.151)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	289.822	372.895	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.141)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	50.483	64.746	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.079)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	77.011	98.754	22-Mar-18	Goldman Sachs	(1.634)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	127.486	163.500	22-Mar-18	Morgan Stanley	(2.721)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	492.429	633.435	22-Mar-18	Goldman Sachs	(12.021)	
Dólar estadounidense	Euro	165.999	140.570	22-Mar-18	Goldman Sachs	(3.475)	
Dólar estadounidense	Euro	172.601	146.306	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.788)	
Dólar estadounidense	Euro	104.593	88.184	22-Mar-18	Goldman Sachs	(1.723)	
Dólar estadounidense	Euro	68.556	57.816	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.148)	
Dólar estadounidense	Euro	173.170	146.000	22-Mar-18	Morgan Stanley	(2.851)	
Dólar estadounidense	Yen japonés	419.868	47.384.160	22-Mar-18	Bank of Montreal	(2.390)	
Dólar estadounidense	Yen japonés	206.559	23.324.956	22-Mar-18	Goldman Sachs	(1.298)	
Dólar estadounidense	Yen japonés	422.857	47.751.284	22-Mar-18	Morgan Stanley	(2.672)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	180.211	260.360	22-Mar-18	Morgan Stanley	(4.125)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	63.823	90.200	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(39)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	255.382	360.800	22-Mar-18	Morgan Stanley	(67)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	243.660	352.000	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.559)	
Dólar estadounidense	Corona noruega	403.143	3.362.458	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.290)	
Dólar estadounidense	Corona noruega	262.006	2.184.008	22-Mar-18	Goldman Sachs	(4.581)	
Dólar estadounidense	Corona noruega	74.132	618.507	22-Mar-18	Morgan Stanley	(1.365)	
Dólar estadounidense	Sterling	85.320	63.420	22-Mar-18	Goldman Sachs	(534)	
Dólar estadounidense	Sterling	141.270	105.000	22-Mar-18	Morgan Stanley	(872)	
Dólar estadounidense	Sterling	262.272	196.000	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.061)	

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación													
Dólar estadounidense	Sterling	56.052	41.580	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(237)							
Dólar estadounidense	Sterling	702.901	525.490	22-Mar-18	Bank of Montreal	(8.475)							
Dólar estadounidense	Sterling	1.385.004	1.036.156	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(17.679)							
Dólar estadounidense	Corona sueca	186.147	1.560.780	22-Mar-18	Goldman Sachs	(5.044)							
Dólar estadounidense	Corona sueca	308.799	2.590.000	22-Mar-18	Morgan Stanley	(8.468)							
Dólar estadounidense	Corona sueca	1.216.854	10.209.405	22-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	(33.766)							
						USD							(155.537)
						Neto en USD							(100.973)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund													
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)													
Sterling	Dólar estadounidense	65.688	87.870	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	850							
						USD							850
						GBP							630
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund													
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)													
Sterling	Dólar estadounidense	65.688	87.870	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	850							
						USD							850
						GBP							630
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund													
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	93.475	110.528	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.700							
						USD							1.700
						EUR							1.417
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund													
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	90.534	107.050	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.646							
						USD							1.646
						EUR							1.372
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund													
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	91.119	107.742	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.657							
						USD							1.657
						EUR							1.381
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund													
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	91.119	107.742	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.657							
						USD							1.657
						EUR							1.381

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 8.546.194				Comunicaciones continuación			
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	949.941	1,85	955	Symantec Corp	26.802	0,05
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	949.002	1,85	1.223	Time Warner Inc	112.015	0,22
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	948.783	1,85	169	TripAdvisor Inc	5.823	0,01
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	948.569	1,85	1.636	Twenty-First Century Fox Inc - Clase A	56.499	0,11
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	948.060	1,85	683	Twenty-First Century Fox Inc - Clase B	23.307	0,05
15.000	United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018*	14.965	0,03	134	VeriSign Inc	15.338	0,03
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	947.549	1,85	6.391	Verizon Communications Inc	338.883	0,66
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	946.905	1,84	548	Viacom Inc	16.887	0,03
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 12-Abr-2018	946.345	1,84	2.394	Walt Disney Co/The	258.073	0,50
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	946.075	1,84	De consumo cíclico - 3.192.825			
Total de inversiones en valores de renta fija				3.192.825			
8.546.194				6,22			
16,65				115	Advance Auto Parts Inc	11.465	0,02
Renta variable				192	Alaska Air Group Inc	14.115	0,03
Materiales básicos - 873.524				674	American Airlines Group Inc	35.072	0,07
345	Air Products & Chemicals Inc	56.628	0,11	439	Aptiv Plc	37.243	0,07
172	Albemarle Corp	22.000	0,04	45	AutoZone Inc	32.011	0,06
362	CF Industries Holdings Inc	15.398	0,03	413	Best Buy Co Inc	28.276	0,05
3.662	DowDuPont Inc	261.192	0,51	309	BorgWarner Inc	15.785	0,03
226	Eastman Chemical Co	20.938	0,04	285	CarMax Inc	18.281	0,04
209	FMC Corp	19.785	0,04	633	Carnival Corp	42.015	0,08
2.093	Freeport-McMoRan Inc	39.715	0,08	40	Chipotle Mexican Grill Inc	11.562	0,02
123	International Flavors & Fragrances Inc	18.772	0,04	690	Costco Wholesale Corp	128.481	0,25
642	International Paper Co	37.226	0,07	1.598	CVS Health Corp	115.943	0,23
504	LyondellBasell Industries NV	55.604	0,11	195	Darden Restaurants Inc	18.731	0,04
691	Monsanto Co	80.750	0,16	1.035	Delta Air Lines Inc	57.965	0,11
546	Mosaic Co/The	14.018	0,03	405	Dollar General Corp	37.681	0,07
828	Newmont Mining Corp	31.071	0,06	368	Dollar Tree Inc	39.496	0,08
497	Nucor Corp	31.602	0,06	529	DR Horton Inc	27.019	0,05
398	PPG Industries Inc	46.496	0,09	447	Fastenal Co	24.449	0,05
451	Praxair Inc	69.848	0,13	193	Foot Locker Inc	9.047	0,02
128	Sherwin-Williams Co/The	52.481	0,10	6.165	Ford Motor Co	77.032	0,15
Comunicaciones - 4.851.700				341	Gap Inc/The	11.616	0,02
467	Alphabet Inc - Clase A	492.055	0,96	2.064	General Motors Co	84.634	0,16
472	Alphabet Inc - Clase C	493.915	0,96	229	Genuine Parts Co	21.756	0,04
627	Amazon.com Inc	733.280	1,43	391	Goodyear Tire & Rubber Co/The	12.635	0,02
9.616	AT&T Inc	374.111	0,73	567	Hanesbrands Inc	11.859	0,02
565	CBS Corp	33.338	0,07	265	Harley-Davidson Inc	13.485	0,03
1.510	CenturyLink Inc	25.194	0,05	177	Hasbro Inc	16.088	0,03
310	Charter Communications Inc	104.219	0,20	318	Hilton Worldwide Holdings Inc	25.394	0,05
7.793	Cisco Systems Inc	298.667	0,58	1.839	Home Depot Inc/The	348.904	0,68
7.369	Comcast Corp	295.313	0,58	261	Kohl's Corp	14.150	0,03
239	Discovery Communications Inc - Clase A	5.350	0,01	388	L Brands Inc	23.363	0,05
316	Discovery Communications Inc - Clase C	6.691	0,01	205	Leggett & Platt Inc	9.786	0,02
353	DISH Network Corp	16.856	0,03	316	Lennar Corp	19.985	0,04
1.548	eBay Inc	58.437	0,11	480	LKQ Corp	19.524	0,04
190	Expedia Inc	22.755	0,04	1.328	Lowe's Cos Inc	123.431	0,24
99	F5 Networks Inc	12.992	0,03	473	Macy's Inc	11.917	0,02
3.734	Facebook Inc	659.144	1,29	487	Marriott International Inc/MD	66.105	0,13
612	Interpublic Group of Cos Inc/The	12.341	0,02	532	Mattel Inc	8.190	0,02
591	Juniper Networks Inc	16.846	0,03	1.260	McDonald's Corp	217.041	0,42
252	Motorola Solutions Inc	22.769	0,04	805	MGM Resorts International	26.883	0,05
678	Netflix Inc	130.193	0,25	236	Michael Kors Holdings Ltd	14.857	0,03
594	News Corp - Clase A	9.644	0,02	99	Mohawk Industries Inc	27.316	0,05
189	News Corp - Clase B	3.142	0,01	762	Newell Brands Inc	23.550	0,05
358	Omnicom Group Inc	26.082	0,05	2.065	NIKE Inc	129.238	0,25
76	Priceline Group Inc/The	132.101	0,26	181	Nordstrom Inc	8.575	0,02
148	Scripps Networks Interactive Inc	12.638	0,03	277	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	14.749	0,03
				137	O'Reilly Automotive Inc	32.951	0,06
				546	PACCAR Inc	38.812	0,08

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
431	PulteGroup Inc	14.329	0,03	733	Coty Inc	14.576	0,03
120	PVH Corp	16.465	0,03	962	Danaher Corp	89.307	0,17
86	Ralph Lauren Corp	8.917	0,02	238	DaVita Inc	17.199	0,03
605	Ross Stores Inc	48.560	0,09	357	DENTSPLY SIRONA Inc	23.503	0,05
268	Royal Caribbean Cruises Ltd	31.971	0,06	282	Dr Pepper Snapple Group Inc	27.375	0,05
94	Signet Jewelers Ltd	5.315	0,01	405	Ecolab Inc	54.353	0,11
856	Southwest Airlines Co	56.038	0,11	328	Edwards Lifesciences Corp	36.974	0,07
2.268	Starbucks Corp	130.263	0,25	1.521	Eli Lilly & Co	128.547	0,25
439	Tapestry Inc	19.419	0,04	188	Envision Healthcare Corp	6.496	0,01
849	Target Corp	55.401	0,11	188	Equifax Inc	22.170	0,04
158	Tiffany & Co	16.431	0,03	348	Estee Lauder Cos Inc/The	44.285	0,09
989	TJX Cos Inc/The	75.614	0,15	899	Express Scripts Holding Co	67.124	0,13
197	Tractor Supply Co	14.727	0,03	141	Gartner Inc	17.368	0,03
91	Ulta Beauty Inc	20.354	0,04	897	General Mills Inc	53.188	0,10
287	Under Armour Inc - Clase A	4.146	0,01	2.050	Gilead Sciences Inc	146.893	0,29
289	Under Armour Inc - Clase C	3.848	0,01	238	Global Payments Inc	23.873	0,05
402	United Continental Holdings Inc	27.097	0,05	325	H&R Block Inc	8.523	0,02
508	VF Corp	37.589	0,07	449	HCA Healthcare Inc	39.451	0,08
1.365	Walgreens Boots Alliance Inc	99.133	0,19	246	Henry Schein Inc	17.194	0,03
2.295	Wal-Mart Stores Inc	226.930	0,44	220	Hershey Co/The	24.980	0,05
113	Whirlpool Corp	19.064	0,04	435	Hologic Inc	18.598	0,04
82	WW Grainger Inc	19.373	0,04	419	Hormel Foods Corp	15.249	0,03
160	Wyndham Worldwide Corp	18.556	0,04	225	Humana Inc	55.835	0,11
125	Wynn Resorts Ltd	21.076	0,04	136	IDEXX Laboratories Inc	21.268	0,04
536	Yum! Brands Inc	43.746	0,09	565	IHS Markit Ltd	25.518	0,05
Bienes de consumo no cíclico - 7.792.360 7.792.360 15,19				227	Illumina Inc	49.605	0,10
2.728	Abbott Laboratories	155.837	0,30	265	Incyte Corp	25.099	0,05
2.498	AbbVie Inc	241.969	0,47	174	Intuitive Surgical Inc	63.503	0,12
521	Aetna Inc	94.111	0,18	223	IQVIA Holdings Inc	21.835	0,04
346	Alexion Pharmaceuticals Inc	41.390	0,08	176	JM Smucker Co/The	21.869	0,04
113	Align Technology Inc	25.113	0,05	4.200	Johnson & Johnson	587.349	1,14
526	Allergan Plc	86.083	0,17	386	Kellogg Co	26.246	0,05
3.008	Altria Group Inc	214.907	0,42	549	Kimberly-Clark Corp	66.256	0,13
252	AmerisourceBergen Corp	23.140	0,05	941	Kraft Heinz Co/The	73.196	0,14
1.144	Amgen Inc	198.959	0,39	1.395	Kroger Co/The	38.314	0,07
413	Anthem Inc	92.952	0,18	158	Laboratory Corp of America Holdings	25.205	0,05
875	Archer-Daniels-Midland Co	35.074	0,07	185	McCormick & Co Inc/MD	18.854	0,04
692	Automatic Data Processing Inc	81.099	0,16	327	McKesson Corp	51.004	0,10
137	Avery Dennison Corp	15.738	0,03	2.126	Medtronic Plc	171.749	0,33
779	Baxter International Inc	50.358	0,10	4.287	Merck & Co Inc	241.530	0,47
415	Becton Dickinson and Co	88.854	0,17	287	Molson Coors Brewing Co	23.556	0,05
333	Biogen Inc	106.099	0,21	2.371	Mondelez International Inc	101.491	0,20
2.134	Boston Scientific Corp	52.912	0,10	645	Monster Beverage Corp	40.835	0,08
2.574	Bristol-Myers Squibb Co	157.825	0,31	258	Moody's Corp	38.095	0,07
304	Brown-Forman Corp	20.880	0,04	833	Mylan NV	35.265	0,07
302	Campbell Soup Co	14.531	0,03	523	Nielsen Holdings Plc	19.040	0,04
492	Cardinal Health Inc	30.147	0,06	128	Patterson Cos Inc	4.627	0,01
1.229	Celgene Corp	128.277	0,25	1.775	PayPal Holdings Inc	130.684	0,25
268	Centene Corp	27.051	0,05	2.239	PepsiCo Inc	268.534	0,52
388	Church & Dwight Co Inc	19.472	0,04	207	Perrigo Co Plc	18.045	0,04
396	Cigna Corp	80.461	0,16	9.347	Pfizer Inc	338.875	0,66
133	Cintas Corp	20.726	0,04	2.434	Philip Morris International Inc	257.176	0,50
200	Clorox Co/The	29.749	0,06	3.994	Procter & Gamble Co/The	367.548	0,72
6.015	Coca-Cola Co/The	276.359	0,54	236	Quanta Services Inc	9.233	0,02
1.385	Colgate-Palmolive Co	104.574	0,20	212	Quest Diagnostics Inc	20.881	0,04
646	Conagra Brands Inc	24.338	0,05	120	Regeneron Pharmaceuticals Inc	45.130	0,09
272	Constellation Brands Inc	62.178	0,12	221	ResMed Inc	18.718	0,04
75	Cooper Cos Inc/The	16.342	0,03	196	Robert Half International Inc	10.887	0,02
				400	S&P Global Inc	67.790	0,13

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
501	Stryker Corp	77.625	0,15	1.422	American International Group Inc	84.744	0,17
755	Sysco Corp	45.855	0,09	675	American Tower Corp	96.326	0,19
628	Thermo Fisher Scientific Inc	119.320	0,23	233	Ameriprise Financial Inc	39.490	0,08
261	Total System Services Inc	20.644	0,04	396	Aon Plc	53.070	0,10
449	Tyson Foods Inc	36.407	0,07	244	Apartment Investment & Management Co	10.667	0,02
132	United Rentals Inc	22.691	0,04	280	Arthur J Gallagher & Co	17.720	0,03
1.514	UnitedHealth Group Inc	334.238	0,65	84	Assurant Inc	8.471	0,02
137	Universal Health Services Inc	15.530	0,03	215	AvalonBay Communities Inc	38.361	0,07
143	Varian Medical Systems Inc	15.899	0,03	15.285	Bank of America Corp	451.443	0,88
241	Verisk Analytics Inc	23.140	0,05	1.626	Bank of New York Mellon Corp/The	87.601	0,17
393	Vertex Pharmaceuticals Inc	58.901	0,12	1.257	BB&T Corp	62.517	0,12
721	Western Union Co/The	13.710	0,03	3.011	Berkshire Hathaway Inc	598.210	1,17
315	Zimmer Biomet Holdings Inc	38.016	0,07	195	BlackRock Inc	100.265	0,20
763	Zoetis Inc	55.008	0,11	239	Boston Properties Inc	31.078	0,06
Diversificado - 13.036				148 Brighthouse Financial Inc			
492	Leucadia National Corp	13.036	0,03	761	Capital One Financial Corp	75.788	0,15
Energía - 2.173.126				175 Cboe Global Markets Inc			
871	Anadarko Petroleum Corp	46.725	0,09	468	CBRE Group Inc	20.276	0,04
224	Andeavor	25.637	0,05	1.876	Charles Schwab Corp/The	96.380	0,19
593	Apache Corp	25.045	0,05	731	Chubb Ltd	106.898	0,21
693	Baker Hughes a GE Co	21.937	0,04	233	Cincinnati Financial Corp	17.469	0,03
719	Cabot Oil & Gas Corp	20.567	0,04	4.193	Citigroup Inc	312.064	0,61
1.412	Chesapeake Energy Corp	5.599	0,01	779	Citizens Financial Group Inc	32.706	0,06
2.968	Chevron Corp	372.172	0,73	536	CME Group Inc	78.302	0,15
148	Cimarex Energy Co	18.061	0,04	273	Comerica Inc	23.703	0,05
231	Concho Resources Inc	34.711	0,07	640	Crown Castle International Corp	71.088	0,14
1.915	ConocoPhillips	105.143	0,20	318	Digital Realty Trust Inc	36.225	0,07
817	Devon Energy Corp	33.828	0,07	579	Discover Financial Services	44.540	0,09
908	EOG Resources Inc	98.023	0,19	553	Duke Realty Corp	15.044	0,03
372	EQT Corp	21.176	0,04	428	E*TRADE Financial Corp	21.218	0,04
6.631	Exxon Mobil Corp	555.645	1,08	121	Equinix Inc	54.862	0,11
1.349	Halliburton Co	65.932	0,13	571	Equity Residential	36.421	0,07
169	Helmerich & Payne Inc	10.927	0,02	103	Essex Property Trust Inc	24.878	0,05
421	Hess Corp	19.983	0,04	63	Everest Re Group Ltd	13.941	0,03
2.986	Kinder Morgan Inc/DE	53.972	0,11	196	Extra Space Storage Inc	17.141	0,03
1.322	Marathon Oil Corp	22.388	0,04	113	Federal Realty Investment Trust	15.007	0,03
787	Marathon Petroleum Corp	51.930	0,10	1.146	Fifth Third Bancorp	34.775	0,07
591	National Oilwell Varco Inc	21.291	0,04	512	Franklin Resources Inc	22.188	0,04
310	Newfield Exploration Co	9.776	0,02	970	GGP Inc	22.683	0,04
756	Noble Energy Inc	22.034	0,04	558	Goldman Sachs Group Inc/The	142.282	0,28
1.204	Occidental Petroleum Corp	88.741	0,17	567	Hartford Financial Services Group Inc/The	31.919	0,06
591	ONEOK Inc	31.592	0,06	729	HCP Inc	19.016	0,04
668	Phillips 66	67.618	0,13	1.151	Host Hotels & Resorts Inc	22.853	0,04
264	Pioneer Natural Resources Co	45.624	0,09	1.694	Huntington Bancshares Inc/OH	24.673	0,05
351	Range Resources Corp	5.990	0,01	915	Intercontinental Exchange Inc	64.576	0,13
2.183	Schlumberger Ltd	147.320	0,29	632	Invesco Ltd	23.096	0,05
683	TechnipFMC Plc	21.388	0,04	412	Iron Mountain Inc	15.547	0,03
687	Valero Energy Corp	63.152	0,12	5.474	JPMorgan Chase & Co	586.813	1,14
1.285	Williams Cos Inc/The	39.199	0,08	1.690	KeyCorp	34.096	0,07
Valores financieros - 6.798.451				661 Kimco Realty Corp			
87	Affiliated Managers Group Inc	17.863	0,03	344	Lincoln National Corp	26.445	0,05
615	Aflac Inc	54.012	0,11	429	Loews Corp	21.465	0,04
145	Alexandria Real Estate Equities Inc	18.936	0,04	236	M&T Bank Corp	40.357	0,08
75	Alliance Data Systems Corp	19.013	0,04	169	Macerich Co/The	11.101	0,02
562	Allstate Corp/The	58.844	0,11	798	Marsh & McLennan Cos Inc	64.961	0,13
1.153	American Express Co	114.522	0,22	1.464	Mastercard Inc	222.272	0,43
				1.673	MetLife Inc	84.595	0,16
				176	Mid-America Apartment Communities Inc	17.071	0,03
				2.223	Morgan Stanley	116.652	0,23

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
181	Nasdaq Inc	13.910	0,03	203	Flowserve Corp	8.553	0,02
427	Navient Corp	5.690	0,01	217	Fluor Corp	11.209	0,02
334	Northern Trust Corp	33.368	0,07	474	Fortive Corp	34.315	0,07
534	People's United Financial Inc	9.989	0,02	239	Fortune Brands Home & Security Inc	16.358	0,03
754	PNC Financial Services Group Inc/The	108.859	0,21	172	Garmin Ltd	10.247	0,02
419	Principal Financial Group Inc	29.567	0,06	438	General Dynamics Corp	89.172	0,17
905	Progressive Corp/The	50.974	0,10	13.569	General Electric Co	237.118	0,46
826	Prologis Inc	53.298	0,10	186	Harris Corp	26.352	0,05
664	Prudential Financial Inc	76.357	0,15	1.196	Honeywell International Inc	183.795	0,36
233	Public Storage	48.705	0,10	488	Illinois Tool Works Inc	81.445	0,16
200	Raymond James Financial Inc	17.861	0,03	396	Ingersoll-Rand Plc	35.325	0,07
426	Realty Income Corp	24.297	0,05	187	Jacobs Engineering Group Inc	12.334	0,02
231	Regency Centers Corp	15.982	0,03	133	JB Hunt Transport Services Inc	15.293	0,03
1.859	Regions Financial Corp	32.133	0,06	1.450	Johnson Controls International plc	55.281	0,11
188	SBA Communications Corp	30.716	0,06	164	Kansas City Southern	17.259	0,03
489	Simon Property Group Inc	84.037	0,16	122	L3 Technologies Inc	24.138	0,05
153	SL Green Realty Corp	15.445	0,03	394	Lockheed Martin Corp	126.549	0,25
581	State Street Corp	56.723	0,11	98	Martin Marietta Materials Inc	21.662	0,04
746	SunTrust Banks Inc	48.188	0,09	495	Masco Corp	21.753	0,04
1.163	Synchrony Financial	44.909	0,09	40	Mettler-Toledo International Inc	24.787	0,05
374	T Rowe Price Group Inc	39.246	0,08	455	Norfolk Southern Corp	65.986	0,13
167	Torchmark Corp	15.149	0,03	271	Northrop Grumman Corp	83.228	0,16
429	Travelers Cos Inc/The	58.200	0,11	146	Packaging Corp of America	17.603	0,03
417	UDR Inc	16.065	0,03	207	Parker-Hannifin Corp	41.317	0,08
350	Unum Group	19.213	0,04	256	Pentair Plc	18.080	0,03
2.497	US Bancorp	133.877	0,26	171	PerkinElmer Inc	12.506	0,02
553	Ventas Inc	33.188	0,06	457	Raytheon Co	85.864	0,17
2.866	Visa Inc	327.498	0,64	355	Republic Services Inc	24.003	0,05
268	Vornado Realty Trust	20.956	0,04	200	Rockwell Automation Inc	39.293	0,08
6.995	Wells Fargo & Co	424.911	0,83	252	Rockwell Collins Inc	34.200	0,07
574	Welltower Inc	36.607	0,07	159	Roper Technologies Inc	41.203	0,08
1.170	Weyerhaeuser Co	41.260	0,08	289	Sealed Air Corp	14.249	0,03
209	Willis Towers Watson Plc	31.495	0,06	89	Snap-on Inc	15.515	0,03
401	XL Group Ltd	14.101	0,03	238	Stanley Black & Decker Inc	40.397	0,08
315	Zions Bancorporation	16.013	0,03	133	Stericycle Inc	9.043	0,02
Valores industriales - 3.600.493				Valores industriales - 3.600.493			
935	3M Co	220.459	0,43	75	TransDigm Group Inc	20.611	0,04
65	Acuity Brands Inc	11.441	0,02	1.245	Union Pacific Corp	167.141	0,33
500	Agilent Technologies Inc	33.473	0,06	1.081	United Parcel Service Inc	128.839	0,25
147	Allegion Plc	11.698	0,02	1.166	United Technologies Corp	148.881	0,29
358	AMETEK Inc	25.953	0,05	205	Vulcan Materials Co	26.317	0,05
475	Amphenol Corp	41.715	0,08	629	Waste Management Inc	54.286	0,11
228	AO Smith Corp	13.975	0,03	125	Waters Corp	24.157	0,05
657	Arconic Inc	17.907	0,03	395	WestRock Co	24.974	0,05
546	Ball Corp	20.669	0,04	279	Xylem Inc/NY	19.029	0,04
877	Boeing Co/The	258.724	0,50	Tecnología - 5.438.373			
927	Caterpillar Inc	146.118	0,28	970	Accenture Plc	148.531	0,29
219	CH Robinson Worldwide Inc	19.514	0,04	1.189	Activision Blizzard Inc	75.299	0,15
1.404	Corning Inc	44.921	0,09	774	Adobe Systems Inc	135.678	0,26
1.439	CSX Corp	79.181	0,15	1.252	Advanced Micro Devices Inc	12.877	0,02
244	Cummins Inc	43.104	0,08	266	Akamai Technologies Inc	17.305	0,03
497	Deere & Co	77.808	0,15	572	Analog Devices Inc	50.945	0,10
242	Dover Corp	24.446	0,05	132	ANSYS Inc	19.483	0,04
692	Eaton Corp Plc	54.685	0,11	8.064	Apple Inc	1.365.195	2,66
996	Emerson Electric Co	69.436	0,14	1.677	Applied Materials Inc	85.753	0,17
281	Expeditors International of Washington Inc	18.181	0,04	341	Autodesk Inc	35.747	0,07
384	FedEx Corp	95.825	0,19	638	Broadcom Ltd	164.167	0,32
214	FLIR Systems Inc	9.978	0,02	492	CA Inc	16.376	0,03
3.600.493				5.438.373			
7,02				10,60			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
435	Cadence Design Systems Inc	18.194	0,04	222	SCANA Corp	8.832	0,02
490	Cerner Corp	33.029	0,06	391	Sempra Energy	41.820	0,08
224	Citrix Systems Inc	19.713	0,04	1.574	Southern Co/The	75.717	0,15
918	Cognizant Technology Solutions Corp	65.210	0,13	490	WEC Energy Group Inc	32.553	0,06
254	CSRA Inc	7.601	0,01	789	Xcel Energy Inc	37.955	0,07
442	DXC Technology Co	41.953	0,08				
480	Electronic Arts Inc	50.446	0,10	Total de inversiones en valores de renta variable		35.777.650	69,72
518	Fidelity National Information Services Inc	48.762	0,09				
328	Fiserv Inc	43.019	0,08	Opciones de futuros - 336.469			
2.554	Hewlett Packard Enterprise Co	36.688	0,07	37	U.S. Treasury Bond Future		
2.597	HP Inc	54.576	0,11		Call 23-Feb-2018 144,000	336.469	0,66
7.359	Intel Corp	339.875	0,66	Total opciones de futuros		336.469	0,66
1.359	International Business Machines Corp	208.627	0,41				
379	Intuit Inc	59.823	0,12	Opciones sobre índices - 2.413.963			
244	KLA-Tencor Corp	25.638	0,05	113	E-mini S&P 500 Index		
252	Lam Research Corp	46.397	0,09		Call 16-Feb-2018 2.250,000	2.413.963	4,70
362	Microchip Technology Inc	31.814	0,06	Total opciones sobre índices		2.413.963	4,70
1.800	Micron Technology Inc	74.025	0,14				
12.089	Microsoft Corp	1.034.758	2,02	Contratos de futuros abiertos - 92.356			
420	NetApp Inc	23.237	0,05	83	E-mini S&P 500 Index		
948	NVIDIA Corp	183.476	0,36		Long Futures Contracts		
4.770	Oracle Corp	225.597	0,44		Exp Mar-2018	11.105.400	91,560
497	Paychex Inc	33.838	0,07	6	U.S. Treasury Bond		
198	Qorvo Inc	13.188	0,03		Long Futures Contracts		
2.319	QUALCOMM Inc	148.567	0,29		Exp Mar-2018	918.000	796
276	Red Hat Inc	33.149	0,06	Total contratos de futuros abiertos		92.356	0,18
1.073	salesforce.com Inc	109.730	0,21				
447	Seagate Technology Plc	18.705	0,04	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
285	Skyworks Solutions Inc	27.068	0,05			47.166.632	91,91
234	Synopsys Inc	19.947	0,04	Activo circulante neto			
1.553	Texas Instruments Inc	162.234	0,32			4.150.260	8,09
458	Western Digital Corp	36.427	0,07	Activo neto total			
332	Xerox Corp	9.680	0,02			51.316.892	100,00
386	Xilinx Inc	26.026	0,05				
	Servicios públicos - 1.043.762	1.043.762	2,03	* Mantenido como garantía por Citigroup Global Markets Limited en relación con opciones sobre futuros, opciones sobre índices y contratos de futuros mantenidos por el Fondo.			
1.026	AES Corp/VA	11.117	0,02	La contraparte para las opciones sobre futuros es Citigroup Global Markets Limited.			
359	Alliant Energy Corp	15.299	0,03	La contraparte para las opciones sobre índices es Citigroup Global Markets Limited.			
377	Ameren Corp	22.241	0,04	La contraparte para los contratos de futuros es Citigroup Global Markets Limited.			
765	American Electric Power Co Inc	56.285	0,11	Análisis de la cartera			
277	American Water Works Co Inc	25.341	0,05	% de activos totales			
670	CenterPoint Energy Inc	19.011	0,04	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
438	CMS Energy Corp	20.720	0,04	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
482	Consolidated Edison Inc	40.958	0,08	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado			
1.011	Dominion Energy Inc	81.957	0,16	Otros activos corrientes			
278	DTE Energy Co	30.437	0,06	Total de activos			
1.100	Duke Energy Corp	92.527	0,18	100,00			
507	Edison International	32.065	0,06				
279	Entergy Corp	22.712	0,04				
492	Eversource Energy	31.092	0,06				
1.492	Exelon Corp	58.837	0,12				
691	FirstEnergy Corp	21.162	0,04				
735	NextEra Energy Inc	114.825	0,22				
507	NiSource Inc	13.017	0,03				
468	NRG Energy Inc	13.331	0,03				
798	PG&E Corp	35.770	0,07				
174	Pinnacle West Capital Corp	14.824	0,03				
1.062	PPL Corp	32.874	0,06				
786	Public Service Enterprise Group Inc	40.483	0,08				

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 16.853.107				Hong Kong - 3.261.539			
(31 de diciembre de 2016: 13.406.035)				(31 de diciembre de 2016: 1.899.956)			
16.853.107	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	16.853.107	4,90	3.200.000	WTT Investment Ltd/Hong Kong		
					5,500% 21-Nov-2022	3.261.539	0,95
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				India - 14.381.425			
16.853.107				(31 de diciembre de 2016: 11.602.778)			
4,90				14.381.425			
4,90				4,18			
Renta fija				Indonesia - 16.738.083			
Argentina - 19.306.264				(31 de diciembre de 2016: 3.897.388)			
(31 de diciembre de 2016: 7.450.924)				16.738.083			
5.090.000	Adecoagro SA 6,000% 21-Sep-2027	5.064.550	1,47	2.900.000	APL Realty Holdings Pte Ltd		
3.200.000	Banco Macro SA 6,750% 04-Nov-2026 VAR	3.312.000	0,96		5,950% 02-Jun-2024	2.955.460	0,86
20.250.000	Banco Supervielle SA 26,500% 09-Ago-2020 FRN	1.085.644	0,32	6.000.000	Medco Straits Services Pte Ltd		
1.000.000	Pampa Energia SA 7,500% 24-Ene-2027	1.094.000	0,32		8,500% 17-Ago-2022	6.386.538	1,85
3.200.000	YPF SA 6,950% 21-Jul-2027	3.408.320	0,99	4.000.000	Perusahaan Listrik Negara PT		
4.600.000	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	5.341.750	1,55		4,125% 15-May-2027	4.019.720	1,17
				3.200.000	Perusahaan Listrik Negara PT		
Brasil - 19.036.314				Israel - 6.534.696			
(31 de diciembre de 2016: 18.464.448)				(31 de diciembre de 2016: 6.859.707)			
5.054.000	Azul Investments LLP 5,875% 26-Oct-2024	5.028.730	1,46	5.600.000	Israel Electric Corp Ltd 6,875% 21-Jun-2023	6.534.696	1,90
1.500.000	Banco do Brasil SA/Cayman 9,250% Perpetual VAR	1.633.125	0,47	Costa de Marfil - 6.664.000			
3.200.000	MARB BondCo Plc 7,000% 15-Mar-2024	3.216.000	0,94	(31 de diciembre de 2016: -)			
4.659.000	Minerva Luxembourg SA 5,875% 19-Ene-2028	4.542.525	1,32	6.400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement		
1.443.000	Petrobras Global Finance BV				5,000% 27-Jul-2027	6.664.000	1,94
	5,299% 27-Ene-2025	1.446.247	0,42	Jamaica - 8.390.415			
3.150.000	Petrobras Global Finance BV			(31 de diciembre de 2016: 3.266.751)			
	5,999% 27-Ene-2028	3.169.687	0,92	7.000.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	6.907.740	2,01
Chile - 16.310.513				1.500.000			
(31 de diciembre de 2016: 6.137.895)				1.482.675			
4.170.000	Banco de Credito e Inversiones			Kazajistán - 8.551.856			
	3,500% 12-Oct-2027	4.073.256	1,18	(31 de diciembre de 2016: -)			
3.300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA			390.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC		
	5,500% 02-Nov-2047	3.440.250	1,00		9,500% 14-Dic-2020	1.183.383	0,35
2.000.000	Colbun SA 3,950% 11-Oct-2027	1.998.750	0,58	1.700.000	KazMunayGas National Co JSC		
3.000.000	Enjoy SA 10,500% 16-May-2022	3.268.410	0,95		6,375% 09-Abr-2021	1.858.593	0,54
3.430.000	Geopark Ltd 6,500% 21-Sep-2024	3.529.847	1,03	5.300.000	Nostrum Oil & Gas Finance BV		
China - 41.230.446				8.000% 25-Jul-2022			
(31 de diciembre de 2016: 10.249.771)				5.509.880			
5.300.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	5.293.057	1,54	Kuwait - 4.998.490			
4.000.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,600% 28-Nov-2024	4.132.350	1,20	(31 de diciembre de 2016: -)			
1.200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd			4.900.000	Equate Petrochemical BV 4,250% 03-Nov-2026	4.998.490	1,45
	4,100% 09-Mar-2024	1.226.657	0,36	México - 19.155.298			
1.860.000	CITIC Ltd 6,800% 17-Ene-2023	2.148.990	0,62	(31 de diciembre de 2016: 15.695.006)			
6.000.000	Export-Import Bank of China/The			4.100.000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman		
	3,250% 28-Nov-2027	5.888.898	1,71		7,625% Perpetual VAR	4.504.875	1,31
2.000.000	Franshion Development Ltd 6,750% 15-Abr-2021	2.201.360	0,64	5.900.000	BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	6.681.750	1,94
8.900.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd			2.550.000	Cemex SAB de CV 2,750% 05-Dic-2024	3.089.290	0,90
	4,500% Perpetual VAR	8.777.625	2,55	800.000	Comision Federal de Electricidad		
6.600.000	Proven Glory Capital Ltd 3,250% 21-Feb-2022	6.576.887	1,91		4,750% 23-Feb-2027	840.000	0,24
5.100.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd			2.137.000	Mexichem SAB de CV 4,000% 04-Oct-2027	2.120.972	0,62
	3,250% 13-Sep-2027	4.984.622	1,45	1.442.000	Petroleos Mexicanos 4,875% 21-Feb-2028	1.918.411	0,56
Colombia - 13.294.702				1.918.411			
(31 de diciembre de 2016: 4.962.730)				0,56			
3.500.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	3.586.667	1,04				
15.000.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP						
	8,375% 08-Nov-2027	5.163.035	1,50				
4.500.000	SURA Asset Management SA 4,375% 11-Abr-2027	4.545.000	1,32				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Nigeria - 3.351.488				Ucrania - 4.325.108			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 1.732.500)			
3.240.000	United Bank for Africa Plc		0,97	3.100.000	MHP SE 7,750% 10-May-2024	4.325.108	1,26
	7,750% 08-Jun-2022	3.351.488	0,97	900.000	Ukraine Government International Bond	3.367.375	0,98
					7,750% 01-Sep-2023	957.733	0,28
Panamá - 6.006.000				Emiratos Árabes Unidos - 10.943.571			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 6.317.757)			
6.000.000	Banco General SA 4,125% 07-Ago-2027	6.006.000	1,75	3.339.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	10.943.571	3,18
					4,600% 02-Nov-2047	3.440.238	1,00
				4.250.000	DP World Crescent Ltd 3,908% 31-May-2023	4.341.792	1,26
				3.000.000	MAF Global Securities Ltd 4,750% 07-May-2024	3.161.541	0,92
Perú - 18.819.313				Zambia - 6.128.518			
(31 de diciembre de 2016: 6.755.426)				(31 de diciembre de 2016: -)			
5.200.000	Cia Minera Milpo SAA 4,625% 28-Mar-2023	5.369.000	5,47	5.741.000	First Quantum Minerals Ltd 144A	6.128.518	1,78
9.581.000	Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	10.179.813	2,96		7,250% 01-Abr-2023	6.128.518	1,78
3.100.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	3.270.500	0,95				
Qatar - 2.990.760				Total de inversiones en valores de renta fija			
(31 de diciembre de 2016: -)				319.577.003			
3.000.000	Ooredoo International Finance Ltd		0,87				
	3,875% 31-Ene-2028	2.990.760	0,87				
Rusia - 28.437.483				ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.133.121			
(31 de diciembre de 2016: 10.990.021)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 70.565)			
3.000.000	Evraz Group SA 5,375% 20-Mar-2023	3.123.750	8,26			1.133.121	0,33
5.000.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA						
	4,950% 23-Mar-2027	5.213.750	1,51				
1.500.000	GTH Finance BV 7,250% 26-Abr-2023	1.689.300	0,49				
7.300.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC						
	4,000% 21-Sep-2024	7.330.886	2,13				
8.100.000	Petropavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	8.008.875	2,33				
1.800.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA						
	5,900% 17-Oct-2022	1.994.922	0,58				
1.000.000	VEON Holdings BV 5,950% 13-Feb-2023	1.076.000	0,31				
Sudáfrica - 5.382.275				Total de activos financieros a valor razonable			
(31 de diciembre de 2016: 5.148.000)				mediante ganancia o pérdida			
5.100.000	Liquid Telecommunications Financing Plc		1,56			337.563.231	98,10
	8,500% 13-Jul-2022	5.382.275	1,56				
Corea del Sur - 3.352.648				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (213.543)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (41.868))			
3.400.000	Woori Bank 2,625% 20-Jul-2021	3.352.648	0,97			(213.543)	(0,06)
Tanzania - 4.633.250				Total de pasivos financieros a valor razonable			
(31 de diciembre de 2016: -)				mediante ganancia o pérdida			
4.300.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	4.633.250	1,35			(213.543)	(0,06)
Tailandia - 13.022.796				Activo circulante neto			
(31 de diciembre de 2016: 6.546.721)				6.748.958			
5.440.000	PTT Global Chemical PCL 4,250% 19-Sep-2022	5.701.310	3,79			1,96	
7.200.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd						
	4,875% Perpetual VAR	7.321.486	2,13				
Turquía - 14.329.752				Activo neto total			
(31 de diciembre de 2016: 7.537.981)				344.098.646			
9.200.000	Finansbank AS/Turkey 4,875% 19-May-2022	9.050.500	4,16			100,00	
2.800.000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS						
	4,500% 18-Oct-2024	2.772.790	0,80				
2.500.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS 5,850% 21-Jun-2024	2.506.462	0,73				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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						
Euro	Dólar estadounidense	4.495.000	5.321.855	17-Ene-18	Bank of America Merrill Lynch	72.114	Euro	Dólar estadounidense	21.105.057	24.978.247	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	339.639
Euro	Dólar estadounidense	2.390.000	2.837.382	17-Ene-18	HSBC Bank plc	30.602	Euro	Dólar estadounidense	65.087	76.612	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.468
Dólar estadounidense	Peso argentino	4.989	89.257	25-Ene-18	BNP Paribas	399	Euro	Dólar estadounidense	35.093	41.516	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	582
						USD 103.115	Euro	Dólar estadounidense	27.773	32.884	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	433
Dólar estadounidense	Euro	3.408.444	2.864.000	17-Ene-18	HSBC Bank plc	(28.337)	Euro	Dólar estadounidense	31.427	37.273	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	427
Dólar estadounidense	Euro	290.967	245.000	17-Ene-18	HSBC Bank plc	(3.031)							USD 350.124
Dólar estadounidense	Euro	4.626.282	3.879.000	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(28.492)							EUR 292.050
Dólar estadounidense	Euro	168.534	142.000	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.865)							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	4.932.189	14.971.660.000	25-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(72.582)							
Dólar estadounidense	Euro	5.337.813	4.495.000	09-Mar-18	Bank of America Merrill Lynch	(72.261)							
						USD (206.568)							
						Neto en USD (103.453)							
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Franco suizo	Dólar estadounidense	2.735.721	2.770.953	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	35.714	Dólar estadounidense	Euro	285.550	239.790	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.923)
						USD 35.714	Dólar estadounidense	Euro	17.787	14.902	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(79)
						CHF 34.837	Dólar estadounidense	Euro	24.747	20.962	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(399)
							Dólar estadounidense	Euro	13.119	11.009	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(87)
							Dólar estadounidense	Euro	102.890	86.972	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.442)
							Dólar estadounidense	Euro	5.661	4.759	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(48)
													USD (3.978)
													EUR (3.318)
													Neto en USD 346.146
													Neto en EUR 288.732
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	99.849	118.174	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.607	Euro	Dólar estadounidense	53.050	63.218	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	422
						USD 1.607	Euro	Dólar estadounidense	114.715	136.094	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.519
						EUR 1.340	Euro	Dólar estadounidense	28.606.745	33.856.641	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	460.362
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	11.009	13.110	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	88							USD 462.303
Euro	Dólar estadounidense	50.857	60.490	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	519							EUR 385.622
Euro	Dólar estadounidense	79.988	94.712	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.242	Dólar estadounidense	Euro	63.174	53.050	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(425)
Euro	Dólar estadounidense	69.966	83.006	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	926	Dólar estadounidense	Euro	6.963	5.869	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(78)
Euro	Dólar estadounidense	14.902	17.800	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	76	Dólar estadounidense	Euro	310	261	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3)
Euro	Dólar estadounidense	239.790	285.749	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.906							USD (506)
Euro	Dólar estadounidense	119.255	141.706	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.354							EUR (422)
Euro	Dólar estadounidense	25.000	29.515	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	475							Neto en USD 461.797
Euro	Dólar estadounidense	56.487	66.774	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	989							Neto en EUR 385.200

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund

Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	100.000	118.601	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.360
						USD 1.360
						EUR 1.134

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund

Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	10.158.890	12.023.245	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	163.485
						USD 163.485
						EUR 136.368

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund

Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	50.000	67.154	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	427
Sterling	Dólar estadounidense	13	17	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-
Sterling	Dólar estadounidense	400	535	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5
Sterling	Dólar estadounidense	1.107.614	1.482.102	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	14.971
Sterling	Dólar estadounidense	800	1.071	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	10
						USD 15.413
						GBP 11.407

Dólar estadounidense	Sterling	67.509	50.150	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(275)
Dólar estadounidense	Sterling	10.913	8.126	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(69)
Dólar estadounidense	Sterling	66.998	50.044	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(643)
Dólar estadounidense	Sterling	40.180	30.000	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(369)
Dólar estadounidense	Sterling	40.017	29.931	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(438)
Dólar estadounidense	Sterling	66.884	50.000	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(697)
						USD (2.491)
						GBP (1.844)
						Neto en USD 12.922
						Neto en GBP 9.563

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Angola - 231.248				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2016: -)				300.000			
200.000	Angolan Government International Bond		0,30	5.000%	Colombia Government International Bond	318.000	0,42
	9,500% 12-Nov-2025	231.248	0,30	815.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	834.976	1,10
Argentina - 3.666.648				Croacia - 868.209			
(31 de diciembre de 2016: 1.838.099)				(31 de diciembre de 2016: -)			
1.375.000	Argentine Republic Government International Bond		4,83	760.000	Croatia Government International Bond	868.209	1,14
	6,875% 26-Ene-2027	1.504.250	1,98	6.000%	26-Ene-2024	868.209	1,14
370.000	Argentine Republic Government International Bond			Ecuador - 2.378.556			
	7,125% 28-Jun-2117	382.210	0,50	(31 de diciembre de 2016: 445.875)			
155.000	Argentine Republic Government International Bond			800.000	Ecuador Government International Bond	2.378.556	3,14
	7,500% 22-Abr-2026	175.871	0,23	7.950%	20-Jun-2024	853.000	1,13
870.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			700.000	Ecuador Government International Bond	772.625	1,02
	9,125% 16-Mar-2024	1.020.075	1,35	455.000	Ecuador Government International Bond	522.681	0,69
160.000	Provincia de Cordoba 7,125% 10-Jun-2021	173.193	0,23	200.000	Ecuador Government International Bond	230.250	0,30
375.000	Provincia de Cordoba 7,450% 01-Sep-2024	411.049	0,54	9.650%	13-Dic-2026		
Bahrein - 916.025				Egipto - 808.004			
(31 de diciembre de 2016: 1.869.354)				(31 de diciembre de 2016: -)			
900.000	Bahrain Government International Bond		1,21	200.000	Egypt Government International Bond	808.004	1,07
	7,000% 12-Oct-2028	916.025	1,21	6.125%	31-Ene-2022	209.635	0,28
Brasil - 3.975.958				El Salvador - 364.785			
(31 de diciembre de 2016: 2.715.867)				(31 de diciembre de 2016: 174.813)			
860.000	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	928.800	1,22	520.000	Egypt Government International Bond	364.785	0,48
180.000	Petrobras Global Finance BV 4,375% 20-May-2023	178.465	0,24	8.500%	31-Ene-2047	598.369	0,79
140.000	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	140.525	0,18	Georgia - 941.828			
380.000	Petrobras Global Finance BV 6,250% 17-Mar-2024	404.130	0,53	(31 de diciembre de 2016: 577.762)			
800.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	801.887	1,06	900.000	BGEO Group JSC 6,000% 26-Jul-2023	941.828	1,24
415.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	457.745	0,60			941.828	1,24
475.000	Rumo Luxembourg Sarl 7,375% 09-Feb-2024	512.406	0,68	Ghana - 1.025.838			
480.000	Suzano Austria GmbH 7,000% 16-Mar-2047	552.000	0,73	(31 de diciembre de 2016: -)			
Chile - 1.985.458				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 1.532.085)				920.000			
250.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA		2,62	8.125%	18-Ene-2026	1.025.838	1,35
	5,500% 02-Nov-2047	260.625	0,34			1.025.838	1,35
200.000	Empresa Nacional del Petroleo			Guatemala - 184.459			
	4,500% 14-Sep-2047	192.520	0,26	(31 de diciembre de 2016: -)			
440.000	Transelec SA 3,875% 12-Ene-2029	437.800	0,58	175.000	Central American Bottling Corp 5,750% 31-Ene-2027	184.459	0,24
1.035.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	1.094.513	1,44			184.459	0,24
China - 3.520.669				Honduras - 160.815			
(31 de diciembre de 2016: 950.394)				(31 de diciembre de 2016: -)			
460.000	ENN Energy Holdings Ltd 3,250% 24-Jul-2022	457.313	0,60	150.000	Honduras Government International Bond	160.815	0,21
1.470.000	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	1.481.537	1,96	6.250%	19-Ene-2027	160.815	0,21
315.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd			Hungria - 278.373			
	3,250% 28-Abr-2025	313.288	0,41	(31 de diciembre de 2016: 1.022.212)			
730.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd			255.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	278.373	0,37
	3,625% 12-Abr-2027	735.336	0,97	6.250%	21-Oct-2020	278.373	0,37
530.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd			India - 1.143.348			
	3,500% 04-May-2027	533.195	0,70	(31 de diciembre de 2016: 509.934)			
Colombia - 2.370.401				(31 de diciembre de 2016: 509.934)			
410.000	Banco de Bogota SA 4,375% 03-Ago-2027	410.000	0,54	460.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	1.143.348	1,51
200.000	Colombia Government International Bond			4.250%	27-Oct-2027	452.790	0,60
	2,625% 15-Mar-2023	195.875	0,26	660.000	Vedanta Resources Plc 6,375% 30-Jul-2022	690.558	0,91
600.000	Colombia Government International Bond						
	3,875% 25-Abr-2027	611.550	0,81				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Indonesia - 5.714.324				México continuación			
(31 de diciembre de 2016: 4.740.351)				(31 de diciembre de 2016: 4.740.351)			
395.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd		7,53	740.000	Comision Federal de Electricidad		
	5,875% 09-Nov-2024	398.456	0,53	5.750	14-Feb-2042	785.325	1,04
410.000	Pertamina Persero PT 5,625% 20-May-2043	446.861	0,59	690.000	Elementia SAB de CV 5,500% 15-Ene-2025	714.150	0,94
450.000	Pertamina Persero PT 6,450% 30-May-2044	540.252	0,71	490.000	Grupo Posadas SAB de CV 7,875% 30-Jun-2022	508.375	0,67
775.000	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	933.877	1,23	1.015.000	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	1.025.150	1,35
955.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250% 24-Oct-2042	995.588	1,31	200.000	Mexico City Airport Trust 5,500% 31-Jul-2047	198.500	0,26
1.000.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,500% 22-Nov-2021	1.086.300	1,43	220.000	Petroleos Mexicanos 3,500% 30-Ene-2023	215.930	0,28
1.270.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III			310.000	Petroleos Mexicanos 4,500% 23-Ene-2026	310.217	0,41
	4,150% 29-Mar-2027	1.312.990	1,73	415.000	Petroleos Mexicanos 5,500% 21-Ene-2021	440.834	0,58
Irak - 1.672.728				Mongolia - 756.422			
(31 de diciembre de 2016: 1.600.138)				(31 de diciembre de 2016: -)			
680.000	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	657.939	0,87	756.422			
990.000	Iraq International Bond 6,752% 09-Mar-2023	1.014.789	1,34	525.000	Mongolia Government International Bond		1,00
Costa de Marfil - 1.381.286				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 1.368.416)				(31 de diciembre de 2016: -)			
1.355.000	Ivory Coast Government International Bond		1,82	525.000	5,125% 05-Dic-2022	521.138	0,69
	6,125% 15-Jun-2033	1.381.286	1,82	200.000	Mongolia Government International Bond		
Jamaica - 159.830				Marruecos - 1.566.623			
(31 de diciembre de 2016: 397.423)				(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
130.000	Jamaica Government International Bond		0,21	1.566.623			
	8,000% 15-Mar-2039	159.830	0,21	220.000	OCP SA 4,500% 22-Oct-2025	220.725	0,29
Jordania - 1.380.938				(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
800.000	Jordan Government International Bond		1,82	1.170.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	1.345.898	1,78
	5,750% 31-Ene-2027	795.604	1,05	1.566.623			
365.000	Jordan Government International Bond		0,50	(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
	6,125% 29-Ene-2026	376.424	0,50	(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
200.000	Jordan Government International Bond		0,27	(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
	7,375% 10-Oct-2047	208.910	0,27	(31 de diciembre de 2016: 970.204)			
Kazajistán - 3.145.485				Nigeria - 1.160.263			
(31 de diciembre de 2016: 2.629.363)				(31 de diciembre de 2016: -)			
745.000	Development Bank of Kazakhstan JSC		4,15	1.160.263			
	4,125% 10-Dic-2022	769.958	1,02	1.110.000	Nigeria Government International Bond		1,53
1.340.000	KazMunayGas National Co JSC		4,15	(31 de diciembre de 2016: -)			
	5,750% 30-Abr-2043	1.439.933	1,90	(31 de diciembre de 2016: -)			
470.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	472.949	0,62	(31 de diciembre de 2016: -)			
460.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd		0,61	(31 de diciembre de 2016: -)			
	4,000% 15-Ago-2026	462.645	0,61	(31 de diciembre de 2016: -)			
Líbano - 1.650.222				Pakistán - 673.134			
(31 de diciembre de 2016: 1.633.558)				(31 de diciembre de 2016: 1.197.641)			
655.000	Lebanon Government International Bond		2,18	673.134			
	6,000% 27-Ene-2023	629.324	0,83	360.000	Pakistan Government International Bond		0,89
520.000	Lebanon Government International Bond		0,67	(31 de diciembre de 2016: 1.197.641)			
	6,100% 04-Oct-2022	507.293	0,67	(31 de diciembre de 2016: 1.197.641)			
530.000	Lebanon Government International Bond		0,68	(31 de diciembre de 2016: 1.197.641)			
	6,850% 23-Mar-2027	513.605	0,68	(31 de diciembre de 2016: 1.197.641)			
México - 7.738.437				Perú - 629.763			
(31 de diciembre de 2016: 6.567.707)				(31 de diciembre de 2016: 1.358.619)			
415.000	Axtel SAB de CV 6,375% 14-Nov-2024	429.525	0,57	629.763			
340.000	BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	384.200	0,51	425.000	Orazul Energy Egenor S en C por A		0,83
465.000	Comision Federal de Electricidad		0,64		5,625% 28-Abr-2027	419.263	0,55
	4,750% 23-Feb-2027	488.250	0,64	200.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	210.500	0,28
Rusia - 3.630.751				Senegal - 558.208			
(31 de diciembre de 2016: 5.220.274)				(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
360.000	Evraz Group SA 5,375% 20-Mar-2023	374.850	0,50	558.208			
910.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA		1,31	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
	6,125% 07-Feb-2022	994.246	1,31	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
802.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc		1,15	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
	6,025% 05-Jul-2022	872.239	1,15	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
1.216.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc		1,83	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
	6,800% 22-Nov-2025	1.389.416	1,83	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
Senegal - 558.208				(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)				(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
320.000	Senegal Government International Bond		0,46	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
	6,250% 30-Jul-2024	346.517	0,46	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
200.000	Senegal Government International Bond		0,28	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			
	6,250% 23-May-2033	211.691	0,28	(31 de diciembre de 2016: 1.476.718)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Serbia - 280.543				Uruguay - 434.960		
	(31 de diciembre de 2016: 1.533.303)	280.543	0,37		(31 de diciembre de 2016: 248.187)	434.960	0,57
270.000	Serbia International Bond 4,875% 25-Feb-2020	280.543	0,37	405.000	Uruguay Government International Bond 4,375% 27-Oct-2027	434.960	0,57
	Sudáfrica - 1.318.986				Venezuela - 427.859		
	(31 de diciembre de 2016: 1.458.041)	1.318.986	1,74		(31 de diciembre de 2016: 2.349.875)	427.859	0,56
175.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,665% 17-Ene-2024	179.369	0,24	730.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375% 12-Abr-2027	173.375	0,23
720.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	729.705	0,96	970.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000% 16-May-2024	223.420	0,29
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,875% 14-Abr-2026	409.912	0,54	110.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 17-Feb-2022	31.064	0,04
	España - 1.023.750				Zambia - 259.252		
	(31 de diciembre de 2016: -)	1.023.750	1,35		(31 de diciembre de 2016: -)	259.252	0,34
975.000	Atento Luxco 1 SA 6,125% 10-Ago-2022	1.023.750	1,35	230.000	Zambia Government International Bond 8,970% 30-Jul-2027	259.252	0,34
	Sri Lanka - 740.403				Total de inversiones en valores de renta fija	71.664.662	94,50
	(31 de diciembre de 2016: 1.755.711)	740.403	0,98		Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 120.930 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 612)	120.930	0,16
700.000	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	740.403	0,98		Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	71.785.592	94,66
	Supranacional - 582.898				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (36.523) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (1.019))	(36.523)	(0,05)
	(31 de diciembre de 2016: -)	582.898	0,77		Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(36.523)	(0,05)
560.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,000% 27-Jul-2027	582.898	0,77		Activo circulante neto	4.088.522	5,39
	Turquía - 6.298.644				Activo neto total	75.837.591	100,00
	(31 de diciembre de 2016: 4.326.528)	6.298.644	8,31				
500.000	Akbank Turk AS 5,125% 31-Mar-2025	492.348	0,65				
1.145.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375% 24-Oct-2023	1.160.961	1,53				
1.290.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Abr-2021	1.280.654	1,69				
490.000	TC Ziraat Bankasi AS 5,125% 29-Sep-2023	478.509	0,63				
650.000	Turkey Government International Bond 4,875% 16-Abr-2043	572.062	0,76				
410.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	401.800	0,53				
1.400.000	Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	1.493.251	1,97				
375.000	Turkey Government International Bond 6,875% 17-Mar-2036	419.059	0,55				
	Ucrania - 2.519.713						
	(31 de diciembre de 2016: 1.250.197)	2.519.713	3,32				
650.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	359.993	0,47				
1.200.000	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	1.182.053	1,56				
760.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2024	801.724	1,06				
170.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	175.943	0,23				
	Emiratos Árabes Unidos - 1.138.618						
	(31 de diciembre de 2016: 803.232)	1.138.618	1,50				
730.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3,650% 02-Nov-2029	726.110	0,96				
400.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	412.508	0,54				

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	93,88
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,16
Otros activos corrientes	5,96
Total de activos	100,00

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund

Euro	Dólar estadounidense	290.000	346.196	02-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	1.761
						USD 1.761

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund

Clase de acciones EUR H (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	2.636.057	3.128.469	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	36.411
Euro	Dólar estadounidense	8.872	10.564	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	89
Euro	Dólar estadounidense	2.425.624	2.886.891	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	25.340
Euro	Dólar estadounidense	3.090.304	3.654.057	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	56.197
Euro	Dólar estadounidense	34.985	41.199	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	804
Euro	Dólar estadounidense	22.003	26.088	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	328
						USD 119.169
						EUR 99.320

Dólar estadounidense	Euro	2.885.158	2.425.624	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(25.228)
Dólar estadounidense	Euro	26.053	22.074	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(450)
Dólar estadounidense	Euro	555.512	471.724	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(10.845)
						USD (36.523)
						EUR (30.440)

Neto en USD 82.646

Neto en EUR 68.880

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 56.815.593				Malasia - 25.710.731			
(31 de diciembre de 2016: 32.965.691)				(31 de diciembre de 2016: 18.096.234)			
40.908.000	Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	2.846.599	0,30	41.870.000	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	9.693.826	1,01
76.710.000	Argentine Bonos del Tesoro 18,200% 03-Oct-2021	4.251.553	0,44	43.540.000	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	10.628.133	1,10
50.036.300	Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	21.118.274	2,19	21.940.000	Malaysia Government Bond 3,955% 15-Sep-2025	5.388.772	0,56
78.490.000	City of Buenos Aires Argentina 26,438% 22-Feb-2028 FRN	4.223.162	0,44	México - 107.178.931			
266.755.000	City of Buenos Aires Argentina 26,661% 29-Mar-2024 FRN	14.001.150	1,46	(31 de diciembre de 2016: 68.577.681)			
190.690.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 25,361% 31-May-2022 FRN	10.374.855	1,08	184.276.600	Comision Federal de Electricidad 7,350% 25-Nov-2025	8.526.161	0,89
Brasil - 64.506.761				(31 de diciembre de 2016: 68.577.681)			
(31 de diciembre de 2016: 163.574.472)				107.178.931			
8.130.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2019	2.523.372	0,26	1.298.010.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	58.420.187	6,07
126.705.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	38.699.037	4,02	132.886.600	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	8.254.818	0,86
77.240.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	23.284.352	2,42	705.820.000	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	31.977.765	3,32
Chile - 25.903.480				Perú - 24.178.393			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 12.576.868)			
9.890.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2026	16.103.881	1,67	32.280.000	Peru Government Bond 144A 6,150% 12-Ago-2032	10.639.886	1,11
6.030.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 5,000% 01-Mar-2035	9.799.599	1,02	5.260.000	Peru Government Bond 6,350% 12-Ago-2028	1.778.961	0,18
Colombia - 86.424.273				Polonia - 78.239.489			
(31 de diciembre de 2016: 80.165.975)				(31 de diciembre de 2016: 56.881.970)			
52.780.500.000	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	18.613.383	1,93	93.880.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	25.555.091	2,65
18.149.000.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	6.641.640	0,69	89.655.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	25.991.566	2,70
63.863.600.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	25.853.562	2,69	57.700.000	Republic of Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	17.679.063	1,84
23.329.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 7,625% 10-Sep-2024	7.873.190	0,82	27.463.000	Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	9.013.769	0,94
17.774.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Feb-2021	6.191.926	0,64	Rumanía - 11.014.596			
29.740.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 08-Nov-2027	10.236.715	1,06	(31 de diciembre de 2016: -)			
31.996.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter 7,875% 12-Ago-2024	11.013.857	1,15	39.320.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	11.014.596	1,15
Hungría - 9.813.559				Rusia - 74.331.682			
(31 de diciembre de 2016: 35.841.917)				(31 de diciembre de 2016: 63.010.119)			
768.790.000	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	3.259.692	0,34	2.339.665.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	40.601.562	4,22
1.597.540.000	Hungary Government Bond 3,250% 22-Oct-2031	6.553.867	0,68	1.704.190.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	28.769.093	2,99
Indonesia - 80.869.055				Sudáfrica - 159.340.103			
(31 de diciembre de 2016: 86.082.151)				(31 de diciembre de 2016: 80.273.339)			
254.140.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	19.686.836	2,05	423.245.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	28.545.340	2,97
20.044.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	1.566.415	0,16	178.329.022	Republic of South Africa Government Bond 7,250% 15-Ene-2020	14.411.897	1,50
180.706.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	14.829.213	1,54				
307.720.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	25.693.979	2,67				
101.578.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	8.366.568	0,87				
113.463.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	10.726.044	1,11				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - (14.359.202) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (18.731.022)) (14.359.202) (1,49)		
Sudáfrica continuación				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (14.455.563) (1,50)		
187.600.000	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 21-Dic-2018	15.295.332	1,59	Activo circulante neto 33.271.427 3,46		
237.600.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	17.414.078	1,81	Activo neto total 962.197.064 100,00		
776.416.735	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	70.152.052	7,29	* Parte de la posición es mantenida como garantía por Citigroup Global Markets Limited en relación con opciones sobre divisas y contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo.		
170.760.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13-May-2021	13.521.404	1,40	Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Citigroup Global Markets Limited y JPMorgan Chase Bank.		
Tailandia - 32.468.807 (31 de diciembre de 2016: 27.197.910) 32.468.807 3,37				Análisis de la cartera % de activos totales		
430.265.059	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	13.134.547	1,36	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos 94,90		
59.912.148	Thailand Government Bond 1,250% 12-Mar-2028	1.787.266	0,19	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 1,40		
113.600.000	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	3.896.217	0,40	Otros activos corrientes 3,70		
361.990.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	13.650.777	1,42	Total de activos 100,00		
Turquía - 68.753.105 (31 de diciembre de 2016: 69.511.798) 68.753.105 7,15						
87.570.000	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	20.353.296	2,11			
57.795.000	Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	14.210.511	1,48			
31.845.302	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	8.056.891	0,84			
71.945.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	17.675.447	1,84			
33.435.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	8.456.960	0,88			
Estados Unidos de América - 9.325.917 (31 de diciembre de 2016: 16.766.415) 9.325.917 0,97						
9.345.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018*	9.325.917	0,97			
Uruguay - 10.402.233 (31 de diciembre de 2016: -) 10.402.233 1,08						
298.965.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	10.402.233	1,08			
Total de inversiones en valores de renta fija		929.665.779	96,62			
Opciones sobre divisas - 509.757 (31 de diciembre de 2016: 2.241)						
9.400.000	US dollar/Turkish lira Put 16-Mar-2018 3,860	200.084	0,02			
9.400.000	US dollar/Turkish lira Put 27-Feb-2018 3,930	309.673	0,03			
Total opciones sobre divisas		509.757	0,05			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 13.205.664 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 5.330.637) 13.205.664 1,37						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		943.381.200	98,04			
Opciones sobre divisas - (96.361) (31 de diciembre de 2016: (1.687.806))						
(9.400.000)	US dollar/Russian rouble Call 06-Mar-2018 62,000	(32.885)	(0,00)			
(9.200.000)	US dollar/South African rand Call 22-Feb-2018 15,500	(2.280)	(0,00)			
(9.400.000)	US dollar/Turkish lira Call 16-Mar-2018 4,210	(46.090)	(0,01)			
(9.400.000)	US dollar/Turkish lira Call 27-Feb-2018 4,320	(15.106)	(0,00)			
Total opciones sobre divisas		(96.361)	(0,01)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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	16.346.278	126.700.000	12-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	125.804	Corona checa	Euro	229.800.000	8.993.601	31-Ene-18	Barclays Bank PLC	(209)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	148.940.000	35.323.135	30-Ene-18	Barclays Bank PLC	1.289.521	Peso mexicano	Dólar estadounidense	34.660.000	1.796.101	31-Ene-18	Goldman Sachs	(43.777)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3.770.000	906.250	30-Ene-18	Barclays Bank PLC	20.497	Dólar estadounidense	Peso chileno	8.526.502	5.421.150.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(282.644)
Peso chileno	Dólar estadounidense	2.535.240.000	3.906.379	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	213.282	Dólar estadounidense	Peso colombiano	9.864.283	30.267.565.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(247.626)
Peso chileno	Dólar estadounidense	570.990.000	904.610	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	23.225	Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.125.248	296.120.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(20.056)
Peso chileno	Dólar estadounidense	525.830.000	831.444	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	23.008	Dólar estadounidense	Won coreano	15.642.924	17.399.155.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(664.852)
Corona checa	Euro	715.840.000	28.005.986	31-Ene-18	UBS AG	10.878	Dólar estadounidense	Peso filipino	18.762.399	967.530.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(607.959)
Corona checa	Dólar estadounidense	734.685.000	33.509.008	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	1.053.183	Dólar estadounidense	Zloty polaco	10.141.314	36.480.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(338.918)
Euro	Dólar estadounidense	12.455.000	14.731.151	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	240.463	Dólar estadounidense	Leu rumano	9.398.019	37.000.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(111.888)
Euro	Dólar estadounidense	8.090.000	9.633.159	31-Ene-18	UBS AG	91.478	Dólar estadounidense	Leu rumano	6.608.086	26.020.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(79.692)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	2.441.910.000	9.268.751	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	175.831	Dólar estadounidense	Rublo ruso	3.518.715	208.600.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(78.677)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	4.585.760.000	17.245.659	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	490.698	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	10.004.857	128.380.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(321.276)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	1.760.000.000	6.610.403	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	196.754	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.938.291	26.940.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(228.604)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	238.850.000	905.636	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	18.165	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	60.216.963	868.160.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(9.612.724)
Rupia india	Dólar estadounidense	601.400.000	9.216.576	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	183.275	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	7.767.942	107.000.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(838.509)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	12.211.500.000	896.915	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	4.135	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	20.101.013	604.940.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(262.688)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	34.781.752.000	25.523.208	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	141.203	Dólar estadounidense	Lira turca	4.563.581	17.852.500	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(104.177)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	11.890.000	3.653.403	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	8.608	Dólar estadounidense	Lira turca	4.557.057	17.852.500	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(110.700)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	73.975.000	20.326.153	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	925.909	Real brasileño	Dólar estadounidense	80.365.000	24.505.260	02-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	(369.662)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	3.250.000	903.491	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	30.192	Real brasileño	Dólar estadounidense	5.830.000	1.779.881	02-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(28.988)
Leu rumano	Dólar estadounidense	95.270.000	24.041.689	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	445.037							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	108.730.000	1.803.151	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	71.942							USD (14.353.626)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	13.810.000	10.124.262	31-Ene-18	UBS AG	206.360							Neto en USD (4.856.206)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	31.000.000	2.151.775	31-Ene-18	Goldman Sachs	341.682							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	13.000.000	907.126	31-Ene-18	Barclays Bank PLC	138.518							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	29.790.000	907.891	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	6.973							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	885.550.000	26.759.840	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	435.798							
Lira turca	Dólar estadounidense	18.775.000	4.737.788	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	171.169							
Lira turca	Dólar estadounidense	7.020.000	1.781.581	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	53.885							
Lira turca	Dólar estadounidense	9.910.000	2.488.349	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	102.743							
Dólar estadounidense	Peso argentino	11.424.324	211.350.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	267.647							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	23.872.900	460.365.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	597.977							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.485.993	27.990.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	70.887							
Dólar estadounidense	Peso argentino	9.519.631	174.650.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	498.435							
Dólar estadounidense	Peso argentino	15.653.383	287.130.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	822.258							
						USD 9.497.420							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	101.579	120.110	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.847	Euro	Dólar estadounidense	6.925	8.237	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	72
													USD 1.847
													EUR 1.539
Euro	Dólar estadounidense	64.301	76.415	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	786	Euro	Dólar estadounidense	46.889	55.806	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	490
Euro	Dólar estadounidense	2.912.456	3.443.765	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	52.963							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	27.405	32.323	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	580	Dólar estadounidense	Euro	160.945	135.180	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.353)
Euro	Dólar estadounidense	60.324	71.827	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	599	Dólar estadounidense	Euro	254.999	215.063	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.209)
Euro	Dólar estadounidense	249.221	296.722	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.495							
						USD 57.985							USD (4.562)
						EUR 48.327							EUR (3.802)
													Neto en USD 2.588.089
													Neto en EUR 2.157.009
Dólar estadounidense	Euro	55.773	46.889	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(488)							
Dólar estadounidense	Euro	8.242	6.925	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(72)							
Dólar estadounidense	Euro	11.598	9.781	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(146)							
Dólar estadounidense	Euro	14.789	12.540	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(267)							
Dólar estadounidense	Euro	3.489	2.940	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(41)							
						USD (1.014)							USD 89
						EUR (845)							GBP 66
						Neto en USD 56.971							
						Neto en EUR 47.482							
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 Sterling J (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.695.716	3.187.486	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	49.021	Sterling	Dólar estadounidense	6.873	9.194	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	89
						USD 49.021							USD 89
						EUR 40.856							GBP 66
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	55.248.223	65.326.964	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.004.680	Sterling	Dólar estadounidense	152.293	203.720	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.971
						USD 1.004.680							USD 1.971
						EUR 837.337							GBP 1.460
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR W (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	1.660.204	1.972.976	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	20.283							
Euro	Dólar estadounidense	40.203	47.417	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	851							
Euro	Dólar estadounidense	141.409.977	167.206.908	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.571.517							
Dólar estadounidense	Euro	1	1	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-							
						USD 2.592.651							
						EUR 2.160.811							

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 3.839.605				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2016: 3.501.555)				(31 de diciembre de 2016: -)			
		3.839.605	5,70				
4.226.000	Argentina Treasury Bond BONCER			500.000	Ecopetrol SA 5,375% 26-Jun-2026	541.100	0,80
	2,500% 22-Jul-2021	294.068	0,44	220.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	225.392	0,34
2.000.000	Argentine Bonos del Tesoro			1.616.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP		
	16,000% 17-Oct-2023	106.778	0,16		7,625% 10-Sep-2024	545.376	0,81
2.660.000	Argentine Bonos del Tesoro			502.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP		
	18,200% 03-Oct-2021	147.427	0,22		8,375% 01-Feb-2021	174.882	0,26
1.569.000	Argentine Republic Government International Bond			2.150.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP		
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	662.211	0,98		8,375% 08-Nov-2027	740.045	1,10
395.000	Argentine Republic Government International Bond			1.318.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter		
	7,125% 28-Jun-2117	408.035	0,61		7,875% 12-Ago-2024	453.690	0,67
5.930.000	City of Buenos Aires Argentina			Croacia - 228.476			
	26,438% 22-Feb-2028 FRN	319.064	0,47	(31 de diciembre de 2016: -)			
9.475.000	City of Buenos Aires Argentina			200.000	Croatia Government International Bond	228.476	0,34
	26,661% 29-Mar-2024 FRN	497.314	0,74		6,000% 26-Ene-2024		
13.899.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			República Democrática del Congo - 365.500			
	25,361% 31-May-2022 FRN	756.202	1,12	(31 de diciembre de 2016: -)			
270.000	Provincia de Cordoba 7,125% 10-Jun-2021	292.264	0,43	340.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	365.500	0,54
325.000	Provincia de Cordoba 7,450% 01-Sep-2024	356.242	0,53	República Dominicana - 124.108			
Bahrein - 346.054				(31 de diciembre de 2016: 104.469)			
		346.054	0,51	110.000	Dominican Republic International Bond	124.108	0,18
340.000	Bahrain Government International Bond				6,850% 27-Ene-2045		
	7,000% 12-Oct-2028	346.054	0,51	Ecuador - 980.694			
Brasil - 4.494.640				(31 de diciembre de 2016: 217.500)			
		4.494.640	6,67	575.000	Ecuador Government International Bond	980.694	1,46
360.000	Aegea Finance Sarl 5,750% 10-Oct-2024	367.200	0,54		7,950% 20-Jun-2024	613.094	0,91
2.625.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			320.000	Ecuador Government International Bond		
	10,000% 01-Ene-2023	801.744	1,19		9,625% 02-Jun-2027	367.600	0,55
4.150.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			Egipto - 462.784			
	10,000% 01-Ene-2025	1.251.036	1,86	(31 de diciembre de 2016: -)			
650.000	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	702.000	1,04	230.000	Egypt Government International Bond	462.784	0,69
240.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	240.566	0,36		5,875% 11-Jun-2025	232.642	0,35
500.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	551.500	0,82	200.000	Egypt Government International Bond		
325.000	Rumo Luxembourg Sarl 7,375% 09-Feb-2024	350.594	0,52		8,500% 31-Ene-2047	230.142	0,34
200.000	Suzano Austria GmbH 7,000% 16-Mar-2047	230.000	0,34	Georgia - 742.997			
Chile - 1.729.810				(31 de diciembre de 2016: 1.586.764)			
		1.729.810	2,57	710.000	BGEO Group JSC 6,000% 26-Jul-2023	742.997	1,10
170.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos			Ghana - 425.768			
	5,000% 01-Mar-2035	276.274	0,41	(31 de diciembre de 2016: -)			
360.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA			200.000	Ghana Government International Bond	425.768	0,63
	5,500% 02-Nov-2047	375.300	0,56		8,125% 18-Ene-2026	223.008	0,33
400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3,625% 01-Ago-2027	401.436	0,60	200.000	Tullow Oil Plc 6,000% 01-Nov-2020	202.760	0,30
640.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	676.800	1,00	Guatemala - 168.648			
China - 1.057.912				(31 de diciembre de 2016: -)			
		1.057.912	1,57	160.000	Central American Bottling Corp	168.648	0,25
365.000	ENN Energy Holdings Ltd 3,250% 24-Jul-2022	362.868	0,54		5,750% 31-Ene-2027		
690.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd			Honduras - 171.536			
	3,625% 12-Abr-2027	695.044	1,03	(31 de diciembre de 2016: -)			
Colombia - 4.386.784				(31 de diciembre de 2016: -)			
		4.386.784	6,51	160.000	Honduras Government International Bond	171.536	0,25
350.000	Banco de Bogota SA 4,375% 03-Ago-2027	350.000	0,52		6,250% 19-Ene-2027		
2.200.000.000	Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	708.966	1,05	Honduras - 171.536			
492.100.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	180.084	0,27	(31 de diciembre de 2016: -)			
1.154.200.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	467.249	0,69				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Hong Kong - 973.199				Malasia - 1.181.446			
(31 de diciembre de 2016: 918.784)				(31 de diciembre de 2016: 433.705)			
725.000	Melco Resorts Finance Ltd 4,875% 06-Jun-2025	734.760	1,09	4.840.000	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	1.181.446	1,75
220.000	Shimao Property Holdings Ltd 8,375% 10-Feb-2022	238.439	0,35				
India - 2.032.313				México - 7.586.982			
(31 de diciembre de 2016: 648.210)				(31 de diciembre de 2016: 7.010.966)			
430.000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4,375% 18-Ene-2027	445.180	0,66	2.400.000	America Movil SAB de CV 8,460% 18-Dic-2036	111.471	0,17
390.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4,250% 27-Oct-2027	383.888	0,57	350.000	Axtel SAB de CV 6,375% 14-Nov-2024	362.250	0,54
1.150.000	Vedanta Resources Plc 6,375% 30-Jul-2022	1.203.245	1,79	11.710.000	Comision Federal de Electricidad 7,350% 25-Nov-2025	541.801	0,80
Indonesia - 4.154.526				Mongolia - 297.793			
(31 de diciembre de 2016: 5.845.447)				(31 de diciembre de 2016: -)			
225.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875% 09-Nov-2024	226.969	0,34	300.000	Mongolia Government International Bond 5,125% 05-Dic-2022	297.793	0,44
1.408.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	110.033	0,16				
2.154.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	176.763	0,26	Marruecos - 414.122			
10.242.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	855.186	1,27	(31 de diciembre de 2016: 363.826)			
5.799.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	477.640	0,71	360.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	414.122	0,61
12.021.000.000	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	1.059.279	1,57	Países Bajos - 528.580			
5.517.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	521.541	0,77	(31 de diciembre de 2016: 501.619)			
430.000	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	518.151	0,77	520.000	VEON Holdings BV 4,950% 16-Jun-2024	528.580	0,78
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250% 15-May-2047	208.964	0,31	Nigeria - 418.113			
Irak - 1.267.886				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 1.450.125)				(31 de diciembre de 2016: -)			
590.000	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	570.859	0,85	400.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	418.113	0,62
680.000	Iraq International Bond 6,752% 09-Mar-2023	697.027	1,03	Pakistán - 236.203			
Costa de Marfil - 524.990				(31 de diciembre de 2016: 458.689)			
(31 de diciembre de 2016: 1.506.147)				(31 de diciembre de 2016: 236.203)			
515.000	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	524.990	0,78	235.000	Pakistan Government International Bond 6,875% 05-Dic-2027	236.203	0,35
Jordania - 915.008				Perú - 1.018.547			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 1.129.722)			
710.000	Jordan Government International Bond 5,750% 31-Ene-2027	706.098	1,05	200.000	Orazul Energy Egenor S en C por A 5,625% 28-Abr-2027	197.300	0,29
200.000	Jordan Government International Bond 7,375% 10-Oct-2047	208.910	0,31	1.230.000	Peru Government Bond 144A 6,150% 12-Ago-2032	405.423	0,60
Kazajistán - 1.377.818				Polonia - 1.852.403			
(31 de diciembre de 2016: 1.650.727)				(31 de diciembre de 2016: 2.241.322)			
350.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125% 10-Dic-2022	361.725	0,53	4.265.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	1.160.976	1,72
200.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750% 19-Abr-2027	211.252	0,31	2.385.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	691.427	1,03
460.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	462.886	0,69				
340.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4,000% 15-Ago-2026	341.955	0,51	Libano - 375.592			
Kuwait - 274.847				(31 de diciembre de 2016: 489.500)			
(31 de diciembre de 2016: 451.611)				(31 de diciembre de 2016: 375.592)			
270.000	Equate Petrochemical BV 4,250% 03-Nov-2026	274.847	0,41	385.000	Lebanon Government International Bond 6,100% 04-Oct-2022	375.592	0,56

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Rumanía - 577.072				Turquía continuación			
(31 de diciembre de 2016: 191.041)				(31 de diciembre de 2016: 439.154)			
640.000	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	170.888	0,26	310.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	303.800	0,45
1.450.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	406.184	0,60	650.000	Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	693.295	1,03
Rusia - 4.649.737				200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,500% 27-Oct-2021	200.383	0,30
(31 de diciembre de 2016: 5.397.803)				Ucrania - 1.362.481			
290.000	Evraz Group SA 5,375% 20-Mar-2023	301.963	0,45	(31 de diciembre de 2016: 439.154)			
330.000	Petrovavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	325.050	0,48	730.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	404.300	0,60
94.710.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	1.643.557	2,44	705.000	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	694.456	1,03
93.200.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.573.345	2,33	250.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2024	263.725	0,39
745.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Jul-2020	805.822	1,20	Emiratos Árabes Unidos - 1.164.764			
Arabia Saudí - 203.520				(31 de diciembre de 2016: 856.781)			
(31 de diciembre de 2016: -)				340.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	350.632	0,52
205.000	Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mar-2028	203.520	0,30	660.000	DP World Ltd 6,850% 02-Jul-2037	814.132	1,21
Senegal - 785.076				Estados Unidos de América - 299.387			
(31 de diciembre de 2016: 1.276.485)				(31 de diciembre de 2016: 254.566)			
725.000	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	785.076	1,17	300.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018*	299.387	0,44
Sudáfrica - 6.382.021				Uruguay - 656.392			
(31 de diciembre de 2016: 2.286.324)				(31 de diciembre de 2016: -)			
200.000	Myriad International Holdings BV 5,500% 21-Jul-2025	218.226	0,32	18.865.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	656.392	0,97
20.655.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	1.393.056	2,07	Zambia - 225.437			
5.000.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	366.458	0,54	(31 de diciembre de 2016: -)			
38.800.000	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	3.505.720	5,20	200.000	Zambia Government International Bond 8,970% 30-Jul-2027	225.437	0,33
210.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	212.831	0,32	Total de inversiones en valores de renta fija			
8.660.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13-May-2021	685.730	1,02	67.515.601			
España - 225.750				Opciones sobre divisas - 37.961			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 154)			
215.000	Atento Luxco 1 SA 6,125% 10-Ago-2022	225.750	0,34	700.000	US dollar/Turkish lira Put 16-Mar-2018 3,860	14.900	0,02
Sri Lanka - 211.544				700.000	US dollar/Turkish lira Put 27-Feb-2018 3,930	23.061	0,04
(31 de diciembre de 2016: 848.848)				Total opciones sobre divisas			
200.000	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	211.544	0,31	37.961			
Tailandia - 1.058.298				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 536.178			
(31 de diciembre de 2016: 1.933.375)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 428.046)			
20.560.577	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	627.645	0,93	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
11.420.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	430.653	0,64	68.089.740			
Turquía - 4.758.438				Opciones sobre divisas - (7.177)			
(31 de diciembre de 2016: 4.276.183)				(31 de diciembre de 2016: (123.495))			
410.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375% 24-Oct-2023	415.716	0,62	(700.000)	US dollar/Russian rouble Call 06-Mar-2018 62,000	(2.449)	(0,00)
360.000	TC Ziraat Bankasi AS 5,125% 29-Sep-2023	351.558	0,52	(690.000)	US dollar/South African rand Call 22-Feb-2018 15,500	(171)	(0,00)
4.225.000	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	919.457	1,36	(700.000)	US dollar/Turkish lira Call 16-Mar-2018 4,210	(3.432)	(0,01)
490.000	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	113.887	0,17	(700.000)	US dollar/Turkish lira Call 27-Feb-2018 4,320	(1.125)	(0,00)
600.000	Turkey Government Bond 9,000% 24-Jul-2024	140.879	0,21	Total opciones sobre divisas			
4.265.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	1.047.825	1,55	(7.177)			
2.260.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	571.638	0,85	(0,01)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
			Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (629.899) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (598.370))	(629.899)	(0,93)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(637.076)	(0,94)							
Pasivo circulante neto	(42.244)	(0,07)							
Activo neto total	67.410.420	100,00							
* Mantenido como garantía por Citigroup Global Markets Limited en relación con opciones sobre divisas y contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo. Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Citigroup Global Markets Limited y 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		96,36							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,82							
Otros activos corrientes		2,82							
Total de activos		100,00							
			BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.155.980	8.960.000	12-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			8.897	
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	5.960.000	1.413.495	30-Ene-18	Barclays Bank PLC			51.602	
Peso chileno	Dólar estadounidense	209.170.000	322.296	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			17.597	
Peso chileno	Dólar estadounidense	597.800.000	945.243	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			26.157	
Peso colombiano	Dólar estadounidense	939.770.000	311.771	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited			2.191	
Corona checa	Euro	32.020.000	1.252.726	31-Ene-18	UBS AG			487	
Corona checa	Dólar estadounidense	27.950.000	1.274.800	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			40.067	
Euro	Dólar estadounidense	520.000	619.189	31-Ene-18	UBS AG			5.880	
Euro	Dólar estadounidense	875.000	1.034.906	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			16.893	
Forint húngaro	Dólar estadounidense	177.220.000	666.507	31-Ene-18	Goldman Sachs			18.928	
Forint húngaro	Dólar estadounidense	188.530.000	714.860	31-Ene-18	Goldman Sachs			14.318	
Forint húngaro	Dólar estadounidense	63.150.000	237.085	31-Ene-18	Goldman Sachs			7.160	
Rupia india	Dólar estadounidense	48.360.000	741.127	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			14.738	
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	1.478.300.000	108.181	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited			898	
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	18.655.570.000	1.368.965	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			7.574	
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	2.150.000	660.624	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			1.557	
Zloty polaco	Dólar estadounidense	370.000	102.143	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			4.153	
Zloty polaco	Dólar estadounidense	8.185.000	2.248.997	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			102.448	
Leu rumano	Dólar estadounidense	2.940.000	741.918	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			13.734	
Leu rumano	Dólar estadounidense	400.000	100.429	31-Ene-18	HSBC Bank plc			2.380	
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	970.000	711.118	31-Ene-18	UBS AG			14.494	
Baht tailandés	Dólar estadounidense	2.260.000	69.398	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			8	
Baht tailandés	Dólar estadounidense	8.950.000	270.454	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			4.404	
Baht tailandés	Dólar estadounidense	6.780.000	205.436	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			2.780	
Lira turca	Dólar estadounidense	350.000	87.883	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			3.629	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.430.000	360.854	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank			13.037	
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.550.249	29.895.000	31-Ene-18	Goldman Sachs			38.831	
Dólar estadounidense	Peso argentino	852.488	15.640.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited			44.635	
Dólar estadounidense	Peso argentino	1.079.431	19.800.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited			56.701	
								USD	536.178

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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							
Corona checa	Euro	32.970.000	1.290.335	31-Ene-18	Barclays Bank PLC		(30)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	670.000	206.899	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(545)
Dólar estadounidense	Peso chileno	699.670	444.850.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(23.193)
Dólar estadounidense	Peso colombiano	377.094	1.157.075.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(9.466)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	69.322	18.240.000	31-Ene-18	Goldman Sachs		(1.225)
Dólar estadounidense	Won coreano	1.123.873	1.250.050.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(47.767)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	266.281	865.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(131)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	115.493	375.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(4)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	174.515	570.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(1.040)
Dólar estadounidense	Peso filipino	915.596	47.215.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(29.668)
Dólar estadounidense	Zloty polaco	733.911	2.640.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(24.527)
Dólar estadounidense	Leu rumano	419.101	1.650.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(4.990)
Dólar estadounidense	Leu rumano	700.935	2.760.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(8.453)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	563.737	33.420.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(12.605)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	730.998	9.380.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(23.474)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.863.052	26.860.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(297.408)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	580.781	8.000.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(62.692)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	130.227	1.810.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(15.359)
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	1.477.322	44.460.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(19.306)
Dólar estadounidense	Lira turca	340.774	1.335.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(8.278)
Dólar estadounidense	Lira turca	341.262	1.335.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(7.790)
Real brasileño	Dólar estadounidense	4.155.000	1.266.961	02-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited		(19.112)
Peso argentino	Dólar estadounidense	6.000.000	322.754	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited		(12.836)
USD							(629.899)
Neto en USD							(93.721)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 4.415.000				Egipto - 1.150.710			
4.415.000	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	4.415.000	7,26	1.000.000	Egypt Government International Bond 8,500% 31-Ene-2047	1.150.710	1,89
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 4.415.000 7,26				El Salvador - 510.625			
Renta fija				Gabón - 509.023			
Argentina - 3.895.823				Ghana - 550.745			
14.400.000	Argentina POM Política Monetaria 28,750% 21-Jun-2020 FRN	823.723	1,35	500.000	Gabon Government International Bond 6,375% 18-Ene-2027	510.625	0,84
1.000.000	Argentine Republic Government International Bond 5,000% 15-Ene-2027	1.247.461	2,05	500.000	Gabon Government International Bond 6,375% 12-Dic-2024	509.023	0,84
300.000	Argentine Republic Government International Bond 7,125% 28-Jun-2117	309.900	0,51	500.000	Ghana Government International Bond 7,875% 07-Ago-2023	550.745	0,91
900.000	Banco Macro SA 6,750% 04-Nov-2026 VAR	933.489	1,54	Indonesia - 4.937.748			
500.000	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	581.250	0,96	600.000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5,950% 02-Jun-2024	611.474	1,01
Bahrein - 574.572				300.000	Indonesia Government International Bond 5,250% 08-Ene-2047	339.738	0,56
600.000	Bahrain Government International Bond 7,500% 20-Sep-2047	574.572	0,94	450.000	Indonesia Government International Bond 6,750% 15-Ene-2044	599.212	0,98
Brasil - 3.638.544				20.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	1.549.291	2,55
600.000	Azul Investments LLP 5,875% 26-Oct-2024	597.750	0,98	15.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	1.235.489	2,03
2.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2021	621.393	1,02	600.000	Perusahaan Listrik Negara PT 4,125% 15-May-2027	602.544	0,99
4.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	1.221.705	2,01	Costa de Marfil - 1.573.854			
2.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	595.446	0,98	1.200.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	1.573.854	2,59
600.000	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	602.250	0,99	Jamaica - 1.232.863			
China - 2.098.671				1.250.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	1.232.863	2,03
900.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	900.904	1,48	Malasia - 1.861.169			
600.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 4,500% Perpetual VAR	594.000	0,98	7.500.000	Malaysia Government Investment Issue 3,872% 30-Ago-2018	1.861.169	3,06
600.000	Wisdom Glory Group Ltd 5,250% Perpetual VAR	603.767	0,99	México - 4.047.065			
Colombia - 3.209.774				600.000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 7,625% Perpetual VAR	659.250	1,09
500.000	Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	530.000	0,87	600.000	BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	678.000	1,12
2.500.000.000	Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	850.594	1,40	11.600.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	583.608	0,96
3.000.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	1.214.474	2,00	4.800.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	244.498	0,40
600.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	614.706	1,01	10.000.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	573.772	0,94
Croacia - 608.588				1.250.000	Petroleos Mexicanos 144A 6,750% 21-Sep-2047	1.307.937	2,15
500.000	Croatia Government International Bond 2,750% 27-Ene-2030	608.588	1,00	Nigeria - 1.681.604			
República Checa - 793.166				500.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	522.641	0,86
17.340.000	Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Oct-2023	793.166	1,30	500.000	Nigeria Government International Bond 7,625% 28-Nov-2047	537.867	0,89
República Dominicana - 958.000				600.000	United Bank for Africa Plc 7,750% 08-Jun-2022	621.096	1,02
800.000	Dominican Republic International Bond 7,450% 30-Abr-2044	958.000	1,57	Perú - 2.424.701			
Ecuador - 996.375				600.000	Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	637.500	1,05
600.000	Ecuador Government International Bond 8,750% 02-Jun-2023	665.250	1,09	1.400.000	Peruvian Government International Bond 5,700% 12-Ago-2024	466.313	0,77
300.000	Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	331.125	0,55	500.000	Peruvian Government International Bond 6,850% 12-Feb-2042	167.974	0,27
				1.500.000	Peruvian Government International Bond 6,900% 12-Ago-2037	521.414	0,86
				600.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	631.500	1,04

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - (177.487) (véase abajo) (177.487) (0,29)		
	Polonia - 2.174.299	2.174.299	3,58	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(177.487)	(0,29)
7.500.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	2.174.299	3,58	Activo circulante neto	1.571.099	2,58
	Rusia - 5.209.499	5.209.499	8,57	Activo neto total	60.803.574	100,00
600.000	Gazprom OAO Vía Gaz Capital SA 4,950% 23-Mar-2027	625.590	1,03	Análisis de la cartera % de activos totales		
600.000	Petropavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	591.000	0,97	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 96,53		
70.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	1.215.236	2,00	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,28		
90.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.519.325	2,50	Otros activos corrientes 3,19		
1.200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	1.258.348	2,07	Total de activos 100,00		
	Arabia Saudí - 614.041	614.041	1,01			
600.000	Saudi Government International Bond 4,625% 04-Oct-2047	614.041	1,01			
	Sudáfrica - 2.412.441	2.412.441	3,97			
26.700.000	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	2.412.441	3,97			
	Tanzania - 645.000	645.000	1,06			
600.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	645.000	1,06			
	Tailandia - 1.027.520	1.027.520	1,69			
24.000.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	725.244	1,19			
9.026.000	Thailand Government Bond 3,580% 17-Dic-2027	302.276	0,50			
	Túnez - 1.771.944	1.771.944	2,91			
1.400.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	1.771.944	2,91			
	Turquía - 639.965	639.965	1,05			
600.000	Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	639.965	1,05			
	Ucrania - 1.905.756	1.905.756	3,13			
600.000	MHP SE 7,750% 10-May-2024	651.840	1,07			
600.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2024	632.940	1,04			
600.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	620.976	1,02			
	Uruguay - 521.912	521.912	0,86			
15.000.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	521.912	0,86			
	Zambia - 648.000	648.000	1,07			
600.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250% 01-Abr-2023	648.000	1,07			
Total de inversiones en valores de renta fija		54.823.997	90,17			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 170.965 (véase abajo)		170.965	0,28			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		59.409.962	97,71			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Peso chileno	Dólar estadounidense	697.000.000	1.095.051	05-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	37.545	Euro	Dólar estadounidense	100.000	118.025	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.036
Corona checa	Dólar estadounidense	7.130.000	333.085	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	2.054							
Corona checa	Dólar estadounidense	9.900.000	459.488	17-Ene-18	Goldman Sachs	5.853							
Euro	Dólar estadounidense	221.000	261.669	17-Ene-18	Toronto Dominion Bank	3.750							USD 2.036
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	5.444.000	426.273	17-Ene-18	Goldman Sachs	12.636							EUR 1.697
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	4.500.000	352.361	17-Ene-18	Goldman Sachs	10.441							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	4.510.000	353.985	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	9.623							
Lira turca	Dólar estadounidense	2.420.000	625.759	17-Ene-18	Toronto Dominion Bank	9.731							
Lira turca	Dólar estadounidense	3.230.000	837.012	17-Ene-18	Toronto Dominion Bank	11.184							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	102.307	1.973.000	17-Ene-18	Toronto Dominion Bank	2.271							USD 2.036
Rupia india	Dólar estadounidense	10.000	155	25-Ene-18	Goldman Sachs	1							EUR 1.697
Rupia india	Dólar estadounidense	38.790.000	600.188	25-Ene-18	Toronto Dominion Bank	6.396							
Won coreano	Dólar estadounidense	330.000.000	303.043	25-Ene-18	Goldman Sachs	6.041							
Won coreano	Dólar estadounidense	659.090.000	605.250	25-Ene-18	Goldman Sachs	12.065							
Dólar estadounidense	Real brasileño	599.958	1.990.000	25-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.735							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	445.880	8.610.000	25-Ene-18	Toronto Dominion Bank	10.044							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	302.143	980.000	25-Ene-18	Goldman Sachs	228							
Forint húngaro	Dólar estadounidense	242.250.000	913.195	09-Mar-18	Toronto Dominion Bank	25.295							
						USD 166.893							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	8.610.000	449.315	17-Ene-18	Toronto Dominion Bank	(12.765)							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	11.200.000	584.389	17-Ene-18	Toronto Dominion Bank	(16.519)							
Dólar estadounidense	Corona checa	787.114	16.990.000	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(11.486)							
Dólar estadounidense	Euro	131.488	111.000	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.822)							
Dólar estadounidense	Euro	129.639	110.000	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.470)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	306.012	4.060.000	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(21.315)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	641.286	8.268.000	17-Ene-18	Goldman Sachs	(25.302)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	31.343	400.000	17-Ene-18	Goldman Sachs	(906)							
Dólar estadounidense	Rupia india	603.103	38.800.000	25-Ene-18	Goldman Sachs	(3.639)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	302.752	990.000	25-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.243)							
Dólar estadounidense	Euro	262.439	221.000	09-Mar-18	Toronto Dominion Bank	(3.769)							
Dólar estadounidense	Euro	4.485.824	3.780.000	09-Mar-18	Toronto Dominion Bank	(67.413)							
Dólar estadounidense	Euro	524.578	442.000	09-Mar-18	Toronto Dominion Bank	(7.838)							
						USD (177.487)							
						Neto en USD (10.594)							

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 25.575.491				China - 4.669.121			
(31 de diciembre de 2016: 33.406.331)				(31 de diciembre de 2016: -)			
12.744.886	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund^	12.937.669	1,47	4.700.000	China Development Bank 0,375% 16-Nov-2021	4.669.121	0,53
15.000.000	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund^	12.637.822	1,44	Colombia - 3.965.788			
				(31 de diciembre de 2016: 6.983.090)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024			
25.575.491				3.965.788			
2,91				0,45			
Renta fija				Croacia - 2.307.851			
Argentina - 27.230.391				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 16.190.814)				2.307.851			
65.460.000	Argentina POM Política Monetaria	3.120.810	0,35	2.275.000	Croatia Government International Bond 2,750% 27-Ene-2030	2.307.851	0,26
249.510.000	Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	10.905.806	1,24	Chipre - 3.267.420			
4.525.000	Argentine Republic Government International Bond 5,250% 15-Ene-2028	4.709.009	0,54	(31 de diciembre de 2016: -)			
7.643.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	2.688.499	0,31	3.267.420			
3.900.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125% 16-Mar-2024	3.811.099	0,43	3.000.000	Cyprus Government International Bond 2,750% 27-Jun-2024	3.267.420	0,37
44.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 25,361% 31-May-2022 FRN	1.995.168	0,23	Francia - 117.810.405			
				(31 de diciembre de 2016: 67.916.240)			
Bahrein - 2.311.749				117.810.405			
(31 de diciembre de 2016: 7.735.102)				13,42			
740.000	Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	627.724	0,07	3.800.000	BNP Paribas SA 1,125% 10-Oct-2023	3.896.051	0,44
2.110.000	Bahrain Government International Bond 7,500% 20-Sep-2047	1.684.025	0,19	31.625.000	French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2020	31.957.537	3,64
				Alemania - 56.288.230			
Bélgica - 37.504.233				(31 de diciembre de 2016: 59.113.135)			
(31 de diciembre de 2016: 46.599.874)				56.288.230			
7.030.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-Mar-2028	7.525.806	0,86	1.600.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	1.782.496	0,20
12.525.000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 1,900% 22-Jun-2038	13.721.138	1,56	5.500.000	Allianz SE 4,750% Perpetual VAR	6.548.437	0,75
14.025.000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 2,600% 22-Jun-2024	16.257.289	1,85	8.100.000	Allianz SE 5,625% 17-Oct-2042 VAR	9.877.808	1,12
				Brasil - 4.869.543			
(31 de diciembre de 2016: 13.913.695)				4.869.543			
0,56				0,51			
2.430.000	Petrobras Global Finance BV 6,125% 17-Ene-2022	2.154.362	0,25	4.550.000	BASF SE 0,875% 15-Nov-2027	4.496.492	0,51
3.125.000	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	2.715.181	0,31	15.630.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	20.525.057	2,34
				Hungria - 5.782.000			
Canadá - 2.540.190				(31 de diciembre de 2016: 4.094.622)			
(31 de diciembre de 2016: 2.552.143)				5.782.000			
0,29				0,66			
850.000	Glencore Finance Canada Ltd 4,250% 25-Oct-2022	743.092	0,08	5.575.000	Hungary Government International Bond 1,750% 10-Oct-2027	5.782.000	0,66
1.875.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	1.797.098	0,21	Irlanda - 18.066.653			
				(31 de diciembre de 2016: 45.863.652)			
Islas Caimán - 935.649				18.066.653			
(31 de diciembre de 2016: -)				2,06			
1.125.000	Alibaba Group Holding Ltd 2,800% 06-Jun-2023	935.649	0,11	15.680.000	Ireland Government Bond 2,400% 15-May-2030	18.066.653	2,06
				Italia - 118.499.350			
Chile - 2.276.481				(31 de diciembre de 2016: 285.782.514)			
(31 de diciembre de 2016: -)				118.499.350			
0,26				13,50			
1.640.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2021	2.276.481	0,26	7.070.000	Enel SpA 4,875% 20-Feb-2018	7.117.899	0,81
				5.485.000 Intesa Sanpaolo SpA 3,000% 28-Ene-2019			
				5.175.000 Intesa Sanpaolo SpA 3,875% 16-Ene-2018			
				4.315.961			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Italia continuación				Países Bajos continuación			
10.845.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	11.079.878	1,26	1.000.000	Iberdrola International BV 3,000% 31-Ene-2022	1.110.312	0,13
14.705.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	15.151.357	1,73	4.700.000	Iberdrola International BV 5,750% Perpetual VAR	4.739.645	0,54
9.775.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,700% 01-Mar-2047	8.902.476	1,01	6.280.000	ING Bank NV 3,625% 31-Ago-2021	7.135.140	0,81
12.700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,800% 01-Mar-2067	10.999.591	1,25	3.000.000	ING Bank NV 5,250% 05-Jun-2018	3.071.475	0,35
17.275.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	17.596.433	2,01	1.100.000	ING Groep NV 3,000% 11-Abr-2028 VAR	1.205.992	0,14
31.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	36.089.445	4,11	600.000	ING Groep NV 6,500% Perpetual VAR	548.193	0,06
1.575.000	SME Grecale 2017 Srl 0,036% 22-Mar-2056 FRN	1.578.333	0,18	16.325.000	Netherlands Government Bond 144A 2,000% 15-Jul-2024	18.353.435	2,09
Costa de Marfil - 2.227.882 (31 de diciembre de 2016: -)				Portugal - 11.859.666 (31 de diciembre de 2016: 13.368.316)			
950.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	1.038.435	0,12	10.125.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	11.859.666	1,35
1.400.000	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	1.189.447	0,14	Rusia - 7.761.673 (31 de diciembre de 2016: 12.366.998)			
Japón - 2.029.421 (31 de diciembre de 2016: 902.041)				Arabia Saudí - 4.406.009 (31 de diciembre de 2016: -)			
1.100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450% 10-Dic-2021	911.342	0,10	5.325.000	Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mar-2028	4.406.009	0,50
1.350.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,760% 10-Dic-2024	1.118.079	0,13	Senegal - 4.631.321 (31 de diciembre de 2016: -)			
Jersey - 1.343.085 (31 de diciembre de 2016: -)				Slovenia - 24.428.908 (31 de diciembre de 2016: -)			
1.325.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,750% 17-Mar-2025	1.343.085	0,15	17.975.000	Slovenia Government Bond 1,250% 22-Mar-2027	18.619.247	2,12
Kazajistán - 1.991.834 (31 de diciembre de 2016: -)				Sudáfrica - 17.671.575 (31 de diciembre de 2016: -)			
2.375.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	1.991.834	0,23	289.300.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	17.671.575	2,01
Luxemburgo - 6.797.420 (31 de diciembre de 2016: 22.489.710)				España - 106.223.247 (31 de diciembre de 2016: 261.270.945)			
1.800.000	Altice Financing SA 144A 7,500% 15-May-2026	1.601.449	0,18	3.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,875% 30-Ene-2023	4.508.906	0,51
306.394	Bavarian Sky SA 0,000% 20-Ago-2022 FRN	307.190	0,04	2.600.000	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	2.681.955	0,31
1.260.169	Compartment VCL 22 0,250% 21-Ago-2021 FRN	1.263.101	0,15	7.100.000	BBVA Subordinated Capital SAU 3,500% 11-Abr-2024 VAR	7.397.533	0,84
3.591.422	E-Carat SA-Compartment 9,0,079% 18-Oct-2024 FRN	3.625.680	0,41	4.183.629	Driver Espana Three FT 0,680% 21-Dic-2026 FRN	4.220.830	0,48
México - 10.553.115 (31 de diciembre de 2016: 6.136.831)				2.500.000 Iberdrola Finanzas SA 1,621% 29-Nov-2029			
5.075.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC/ Cayman Islands 4,375% 14-Oct-2025	4.409.455	0,50	2.505.700		2.505.700	0,29
141.900.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	6.143.660	0,70	Países Bajos - 77.357.543 (31 de diciembre de 2016: 119.859.213)			
1.600.000 ABN AMRO Bank NV 2,875% 18-Ene-2028 VAR				1.744.183 0,20			
5.450.000 ABN AMRO Bank NV 4,750% 28-Jul-2025				4.830.663 0,55			
2.730.000 Cooperatieve Rabobank UA 2,500% 26-May-2026 VAR				2.894.184 0,33			
1.425.000 EDP Finance BV 1,500% 22-Nov-2027				1.416.222 0,16			
3.649.610 Globaldrive Auto Receivables 2016-A BV 0,000% 20-Ene-2024 FRN				3.657.953 0,42			
6.319.215 Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 0,130% 20-Ago-2024 FRN				6.351.657 0,72			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
España continuación				Estados Unidos de América continuación			
6.800.000	Santander Issuances SAU 2,500% 18-Mar-2025	7.141.544	0,81	480.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	418.052	0,05
12.085.000	Spain Government Bond 1,400% 31-Ene-2020	12.502.299	1,42	2.866.000	BWAY Holding Co 144A 5,500% 15-Abr-2024	2.480.147	0,28
7.900.000	Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Abr-2027	7.941.475	0,91	1.800.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-Abr-2024	1.567.695	0,18
3.050.000	Spain Government Bond 144A 2,350% 30-Jul-2033	3.102.154	0,35	375.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,908% 23-Jul-2025	332.798	0,04
21.000.000	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	21.372.855	2,44	1.250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375% 01-May-2047	1.072.166	0,12
19.180.000	Spain Government Bond 144A 4,400% 31-Oct-2023	23.349.020	2,66	1.375.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	1.188.262	0,14
2.400.000	Telefonica Emisiones SAU 1,528% 17-Ene-2025	2.483.872	0,28	2.225.000	Cheniere Energy Partners LP 144A 5,250% 01-Oct-2025	1.891.485	0,22
6.300.000	Telefonica Emisiones SAU 2,932% 17-Oct-2029	7.015.104	0,80	4.000.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,327% 15-Ago-2035 FRN	3.339.999	0,38
Sri Lanka - 2.975.221 (31 de diciembre de 2016: 7.348.249) 2.975.221 0,34				1.875.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	1.566.132	0,18
2.475.000	Sri Lanka Government International Bond 144A 5,750% 18-Ene-2022	2.159.795	0,25	1.800.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Nov-2024	1.466.432	0,17
925.000	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	815.426	0,09	2.100.000	Energy Transfer Partners LP 6,250% Perpetual VAR	1.703.181	0,19
Suiza - 4.575.231 (31 de diciembre de 2016: 51.427) 4.575.231 0,52				2.250.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	1.882.265	0,21
50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 0,750% 17-Sep-2021	51.283	0,01	280.000	Freeport-McMoRan Inc 6,750% 01-Feb-2022	241.968	0,03
4.475.000	Credit Suisse Group AG 1,250% 17-Jul-2025 VAR	4.523.948	0,51	8.285.000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 3,382% 15-Dic-2034 VAR	6.865.367	0,78
Turquía - 10.476.940 (31 de diciembre de 2016: 7.210.475) 10.476.940 1,20				5.075.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	4.364.409	0,50
20.481.156	Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	4.289.392	0,49	1.475.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	1.253.906	0,14
18.600.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	3.921.016	0,45	1.110.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,750% 01-Ago-2022	964.432	0,11
2.775.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	2.266.532	0,26	1.530.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	1.275.159	0,14
Ucrania - 5.625.712 (31 de diciembre de 2016: -) 5.625.712 0,64				1.970.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875% 01-Feb-2022	1.668.551	0,19
2.450.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	1.130.889	0,13	2.000.000	McDonald's Corp 0,625% 29-Ene-2024	1.987.860	0,23
5.475.000	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	4.494.823	0,51	350.000	NGPL PipeCo LLC 144A 4,375% 15-Ago-2022	297.719	0,03
Emiratos Árabes Unidos - 8.209.333 (31 de diciembre de 2016: -) 8.209.333 0,94				1.725.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	1.599.418	0,18
5.225.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	4.490.880	0,51	1.745.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000% 15-Jul-2024	1.558.879	0,18
4.500.000	Abu Dhabi Government International Bond 4,125% 11-Oct-2047	3.718.453	0,43	5.225.000	Springleaf Funding Trust 2016-A 144A 2,900% 15-Nov-2029	4.362.776	0,50
Reino Unido - 30.026.254 (31 de diciembre de 2016: 36.438.904) 30.026.254 3,42				1.800.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,125% 01-Feb-2025	1.541.442	0,18
4.550.000	Barclays Plc 2,000% 07-Feb-2028 VAR	4.537.804	0,52	3.730.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	3.262.602	0,37
4.100.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual VAR	3.754.991	0,43	4.550.000	United Parcel Service Inc 0,375% 15-Nov-2023	4.500.974	0,51
1.575.000	INEOS Finance Plc 144A 2,125% 15-Nov-2025	1.567.125	0,18	2.135.000	United Rentals North America Inc 4,875% 15-Ene-2028	1.792.733	0,20
1.750.000	International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	1.578.842	0,18	8.975.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018*	7.464.823	0,85
8.400.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 2,500% 22-Mar-2023	9.076.010	1,03	900.000	Verizon Communications Inc 1,875% 26-Oct-2029	897.936	0,10
8.975.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	9.511.482	1,08	1.675.000	Verizon Communications Inc 4,125% 16-Mar-2027	1.458.425	0,17
Estados Unidos de América - 71.497.766 (31 de diciembre de 2016: 182.360.566) 71.497.766 8,15				1.500.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 5,750% 15-Ene-2027	1.278.284	0,15
450.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	372.703	0,04	Uruguay - 5.122.727 (31 de diciembre de 2016: -) 5.122.727 0,58			
1.425.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	1.205.462	0,14	97.490.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	2.827.086	0,32
1.300.737	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678% 17-Dic-2036	1.124.628	0,13	74.665.000	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	2.295.641	0,26
1.450.000	Antero Resources Corp 5,000% 01-Mar-2025	1.238.696	0,14	Total de inversiones en valores de renta fija 827.336.584 94,27			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Préstamos apalancados				Contratos de futuros abiertos continuación				
Estados Unidos de América - 1.731.328 (31 de diciembre de 2016: -)				(870)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
695.000	Asurion Corp Term Loan 6,000% 04-Ago-2025	596.374	0,07		Exp Mar-2018	(89.945.172)	513.796	0,06
1.355.000	Univar USA Inc Term Loan 2,500% 01-Jul-2024	1.134.954	0,13	(608)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts			
Total inversiones en préstamos apalancados 1.731.328 0,20					Exp Mar-2018	(67.680.085)	410.979	0,05
Swaps de incumplimiento de crédito - 1.331.474 (31 de diciembre de 2016: 1.408.407)				(495)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
(47.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 27 1,000% 20-Jun-2022	1.331.474	0,15		Exp Mar-2018	(88.331.104)	186.734	0,02
Total swaps de incumplimiento de crédito 1.331.474 0,15				(110)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts			
Opciones sobre divisas - 1.505.858 (31 de diciembre de 2016: 257)					Exp Mar-2018	(14.026.745)	40.112	0,00
13.250.000	Canadian dollar/Japanese yen Put 10-Ene-2018 86,000	368	0,00	Total contratos de futuros abiertos 1.748.240 0,20				
4.500.000	Euro/Norwegian krone Put 01-Feb-2018 9,300	1.168	0,00	Swaptions - 102.566 (31 de diciembre de 2016: -)				
9.500.000	Euro/Sterling Put 22-Feb-2018 0,886	75.651	0,01	58.900.000	6 Month 10 Year Receive Fixed			
4.450.000	Euro/Swedish krona Put 09-Mar-2018 9,800	46.529	0,01		2,100% Pay 3M USD LIBOR Exp 23-Abr-2018	102.566	0,01	
18.000.000	Euro/US dollar Call 11-May-2018 1,200	392.883	0,05	Total de swaptions 102.566 0,01				
84.900.000	Norwegian krone/Swedish krona Call 29-Ene-2018 1,040	2.362	0,00	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.177.165 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 8.853.761) 5.177.165 0,59				
8.000.000	Sterling/US dollar Call 30-May-2018 1,350	200.733	0,02	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 864.690.309 98,52				
10.875.000	US dollar/Japanese yen Put 10-Ene-2018 111,000	5.199	0,00	Swaps de incumplimiento de crédito - (930.831) (31 de diciembre de 2016: (1.471.456))				
10.550.000	US dollar/Japanese yen Put 25-Ene-2018 113,400	101.748	0,01	50.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 28 1,000% 20-Jun-2022	(930.831)	(0,11)	
10.450.000	US dollar/Norwegian krone Put 14-Jun-2018 8,240	268.982	0,03	Total swaps de incumplimiento de crédito (930.831) (0,11)				
10.475.000	US dollar/Turkish lira Put 12-Feb-2018 3,810	117.821	0,01	Opciones sobre divisas - (185.625) (31 de diciembre de 2016: (354.623))				
10.650.000	US dollar/Turkish lira Put 27-Feb-2018 3,930	292.414	0,03	(13.250.000)	Canadian dollar/Japanese yen Call 10-Ene-2018 92,000	(1.021)	(0,00)	
Total opciones sobre divisas 1.505.858 0,17				(4.500.000)	Euro/Norwegian krone Call 01-Feb-2018 9,700	(63.992)	(0,01)	
Opciones de futuros - 129.899 (31 de diciembre de 2016: -)				(9.500.000)	Euro/Sterling Call 22-Feb-2018 0,960	(1.878)	(0,00)	
525	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 23-Feb-2018 123,000	129.899	0,01	(4.450.000)	Euro/Swedish krona Call 09-Mar-2018 10,200	(10.167)	(0,00)	
Total opciones de futuros 129.899 0,01				(84.900.000)	Norwegian krone/Swedish krona Put 29-Ene-2018 1,000	(69.046)	(0,01)	
Swaps de tipos de interés - 51.704 (31 de diciembre de 2016: -)				(5.300.000)	US dollar/Russian rouble Call 06-Mar-2018 62,000	(15.453)	(0,00)	
52.000.000	IRS Receive Fixed (0,161)% Euro 06-Mar-2019	51.704	0,01	(10.475.000)	US dollar/Turkish lira Call 12-Feb-2018 4,260	(9.804)	(0,00)	
Total swaps de tipos de interés 51.704 0,01				(10.650.000)	US dollar/Turkish lira Call 27-Feb-2018 4,320	(14.264)	(0,00)	
				Total opciones sobre divisas (185.625) (0,02)				
				Swaps de tipos de interés - (302.026) (31 de diciembre de 2016: (660.344))				
				90.900.000	IRS Pay Fixed 0,423% Swedish krona 20-Jul-2022	(8.647)	(0,00)	
				90.900.000	IRS Pay Fixed 0,435% Swedish krona 18-Jul-2022	(14.303)	(0,00)	
				272.700.000	IRS Pay Fixed 0,455% Swedish krona 19-Jul-2022	(66.866)	(0,01)	
				29.950.000	IRS Pay Fixed 1,075% Sterling 12-Dic-2022	(75.372)	(0,01)	
				61.400.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	(22.882)	(0,00)	
				27.100.000	IRS Receive Fixed 0,748% Euro 06-Mar-2027	(113.956)	(0,01)	
				Total swaps de tipos de interés (302.026) (0,03)				
				Contratos de futuros abiertos - 1.748.240 (31 de diciembre de 2016: 5.872.058)				
(37)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts							
	Exp Mar-2018	(3.306.470)	48.899	0,01				
(56)	Euro-BTP Short Futures Contracts							
	Exp Mar-2018	(7.623.840)	27.900	0,00				
(329)	Euro-Bund Short Futures Contracts							
	Exp Mar-2018	(53.192.720)	519.820	0,06				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (1.590.427) (31 de diciembre de 2016: (1.576.752))				
67	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Mar-2018	8.817.870	(60.300)	(0,01)
125	Euro-Buxl 30 Year Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	20.482.500	(467.500)	(0,05)
160	Euro-OAT Long Futures Contracts Exp Mar-2018	24.828.800	(334.040)	(0,04)
854	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2018	82.680.375	(444.838)	(0,05)
(35)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(4.890.582)	(23.982)	(0,00)
(285)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(40.138.901)	(259.767)	(0,03)
Total contratos de futuros abiertos		(1.590.427)		(0,18)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (4.361.685) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (7.509.478))		(4.361.685)		(0,50)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(7.370.594)		(0,84)
Activo circulante neto		20.321.910		2,32
Activo neto total		877.641.625		100,00

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

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad

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

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

La contraparte para las opciones sobre futuros es Bank of America Merrill Lynch.

La contraparte de los swaps de tipos de interés es Bank of America Merrill Lynch.

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

La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) 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		95,53
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		0,19
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,21
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,91
Otros activos corrientes		3,16
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 Euroland Bond Fund								
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	28.190.000	8.637.965	10-Ene-18	Goldman Sachs		43.920	
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	2.053.369	6.660.000	10-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		132	
Peso chileno	Dólar estadounidense	1.858.530.000	2.931.898	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		73.322	
Euro	Forint húngaro	9.138.358	2.837.600.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		8.177	
Euro	Peso mexicano	6.214.747	140.005.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		326.248	
Euro	Sterling	9.492.487	8.370.000	31-Ene-18	Barclays Bank PLC		81.556	
Euro	Franco suizo	1.457.638	1.700.000	31-Ene-18	Barclays Bank PLC		3.197	
Euro	Dólar estadounidense	102.297.033	121.000.000	31-Ene-18	Goldman Sachs		1.636.198	
Euro	Dólar estadounidense	9.100.000	10.763.025	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		146.156	
Euro	Dólar estadounidense	8.817.325	10.470.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		107.251	
Euro	Dólar estadounidense	8.838.053	10.470.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		127.980	
Euro	Dólar estadounidense	103.483.407	122.395.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		1.662.060	
Forint húngaro	Euro	2.837.600.000	9.081.166	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		49.016	
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	286.592.535.000	21.030.456	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		96.789	
Corona noruega	Euro	86.790.000	8.791.575	31-Ene-18	HSBC Bank plc		10.038	
Corona noruega	Euro	87.290.000	8.847.584	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		4.735	
Zloty polaco	Euro	39.870.000	9.367.511	31-Ene-18	HSBC Bank plc		161.272	
Rublo ruso	Dólar estadounidense	271.000.000	4.597.350	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		63.354	
Corona sueca	Euro	184.085.000	18.521.766	31-Ene-18	HSBC Bank plc		182.054	
Dólar estadounidense	Peso argentino	5.294.118	97.110.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited		230.779	
Dólar estadounidense	Peso argentino	3.699.384	67.870.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited		160.739	
							EUR 5.174.973	
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.856.561	6.060.000	10-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(9.726)	
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	4.767.041	15.470.000	10-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(1.835)	
Corona checa	Euro	230.650.000	9.042.424	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited		(15.731)	
Euro	Dólar australiano	8.118.923	12.600.000	31-Ene-18	UBS AG		(59.843)	
Euro	Dólar canadiense	10.706.497	16.250.000	31-Ene-18	Bank of America Securities Ltd		(52.959)	
Euro	Zloty polaco	9.360.363	39.870.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc		(168.419)	
Euro	Rand sudafricano	2.225.143	36.970.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc		(248.658)	
Euro	Rand sudafricano	7.744.882	130.500.000	31-Ene-18	Morgan Stanley		(987.364)	
Euro	Rand sudafricano	1.836.072	29.600.000	31-Ene-18	Goldman Sachs		(144.575)	
Euro	Rand sudafricano	6.748.979	110.640.000	31-Ene-18	Barclays Bank PLC		(654.359)	
Euro	Rand sudafricano	3.008.029	49.690.000	31-Ene-18	Goldman Sachs		(316.915)	
Euro	Rand sudafricano	1.807.998	29.370.000	31-Ene-18	Bank of America Securities Ltd		(157.259)	
Yen japonés	Euro	1.489.125.000	11.159.987	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(149.298)	
Dólar de Singapur	Euro	10.000.000	6.301.574	31-Ene-18	UBS AG		(78.458)	
Sterling	Euro	7.860.000	8.918.462	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(80.957)	
Dólar estadounidense	Peso chileno	5.141.685	3.285.650.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(164.186)	
Dólar estadounidense	Peso colombiano	334.050	1.025.000.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(6.976)	
Dólar estadounidense	Won coreano	11.407.005	12.687.670.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(403.323)	
Dólar estadounidense	Peso filipino	7.788.433	401.630.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(209.947)	

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 Euroland Bond Fund continuación							BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	21.416.182	644.520.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(232.828)	Euro	Franco suizo	14.363	16.793	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Dólar estadounidense	Lira turca	5.102.679	19.990.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(103.118)	Euro	Franco suizo	41.076	48.225	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(174)
Dólar estadounidense	Lira turca	5.112.540	20.000.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(97.090)	Euro	Franco suizo	19.316	22.649	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(58)
						EUR (4.343.824)	Euro	Franco suizo	72.475	84.990	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(224)
						Neto en EUR 831.149	Euro	Franco suizo	5.095	5.969	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(11)
BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones CHF H (Hedged)							BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones CHF I (Hedged) continuación						
Franco suizo	Euro	243.807	207.708	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	820	Franco suizo	Euro	33.925	29.116	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(97)
Euro	Franco suizo	39.509	45.987	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	173	Franco suizo	Euro	16.793	14.365	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)
						EUR 993	Franco suizo	Euro	13.047.451	11.167.583	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(7.044)
						CHF 1.161							EUR (7.610)
													CHF (8.898)
													Neto en EUR (6.411)
													Neto en CHF (7.496)
Euro	Franco suizo	207.666	243.807	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(882)	BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)						
Euro	Franco suizo	33.352	39.074	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(72)	Dólar estadounidense	Euro	403.321	341.131	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(5.201)
Franco suizo	Euro	7.586.551	6.493.486	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.096)							EUR (5.201)
						EUR (5.050)							USD (6.240)
						CHF (5.904)							
						Neto en EUR (4.057)							
						Neto en CHF (4.743)							
BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones CHF I (Hedged)													
Franco suizo	Euro	48.225	41.084	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	162							
Euro	Franco suizo	9.262	10.754	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	63							
Euro	Franco suizo	25.166	29.322	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	84							
Euro	Franco suizo	427.671	499.198	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	667							
Euro	Franco suizo	67.354	78.481	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	223							
						EUR 1.199							
						CHF 1.402							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Alemania continuación				México - 837.380			
132.000	Roadster Finance Designated Activity Co 1,625% 09-Dic-2024	131.568	0,14	(31 de diciembre de 2016: 974.751)			
156.000	Roadster Finance Designated Activity Co 2,375% 08-Dic-2027	155.103	0,17	400.000	America Movil SAB de CV 1,500% 10-Mar-2024	415.157	0,45
500.000	Talanx AG 2,250% 05-Dic-2047 VAR	491.280	0,53	100.000	America Movil SAB de CV 2,125% 10-Mar-2028	105.820	0,11
212.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Ene-2025	224.184	0,24	140.000	America Movil SAB de CV 5,125% 06-Sep-2073 VAR	144.611	0,16
100.000	Volkswagen Bank GmbH 0,091% 15-Jun-2021 FRN	100.260	0,11	170.000	Cemex SAB de CV 2,750% 05-Dic-2024	171.792	0,18
160.000	Volkswagen Bank GmbH 0,750% 15-Jun-2023	159.601	0,17	Países Bajos - 6.103.095			
162.000	Volkswagen Bank GmbH 1,250% 15-Dic-2025	161.195	0,17	(31 de diciembre de 2016: 4.904.795)			
400.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-Mar-2027	413.678	0,45	180.000	Achmea BV 2,500% 19-Nov-2020	191.917	0,21
194.000	Volkswagen International Finance NV 2,500% Perpetual VAR	199.415	0,22	317.000	Achmea BV 6,000% 04-Abr-2043 VAR	376.902	0,41
300.000	Volkswagen International Finance NV 3,875% Perpetual VAR	317.409	0,34	360.000	Cooperatieve Rabobank UA 5,875% 20-May-2019	389.346	0,42
292.000	Volkswagen Leasing GmbH 1,125% 04-Abr-2024	294.422	0,32	340.000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. 3,329% 23-Ago-2026 FRN	343.969	0,37
600.000	Vonovia Finance BV 1,625% 15-Dic-2020	625.206	0,68	320.000	Enexis Holding NV 1,500% 20-Oct-2023	337.168	0,36
200.000	Vonovia Finance BV 3,125% 25-Jul-2019	210.039	0,23	210.000	Heineken NV 2,020% 12-May-2032	220.494	0,24
100.000	ZF North America Capital Inc 2,750% 27-Abr-2023	109.554	0,12	1.020.000	ING Bank NV 0,700% 16-Abr-2020	1.037.412	1,12
Hong Kong - 178.453				590.000	ING Bank NV 4,125% 21-Nov-2023 VAR	498.753	0,54
(31 de diciembre de 2016: 173.851)				300.000	ING Groep NV 1,375% 11-Ene-2028	299.310	0,32
180.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Oct-2024	178.453	0,19	300.000	ING Groep NV 1,625% 26-Sep-2029 VAR	301.834	0,33
Islandia - 432.294				190.000	Koninklijke KPN NV 6,125% Perpetual VAR	198.527	0,22
(31 de diciembre de 2016: -)				182.000	LeasePlan Corp NV 0,191% 04-Nov-2020 FRN	183.176	0,20
434.000	Landsbankinn HF 1,000% 30-May-2023	432.294	0,47	278.000	LeasePlan Corp NV 0,750% 03-Oct-2022	278.428	0,30
Irlanda - 221.240				300.000	LeasePlan Corp NV 1,000% 08-Abr-2020	305.892	0,33
(31 de diciembre de 2016: 701.885)				300.000	LeasePlan Corp NV 1,000% 24-May-2021	305.940	0,33
219.542	European Residential Loan Securitisation 2016-1 DAC 1,131% 24-Ene-2059 FRN	221.240	0,24	207.000	NN Group NV 1,625% 01-Jun-2027	212.447	0,23
Italia - 3.278.385				277.000	NN Group NV 4,625% 13-Ene-2048 VAR	323.724	0,35
(31 de diciembre de 2016: 3.979.463)				300.000	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	297.856	0,32
200.000	Assicurazioni Generali SpA 5,000% 08-Jun-2048 VAR	231.292	0,25	Polonia - 260.410			
288.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500% 27-Oct-2047 VAR	345.833	0,37	(31 de diciembre de 2016: 254.138)			
500.000	FCA Bank SpA/Ireland 1,375% 17-Abr-2020	514.336	0,56	253.000	mFinance France SA 1,398% 26-Sep-2020	260.410	0,28
500.000	Intesa Sanpaolo SpA 1,125% 14-Ene-2020	510.701	0,55	Portugal - 205.818			
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	182.805	0,20	(31 de diciembre de 2016: 319.415)			
100.000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 5,350% 18-Sep-2018	103.637	0,11	200.000	Galp Gas Natural Distribuicao SA 1,375% 19-Sep-2023	205.818	0,22
646.000	Mediobanca SpA 0,471% 18-May-2022 FRN	658.436	0,71	España - 5.711.266			
107.000	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Ene-2033	165.499	0,18	(31 de diciembre de 2016: 4.828.817)			
193.000	Telecom Italia SpA/Milano 2,375% 12-Oct-2027	193.149	0,21	200.000	Amadeus Capital Markets SAU 0,125% 06-Oct-2020	199.905	0,21
370.000	Unipol Gruppo SpA 3,500% 29-Nov-2027	372.697	0,40	400.000	Banco de Sabadell SA 6,125% Perpetual VAR	411.000	0,44
Japón - 403.595				100.000	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	103.090	0,11
(31 de diciembre de 2016: -)				900.000	CaixaBank SA 1,125% 17-May-2024	902.925	0,98
279.000	Asahi Group Holdings Ltd 0,321% 19-Sep-2021	279.117	0,30	261.000	FCC Aqualia SA 1,413% 08-Jun-2022	267.043	0,29
126.000	SoftBank Group Corp 3,125% 19-Sep-2025	124.478	0,14	203.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	210.057	0,23
Luxemburgo - 737.748				100.000	Gas Natural Capital Markets SA 1,125% 11-Abr-2024	101.545	0,11
(31 de diciembre de 2016: 527.087)				400.000	Gas Natural Fenosa Finance BV 0,875% 15-May-2025	395.442	0,43
149.000	SE S SA 4,625% Perpetual VAR	159.971	0,17	200.000	Gas Natural Fenosa Finance BV 1,375% 19-Ene-2027	200.771	0,22
519.000	SES SA 5,625% Perpetual VAR	577.777	0,63	300.000	Iberdrola International BV 1,125% 21-Abr-2026	301.199	0,32
				500.000	Iberdrola International BV 1,875% Perpetual VAR	503.170	0,54
				400.000	IE2 Holdco SAU 2,875% 01-Jun-2026	434.630	0,47
				400.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1,450% 28-Oct-2024	399.076	0,43
				300.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1,625% 28-Nov-2025	297.681	0,32
				200.000	Santander Consumer Finance SA 0,750% 03-Abr-2019	201.966	0,22
				100.000	Santander Issuances SAU 3,125% 19-Ene-2027	109.252	0,12
				357.782	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	367.943	0,40
				300.000	Telefonica Emisiones SAU 1,715% 12-Ene-2028	304.571	0,33

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Suecia - 1.389.380				Reino Unido continuación		
	(31 de diciembre de 2016: 789.699)	1.389.380	1,50	104.000	Sky Plc 2,500% 15-Sep-2026	114.512	0,12
344.000	Akelius Residential Property AB 1,750% 07-Feb-2025	349.077	0,38	355.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc 2,826% 20-Ago-2051 FRN	396.536	0,43
190.000	Hemso Fastighets AB 1,000% 09-Sep-2026	184.005	0,20	398.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,526% 20-Feb-2054 FRN	451.839	0,49
437.000	Intrum Justitia AB 2,750% 15-Jul-2022	441.370	0,47	359.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 1,626% 20-May-2045 FRN	401.334	0,43
400.000	Svenska Handelsbanken AB 1,125% 14-Dic-2022	414.928	0,45	221.000	Unilever NV 0,375% 14-Feb-2023	220.838	0,24
	Suiza - 3.013.370			254.000	WPP Finance 2013 0,000% 18-May-2020 FRN	254.695	0,28
	(31 de diciembre de 2016: 3.848.163)	3.013.370	3,26	200.000	Yorkshire Building Society 2,125% 18-Mar-2019	205.361	0,22
650.000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 7,500% 24-Jul-2039 VAR	723.720	0,78		Estados Unidos de América - 23.761.584		
290.000	Credit Suisse AG/London 0,375% 11-Abr-2019	291.966	0,32		(31 de diciembre de 2016: 18.975.308)	23.761.584	25,69
673.000	Credit Suisse Group AG 1,250% 17-Jul-2025 VAR	680.221	0,73	868.000	AbbVie Inc 0,375% 18-Nov-2019	873.473	0,94
120.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,750% 17-Mar-2025	121.669	0,13	210.000	American International Group Inc 1,875% 21-Jun-2027	214.998	0,23
771.000	UBS AG/London 1,959% 01-Dic-2020 FRN	644.259	0,70	160.000	Amgen Inc 1,250% 25-Feb-2022	165.608	0,18
520.000	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750% 16-Nov-2022	551.535	0,60	180.000	Aptiv Plc 1,500% 10-Mar-2025	185.086	0,20
	Reino Unido - 12.744.370			230.000	AT&T Inc 2,450% 15-Mar-2035	219.603	0,24
	(31 de diciembre de 2016: 11.457.231)	12.744.370	13,78	270.000	AT&T Inc 3,150% 04-Sep-2036	277.817	0,30
180.000	Anglo American Capital Plc 1,625% 18-Sep-2025	180.768	0,20	510.000	AT&T Inc 3,550% 17-Dic-2032	574.047	0,62
358.000	Annington Funding Plc 1,650% 12-Jul-2024	363.306	0,39	523.000	Bank of America Corp 0,041% 21-Sep-2021 FRN	524.668	0,57
374.000	Barclays Plc 2,000% 07-Feb-2028 VAR	372.931	0,40	684.000	Bank of America Corp 0,170% 26-Jul-2019 FRN	689.144	0,74
170.000	BAT Capital Corp 1,125% 16-Nov-2023	172.795	0,19	800.000	Bank of America Corp 1,379% 07-Feb-2025 VAR	823.436	0,89
366.000	BAT International Finance Plc 2,250% 16-Ene-2030	379.903	0,41	430.000	Becton Dickinson and Co 0,368% 06-Jun-2019	431.825	0,47
119.000	BAT International Finance Plc 2,750% 25-Mar-2025	132.469	0,14	751.000	Carnival Corp 1,125% 06-Nov-2019	765.716	0,83
292.000	BP Capital Markets Plc 1,117% 25-Ene-2024	300.572	0,32	318.000	Carnival Corp 1,875% 07-Nov-2022	338.436	0,37
374.000	BP Capital Markets Plc 1,953% 03-Mar-2025	403.405	0,44	220.000	Citigroup Inc 0,750% 26-Oct-2023	220.581	0,24
278.000	British Telecommunications Plc 1,000% 21-Nov-2024	276.308	0,30	300.000	Citigroup Inc 7,375% 04-Sep-2019	337.575	0,36
160.000	British Telecommunications Plc 1,125% 10-Mar-2023	163.584	0,18	252.000	Coca-Cola Co/The 0,000% 09-Mar-2021	251.581	0,27
203.000	British Telecommunications Plc 1,500% 23-Jun-2027	202.379	0,22	137.000	Coca-Cola Co/The 1,875% 22-Sep-2026	147.241	0,16
400.000	DECO 2014-GONDOLA Srl 2,621% 22-Feb-2026 FRN	397.060	0,43	560.000	Continental Resources Inc/OK 144A 4,375% 15-Ene-2028	461.859	0,50
369.000	Diageo Finance Plc 0,000% 17-Nov-2020	368.312	0,40	180.000	DH Europe Finance SA 1,700% 04-Ene-2022	190.410	0,21
550.000	EE Finance Plc 3,250% 03-Ago-2018	560.868	0,61	330.000	Ecolab Inc 1,000% 15-Ene-2024	333.645	0,36
230.000	FCE Bank Plc 0,141% 10-Feb-2018 FRN	230.079	0,25	48.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A 5,750% 30-Ene-2028	40.989	0,04
146.000	FCE Bank Plc 0,869% 13-Sep-2021	148.355	0,16	581.000	General Electric Co 1,500% 17-May-2029	582.755	0,63
193.000	FCE Bank Plc 1,615% 11-May-2023	200.741	0,22	314.000	General Electric Co 2,125% 17-May-2037	312.877	0,34
300.000	FCE Bank Plc 1,875% 18-Abr-2019	307.489	0,33	299.000	General Motors Financial International BV 1,168% 18-May-2020	306.264	0,33
726.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0,000% 12-Sep-2020	724.994	0,78	214.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2,000% 27-Jul-2023	227.890	0,25
113.000	Heathrow Funding Ltd 7,125% 14-Feb-2024	161.433	0,17	160.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,000% 12-Feb-2031	180.859	0,20
926.000	HSBC Holdings Plc 0,371% 27-Sep-2022 FRN	940.547	1,02	1.010.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,250% 01-Feb-2023	1.135.985	1,23
102.000	Imperial Brands Finance Plc 0,500% 27-Jul-2021	102.608	0,11	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,125% 23-Oct-2019	109.350	0,12
110.000	Imperial Brands Finance Plc 3,375% 26-Feb-2026	126.019	0,14	300.000	Honeywell International Inc 1,300% 22-Feb-2023	312.039	0,34
530.000	Intu SGS Finance Plc 3,875% 17-Mar-2023	645.548	0,70	340.000	HSBC Bank USA NA 7,000% 15-Ene-2039	419.029	0,45
100.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3,250% 12-Nov-2025	104.272	0,11	763.000	John Deere Bank SA 0,021% 21-Abr-2020 FRN	767.273	0,83
100.000	London Stock Exchange Group Plc 0,875% 19-Sep-2024	99.689	0,11	633.000	Johnson Controls International plc 1,000% 15-Sep-2023	640.403	0,69
104.000	London Stock Exchange Group Plc 1,750% 19-Sep-2029	106.368	0,12	485.000	JPMorgan Chase & Co 1,375% 16-Sep-2021	505.465	0,55
290.000	London Stock Exchange Group Plc 9,125% 18-Oct-2019	374.013	0,40	605.000	JPMorgan Chase & Co 1,638% 18-May-2028 VAR	622.010	0,67
700.000	Nationwide Building Society 0,500% 29-Oct-2019	706.475	0,76	820.000	JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Abr-2021	887.160	0,96
462.000	RELX Finance BV 0,375% 22-Mar-2021	463.349	0,50	264.000	Kinder Morgan Inc/DE 7,750% 15-Ene-2032	283.465	0,31
200.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 5,375% 30-Sep-2019	218.929	0,24	167.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	171.471	0,18
205.000	Santander UK Plc 0,875% 25-Nov-2020	209.304	0,23	106.000	Liberty Mutual Finance Europe DAC 1,750% 27-Mar-2024	109.836	0,12
292.000	SELP Finance Sarl 1,500% 20-Nov-2025	291.158	0,31	100.000	McDonald's Corp 0,500% 15-Ene-2021	100.913	0,11
260.000	Sky Plc 0,421% 01-Abr-2020 FRN	263.225	0,28				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación			
200.000	McDonald's Corp 1,000% 15-Nov-2023	203.431	0,22
100.000	McDonald's Corp 1,750% 03-May-2028	104.112	0,11
241.000	Molson Coors Brewing Co 0,021% 15-Mar-2019 FRN	241.354	0,26
671.000	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	677.032	0,73
452.000	Morgan Stanley 1,000% 02-Dic-2022	461.442	0,50
590.000	Morgan Stanley 1,750% 30-Ene-2025	617.519	0,67
505.000	Morgan Stanley 1,875% 27-Abr-2027	523.837	0,57
100.000	Morgan Stanley 5,000% 02-May-2019	106.795	0,12
125.000	Mylan NV 1,250% 23-Nov-2020	127.956	0,14
323.000	Nestle Holdings Inc 0,875% 18-Jul-2025	326.025	0,35
166.000	Pfizer Inc 0,000% 06-Mar-2020	166.254	0,18
843.000	PPG Industries Inc 0,000% 03-Nov-2019	844.302	0,91
230.000	PPG Industries Inc 0,875% 13-Mar-2022	234.597	0,25
150.000	Prologis LP 1,375% 13-May-2021	155.480	0,17
360.000	PVH Corp 3,125% 15-Dic-2027	365.731	0,40
94.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	78.355	0,08
158.000	Simon International Finance SCA 1,375% 18-Nov-2022	164.630	0,18
137.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,375% 12-Sep-2028	132.522	0,14
300.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500% 01-Dic-2020	310.616	0,34
245.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24-Jul-2037	249.738	0,27
136.000	Time Warner Inc 1,950% 15-Sep-2023	143.669	0,15
373.000	Trinity Acquisition Plc 2,125% 26-May-2022	396.245	0,43
389.000	United Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	401.929	0,43
110.000	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Ene-2038	111.815	0,12
100.000	Verizon Communications Inc 3,250% 17-Feb-2026	114.997	0,12
187.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 1,414% 13-Dic-2022	191.281	0,21
541.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	567.138	0,61
Total de inversiones en valores de renta fija		85.648.782	92,60
Swaps de incumplimiento de crédito - 34.793 (31 de diciembre de 2016: 54.725)			
(800.000)	CDS Kroger Co 1,000% 20-Jun-2022	7.001	0,01
(700.000)	CDS Shell International Finance BV 1,000% 20-Jun-2024	23.794	0,03
(900.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	3.998	0,00
Total swaps de incumplimiento de crédito		34.793	0,04

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 33.532 (31 de diciembre de 2016: 71.968)				
(8)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(1.314.560)	22.640	0,03
(4)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(413.208)	3.493	0,00
(7)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(778.220)	3.109	0,00

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos continuación				
(3)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(535.630)	1.212	0,00
(1)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(96.818)	576	0,00
(3)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(382.163)	2.502	0,00
Total contratos de futuros abiertos			33.532	0,03
Swaptions - 18.007 (31 de diciembre de 2016: -)				
10.500.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 Call 21-Dic-2022 108,500		5.920	0,01
11.200.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 Put 21-Dic-2022 52,500		12.087	0,01
Total de swaptions			18.007	0,02
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 107.911 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 25.260)				
			107.911	0,11
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			91.516.440	98,93
Swaps de incumplimiento de crédito - (133.006) (31 de diciembre de 2016: (70.015))				
(650.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Dic-2024		(8.606)	(0,01)
650.000	CDS Compass Group Plc 1,000% 20-Sep-2018		(4.468)	(0,01)
1.000.000	CDS International Business Machines Corp 1,000% 20-Jun-2022		(26.738)	(0,03)
1.100.000	CDS Omnicom Group Inc 1,000% 20-Dic-2022		(27.341)	(0,03)
930.000	CDS Pernod Ricard SA 1,000% 20-Jun-2022		(30.877)	(0,03)
900.000	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Jun-2022		(22.119)	(0,02)
680.000	CDS UniCredit SpA 1,000% 20-Dic-2022		(12.857)	(0,01)
Total swaps de incumplimiento de crédito			(133.006)	(0,14)

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (47.993) (31 de diciembre de 2016: (48.633))				
43	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Mar-2018	5.657.940	(32.360)	(0,03)
8	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Mar-2018	1.293.760	(10.990)	(0,01)
(4)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(564.737)	(4.643)	(0,01)
Total contratos de futuros abiertos			(47.993)	(0,05)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada		
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte	
Swaptions - (5.146)				BNY Mellon European Credit Fund							
(31 de diciembre de 2016: -)				Euro	Sterling	6.011.249	5.302.000	31-Ene-18	RBC Capital Markets	40.681	
(16.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 Put 21-Dic-2022 75,000	(5.146)	(0,01)	Euro	Dólar estadounidense	5.515.405	6.544.000	01-Feb-18	RBC Capital Markets	67.230	
Total de swaptions			(5.146)						EUR 107.911		
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.545) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (414.872))				(2.545)	(0,00)						
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(188.690)	(0,20)						EUR (2.545)	
Activo circulante neto			1.168.437	1,27						Neto en EUR 105.366	
Activo neto total			92.496.187	100,00							

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad.

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

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) 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	97,88
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,04
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,17
Otros activos corrientes	1,91
Total de activos	100,00

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija				Renta fija continuación			
Dólar australiano - 16.062.430				Dólar neozelandés - 20.230.144			
(31 de diciembre de 2016: 17.928.345)				(31 de diciembre de 2016: 19.886.366)			
		16.062.430	4,03			20.230.144	5,07
5.920.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	4.327.766	1,09	7.350.000	Landwirtschaftliche Rentenbank		
8.690.000	New South Wales Treasury Corp				4,000% 30-Ene-2020	5.402.678	1,35
				3.550.000	New Zealand Government Bond		
		6.828.772	1,71		2,500% 20-Sep-2040	2.744.976	0,69
5.680.000	Queensland Treasury Corp 5,500% 21-Jun-2021	4.905.892	1,23	8.160.000	New Zealand Local Government		
					Funding Agency Bond 3,000% 15-Abr-2020	5.894.979	1,48
				8.130.000	New Zealand Local Government		
					Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	6.187.511	1,55
Dólar canadiense - 4.598.859				Corona noruega - 11.419.169			
(31 de diciembre de 2016: 4.094.422)				(31 de diciembre de 2016: 9.261.359)			
		4.598.859	1,15			11.419.169	2,86
5.630.000	Canada Housing Trust No 1 144A			93.590.000	Norway Government Bond 144A		
					1,500% 19-Feb-2026	11.419.169	2,86
	2,650% 15-Mar-2022	4.598.859	1,15	Nuevo sol peruano - 4.009.397			
Euro - 65.226.171				(31 de diciembre de 2016: 4.697.723)			
(31 de diciembre de 2016: 81.770.559)				(31 de diciembre de 2016: 4.009.397)			
		65.226.171	16,35			4.009.397	1,00
3.900.000	FMS Wertmanagement Aoer			5.680.000	Peruvian Government International Bond		
					6,950% 12-Ago-2031	1.999.760	0,50
	0,375% 29-Abr-2030	4.345.518	1,09	5.280.000	Peruvian Government International Bond		
4.220.000	French Republic Government Bond OAT				8,200% 12-Ago-2026	2.009.637	0,50
				Sterling - 26.719.349			
	3,250% 25-May-2045	6.854.115	1,72	(31 de diciembre de 2016: 18.490.602)			
1.860.000	French Republic Government Bond OAT					26.719.349	6,70
				1.530.000	Affordable Housing Finance Plc		
	4,750% 25-Abr-2035	3.471.343	0,87		3,800% 20-May-2042	2.727.368	0,68
4.990.000	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	6.148.391	1,54	1.310.000	United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	2.310.355	0,58
1.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A			6.920.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	12.033.400	3,02
				950.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	2.234.010	0,56
	3,450% 01-Mar-2048	2.057.138	0,52	4.537.651	United Kingdom Gilt Inflation Linked		
4.740.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				1,875% 22-Nov-2022	7.414.216	1,86
				Dólar estadounidense - 202.599.388			
	4,500% 01-Mar-2024	6.782.142	1,70	(31 de diciembre de 2016: 277.623.640)			
4.740.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					202.599.388	50,79
				3.580.000	Asian Development Bank 1,360% 10-Jul-2019 FRN	3.580.392	0,90
	5,000% 01-Ago-2034	7.464.951	1,87	4.200.000	Caisse des Depots et Consignations		
2.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				1,250% 17-May-2019	4.151.150	1,04
				4.220.000	Dexia Credit Local SA/New York NY		
	6,500% 01-Nov-2027	3.671.396	0,92		2,250% 30-Ene-2019	4.224.520	1,06
2.860.000	Province of British Columbia Canada			4.790.000	European Bank for Reconstruction & Development		
					1,675% 23-Mar-2020 FRN	4.787.888	1,20
	0,875% 08-Oct-2025	3.505.686	0,88	4.068.000	Export-Import Bank of Korea		
2.080.000	Republic of Austria Government Bond 144A				1,823% 21-Oct-2019 FRN	4.054.175	1,02
				3.920.000	Export-Import Bank of Korea		
	3,150% 20-Jun-2044	3.503.885	0,88		2,242% 25-Ene-2022 FRN	3.931.074	0,99
3.900.000	SNCF Reseau 1,125% 25-May-2030	4.677.901	1,17	5.400.000	FMS Wertmanagement Aoer		
2.310.000	Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	4.049.255	1,01		1,562% 27-Nov-2019 FRN	5.408.416	1,36
5.270.000	Spain Government Bond 144A 5,900% 30-Jul-2026	8.694.450	2,18	5.100.000	Indonesia Government International Bond		
					4,750% 08-Ene-2026	5.553.094	1,39
Rupia indonesia - 4.062.677				Dólar estadounidense - 202.599.388			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 277.623.640)			
		4.062.677	1,02			202.599.388	50,79
49.230.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	4.062.677	1,02	3.580.000	Asian Development Bank 1,360% 10-Jul-2019 FRN	3.580.392	0,90
Yen japonés - 18.956.768				Dólar estadounidense - 202.599.388			
(31 de diciembre de 2016: 21.567.035)				(31 de diciembre de 2016: 277.623.640)			
		18.956.768	4,75	4.200.000	Caisse des Depots et Consignations		
569.300.000	Japan Government Thirty Year Bond				1,250% 17-May-2019	4.151.150	1,04
				4.220.000	Dexia Credit Local SA/New York NY		
	1,400% 20-Sep-2045	5.883.830	1,47		2,250% 30-Ene-2019	4.224.520	1,06
442.500.000	Japan Government Twenty Year Bond			4.790.000	European Bank for Reconstruction & Development		
					1,675% 23-Mar-2020 FRN	4.787.888	1,20
	1,000% 20-Dic-2035	4.306.465	1,08	4.068.000	Export-Import Bank of Korea		
928.133.285	Japanese Government CPI Linked Bond				1,823% 21-Oct-2019 FRN	4.054.175	1,02
				3.920.000	Export-Import Bank of Korea		
	0,100% 10-Mar-2026	8.766.473	2,20		2,242% 25-Ene-2022 FRN	3.931.074	0,99
Ringgit malayo - 6.360.144				Dólar estadounidense - 202.599.388			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 277.623.640)			
		6.360.144	1,59			202.599.388	50,79
3.113.000	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	720.575	0,18	5.400.000	FMS Wertmanagement Aoer		
22.533.000	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	5.639.569	1,41		1,562% 27-Nov-2019 FRN	5.408.416	1,36
Nuevo peso mexicano - 8.359.346				Dólar estadounidense - 202.599.388			
(31 de diciembre de 2016: 8.788.169)				(31 de diciembre de 2016: 277.623.640)			
		8.359.346	2,10			202.599.388	50,79
147.690.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	6.616.662	1,66	5.100.000	Indonesia Government International Bond		
32.490.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	1.742.684	0,44		4,750% 08-Ene-2026	5.553.094	1,39

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - (2.030.891) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (3.856.815))		
Dólar estadounidense continuación						
4.350.000	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dic-2022	4.594.688	1,15		(2.030.891)	(0,51)
2.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 1,674% 18-Abr-2019 FRN	2.007.500	0,50	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(2.030.891)	(0,51)
5.160.000	Nordic Investment Bank 1,250% 02-Ago-2021	4.982.674	1,25	Activo circulante neto	9.309.544	2,34
6.480.000	Province of British Columbia Canada 2,250% 02-Jun-2026	6.262.236	1,57	Activo neto total	398.916.330	100,00
3.220.000	Romanian Government International Bond 4,375% 22-Ago-2023	3.453.933	0,87	La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.		
4.640.000	Svensk Exportkredit AB 2,875% 14-Nov-2023 VAR	4.642.900	1,16	Análisis de la cartera		
5.451.921	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	7.110.456	1,78	% de activos totales		
11.267.563	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	12.812.205	3,21	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
21.780.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	20.223.089	5,07	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
20.870.000	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	20.364.967	5,11	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		
6.210.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	6.138.318	1,54	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
16.670.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	16.450.881	4,12	Otros activos corrientes		
13.980.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	14.339.335	3,59	Total de activos		
9.330.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	9.773.175	2,45	100,00		
Total de inversiones en valores de renta fija		388.603.842	97,41			
Opciones de futuros - 595.500 (31 de diciembre de 2016: 226.359)						
794	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 23-Feb-2018 124,000	595.500	0,15			
Total opciones de futuros		595.500	0,15			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.438.335 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 2.103.316)						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		391.637.677	98,17			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 I (Hedged) continuación							
Euro	Dólar estadounidense	18.798	22.258	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		293
Euro	Dólar estadounidense	17.637	20.918	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		240
						USD	1.126.458
						EUR	939.615
Dólar estadounidense	Euro	39.331	33.028	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(265)	
Dólar estadounidense	Euro	1.924	1.612	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(8)	
Dólar estadounidense	Euro	101.172	85.278	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.129)	
Dólar estadounidense	Euro	7.988	6.716	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(68)	
Dólar estadounidense	Euro	19.556	16.565	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(315)	
Dólar estadounidense	Euro	18.814	15.788	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(125)	
Dólar estadounidense	Euro	8.817	7.435	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(101)	
Dólar estadounidense	Euro	35.233	29.933	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(675)	
Dólar estadounidense	Euro	36.865	31.135	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(485)	
Dólar estadounidense	Euro	156	132	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2)	
Dólar estadounidense	Euro	39.953	33.772	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(560)	
						USD	(3.733)
						EUR	(3.114)
						Neto en USD	1.122.725
						Neto en EUR	936.501

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 19.956.526				Francia - 25.662.997			
(31 de diciembre de 2016: 29.113.649)				(31 de diciembre de 2016: 18.231.332)			
5.346.517	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	6.763.999	1,46	2.700.000	ALD SA 0,875% 18-Jul-2022	3.282.321	0,71
13.192.527	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	13.192.527	2,86	3.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA		
					0,391% 20-Mar-2019 FRN	4.599.145	1,00
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Alemania - 15.292.049			
		19.956.526	4,32	(31 de diciembre de 2016: 25.502.271)			
				15.292.049			
				3,31			
Renta fija				Indonesia - 3.023.666			
Australia - 9.723.214				(31 de diciembre de 2016: 7.998.840)			
(31 de diciembre de 2016: 2.421.505)				3.023.666			
2.220.000	Commonwealth Bank of Australia			0,65			
	3,900% 12-Jul-2047	2.275.428	0,49	Irlanda - 1.959.515			
3.300.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A			(31 de diciembre de 2016: 4.565.624)			
	4,750% 15-May-2022	3.353.625	0,73	1.959.515			
362.236	Pepper Residential Securities Trust NO 18			0,42			
	3,780% 12-Ago-2058 FRN	282.757	0,06	631.183			
3.767.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 144A			European Residential Loan Securitisation 2016-1			
	3,625% 28-Abr-2026	3.811.404	0,83	DAC 1,131% 24-Ene-2059 FRN			
				763.173			
				0,16			
Austria - 2.872.443				Italia - 7.095.401			
(31 de diciembre de 2016: 3.668.323)				(31 de diciembre de 2016: 7.654.897)			
1.900.000	Raiffeisen Bank International AG			7.095.401			
	6,000% 16-Oct-2023	2.872.443	0,62	1,54			
				3.630.000			
				Enel Finance International NV 144A			
Bélgica - 3.114.673				(31 de diciembre de 2016: 7.654.897)			
(31 de diciembre de 2016: 4.286.416)				3.114.673			
1.709.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc			3.500% 06-Abr-2028			
	4,900% 01-Feb-2046	1.988.670	0,43	3.558.191			
849.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV			0,77			
	8,500% 15-Sep-2019	1.126.003	0,24	275.000			
				Enel SpA 7,750% 10-Sep-2075 VAR			
				430.520			
				0,10			
Brasil - 1.365.509				Japón - 3.226.832			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 3.667.391)			
623.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc			3.226.832			
	7,250% 01-Jun-2021	636.239	0,14	0,70			
707.000	Marfrig Holdings Europe BV			3.221.000			
	6,875% 24-Jun-2019	729.270	0,16	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 144A			
				2,018% 06-Mar-2019 FRN			
				3.226.832			
				0,70			
Canadá - 4.282.516				Luxemburgo - 5.201.742			
(31 de diciembre de 2016: 5.998.779)				(31 de diciembre de 2016: 2.953.449)			
840.000	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust 144A			5.201.742			
	3,300% 15-Ene-2030	849.617	0,19	1,13			
250.000	Bank of Nova Scotia/The 4,650% Perpetual VAR			762.000			
		248.669	0,05	Altice Luxembourg SA 144A			
960.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041			7,750% 15-May-2022			
		1.104.000	0,24	751.522			
950.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500% 01-Jun-2024			0,16			
		1.075.875	0,23	3.330.000			
1.000.000	Toronto-Dominion Bank/The			SES SA 5,625% Perpetual VAR			
	2,625% 10-Sep-2018	1.004.355	0,22	4.450.220			
				0,97			
Chile - 1.592.000				México - 6.958.602			
(31 de diciembre de 2016: 1.513.664)				(31 de diciembre de 2016: 3.984.817)			
1.600.000	Transelec SA 3,875% 12-Ene-2029			6.958.602			
		1.592.000	0,34	1,51			
				1.970.000			
				Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman			
China - 2.291.945				(31 de diciembre de 2016: 3.984.817)			
(31 de diciembre de 2016: -)				2.291.945			
2.300.000	Proven Glory Capital Ltd			5,750% 04-Oct-2031 VAR			
	3,250% 21-Feb-2022	2.291.945	0,50	1.997.087			
				0,43			
				1.501.000			
				Mexichem SAB de CV 4,000% 04-Oct-2027			
				1.489.743			
				0,33			
Dinamarca - 689.591				(31 de diciembre de 2016: 573.067)			
(31 de diciembre de 2016: 573.067)				689.591			
527.000	Nykredit Realkredit A/S 4,000% 03-Jun-2036 VAR			689.591			
		689.591	0,15	0,15			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
México continuación				Suiza - 16.108.685			
1.546.000	Mexico Government International Bond 4,350% 15-Ene-2047	1.480.295	0,32	(31 de diciembre de 2016: 10.196.021)		16.108.685	3,49
1.476.000	Petroleos Mexicanos 3,750% 16-Nov-2025	1.991.477	0,43	6.600.000	Credit Suisse AG/New York NY 4,375% 05-Ago-2020	6.918.193	1,50
Marruecos - 2.423.151				3.788.000	UBS AG/London 0,174% 05-Sep-2019 FRN	4.581.304	0,99
(31 de diciembre de 2016: 2.347.940)		2.423.151	0,52	4.350.000	UBS AG/Stamford CT 4,875% 04-Ago-2020	4.609.188	1,00
2.293.000	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dic-2022	2.423.151	0,52	Emiratos Árabes Unidos - 4.628.731			
Países Bajos - 14.450.088				(31 de diciembre de 2016: -)		4.628.731	1,00
1.100.000	ABN AMRO Bank NV 0,474% 06-Mar-2019 FRN	1.332.460	0,29	4.530.000	DP World Crescent Ltd 3,908% 31-May-2023	4.628.731	1,00
1.500.000	ABN AMRO Bank NV 1,994% 18-Ene-2019 FRN	1.506.945	0,33	Reino Unido - 69.095.070			
4.200.000	ABN AMRO Bank NV 144A 2,100% 18-Ene-2019	4.198.706	0,91	(31 de diciembre de 2016: 62.562.108)		69.095.070	14,97
788.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	829.961	0,18	1.500.000	Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc 2,145% 24-Abr-2049 FRN	2.017.175	0,44
6.110.000	ING Bank NV 144A 5,000% 09-Jun-2021	6.582.016	1,42	1.722.440	Alba 2007-1 Plc 0,754% 17-Mar-2039 FRN	2.070.823	0,45
Perú - 4.683.098				982.000	Annington Funding Plc 3,184% 12-Jul-2029	1.363.807	0,30
(31 de diciembre de 2016: 2.651.125)		4.683.098	1,01	2.510.000	Barclays Plc 2,000% 07-Feb-2028 VAR	3.003.553	0,65
2.200.000	Cia Minera Milpo SAA 4,625% 28-Mar-2023	2.271.500	0,49	5.043.000	BAT Capital Corp 3,222% 15-Ago-2024	5.050.272	1,09
1.876.000	Peruvian Government International Bond 5,625% 18-Nov-2050	2.411.598	0,52	1.635.000	BAT Capital Corp 4,390% 15-Ago-2037	1.722.535	0,37
Rumanía - 4.672.674				1.340.000	British Telecommunications Plc 3,625% 21-Nov-2047	1.862.194	0,40
(31 de diciembre de 2016: 4.648.727)		4.672.674	1,01	864.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 1,761% 30-Jun-2050 VAR	1.061.064	0,23
4.074.000	Romanian Government International Bond 6,750% 07-Feb-2022	4.672.674	1,01	1.629.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 2,706% 30-Jun-2050 VAR	2.038.916	0,44
España - 12.487.465				728.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 3,043% 30-Jun-2050 VAR	1.001.133	0,22
(31 de diciembre de 2016: 6.084.376)		12.487.465	2,71	793.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 3,848% 30-Jun-2050	1.179.278	0,26
1.100.000	Banco de Sabadell SA 5,625% 06-May-2026	1.548.745	0,34	1.010.000	Dukinfield Plc 2,326% 15-Ago-2045 FRN	1.362.659	0,30
200.000	Banco de Sabadell SA 6,500% Perpetual VAR	252.643	0,05	2.037.959	Finsbury Square 2017-2 Plc 2,222% 12-Sep-2065 FRN	2.756.162	0,60
1.500.000	Bankia SA 3,375% 15-Mar-2027 VAR	1.891.903	0,41	500.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,123% 25-May-2053 FRN	681.287	0,15
2.800.000	CaixaBank SA 2,750% 14-Jul-2028 VAR	3.422.280	0,74	1.000.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,773% 25-May-2053 FRN	1.373.773	0,30
900.000	CaixaBank SA 3,500% 15-Feb-2027 VAR	1.145.288	0,25	300.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,023% 25-May-2053 FRN	411.025	0,09
3.500.000	Iberdrola International BV 1,875% Perpetual VAR	4.226.606	0,92	345.000	HSBC Bank Plc 144A 2,056% 15-May-2018 FRN	345.590	0,07
Supranacional - 27.089.771				4.300.000	Imperial Brands Finance Plc 144A 3,750% 21-Jul-2022	4.448.109	0,96
(31 de diciembre de 2016: 25.847.580)		27.089.771	5,87	395.000	Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	549.602	0,12
1.757.000	European Investment Bank 1,750% 15-Sep-2045	2.289.938	0,50	295.817	Keystone Financing Plc 9,500% 15-Oct-2019	412.379	0,09
900.000	European Investment Bank 2,250% 14-Oct-2022	1.204.749	0,26	499.000	NewDay Funding 2016-1 Plc 4,841% 15-Jun-2024 FRN	695.984	0,15
1.529.000	European Investment Bank 2,750% 15-Sep-2025	2.173.193	0,47	496.000	Newday Funding 2017-1 Plc 2,741% 15-Jul-2025 FRN	672.558	0,15
3.910.000	European Investment Bank 2,875% 15-Sep-2020	3.987.697	0,86	250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 1,992% 15-Abr-2025 FRN	339.538	0,07
600.000	European Investment Bank 4,000% 15-Oct-2037	1.091.816	0,24	500.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,891% 15-Abr-2025 FRN	681.990	0,15
4.900.000	European Union 2,750% 04-Abr-2022	6.611.914	1,43	3.178.000	RAC Bond Co Plc 4,870% 06-May-2026	4.720.887	1,02
2.117.000	Inter-American Development Bank 2,125% 15-Ene-2025	2.078.368	0,45	500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,014% 16-Dic-2050 FRN	662.642	0,14
6.251.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,125% 01-Nov-2020	6.252.375	1,36	500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,014% 16-Dic-2050 FRN	665.384	0,14
1.400.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500% 29-Jul-2025	1.399.721	0,30	500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	651.958	0,14
Suecia - 1.363.048							
(31 de diciembre de 2016: 1.209.012)		1.363.048	0,30				
621.000	Intrum Justitia AB 2,625% 15-Jul-2022 FRN	751.862	0,17				
500.000	Ovako AB 5,000% 05-Oct-2022	611.186	0,13				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	634.926	0,14	2.470.000	HSBC Bank USA NA/New York NY 5,625% 15-Ago-2035	3.118.708	0,68
694.863	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	769.348	0,17	1.792.000	HSBC Bank USA NA/New York NY 5,875% 01-Nov-2034	2.315.215	0,50
7.520.000	Santander UK Plc 0,296% 22-May-2019 FRN	9.098.083	1,97	3.780.000	JPMorgan Chase & Co 4,032% 24-Jul-2048 VAR	3.952.480	0,86
1.467.071	Southern Pacific Financing 06-A Plc 0,783% 10-Mar-2044 FRN	1.891.905	0,41	4.636.000	JPMorgan Chase Bank NA 0,000% 14-Jun-2018 FRN	5.571.213	1,21
282.664	THRONES 2015-1 Plc 1,713% 18-Mar-2050 FRN	377.897	0,08	622.000	Kinder Morgan Inc/DE 5,550% 01-Jun-2045	683.190	0,15
500.000	THRONES 2015-1 Plc 1,913% 18-Mar-2050 FRN	674.919	0,15	478.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4,875% 15-Feb-2025	507.013	0,11
994.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,526% 20-Feb-2054 FRN	1.351.846	0,29	3.030.000	Kroger Co/The 3,500% 01-Feb-2026	3.030.039	0,66
769.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	977.839	0,21	1.166.000	Kroger Co/The 3,700% 01-Ago-2027	1.182.994	0,26
2.510.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Jun-2032	4.592.608	0,99	1.751.000	Marathon Petroleum Corp 3,400% 15-Dic-2020	1.790.381	0,39
400.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	544.851	0,12	634.000	McDermott International Inc 144A 8,000% 01-May-2021	654.827	0,14
3.340.000	Worldpay Finance Plc 3,750% 15-Nov-2022	4.378.571	0,95	1.541.000	MetLife Inc 6,400% 15-Dic-2036	1.776.480	0,38
Estados Unidos de América - 175.994.481 (31 de diciembre de 2016: 150.656.827) 175.994.481 38,13				5.803.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A 3,000% 19-Sep-2027	5.755.711	1,25
1.005.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	1.047.712	0,23	1.410.000	Microsoft Corp 3,950% 08-Ago-2056	1.509.606	0,33
4.300.000	Allergan Funding SCS 3,800% 15-Mar-2025	4.384.263	0,95	1.250.000	Morgan Stanley 2,215% 24-Ene-2019 FRN	1.256.711	0,27
405.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,250% 15-Mar-2021	415.884	0,09	3.886.000	Morgan Stanley 2,625% 17-Nov-2021	3.870.415	0,84
4.303.000	Andeavor 144A 5,125% 15-Dic-2026	4.737.054	1,03	1.683.000	Morgan Stanley 3,125% 27-Jul-2026	1.661.851	0,36
5.090.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,250% 15-Ene-2025	5.359.515	1,16	800.000	Morgan Stanley 5,500% 28-Jul-2021	875.784	0,19
1.017.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	1.046.239	0,23	500.000	Morgan Stanley 7,250% 01-Abr-2032	694.011	0,15
1.029.000	AT&T Inc 3,150% 04-Sep-2036	1.268.366	0,27	830.000	New York City Water & Sewer System 5,882% 15-Jun-2044	1.151.741	0,25
4.630.000	AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	4.660.472	1,01	4.380.000	Newell Brands Inc 3,850% 01-Abr-2023	4.537.470	0,98
3.729.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	3.661.207	0,79	3.200.000	Newfield Exploration Co 5,750% 30-Ene-2022	3.432.000	0,74
540.000	AT&T Inc 5,650% 15-Feb-2047	593.175	0,13	5.610.000	Oracle Corp 2,950% 15-Nov-2024	5.655.332	1,22
1.304.000	Bank of America Corp 3,419% 20-Dic-2028 VAR	1.305.923	0,28	6.900.000	Philip Morris International Inc 2,500% 02-Nov-2022	6.843.241	1,48
4.650.000	Bank of America Corp 4,183% 25-Nov-2027	4.864.867	1,05	4.098.000	Prudential Financial Inc 5,625% 15-Jun-2043 VAR	4.443.256	0,96
775.000	Bay Area Toll Authority 6,263% 01-Abr-2049	1.148.589	0,25	1.850.000	QUALCOMM Inc 4,300% 20-May-2047	1.868.330	0,40
2.421.000	BrightHouse Financial Inc 144A 4,700% 22-Jun-2047	2.479.603	0,54	750.000	RAIT 2016-FL6 Trust 144A 4,610% 13-Nov-2031 FRN	751.406	0,16
1.540.000	Celgene Corp 5,000% 15-Ago-2045	1.754.102	0,38	1.000.000	Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	906.250	0,20
1.904.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484% 23-Oct-2045	2.227.610	0,48	1.360.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	1.359.937	0,29
5.480.000	Citigroup Inc 3,520% 27-Oct-2028 VAR	5.517.234	1,19	2.150.000	Schlumberger Holdings Corp 144A 3,625% 21-Dic-2022	2.215.727	0,48
417.000	DCP Midstream Operating LP 144A 5,350% 15-Mar-2020	436.807	0,09	550.000	Southern Co Gas Capital Corp 3,950% 01-Oct-2046	548.430	0,12
899.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	984.623	0,21	1.100.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,250% 15-Abr-2021	1.146.200	0,25
1.508.000	Discovery Communications LLC 3,950% 20-Mar-2028	1.503.073	0,33	2.002.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24-Jul-2037	2.443.316	0,53
2.578.000	Dominion Energy Inc 4,700% 01-Dic-2044	2.935.172	0,64	500.000	United States Steel Corp 7,375% 01-Abr-2020	545.000	0,12
507.000	Dynegy Inc 6,750% 01-Nov-2019	522.210	0,11	636.000	United States Steel Corp 144A 8,375% 01-Jul-2021	690.378	0,15
3.396.000	Entergy Corp 2,950% 01-Sep-2026	3.310.382	0,72	10.901.853	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	10.967.853	2,38
1.500.000	FirstEnergy Corp 4,850% 15-Jul-2047	1.680.819	0,36	2.294.000	Wyndham Worldwide Corp 4,500% 01-Abr-2027	2.335.380	0,51
1.800.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,369% 29-Abr-2019 FRN	2.177.204	0,47	4.710.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	5.924.143	1,28
3.930.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	3.957.062	0,86	5.299.000	Zoetis Inc 3,250% 01-Feb-2023	5.386.532	1,17
518.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,250% 01-Feb-2041	699.497	0,15	Total de inversiones en valores de renta fija 427.348.957 92,58			
4.130.000	Goldman Sachs Group Inc/The 7,125% 07-Ago-2025	7.506.344	1,63				
409.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	450.922	0,10				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito - 1.056.874 (31 de diciembre de 2016: 381.209)			
(1.100.000)	CDS Innogy SE 1,000% 20-Dic-2021	35.937	0,01
(500.000)	CDS Innogy SE 1,000% 20-Dic-2021	16.335	0,00
(3.500.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	116.409	0,03
(1.700.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	56.542	0,01
(1.800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	59.868	0,01
(3.660.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	121.731	0,03
(3.660.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	121.731	0,03
(11.460.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 1,000% 20-Dic-2022	372.888	0,08
(1.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	32.538	0,01
(1.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	32.538	0,01
5.730.000	CDS Telecom Italia SpA 1,000% 20-Dic-2022	90.357	0,02
Total swaps de incumplimiento de crédito		1.056.874	0,24

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 328.860 (31 de diciembre de 2016: 423.470)				
(17)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(2.684.510)	19.653	0,00
(160)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(31.038.699)	268.035	0,06
(9)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(1.769.468)	35.528	0,01
10	Swiss Federal Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	1.650.880	5.644	0,00
Total contratos de futuros abiertos			328.860	0,07

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Swaptions - 176.500 (31 de diciembre de 2016: -)			
11.400.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 Call 21-Dic-2022 108,500	10.318	0,00
22.800.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 Call 22-Feb-2018 108,500	31.895	0,01
45.900.000	CDS CDX North America Investment Grade Index 29 Version 1 Call 19-Abr-2018 50,000	67.143	0,01
45.900.000	CDS CDX North America Investment Grade Index 29 Version 1 Call 19-Abr-2018 50,000	67.144	0,01
Total de swaptions		176.500	0,03
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 9.517.751 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 6.423.009)			
		9.517.751	2,06
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		458.385.468	99,30

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito - (2.637.974) (31 de diciembre de 2016: (664.699))			
1.280.000	CDS Accor SA 1,000% 20-Dic-2021	(33.732)	(0,01)
3.660.000	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20-Dic-2022	(76.682)	(0,02)
3.660.000	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20-Dic-2022	(76.682)	(0,02)
(1.125.000)	CDS Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,000% 20-Dic-2022	(13.198)	(0,00)
375.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000% 20-Dic-2022	(12.754)	(0,00)
1.050.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2021	(38.324)	(0,01)
1.000.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2021	(36.500)	(0,01)
2.600.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2021	(94.899)	(0,02)
900.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Jun-2021	(29.639)	(0,01)
701.000	CDS Best Buy Co Inc 5,000% 20-Jun-2022	(125.049)	(0,03)
706.000	CDS Best Buy Co Inc 5,000% 20-Jun-2022	(125.941)	(0,03)
2.000.000	CDS Carrefour 1,000% 20-Dic-2022	(55.311)	(0,01)
1.280.000	CDS Engie 1,000% 20-Dic-2021	(43.016)	(0,01)
1.100.000	CDS Engie 1,000% 20-Dic-2021	(36.967)	(0,01)
500.000	CDS Engie 1,000% 20-Dic-2021	(16.803)	(0,00)
3.850.000	CDS Glencore Finance Europe SA 5,000% 20-Dic-2022	(825.511)	(0,18)
600.000	CDS Glencore International AG 5,000% 20-Jun-2022	(120.722)	(0,03)
2.810.000	CDS Iberdrola International BV 1,000% 20-Dic-2021	(94.048)	(0,02)
4.810.000	CDS Iberdrola International BV 1,000% 20-Dic-2021	(160.987)	(0,03)
1.700.000	CDS Intesa Sanpaolo SpA 1,000% 20-Dic-2022	(38.003)	(0,01)
1.800.000	CDS Intesa Sanpaolo SpA 1,000% 20-Dic-2022	(40.238)	(0,01)
3.750.000	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Dic-2022	(113.663)	(0,02)
3.800.000	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Dic-2022	(115.178)	(0,02)
1.360.000	CDS Royal Caribbean Cruises Ltd 5,000% 20-Dic-2020	(189.318)	(0,04)
557.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(5.995)	(0,00)
1.694.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(18.234)	(0,00)
892.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(9.601)	(0,00)
557.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2022	(5.995)	(0,00)
3.500.000	CDS UniCredit SpA 1,000% 20-Dic-2022	(79.631)	(0,02)
(367.000)	CDS Viacom Inc 1,000% 20-Jun-2022	(5.353)	(0,00)
Total swaps de incumplimiento de crédito		(2.637.974)	(0,57)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (983.909) (31 de diciembre de 2016: (375.700))				
291	Australian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	29.325.675	(226.356)	(0,05)
60	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	6.433.413	(89.276)	(0,02)
237	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Mar-2018	31.841.729	(56.711)	(0,01)
2	Japanese 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2018	2.676.370	(1.242)	(0,00)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 Global Credit Fund						
271	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts				Dólar australiano	Dólar estadounidense	330.000	253.018	18-Ene-18	HSBC Bank plc	4,468
	Exp Mar-2018	33.616.703	(138.031)	(0,03)	Rupia india	Dólar estadounidense	31.800.000	491.461	18-Ene-18	HSBC Bank plc	6.103
(31)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts				Corona sueca	Dólar estadounidense	2.994.619	353.904	18-Ene-18	Goldman Sachs	11.534
	Exp Mar-2018	(4.140.438)	(27.125)	(0,01)	Euro	Dólar estadounidense	596.000	706.250	07-Mar-18	JPMorgan Chase Bank	11.571
45	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	4.543.000	5.394.381	07-Mar-18	Barclays Bank PLC	77.197
	Exp Mar-2018	9.634.922	(19.688)	(0,00)	Sterling	Dólar estadounidense	967.000	1.294.992	07-Mar-18	JPMorgan Chase Bank	13.331
49	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts				Corona sueca	Dólar estadounidense	1.686.000	200.914	07-Mar-18	HSBC Bank plc	5.415
	Exp Mar-2018	5.692.039	(6.125)	(0,00)	Corona sueca	Dólar estadounidense	1.309.000	156.494	07-Mar-18	Toronto Dominion Bank	3.699
159	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts										USD 133.318
	Exp Mar-2018	24.327.000	(96.929)	(0,02)	Dólar estadounidense	Dólar australiano	613.431	800.000	18-Ene-18	HSBC Bank plc	(10.776)
(152)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts				Dólar estadounidense	Euro	5.646.653	4.771.502	18-Ene-18	HSBC Bank plc	(84.244)
	Exp Mar-2018	(25.483.750)	(214.265)	(0,05)	Dólar estadounidense	Euro	810.064	680.000	18-Ene-18	HSBC Bank plc	(6.662)
(72)	UK Long Gilt Short Futures Contracts				Dólar estadounidense	Sterling	7.336.501	5.476.165	18-Ene-18	HSBC Bank plc	(61.375)
	Exp Mar-2018	(12.166.911)	(108.161)	(0,02)	Dólar estadounidense	Dólar australiano	215.086	283.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(5.703)
Total contratos de futuros abiertos (983.909) (0,21)					Dólar estadounidense	Euro	1.180.969	1.000.000	07-Mar-18	JPMorgan Chase Bank	(23.428)
Swaptions - (91.418) (31 de diciembre de 2016: -)					Dólar estadounidense	Euro	14.027.330	11.769.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(147.225)
(11.400.000)	CDS CDX North America High Yield Index Series 29 Version 1 Put 22-Feb-2018 103,500		(14.146)	(0,00)	Dólar estadounidense	Euro	99.822.313	83.764.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(1.062.847)
(45.900.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index 29 Version 1 Put 19-Abr-2018 70,000		(38.636)	(0,01)	Dólar estadounidense	Euro	183.963	155.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(2.719)
(45.900.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index 29 Version 1 Put 19-Abr-2018 70,000		(38.636)	(0,01)	Dólar estadounidense	Sterling	45.628.746	33.901.000	07-Mar-18	JPMorgan Chase Bank	(238.360)
Total de swaptions (91.418) (0,02)					Dólar estadounidense	Sterling	1.230.783	917.000	07-Mar-18	JPMorgan Chase Bank	(9.893)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.663.239) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (7.591.825))					Dólar estadounidense	Corona sueca	337.868	2.821.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(7.360)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (5.376.540) (1,16)											USD (1.660.592)
Activo circulante neto 8.613.508 1,86											Neto en USD (1.527.274)
Activo neto total 461.622.436 100,00					BNY Mellon Global Credit Fund Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)						
Las contrapartes para los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, JPMorgan Chase y Bank of America Merrill Lynch. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs. Las contrapartes para las opciones sobre acciones (swaptions) son Bank of America Merrill Lynch y BNP Paribas.					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	529.263.099	411.933.081	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9.185.411
											USD 9.185.411
											CAD 11.546.062
					BNY Mellon Global Credit Fund Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)						
					Franco suizo	Dólar estadounidense	100.623	101.847	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.490
											USD 1.490
											CHF 1.452
Análisis de la cartera % de activos totales					BNY Mellon Global Credit Fund Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					Dólar estadounidense	Franco suizo	101.999	100.623	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.338)
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado											USD (1.338)
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)											CHF (1.304)
Otros activos corrientes											Neto en USD 152
Total de activos 100,00											Neto en CHF 148

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Credit Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	10.574.882	12.504.021	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	192.302
						USD 192.302
						EUR 160.272
BNY Mellon Global Credit Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	102.607	121.326	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.866
						USD 1.866
						EUR 1.555
Dólar estadounidense	Euro	121.883	102.607	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.309)
						USD (1.309)
						EUR (1.091)
						Neto en USD 557
						Neto en EUR 464
BNY Mellon Global Credit Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	109.785	146.859	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.421
						USD 1.421
						EUR 1.184
BNY Mellon Global Credit Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	106.833	126.322	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.943
						USD 1.943
						GBP 1.439

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Dólar australiano - 21.339.251				Rupia india - 2.552.264			
(31 de diciembre de 2016: 10.715.471)				(31 de diciembre de 2016: -)			
		21.339.251	3,02			2.552.264	0,36
1.750.000	Cooperatieve Rabobank UA/Australia			10.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd		
	7,250% 20-Abr-2018	1.390.383	0,20		7,000% 09-Ene-2020	157.625	0,02
6.700.000	New South Wales Treasury Corp			120.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd		
	4,000% 20-Abr-2023	5.621.975	0,79		7,875% 21-Ago-2019	1.915.882	0,27
18.860.000	Queensland Treasury Corp 144A			30.000.000	National Highways Authority of India		
	2,750% 20-Ago-2027	14.326.893	2,03		7,300% 18-May-2022	478.757	0,07
Real brasileño - 4.855.980				Rupia indonesia - 7.001.371			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
		4.855.980	0,69			7.001.371	0,99
2.200.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional			84.840.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	7.001.371	0,99
	0,000% 01-Jul-2021	4.855.980	0,69				
Dólar canadiense - 13.365.424				Ringgit malayo - 10.357.000			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
		13.365.424	1,89			10.357.000	1,46
16.680.000	Canada Housing Trust No 1 144A			2.880.000	Malaysia Government Bond		
	2,000% 15-Dic-2019	13.365.424	1,89		3,844% 15-Abr-2033	666.641	0,09
Euro - 71.474.660				Nuevo peso mexicano - 14.194.373			
(31 de diciembre de 2016: 51.601.031)				(31 de diciembre de 2016: 6.284.453)			
		71.474.660	10,12			14.194.373	2,01
2.064.000	Allied Irish Banks Plc 4,125% 26-Nov-2025 VAR	2.700.986	0,38	252.420.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	11.308.672	1,60
2.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			53.800.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	2.885.701	0,41
	5,875% Perpetual VAR	3.647.612	0,52				
3.000.000	Banco Santander SA 5,250% Perpetual VAR	3.804.899	0,54	Dólar neozelandés - 32.418.264			
2.390.000	BP Capital Markets Plc 1,117% 25-Ene-2024	2.949.367	0,42	(31 de diciembre de 2016: 14.830.562)			
4.230.000	Coventry Building Society					32.418.264	4,59
	2,500% 18-Nov-2020	5.407.784	0,77	5.470.000	International Bank for		
1.900.000	Danske Bank A/S 3,875% 04-Oct-2023 VAR	2.342.456	0,33		Reconstruction & Development		
2.450.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV				4,625% 26-Feb-2019	4.003.628	0,57
	1,750% 20-Mar-2023	3.073.292	0,44	1.540.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
2.258.000	HELLA Finance International BV				3,750% 14-Jun-2018	1.102.574	0,16
	1,000% 17-May-2024	2.736.808	0,39	10.030.000	Landwirtschaftliche Rentenbank		
1.371.000	Iron Mountain Inc 3,000% 15-Ene-2025	1.677.318	0,24		4,000% 30-Ene-2020	7.372.635	1,04
1.800.000	JAB Holdings BV 1,250% 22-May-2024	2.196.007	0,31	17.740.000	New Zealand Local		
563.000	Lloyds Bank Plc 13,000% Perpetual	941.559	0,13		Government Funding Agency Bond		
2.850.000	Motability Operations Group Plc				3,000% 15-Abr-2020	12.815.799	1,81
	1,625% 09-Jun-2023	3.623.059	0,51	9.360.000	New Zealand Local		
674.000	Nassa Topco AS 2,875% 06-Abr-2024	822.230	0,12		Government Funding Agency Bond		
2.100.000	Orange SA 4,000% Perpetual VAR	2.788.960	0,40		4,500% 15-Abr-2027	7.123.628	1,01
2.198.000	Orsted A/S 1,500% 26-Nov-2029	2.622.873	0,37	Nuevo sol peruano - 6.416.691			
5.270.000	Province of British Columbia Canada			(31 de diciembre de 2016: 3.558.905)			
	0,875% 08-Oct-2025	6.459.779	0,91			6.416.691	0,91
1.300.000	PSPC Escrow Corp 6,000% 01-Feb-2023	1.635.916	0,23	8.950.000	Peruvian Government International Bond		
832.000	Roadster Finance Designated Activity Co				6,950% 12-Ago-2031	3.151.030	0,45
	1,625% 09-Dic-2024	994.182	0,14	8.580.000	Peruvian Government International Bond		
1.784.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	2.147.796	0,30		8,200% 12-Ago-2026	3.265.661	0,46
2.204.000	SIG Combibloc Holdings SCA			Sterling - 107.656.978			
	7,750% 15-Feb-2023	2.769.412	0,39	(31 de diciembre de 2016: 49.113.360)			
1.833.634	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	2.260.683	0,32			107.656.978	15,24
2.055.000	Societe Generale SA 6,750% Perpetual VAR	2.772.134	0,39	776.000	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Ene-2022	1.062.218	0,15
907.000	Stedin Holding NV 0,875% 24-Oct-2025	1.091.245	0,15	1.025.000	AA Bond Co Ltd 4,249% 31-Jul-2020	1.462.880	0,21
3.100.000	UBS AG 4,750% 12-Feb-2026 VAR	4.180.991	0,59	1.525.000	AA Bond Co Ltd 5,500% 31-Jul-2022	2.091.412	0,30
2.038.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG /			1.624.000	Amigo Luxembourg SA 7,625% 15-Ene-2024	2.280.295	0,32
	Unitymedia NRW GmbH			1.828.000	Anglian Water Services Financing Plc		
	6,250% 15-Ene-2029	2.753.184	0,39		1,625% 10-Ago-2025	2.435.510	0,34
1.600.000	Volkswagen International Finance NV			1.335.000	Arqiva Broadcast Finance Plc		
	1,125% 02-Oct-2023	1.961.166	0,28		9,500% 31-Mar-2020	1.884.505	0,27
892.000	Ziggo Secured Finance BV 4,250% 15-Ene-2027	1.112.962	0,16	1.065.000	Bank of Ireland Group Plc		
					3,125% 19-Sep-2027 VAR	1.440.918	0,20

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación				
3.809.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 5,000% 01-Jun-2024	3.937.554	0,56	995.000	Verizon Communications Inc 2,600% 16-Mar-2022 FRN	1.015.205	0,14	
2.800.000	Kommunalbanken AS 1,511% 02-May-2019 FRN	2.803.770	0,40	5.960.000	Vietnam Government International Bond 6,750% 29-Ene-2020	6.438.522	0,91	
5.490.000	Kommunekredit 1,625% 01-Jun-2021	5.374.792	0,76	3.210.000	Vodafone Group Plc 1,500% 19-Feb-2018	3.207.649	0,45	
2.242.000	Kommuninvest I Sverige AB 1,498% 28-May-2019 FRN	2.241.697	0,32	2.410.000	Western Digital Corp 144A 7,375% 01-Abr-2023	2.605.813	0,37	
10.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,000% 07-Sep-2018	10.449.532	1,48	4.790.000	Westpac Banking Corp 1,375% 30-May-2018	4.781.804	0,68	
9.100.000	Kuwait International Government Bond 2,750% 20-Mar-2022	9.079.416	1,28	4.005.000	Westpac Banking Corp 2,100% 25-Feb-2021	3.951.683	0,56	
1.859.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 2,875% 21-Jul-2026	1.804.808	0,26	Total de inversiones en valores de renta fija 668.811.932 94,66				
2.400.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	2.329.410	0,33	Opciones de futuros - 972.000 (31 de diciembre de 2016: 201.148)				
2.820.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 1,503% 21-Oct-2019 FRN	2.824.704	0,40	1.296	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 23-Feb-2018 124,000	972.000	0,13	
2.380.000	New York Life Global Funding 1,700% 14-Sep-2021	2.311.197	0,33	Total opciones de futuros 972.000 0,13				
2.050.000	Nova Austral SA 144A 8,250% 26-May-2021	2.065.590	0,29	Contratos de futuros abiertos - 128.285 (31 de diciembre de 2016: -)				
980.000	Packaging Corp of America 2,450% 15-Dic-2020	979.506	0,14	(106)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(20.551.075)	128.285	0,02
1.687.000	Packaging Corp of America 3,400% 15-Dic-2027	1.691.584	0,24	Total contratos de futuros abiertos 128.285 0,02				
3.123.000	PepsiCo Inc 2,000% 15-Abr-2021	3.087.381	0,44	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.817.662 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 4.405.739)				
3.550.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	3.558.875	0,50	4.817.662 0,68				
643.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	667.112	0,09	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 674.729.879 95,49				
2.700.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	2.677.537	0,38	Contratos de futuros abiertos - (82.142) (31 de diciembre de 2016: -)				
2.400.000	Royal Bank of Canada 2,000% 01-Oct-2018	2.401.198	0,34	(62)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(10.494.035)	(82.142)	(0,01)
3.400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,250% 23-Jun-2027	3.505.726	0,50	Total contratos de futuros abiertos (82.142) (0,01)				
1.917.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	2.036.812	0,29					
3.480.000	Shell International Finance BV 1,863% 11-May-2020 FRN	3.513.090	0,50					
2.020.000	Sigma Alimentos SA de CV 4,125% 02-May-2026	2.045.250	0,29					
1.192.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	1.180.140	0,17					
2.617.000	Spectrum Brands Inc 6,625% 15-Nov-2022	2.721.680	0,38					
2.918.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	3.333.815	0,47					
1.499.000	Svensk Exportkredit AB 2,875% 14-Nov-2023 VAR	1.499.937	0,21					
1.950.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	2.040.187	0,29					
1.553.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	1.650.062	0,23					
6.730.000	Turkey Government International Bond 6,750% 03-Abr-2018	6.801.809	0,96					
27.972.608	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	31.807.302	4,50					
9.460.000	United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Ene-2018	9.455.989	1,34					
10.440.000	United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Mar-2018	10.423.369	1,48					
22.040.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	20.464.504	2,90					
34.620.000	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	33.782.231	4,78					
23.080.000	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	23.918.450	3,39					

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (4.451.456) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (503.022))	(4.451.456)	(0,63)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(4.533.598)	(0,64)
Activo circulante neto	36.310.681	5,15
Activo neto total	706.506.962	100,00

La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	93,92
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,15
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,68
Otros activos corrientes	5,25
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 Dynamic Bond Fund						
Euro	Dólar estadounidense	430.726	509.540	14-Mar-18	State Street Bank	9,047
Euro	Dólar estadounidense	796.203	947.433	14-Mar-18	UBS AG	11.181
Euro	Dólar estadounidense	917.334	1.087.547	14-Mar-18	State Street Bank	16.908
Won coreano	Dólar estadounidense	11.478.885.000	10.737.564	14-Mar-18	State Street Bank	26.680
Corona noruega	Dólar estadounidense	41.870.843	5.064.358	14-Mar-18	Royal Bank of Scotland	52.897
Corona noruega	Dólar estadounidense	45.197.000	5.520.207	14-Mar-18	Royal Bank of Scotland	3.554
Sterling	Dólar estadounidense	282.074	378.533	14-Mar-18	UBS AG	3.476
Corona sueca	Dólar estadounidense	47.669.011	5.702.394	14-Mar-18	State Street Bank	135.347
Dólar estadounidense	Peso mexicano	8.414.949	160.543.755	14-Mar-18	State Street Bank	369.385

USD 628.475

Dólar estadounidense	Dólar australiano	20.725.663	27.323.135	14-Mar-18	Royal Bank of Scotland	(638.094)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	13.381.094	16.940.889	14-Mar-18	State Street Bank	(147.378)
Dólar estadounidense	Euro	719.154	604.935	14-Mar-18	UBS AG	(9.178)
Dólar estadounidense	Euro	332.230	279.918	14-Mar-18	State Street Bank	(4.787)
Dólar estadounidense	Euro	93.688.680	78.792.487	14-Mar-18	UBS AG	(1.176.151)
Dólar estadounidense	Euro	407.504	342.382	14-Mar-18	UBS AG	(4.718)
Dólar estadounidense	Won coreano	10.500.261	11.478.885.000	14-Mar-18	UBS AG	(263.983)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	10.306.377	42.184.000	14-Mar-18	State Street Bank	(97.653)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	26.748.967	38.832.352	14-Mar-18	Royal Bank of Scotland	(882.950)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	1.451.608	2.080.751	14-Mar-18	State Street Bank	(28.990)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	3.312.162	4.744.939	14-Mar-18	UBS AG	(64.192)
Dólar estadounidense	Sterling	771.303	575.000	14-Mar-18	UBS AG	(7.410)
Dólar estadounidense	Sterling	645.423	480.502	14-Mar-18	State Street Bank	(5.314)
Dólar estadounidense	Sterling	2.046.546	1.521.203	14-Mar-18	State Street Bank	(13.595)
Dólar estadounidense	Sterling	1.148.257	858.133	14-Mar-18	The Bank of New York Mellon	(13.898)
Dólar estadounidense	Sterling	125.418.886	93.395.522	14-Mar-18	UBS AG	(1.065.169)

USD (4.423.460)

Neto en USD (3.794.985)

**BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)**

Franco suizo	Dólar estadounidense	4.026.812	4.078.671	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	52.569
						USD 52.569
						CHF 51.278

**BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	99.947	118.289	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.608
						USD 1.608
						EUR 1.341

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	4.032	4.770	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	67	Dólar estadounidense	Euro	119.366	100.000	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(527)
Euro	Dólar estadounidense	8.426	9.977	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	131	Dólar estadounidense	Euro	28.430	23.925	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(272)
Euro	Dólar estadounidense	484.284	576.014	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.940	Dólar estadounidense	Euro	49.349	41.609	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(566)
Euro	Dólar estadounidense	9.903.372	11.720.834	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	159.373	Dólar estadounidense	Euro	13.034	11.007	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(171)
Euro	Dólar estadounidense	4.179	4.956	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	57	Dólar estadounidense	Euro	6.512	5.489	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(73)
Euro	Dólar estadounidense	13.268	15.710	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	207							
						USD 164.775							USD (1.609)
						EUR 137.444							EUR (1.342)
													Neto en USD 1.317.844
													Neto en EUR 1.099.256
Dólar estadounidense	Euro	9.718	8.215	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(136)							
Dólar estadounidense	Euro	475.160	400.636	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(5.448)							
Dólar estadounidense	Euro	11.764	9.994	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(225)							
						USD (5.809)							
						EUR (4.845)							
						Neto en USD 158.966							
						Neto en EUR 132.599							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	522.033	617.837	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	8.401	Euro	Dólar estadounidense	109.855	130.073	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.711
						USD 8.401	Euro	Dólar estadounidense	13.972	16.603	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	159
						EUR 7.008	Euro	Dólar estadounidense	131.400	154.666	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.963
							Euro	Dólar estadounidense	7.700.433	9.113.613	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	123.921
							Euro	Dólar estadounidense	4.934	5.825	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	94
													USD 128.848
													EUR 107.476
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	326	386	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5	Euro	Dólar estadounidense	97.301	115.869	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	780
Euro	Dólar estadounidense	900	1.068	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	12	Euro	Dólar estadounidense	22.088	26.366	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	116
Euro	Dólar estadounidense	100.000	119.448	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	514	Euro	Dólar estadounidense	43.701	51.978	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	446
Euro	Dólar estadounidense	75.941.012	89.877.669	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.222.102	Euro	Dólar estadounidense	55.765	66.158	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	738
Euro	Dólar estadounidense	5.059.909	5.973.705	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	96.224	Euro	Dólar estadounidense	25.792	30.648	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	293
Euro	Dólar estadounidense	43.810	51.959	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	596	Euro	Dólar estadounidense	17.327	20.647	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	138
						USD 1.319.453	Euro	Dólar estadounidense	50.237	60.006	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	258
						EUR 1.100.598	Euro	Dólar estadounidense	37.364	44.242	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	580
							Euro	Dólar estadounidense	81.005	95.635	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.540
							Euro	Dólar estadounidense	65.273	77.159	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.143
							Euro	Dólar estadounidense	148.874.290	176.195.627	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.395.802

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	557.577	656.302	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	12.574	Sterling	Dólar estadounidense	45	60	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dólar estadounidense	88.544	104.750	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.468	Sterling	Dólar estadounidense	11.269	15.111	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	120
Euro	Dólar estadounidense	157.608	186.614	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.455	Sterling	Dólar estadounidense	24.005	32.200	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	245
Euro	Dólar estadounidense	1.308.328	1.551.696	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	17.791	Sterling	Dólar estadounidense	125.112	167.629	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.475
						USD 2.436.122	Sterling	Dólar estadounidense	68.663	92.274	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	533
						EUR 2.032.049	Sterling	Dólar estadounidense	59.540	79.768	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	706
Dólar estadounidense	Euro	20.633	17.327	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(139)	Sterling	Dólar estadounidense	10.000	13.393	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	123
Dólar estadounidense	Euro	59.965	50.237	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(265)	Sterling	Dólar estadounidense	5.364.961	7.178.873	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	72.514
Dólar estadounidense	Euro	82.080	69.076	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(784)	Sterling	Dólar estadounidense	7.439	9.991	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	64
Dólar estadounidense	Euro	204.485	171.921	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.754)	Sterling	Dólar estadounidense	4.025	5.418	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	22
Dólar estadounidense	Euro	115.950	97.301	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(774)	Dólar estadounidense	Sterling	60	45	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-
Dólar estadounidense	Euro	26.384	22.088	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(113)							USD 75.802
Dólar estadounidense	Euro	33.362	28.222	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(494)							GBP 56.102
Dólar estadounidense	Euro	153.305	129.222	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.711)	Dólar estadounidense	Sterling	92.245	68.663	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(532)
Dólar estadounidense	Euro	85.854	72.389	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(984)	Dólar estadounidense	Sterling	18.123	13.494	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(115)
Dólar estadounidense	Euro	164.461	139.722	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.151)							USD (647)
Dólar estadounidense	Euro	247.889	209.969	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.993)							GBP (479)
Dólar estadounidense	Euro	42.755	36.108	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(561)							Neto en USD 75.155
Dólar estadounidense	Euro	253.317	214.126	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.551)							Neto en GBP 55.623
Dólar estadounidense	Euro	125.936	106.361	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.657)							
						USD (19.931)							
						EUR (16.625)							
						Neto en USD 2.416.191							
						Neto en EUR 2.015.424							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	99.956	118.300	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.609							
						USD 1.609							
						EUR 1.342							

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Chile - 3.915.288				Sudáfrica - 8.377.251			
(31 de diciembre de 2016: 700.040)				(31 de diciembre de 2016: 3.522.379)			
66.299	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR	3.915.288	4,78	47.974	British American Tobacco Plc	3.231.717	3,95
China - 19.827.905				Corea del Sur - 7.131.257			
(31 de diciembre de 2016: 6.079.315)				(31 de diciembre de 2016: 1.110.184)			
1.228.000	3SBio Inc 144A	2.413.420	2,95	992	LG Household & Health Care Ltd	1.101.296	1,35
6.469	51job Inc ADR	397.358	0,48	900	Samsung Biologics Co Ltd 144A	311.685	0,38
16.725	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.881.968	3,52	670	Samsung Electronics Co Ltd	1.594.970	1,95
11.044	Baidu Inc ADR	2.592.082	3,16	21.559	Samsung SDI Co Ltd	4.123.306	5,03
31.582	China Biologic Products Holdings Inc	2.498.136	3,05	Taiwán - 3.498.874			
2.702.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.968.894	2,40	(31 de diciembre de 2016: 1.895.630)			
20.843	Ctrip.com International Ltd ADR	932.620	1,14	12.000	Catcher Technology Co Ltd	132.365	0,16
58.310	Hollysys Automation Technologies Ltd	1.326.553	1,62	437.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.366.509	4,11
18.816	JD.com Inc ADR	783.216	0,96	Tailandia - 489.869			
32.285	TAL Education Group ADR	940.301	1,15	(31 de diciembre de 2016: -)			
53.191	Tencent Holdings Ltd	2.763.849	3,37	765.700	Taokaenoi Food & Marketing PCL	489.869	0,60
8.101	Yum China Holdings Inc	329.508	0,40	Reino Unido - 971.727			
Georgia - 563.525				(31 de diciembre de 2016: 311.575)			
5.567	BGEO Group Plc	268.380	0,33	17.508	Unilever Plc	971.727	1,19
12.612	TBC Bank Group Plc	295.145	0,36	Estados Unidos de América - 1.227.373			
Hong Kong - 3.542.876				(31 de diciembre de 2016: -)			
415.600	AIA Group Ltd	3.542.876	4,32	23.738	Applied Materials Inc	1.227.373	1,50
India - 23.857.837				Total de inversiones en valores de renta variable			
(31 de diciembre de 2016: 9.026.556)				79.736.361			
50.684	Amara Raja Batteries Ltd	668.415	0,81	97,34			
312.844	Edelweiss Financial Services Ltd	1.454.858	1,78	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 14.715			
46.507	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	433.648	0,53	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 186)			
89.288	Godrej Consumer Products Ltd	1.398.126	1,71	14.715			
58.598	Hindustan Unilever Ltd	1.251.901	1,53	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
178.895	Indiabulls Housing Finance Ltd	3.348.632	4,09	79.751.076			
588.276	ITC Ltd	2.426.975	2,96	97,36			
18.043	Jubilant Foodworks Ltd	497.227	0,61	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (137)			
149.107	LIC Housing Finance Ltd	1.316.213	1,61	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (166))			
22.795	Maruti Suzuki India Ltd	3.477.650	4,24	(137)			
58.266	PVR Ltd	1.292.482	1,58	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
148.912	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	700.086	0,85	(137)			
55.498	Titan Co Ltd	746.357	0,91	Activo circulante neto			
738.358	Vakrangee Ltd	4.845.267	5,91	2.167.722			
Indonesia - 382.191				Activo neto total			
(31 de diciembre de 2016: 269.039)				81.918.661			
2.095.100	Surya Citra Media Tbk PT	382.191	0,47	100,00			
México - 3.042.603				Análisis de la cartera			
(31 de diciembre de 2016: 1.730.484)				% de activos totales			
112.585	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.032.553	1,26	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
1.079.075	Gentera SAB de CV	886.540	1,08	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
221.000	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.123.510	1,37	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Filipinas - 2.907.785				Otros activos corrientes			
(31 de diciembre de 2016: 2.092.336)				3,39			
28.000	GT Capital Holdings Inc	724.119	0,88	Total de activos			
325.370	Metropolitan Bank & Trust Co	660.582	0,81	100,00			
196.774	Security Bank Corp	992.542	1,21				
173.670	Universal Robina Corp	530.542	0,65				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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						
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	777.891	63.052	02-Ene-18	Royal Bank of Scotland	140	Clase de acciones EUR I (Hedged)						
							Euro	Dólar estadounidense	6.447	7.671	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	62
						USD 140	Euro	Dólar estadounidense	256.128	303.133	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.122
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	670.213	85.757	02-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(2)							USD 4.184
Dólar estadounidense	Euro	35.822	29.988	02-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(128)							EUR 3.490
Peso filipino	Dólar estadounidense	214.793	4.304	04-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-							
Peso filipino	Dólar estadounidense	264.804	5.306	04-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-							
Peso filipino	Dólar estadounidense	295.511	5.921	04-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)							
Peso filipino	Dólar estadounidense	400.955	8.034	04-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)							
						USD (132)							
						Neto en USD 8							
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	12.297	14.632	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	119	Euro	Dólar estadounidense	3.663	4.358	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	35
Euro	Dólar estadounidense	489.212	578.992	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	7.873	Euro	Dólar estadounidense	1.000	1.194	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5
						USD 7.992	Euro	Dólar estadounidense	6.988	8.274	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	108
						EUR 6.666	Euro	Dólar estadounidense	125.388	148.400	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.018
							Euro	Dólar estadounidense	14.926	17.673	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	233
													USD 2.399
													EUR 2.001
Dólar estadounidense	Euro	1.194	1.000	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(5)							USD (5)
													EUR (4)
						Neto en USD 2.394							Neto en EUR 1.997

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
	Brasil - 1.023.353				Tailandia - 1.765.227		
	(31 de diciembre de 2016: 793.686)	1.023.353	0,33		(31 de diciembre de 2016: -)	1.765.227	0,56
391.530	International Meal Co Alimentacao SA	1.023.353	0,33	264.500	Bangkok Bank PCL	1.765.227	0,56
	Canadá - 8.621.984				Reino Unido - 41.868.401		
	(31 de diciembre de 2016: 5.633.245)	8.621.984	2,75		(31 de diciembre de 2016: 31.370.434)	41.868.401	13,37
54.848	Intact Financial Corp	4.581.897	1,46	92.840	Associated British Foods Plc	3.533.668	1,13
109.794	Suncor Energy Inc	4.040.087	1,29	70.983	British American Tobacco Plc	4.755.873	1,52
	Francia - 10.634.872			135.793	Diageo Plc	4.964.423	1,59
	(31 de diciembre de 2016: 9.585.019)	10.634.872	3,40	103.587	Ferguson Plc	7.463.454	2,38
15.295	L'Oreal SA	3.393.612	1,09	578.622	Infoma Plc	5.646.590	1,80
268.990	Vivendi SA	7.241.260	2,31	1.222.079	Royal Bank of Scotland Group Plc	4.577.987	1,46
	Alemania - 16.938.636			112.098	Unilever NV	6.322.989	2,02
	(31 de diciembre de 2016: 8.497.220)	16.938.636	5,41	1.458.335	Vodafone Group Plc	4.603.417	1,47
94.334	Deutsche Post AG	4.507.861	1,44		Estados Unidos de América - 140.706.017		
219.680	Infineon Technologies AG	6.081.061	1,94		(31 de diciembre de 2016: 139.696.523)	140.706.017	44,92
56.638	SAP SE	6.349.714	2,03	94.058	Abbott Laboratories	5.403.162	1,72
	Hong Kong - 8.528.137			40.824	Accenture Plc	6.267.505	2,00
	(31 de diciembre de 2016: 4.458.479)	8.528.137	2,72	12.565	Align Technology Inc	2.845.596	0,91
1.000.400	AIA Group Ltd	8.528.137	2,72	9.654	Alphabet Inc - Clase A	10.192.983	3,25
	India - 3.684.660			98.039	Altria Group Inc	6.987.730	2,23
	(31 de diciembre de 2016: 935.351)	3.684.660	1,18	3.891	Amazon.com Inc	4.614.376	1,47
51.425	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	972.061	0,31	41.201	Apple Inc	7.048.049	2,25
144.916	Indiabulls Housing Finance Ltd	2.712.599	0,87	63.031	Blue Buffalo Pet Products Inc	2.060.483	0,66
	Irlanda - 3.924.054			110.139	CA Inc	3.689.106	1,18
	(31 de diciembre de 2016: -)	3.924.054	1,25	27.899	Cerner Corp	1.895.040	0,60
602.075	AIB Group Plc	3.924.054	1,25	164.721	Cisco Systems Inc	6.355.760	2,03
	Japón - 26.089.605			147.254	Citigroup Inc	11.055.094	3,53
	(31 de diciembre de 2016: 15.986.071)	26.089.605	8,33	67.525	ConocoPhillips	3.727.042	1,19
48.000	Ebara Corp	1.832.289	0,58	24.378	Costco Wholesale Corp	4.549.422	1,45
210.400	Japan Tobacco Inc	6.787.067	2,17	53.131	Dollar General Corp	4.918.602	1,57
87.900	Seven & i Holdings Co Ltd	3.659.277	1,17	66.945	Eversource Energy	4.213.853	1,35
136.900	Sony Corp	6.187.055	1,98	64.603	Gilead Sciences Inc	4.682.102	1,49
51.500	Sugi Holdings Co Ltd	2.631.871	0,84	29.184	Intuit Inc	4.626.977	1,48
112.000	Suntory Beverage & Food Ltd	4.992.046	1,59	56.893	Medtronic Plc	4.626.823	1,48
	Países Bajos - 16.581.824			55.185	Merck & Co Inc	3.123.195	1,00
	(31 de diciembre de 2016: 7.846.311)	16.581.824	5,29	193.540	Microsoft Corp	16.587.346	5,30
350.762	RELX NV	8.071.711	2,58	61.355	Principal Financial Group Inc	4.379.827	1,40
162.578	Wolters Kluwer NV	8.510.113	2,71	69.574	Trimble Inc	2.851.490	0,91
	Noruega - 2.524.314			45.455	United Technologies Corp	5.823.467	1,86
	(31 de diciembre de 2016: 4.662.616)	2.524.314	0,81	58.296	Walgreens Boots Alliance Inc	4.251.236	1,36
135.582	DNB ASA	2.524.314	0,81	206.232	Western Union Co/The	3.929.751	1,25
	Corea del Sur - 3.926.120				Total de inversiones en valores de renta variable	299.049.203	95,48
	(31 de diciembre de 2016: -)	3.926.120	1,25				
20.528	Samsung SDI Co Ltd	3.926.120	1,25		Guancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 9.409		
	Suiza - 12.231.999				(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 288.439)	9.409	0,00
71.754	Novartis AG	6.077.886	1,94		Total de activos financieros a valor razonable	299.058.612	95,48
24.358	Roche Holding AG	6.154.113	1,97		mediante ganancia o pérdida		

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Valor	Activo	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
	razonable USD	neto total %	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (60) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (303.083))	(60)	(0,00)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(60)	(0,00)							USD (1)
Activo circulante neto	14.154.039	4,52							
Activo neto total	313.212.591	100,00							
Análisis de la cartera		% de activos totales							
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		95,34							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,00							USD 9.409
Otros activos corrientes		4,66							EUR 7.848
Total de activos		100,00							
BNY Mellon Global Equity Fund									
Dólar estadounidense Euro			167		140	02-Ene-18	JPMorgan Chase Bank		(1)
BNY Mellon Global Equity Fund Clase de acciones EUR I (Hedged)									
Euro Dólar estadounidense			141		168	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1
Euro Dólar estadounidense			584.354		691.594	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		9.404
Euro Dólar estadounidense			231		274	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		4
USD 9.409									
EUR 7.848									
Dólar estadounidense Euro			4.121		3.474	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(46)
Dólar estadounidense Euro			169		141	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(1)
Dólar estadounidense Euro			318		269	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(5)
Dólar estadounidense Euro			548		463	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(7)
USD (59)									
EUR (49)									
Neto en USD 9.350									
Neto en EUR 7.799									

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 11.064.784				Suiza - 91.085.906			
(31 de diciembre de 2016: 8.244.326)				(31 de diciembre de 2016: 76.654.846)			
1.449.727	Dexus	11.064.784	1,10	207.633	Nestle SA	17.779.021	1,77
<hr/>				339.829	Novartis AG	28.785.044	2,87
Francia - 53.690.329				87.217	Roche Holding AG	22.035.604	2,20
(31 de diciembre de 2016: 23.758.633)				74.077	Zurich Insurance Group AG	22.486.237	2,24
237.582	Sanofi	20.487.480	2,04	<hr/>			
948.330	Television Francaise 1	13.978.256	1,40	Reino Unido - 194.743.524			
346.890	TOTAL SA	19.224.593	1,92	(31 de diciembre de 2016: 150.264.313)			
<hr/>				1.085.515	BAE Systems Plc	8.393.157	0,84
Hong Kong - 15.234.687				249.118	British American Tobacco Plc ADR	16.582.540	1,65
(31 de diciembre de 2016: 8.730.874)				282.598	British American Tobacco Plc	18.934.115	1,89
1.644.000	Link REIT	15.234.687	1,52	7.841.568	Centrica Plc	14.499.447	1,45
<hr/>				941.180	Diageo Plc	34.408.369	3,43
India - 5.138.328				586.615	GlaxoSmithKline Plc	10.406.906	1,04
(31 de diciembre de 2016: -)				2.522.608	Informa Plc	24.617.336	2,45
317.671	Infosys Ltd ADR	5.138.328	0,51	2.333.494	UBM Plc	23.575.822	2,35
<hr/>				509.463	Unilever Plc	28.276.157	2,82
Israel - 15.428.247				4.767.647	Vodafone Group Plc	15.049.675	1,50
(31 de diciembre de 2016: -)				<hr/>			
2.093.700	Bank Hapoalim BM	15.428.247	1,54	Estados Unidos de América - 446.325.521			
<hr/>				(31 de diciembre de 2016: 321.444.699)			
Italia - 10.011.533				1.058.354	CA Inc	35.449.567	3,54
(31 de diciembre de 2016: 6.092.758)				1.238.637	Cisco Systems Inc	47.792.809	4,77
314.833	Atlantia SpA	10.011.533	1,00	362.400	CMS Energy Corp	17.175.948	1,71
<hr/>				1.143.420	Coty Inc	22.942.722	2,29
Japón - 17.087.021				205.379	Emerson Electric Co	14.371.396	1,43
(31 de diciembre de 2016: 16.899.634)				277.193	Eversource Energy	17.447.913	1,74
529.700	Japan Tobacco Inc	17.087.021	1,70	352.683	Gilead Sciences Inc	25.560.700	2,55
<hr/>				46.555	Kraft Heinz Co/The	3.627.333	0,36
Países Bajos - 62.330.345				348.873	Mattel Inc	5.349.967	0,53
(31 de diciembre de 2016: 35.796.273)				574.210	Maxim Integrated Products Inc	30.332.643	3,03
387.340	Koninklijke Ahold Delhaize NV	8.508.285	0,85	153.984	McDonald's Corp	26.649.241	2,66
1.333.433	RELX NV	30.684.869	3,06	319.105	Merck & Co Inc	18.059.748	1,80
694.226	Royal Dutch Shell Plc	23.137.191	2,31	508.529	Microsoft Corp	43.583.478	4,35
<hr/>				251.908	Paychex Inc	17.214.133	1,72
Nueva Zelanda - 3.735.682				208.891	Philip Morris International Inc	21.892.821	2,18
(31 de diciembre de 2016: 2.819.881)				181.402	Principal Financial Group Inc	12.949.382	1,29
1.446.971	Spark New Zealand Ltd	3.735.682	0,37	212.791	Procter & Gamble Co/The	19.588.476	1,95
<hr/>				343.068	Ralph Lauren Corp	35.200.492	3,51
Noruega - 21.219.862				213.246	Verizon Communications Inc	11.394.800	1,14
(31 de diciembre de 2016: 14.856.642)				1.036.051	Western Union Co/The	19.741.952	1,97
2.002.642	Orkla ASA	21.219.862	2,12	<hr/>			
<hr/>				Total de inversiones en valores de renta variable			
República de Corea - 8.577.619				977.195.090			
(31 de diciembre de 2016: 6.086.204)				97,47			
1.113.738	Macquarie Korea Infrastructure Fund	8.577.619	0,86	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.202.204 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 326.694)			
<hr/>				4.202.204 0,42			
<hr/>				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Suecia - 21.521.702				981.397.294			
(31 de diciembre de 2016: -)				97,89			
1.038.563	Hennes & Mauritz AB	21.521.702	2,15				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (13.160))	(4.105.146)	(0,41)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(4.105.146)	(0,41)
Activo circulante neto	25.297.213	2,52
Activo neto total	1.002.589.361	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	96,42
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,41
Otros activos corrientes	3,17
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 Income Fund						
Euro	Dólar estadounidense	4.305.768	5.143.542	02-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	18.430
						USD 18.430
Dólar estadounidense	Sterling	14.915	11.040	02-Ene-18	UBS AG	(2)
Dólar estadounidense	Sterling	387.265	288.000	02-Ene-18	State Street Bank	(1.866)
						USD (1.866)
						Neto en USD 16.562

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

Euro	Dólar estadounidense	13.328	15.781	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	208
Euro	Dólar estadounidense	40.000	47.321	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	663
Euro	Dólar estadounidense	6.287.855	7.441.799	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	101.189
Euro	Dólar estadounidense	11.732	13.915	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	159
						USD 102.219
						EUR 85.264
Dólar estadounidense	Euro	6.636	5.579	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(57)
Dólar estadounidense	Euro	1.181	1.004	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(23)
						USD (80)
						EUR (67)
						Neto en USD 102.139
						Neto en EUR 85.197

**BNY Mellon Global Equity Income Fund
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	69.225	82.337	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	706
Euro	Dólar estadounidense	45.975	54.916	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	236
Euro	Dólar estadounidense	38.588	45.779	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	511
Euro	Dólar estadounidense	4.465.949	5.285.537	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	71.869
Euro	Dólar estadounidense	24.225	28.600	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	461
						USD 73.783
						EUR 61.545

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 H (Inc) (Hedged) continuación

Dólar estadounidense	Euro	54.878	45.975	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(242)
						USD (242)
						EUR (202)
						Neto en USD 73.541
						Neto en EUR 61.343

BNY Mellon Global Equity Income Fund

Clase de acciones EUR I (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	149	177	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dólar estadounidense	223.451.198	264.458.852	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.595.952
Euro	Dólar estadounidense	10.801	12.768	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	189
						USD 3.596.142
						EUR 2.999.659

Dólar estadounidense	Euro	30.023	25.242	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(258)
Dólar estadounidense	Euro	3.352	2.825	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(37)
Dólar estadounidense	Euro	177	149	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Dólar estadounidense	Euro	28.604	24.072	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(273)
Dólar estadounidense	Euro	250.714.238	212.412.142	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.097.979)
Dólar estadounidense	Euro	140	119	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Dólar estadounidense	Euro	5.786	4.887	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(76)
Dólar estadounidense	Euro	290.532	245.797	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(4.330)
						USD (4.102.956)
						EUR (3.422.409)
						Neto en USD (506.814)
						Neto en EUR (422.750)

BNY Mellon Global Equity Income Fund

Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	25.578.537	30.272.697	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	411.630
						USD 411.630
						EUR 343.354

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 1.067.426				Italia - 569.088			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 462.946)			
10.282	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.067.426	1,02	530.000	Telecom Italia SpA/Milano 144A	569.088	0,54
					5,303% 30-May-2024		
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Jersey - 1.304.501			
		1.067.426	1,02	(31 de diciembre de 2016: 2.042.121)			
Renta fija				1.304.501			
Bermudas - 1.506.170				295.000			
(31 de diciembre de 2016: 2.459.844)				AA Bond Co Ltd 5,500% 31-Jul-2022			
230.000	Aircastle Ltd 5,000% 01-Abr-2023	242.650	0,23	420.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd 144A	442.575	0,42
495.000	Aircastle Ltd 5,500% 15-Feb-2022	532.744	0,51		6,500% 15-Abr-2022	457.358	0,44
415.000	Digicel Group Ltd 144A 8,250% 30-Sep-2020	409.530	0,39	Luxemburgo - 8.608.787			
325.000	Digicel Ltd 144A 6,750% 01-Mar-2023	321.246	0,31	(31 de diciembre de 2016: 10.129.067)			
Canadá - 6.736.570				8.608.787			
(31 de diciembre de 2016: 5.349.932)				6.736.570			
390.000	ATS Automation Tooling Systems Inc 144A			310.000	Altice Financing SA 144A 6,625% 15-Feb-2023	323.950	0,31
	6,500% 15-Jun-2023	409.500	0,39	360.000	Altice Financing SA 144A 7,500% 15-May-2026	384.300	0,37
285.000	Bombardier Inc 144A 7,500% 15-Mar-2025	288.648	0,27	175.000	Altice Finco SA 4,750% 15-Ene-2028	200.074	0,19
415.000	Brookfield Residential Properties Inc 144A			455.000	Altice Finco SA 144A 7,625% 15-Feb-2025	464.669	0,44
	6,375% 15-May-2025	441.975	0,42	350.000	Altice Luxembourg SA 6,250% 15-Feb-2025	413.283	0,39
625.000	First Quantum Minerals Ltd 144A			255.000	Altice Luxembourg SA 144A		
	7,250% 01-Abr-2023	667.187	0,64		7,625% 15-Feb-2025	244.800	0,23
265.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,250% 15-Ene-2023	282.225	0,27	260.000	Altice Luxembourg SA 144A		
785.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625% 15-Ene-2025	863.500	0,82		7,750% 15-May-2022	256.828	0,25
505.000	Mattamy Group Corp 144A 6,875% 15-Dic-2023	536.563	0,51	310.000	Amigo Luxembourg SA 7,625% 15-Ene-2024	435.278	0,41
320.000	Precision Drilling Corp 7,750% 15-Dic-2023	338.000	0,32	465.000	ArcelorMittal 7,500% 15-Oct-2039	597.525	0,57
330.000	Teck Resources Ltd 6,000% 15-Ago-2040	368.775	0,35	340.000	ARD Finance SA 6,625% 15-Sep-2023	436.606	0,42
420.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	483.000	0,46	885.000	ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	927.037	0,88
605.000	Trinidad Drilling Ltd 144A 6,625% 15-Feb-2025	577.775	0,55	255.000	Cabot Financial Luxembourg SA		
105.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A				7,500% 01-Oct-2023	361.567	0,34
	5,500% 01-Nov-2025	107.604	0,10	425.000	Consolidated Energy Finance SA 144A		
345.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A				6,875% 15-Jun-2025	451.562	0,43
	5,875% 15-May-2023	321.609	0,31	230.000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11,000% 01-Nov-2023	334.467	0,32
500.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A			170.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8,500% 01-Nov-2022	241.043	0,23
	6,125% 15-Abr-2025	460.000	0,44	475.000	Horizon Parent Holdings Sarl		
250.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A				8,250% 15-Feb-2022	609.464	0,58
	7,000% 15-Mar-2024	268.750	0,26	400.000	INEOS Group Holdings SA 144A		
145.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A				5,625% 01-Ago-2024	415.000	0,40
	7,500% 15-Jul-2021	148.625	0,14	450.000	Intelsat Jackson Holdings SA		
165.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A				7,500% 01-Abr-2021	411.750	0,39
	9,000% 15-Dic-2025	172.834	0,16	305.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A		
Islas Caimán - 966.075				5,975% 15-Jul-2025			
(31 de diciembre de 2016: 2.248.121)				294.325			
720.000	Noble Holding International Ltd			440.000	Kleopatra Holdings 1 SCA 8,500% 30-Jun-2023	540.697	0,52
	7,750% 15-Ene-2024	622.800	0,59	255.000	Trinseo Materials Operating SCA /		
345.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A				Trinseo Materials Finance Inc 144A		
	5,500% 15-Feb-2024	343.275	0,33		5,375% 01-Sep-2025	264.562	0,25
Francia - 1.253.509				Países Bajos - 1.459.117			
(31 de diciembre de 2016: 4.479.876)				(31 de diciembre de 2016: 2.955.664)			
575.000	SFR Group SA 144A 6,250% 15-May-2024	577.875	0,55	420.000	Constellium NV 144A 6,625% 01-Mar-2025	443.625	0,42
330.000	SFR Group SA 144A 7,375% 01-May-2026	342.055	0,32	475.000	United Group BV 4,875% 01-Jul-2024	593.542	0,57
260.000	WFS Global Holding SAS 9,500% 15-Jul-2022	333.579	0,32	435.000	UPC Holding BV 144A 5,500% 15-Ene-2028	421.950	0,40
Alemania - 185.916				España - 392.653			
(31 de diciembre de 2016: 502.155)				(31 de diciembre de 2016: 376.248)			
155.000	Platin 1426 GmbH 144A 5,375% 15-Jun-2023	185.916	0,18	330.000	Haya Finance 2017 SA 5,250% 15-Nov-2022	392.653	0,37
Reino Unido - 1.524.663				Reino Unido - 1.524.663			
(31 de diciembre de 2016: 4.982.967)				(31 de diciembre de 2016: 4.982.967)			
170.000	Boparan Finance Plc 144A 5,250% 15-Jul-2019	223.634	0,21	170.000	Boparan Finance Plc 144A 5,250% 15-Jul-2019	223.634	0,21
100.000	Boparan Finance Plc 144A 5,500% 15-Jul-2021	122.494	0,12	100.000	Boparan Finance Plc 144A 5,500% 15-Jul-2021	122.494	0,12

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
360.000	International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	391.050	0,37	385.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 144A 5,750% 01-Mar-2025	386.925	0,37
245.000	International Game Technology Plc 144A 6,500% 15-Feb-2025	276.544	0,26	105.000	Chemours Co/The 5,375% 15-May-2027	109.200	0,10
370.000	Jerrold Finco Plc 6,125% 15-Ene-2024	510.941	0,49	240.000	Chemours Co/The 7,000% 15-May-2025	262.200	0,25
Estados Unidos de América - 71.832.685 (31 de diciembre de 2016: 104.494.485) 71.832.685 68,39				380.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	412.537	0,39
785.000	Advanced Disposal Services Inc 144A 5,625% 15-Nov-2024	804.625	0,77	385.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7,000% 30-Jun-2024	438.900	0,42
120.000	AES Corp/VA 5,500% 15-Mar-2024	125.700	0,12	460.000	Cheniere Energy Partners LP 144A 5,250% 01-Oct-2025	469.200	0,45
350.000	AES Corp/VA 6,000% 15-May-2026	379.750	0,36	335.000	Chesapeake Energy Corp 144A 8,000% 15-Ene-2025	339.187	0,32
465.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375% 15-May-2023	444.075	0,42	295.000	Chesapeake Energy Corp 144A 8,000% 15-Jun-2027	286.150	0,27
565.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	577.712	0,55	305.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000% 15-Jul-2024	303.475	0,29
350.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons Inc / Albertsons LLC 5,750% 15-Mar-2025	317.450	0,30	520.000	Citigroup Inc 5,950% Perpetual VAR	555.100	0,53
370.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	402.837	0,38	318.000	Cleveland-Cliffs Inc 144A 4,875% 15-Ene-2024	318.000	0,30
300.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	390.750	0,37	450.000	CNO Financial Group Inc 5,250% 30-May-2025	477.000	0,45
570.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	627.712	0,60	290.000	CommScope Technologies LLC 144A 6,000% 15-Jun-2025	311.025	0,30
500.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,750% 15-Jun-2025	496.250	0,47	130.000	Continental Resources Inc/OK 144A 4,375% 15-Ene-2028	128.537	0,12
676.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	686.140	0,65	490.000	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	501.025	0,48
340.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6,000% 01-Oct-2022	341.700	0,33	600.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	612.000	0,58
325.000	Ascend Learning LLC 144A 6,875% 01-Ago-2025	336.375	0,32	420.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	435.225	0,41
235.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6,875% 15-Feb-2021	240.581	0,23	330.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 144A 5,625% 15-Oct-2025	332.475	0,32
220.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000% 15-Ago-2025	219.450	0,21	275.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	271.562	0,26
290.000	Bank of America Corp 5,125% Perpetual VAR	297.250	0,28	485.000	CSC Holdings LLC 144A 10,125% 15-Ene-2023	548.050	0,52
420.000	Beacon Escrow Corp 144A 4,875% 01-Nov-2025	423.675	0,40	235.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250% 15-Jun-2023	253.800	0,24
360.000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 144A 7,250% 01-Sep-2025	381.600	0,36	695.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	721.931	0,69
485.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250% 15-Mar-2024	518.950	0,49	335.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	335.000	0,32
450.000	BMC Software Finance Inc 144A 8,125% 15-Jul-2021	455.062	0,43	505.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	550.003	0,52
575.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500% 15-Jul-2025	605.187	0,58	560.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	564.900	0,54
935.000	BWAY Holding Co 144A 7,250% 15-Abr-2025	970.062	0,92	115.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	121.756	0,12
280.000	California Resources Corp 144A 8,000% 15-Dic-2022	228.200	0,22	290.000	DriveTime Automotive Group Inc / Bridgecrest Acceptance Corp 144A 8,000% 01-Jun-2021	291.450	0,28
345.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	326.887	0,31	280.000	Dynegy Inc 7,625% 01-Nov-2024	302.574	0,29
525.000	Carrizo Oil & Gas Inc 6,250% 15-Abr-2023	547.312	0,52	700.000	Eagle Holding Co II LLC 144A 7,625% 15-May-2022	712.250	0,68
115.000	CB Escrow Corp 144A 8,000% 15-Oct-2025	117.300	0,11	450.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	472.500	0,45
505.000	CBS Radio Inc 144A 7,250% 01-Nov-2024	534.037	0,51	410.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A 5,500% 30-Ene-2026	418.200	0,40
360.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,125% 01-May-2023	368.100	0,35	315.000	Engility Corp 8,875% 01-Sep-2024	337.837	0,32
575.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	590.812	0,56	455.000	EnPro Industries Inc 5,875% 15-Sep-2022	476.044	0,45
410.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,750% 15-Feb-2026	425.375	0,41	450.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp 8,500% 01-Nov-2021	480.937	0,46
515.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,500% 01-Dic-2024	562.637	0,54	180.000	Ever Payments Inc 144A 7,500% 15-Dic-2025	178.875	0,17

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
250.000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc 144A 1 0,000% 15-Jul-2023	243.750	0,23	365.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250% 15-Mar-2022	377.206	0,36
335.000	FBM Finance Inc 144A 8,250% 15-Ago-2021	357.612	0,34	410.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250% 01-Oct-2025	406.925	0,39
345.000	First Data Corp 144A 5,375% 15-Ago-2023	359.973	0,34	230.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	225.400	0,21
410.000	First Data Corp 144A 7,000% 01-Dic-2023	434.600	0,41	365.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	365.000	0,35
305.000	First Quality Finance Co Inc 144A 5,000% 01-Jul-2025	311.862	0,30	125.000	Matador Resources Co 6,875% 15-Abr-2023	131.875	0,13
375.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	374.531	0,36	175.000	Mercer International Inc 144A 5,500% 15-Ene-2026	178.115	0,17
270.000	Frontier Communications Corp 1 0,500% 15-Sep-2022	205.575	0,20	125.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	133.438	0,13
540.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 5,750% 15-Jul-2022	661.945	0,63	280.000	Mercer International Inc 7,750% 01-Dic-2022	296.870	0,28
375.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,625% 15-Jun-2024	367.500	0,35	250.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	267.500	0,26
150.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	152.625	0,15	675.000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7,125% 01-Jun-2024	720.563	0,69
150.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,250% 15-May-2026	149.813	0,14	555.000	Multi-Color Corp 144A 4,875% 01-Nov-2025	558.469	0,53
50.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	51.000	0,05	300.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	319.500	0,30
535.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc / Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 1 0,000% 30-Nov-2024	585.825	0,56	260.000	New Albertson's Inc 8,000% 01-May-2031	235.950	0,22
297.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	306.652	0,29	295.000	Novelis Corp 144A 5,875% 30-Sep-2026	301.638	0,29
215.000	Gray Television Inc 144A 5,125% 15-Oct-2024	215.000	0,20	110.000	Novelis Corp 144A 6,250% 15-Ago-2024	114.950	0,11
305.000	Gray Television Inc 144A 5,875% 15-Jul-2026	313.388	0,30	285.000	NRG Energy Inc 144A 5,750% 15-Ene-2028	287.850	0,27
360.000	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 5,750% 01-Dic-2025	371.700	0,35	200.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	218.500	0,21
490.000	Griffon Corp 5,250% 01-Mar-2022	497.350	0,47	485.000	Oasis Petroleum Inc 6,500% 01-Nov-2021	496.519	0,47
460.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A 7,375% 15-Dic-2023	495.052	0,47	540.000	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	561.600	0,54
490.000	Gulfport Energy Corp 6,000% 15-Oct-2024	492.450	0,47	420.000	Peabody Energy Corp 144A 6,000% 31-Mar-2022	437.325	0,42
465.000	H&E Equipment Services Inc 144A 5,625% 01-Sep-2025	488.390	0,47	215.000	Peabody Energy Corp 144A 6,375% 31-Mar-2025	224.138	0,21
255.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	272.213	0,26	510.000	Platform Specialty Products Corp 144A 5,875% 01-Dic-2025	506.175	0,48
420.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	437.850	0,42	385.000	Polaris Intermediate Corp 144A 8,500% 01-Dic-2022	400.400	0,38
300.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	322.500	0,31	60.000	Post Holdings Inc 144A 5,000% 15-Ago-2026	59.400	0,06
335.000	HCA Inc 7,500% 15-Feb-2022	378.131	0,36	525.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	544.688	0,52
530.000	Hillman Group Inc/The 144A 6,375% 15-Jul-2022	528.675	0,50	125.000	Post Holdings Inc 144A 5,625% 15-Ene-2028	126.250	0,12
415.000	Hub Holdings LLC / Hub Holdings Finance Inc 144A 8,125% 15-Jul-2019	416.038	0,40	860.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	956.750	0,91
570.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875% 01-Feb-2022	577.838	0,55	110.000	Quicken Loans Inc 144A 5,250% 15-Ene-2028	109.038	0,10
115.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	118.450	0,11	505.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750% 01-May-2025	525.205	0,50
335.000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc 144A 7,125% 01-May-2021	343.794	0,33	400.000	Rackspace Hosting Inc 144A 8,625% 15-Nov-2024	428.000	0,41
269.000	JPMorgan Chase & Co 6,100% Perpetual VAR	295.913	0,28	530.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,625% 15-Feb-2025	502.175	0,48
445.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 7,000% 15-Abr-2025	482.269	0,46	395.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000% 15-Jul-2024	423.391	0,40
470.000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 9,000% 15-Ago-2023	441.800	0,42	865.000	RP Crown Parent LLC 144A 7,375% 15-Oct-2024	908.250	0,87
				410.000	RSI Home Products Inc 144A 6,500% 15-Mar-2023	431.525	0,41
				385.000	Sanchez Energy Corp 6,125% 15-Ene-2023	327.250	0,31
				275.000	Sanchez Energy Corp 7,750% 15-Jun-2021	259.875	0,25
				750.000	Scientific Games International Inc 1 0,000% 01-Dic-2022	826.875	0,79
				595.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	590.538	0,56

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
200.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Nov-2023	196.500	0,19	320.000	West Street Merger Sub Inc 144A 6,375% 01-Sep-2025	322.800	0,31
160.000	SESI LLC 144A 7,750% 15-Sep-2024	170.192	0,16	315.000	Whiting Petroleum Corp 144A 6,625% 15-Ene-2026	320.906	0,31
290.000	Signode Industrial Group Lux SA/ Signode Industrial Group US Inc 144A 6,375% 01-May-2022	304.500	0,29	630.000	William Lyon Homes Inc 5,875% 31-Ene-2025	644.963	0,61
325.000	Sinclair Television Group Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	335.563	0,32	115.000	Wrangler Buyer Corp 144A 6,000% 01-Oct-2025	119.025	0,11
325.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,000% 01-Ago-2027	326.625	0,31	155.000	XPO Logistics Inc 144A 6,125% 01-Sep-2023	164.494	0,16
125.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	126.250	0,12	1.010.000	York Risk Services Holding Corp 144A 8,500% 01-Oct-2022	989.800	0,94
270.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	308.475	0,29	490.000	Zachry Holdings Inc 144A 7,500% 01-Feb-2020	499.800	0,48
105.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	111.431	0,11	Total de inversiones en valores de renta fija 96.339.734 91,72			
445.000	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	467.250	0,45	Préstamos apalancados			
760.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	806.550	0,77	Estados Unidos de América - 1.253.223 (31 de diciembre de 2016: 3.709.426) 1.253.223 1,19			
365.000	SRC Energy Inc 144A 6,250% 01-Dic-2025	375.950	0,36	280.000	Almonde Inc Term Loan 7,250% 13-Jun-2025	280.000	0,27
275.000	Station Casinos LLC 144A 5,000% 01-Oct-2025	277.063	0,26	555.000	Asurion Corp Term Loan 6,000% 04-Ago-2025	558.547	0,53
590.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	616.550	0,59	413.385	Capital Automotive L.P. Term Loan B 24 6,000% 24-Mar-2025	414.676	0,39
540.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	544.725	0,52	Total inversiones en préstamos apalancados 1.253.223 1,19			
355.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,875% 15-Abr-2023	376.744	0,36	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 607.631 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 26.716) 607.631 0,58			
500.000	Team Health Holdings Inc 144A 6,375% 01-Feb-2025	448.750	0,43	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 99.268.014 94,51			
495.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750% 01-Jun-2025	503.663	0,48	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (296.085) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (338.282)) (296.085) (0,28)			
295.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	287.625	0,27	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (296.085) (0,28)			
360.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	369.450	0,35	Activo circulante neto 6.060.567 5,77			
283.000	TI Group Automotive Systems LLC 144A 8,750% 15-Jul-2023	303.518	0,29	Activo neto total 105.032.496 100,00			
440.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	467.500	0,45	Análisis de la cartera % de activos totales			
220.000	T-Mobile USA Inc 6,375% 01-Mar-2025	235.400	0,22	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 91,63			
170.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	180.200	0,17	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 1,18			
750.000	Townsquare Media Inc 144A 6,500% 01-Abr-2023	737.813	0,70	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,57			
260.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	265.200	0,25	Otros activos corrientes 6,62			
360.000	TTM Technologies Inc 144A 5,625% 01-Oct-2025	369.900	0,35	Total de activos 100,00			
425.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	430.313	0,41				
440.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	466.950	0,44				
490.000	Univar USA Inc 144A 6,750% 15-Jul-2023	514.500	0,49				
320.000	Universal Hospital Services Inc 7,625% 15-Ago-2020	322.400	0,31				
725.000	USIS Merger Sub Inc 144A 6,875% 01-May-2025	734.063	0,70				
430.000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 6,750% 15-Ago-2021	435.375	0,41				
170.000	Vantiv LLC / Vanity Issuer Corp 144A 3,875% 15-Nov-2025	234.002	0,22				
365.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 144A 5,750% 15-Jul-2025	389.181	0,37				
645.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc 144A 6,750% 15-Jun-2022	680.475	0,65				
325.000	ViaSat Inc 144A 5,625% 15-Sep-2025	329.063	0,31				
430.000	West Corp 144A 8,500% 15-Oct-2025	424.625	0,40				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
Euro	Dólar estadounidense	5.180.000	6.096.275	31-Ene-18	Goldman Sachs	125.217	Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	390.000	520.833	31-Ene-18	Morgan Stanley	6.646	Euro	Dólar estadounidense	1.559	1.846	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	24
						USD 131.863	Euro	Dólar estadounidense	2.601	3.091	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	29
Dólar estadounidense	Euro	141.216	120.000	31-Ene-18	Morgan Stanley	(2.912)	Euro	Dólar estadounidense	973.516	1.152.176	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	15.667
Dólar estadounidense	Euro	2.988.772	2.540.000	31-Ene-18	Commonwealth Bank of Australia	(61.920)	Euro	Dólar estadounidense	1.935	2.278	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	44
Dólar estadounidense	Euro	3.635.975	3.090.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(75.301)							USD 15.764
Dólar estadounidense	Euro	4.613.277	3.920.000	31-Ene-18	Barclays Bank PLC	(94.878)							EUR 13.149
Dólar estadounidense	Sterling	1.442.008	1.080.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	(18.703)	Dólar estadounidense	Euro	953	804	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(13)
Dólar estadounidense	Sterling	1.081.415	810.000	31-Ene-18	Commonwealth Bank of Australia	(14.119)	Dólar estadounidense	Euro	12.676	10.705	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(166)
Dólar estadounidense	Sterling	2.150.236	1.610.000	31-Ene-18	Barclays Bank PLC	(27.306)	Dólar estadounidense	Euro	3.122	2.641	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(46)
						USD (295.139)	Dólar estadounidense	Euro	4.883	4.148	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(94)
						Neto en USD (163.276)							USD (319)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR X (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	4.788	5.689	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	54	Euro	Dólar estadounidense	27.524.062	32.575.265	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	442.939
Euro	Dólar estadounidense	14.033	16.763	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	72							USD 442.939
Euro	Dólar estadounidense	1.033.611	1.223.299	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	16.634							EUR 369.470
Euro	Dólar estadounidense	19.600	23.207	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	305							
						USD 17.065							
						EUR 14.234							
Dólar estadounidense	Euro	16.751	14.033	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(74)							
Dólar estadounidense	Euro	28.880	24.535	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(553)							
						USD (627)							
						EUR (523)							
						Neto en USD 16.438							
						Neto en EUR 13.711							

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Equities				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 8.676 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (1.773))		
Australia - 2.204.909 (31 de diciembre de 2016: 913.144)				8.676 0,01		
20.000	CSL Ltd	2.204.909	3,50	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
Dinamarca - 1.638.397 (31 de diciembre de 2016: 913.681)				61.266.483 97,35		
30.400	Novo Nordisk A/S	1.638.397	2,60	Activo circulante neto		
Francia - 6.542.510 (31 de diciembre de 2016: 2.820.466)				1.664.935 2,65		
17.000	Air Liquide SA	2.146.323	3,41	Activo neto total		
9.900	L'Oreal SA	2.199.902	3,50	62.931.418 100,00		
7.450	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.196.285	3,49	Análisis de la cartera		
Alemania - 2.239.041 (31 de diciembre de 2016: 947.399)				% de activos totales		
20.000	SAP SE	2.239.041	3,56	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
Hong Kong - 2.638.445 (31 de diciembre de 2016: 874.992)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
309.400	AIA Group Ltd	2.638.445	4,19	Otros activos corrientes		
Japón - 5.044.786 (31 de diciembre de 2016: 1.875.961)				Total de activos		
10.500	FANUC Corp	2.523.308	4,01	100,00		
4.500	Keyence Corp	2.521.478	4,01			
España - 2.334.325 (31 de diciembre de 2016: 888.801)						
67.000	Industria de Diseno Textil SA	2.334.325	3,71			
Suiza - 5.710.460 (31 de diciembre de 2016: 2.853.172)						
13.400	Nestle SA	1.152.019	1,83			
26.100	Novartis AG	2.206.360	3,50			
9.300	Roche Holding AG	2.352.081	3,74			
Taiwán - 2.193.474 (31 de diciembre de 2016: 874.152)						
55.300	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.193.474	3,48			
Reino Unido - 2.155.907 (31 de diciembre de 2016: 924.000)						
23.080	Reckitt Benckiser Group Plc	2.155.907	3,43			
Estados Unidos de América - 28.555.553 (31 de diciembre de 2016: 12.768.537)						
10.000	3M Co	2.357.850	3,75			
2.490	Alphabet Inc	2.605.611	4,14			
29.400	Cognizant Technology Solutions Corp	2.088.429	3,32			
28.500	Colgate-Palmolive Co	2.151.892	3,42			
16.700	Ecolab Inc	2.241.223	3,56			
26.700	EOG Resources Inc	2.882.399	4,58			
15.500	Johnson & Johnson	2.167.598	3,44			
15.600	Mastercard Inc	2.368.470	3,76			
45.400	NIKE Inc	2.841.359	4,52			
33.200	Schlumberger Ltd	2.240.502	3,56			
40.600	Starbucks Corp	2.331.861	3,71			
29.800	TJX Cos Inc/The	2.278.359	3,62			
Total de inversiones en valores de renta variable		61.257.807	97,34			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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	114.055	134.862	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.074
						USD 2.074
						EUR 1.729
BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	120.005	141.897	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.182
						USD 2.182
						EUR 1.819
BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	121.516	143.684	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.210
						USD 2.210
						EUR 1.842
BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	121.516	143.684	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.210
						USD 2.210
						EUR 1.842

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 5.380.140 (31 de diciembre de 2016: 4.533.955)				Francia - 276.539 (31 de diciembre de 2016: -)			
10.550.000	Argentina POM Política Monetaria 2		6,85	225.000	BNP Paribas SA 1,125% 10-Oct-2023	276.539	0,35
	8,750% 21-Jun-2020 FRN	580.939	0,74	<hr/>			
28.355.000	Argentine Bonos del Tesoro 2			Alemania - 266.919			
	1,200% 19-Sep-2018	1.419.626	1,81	(31 de diciembre de 2016: 761.933)			
475.000	Argentine Republic Government International Bond			200.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	266.919	0,34
	5,250% 15-Ene-2028	591.682	0,75	<hr/>			
1.233.000	Argentine Republic Government International Bond			Ghana - 445.332			
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	501.782	0,64	(31 de diciembre de 2016: -)			
400.000	Argentine Republic Government International Bond			400.000	Ghana Government International Bond	445.332	0,57
	6,875% 26-Ene-2027	437.600	0,56		8,125% 18-Ene-2026		0,57
525.764	Argentine Republic Government International Bond			<hr/>			
	8,280% 31-Dic-2033	625.002	0,79	Hungría - 527.813			
5.100.000	City of Buenos Aires Argentina 2			(31 de diciembre de 2016: 1.474.498)			
	6,661% 29-Mar-2024 FRN	259.262	0,33	425.000	Hungary Government International Bond	527.813	0,67
325.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina				1,750% 10-Oct-2027		0,67
	5,750% 15-Jun-2019	337.301	0,43	<hr/>			
400.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			Irlanda - 824.068			
	9,125% 16-Mar-2024	469.000	0,60	(31 de diciembre de 2016: 2.977.186)			
3.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 2			150.000	AerCap Ireland Capital DAC /	824.068	1,05
	5,361% 31-May-2022 FRN	157.946	0,20		AerCap Global Aviation Trust 4,500% 15-May-2021	157.585	0,20
<hr/>				625.000	AerCap Ireland Capital DAC /		
Australia - 274.911					AerCap Global Aviation Trust 5,000% 01-Oct-2021	666.483	0,85
(31 de diciembre de 2016: 2.564.640)				<hr/>			
350.000	FBG Finance Pty Ltd 3,250% 06-Sep-2022	274.911	0,35	Italia - 1.189.409			
<hr/>				(31 de diciembre de 2016: 944.529)			
Bahrein - 191.500				225.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	246.550	0,31
(31 de diciembre de 2016: 742.821)				725.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A		
200.000	Bahrain Government International Bond	191.500	0,24		2,700% 01-Mar-2047	792.685	1,01
	7,500% 20-Sep-2047			125.000	SME Grecale 2017 Srl 0,036% 22-Mar-2056 FRN	150.174	0,19
<hr/>				<hr/>			
Brasil - 769.169				Costa de Marfil - 131.166			
(31 de diciembre de 2016: 2.046.501)				(31 de diciembre de 2016: -)			
342.000	Petrobras Global Finance BV		0,98	100.000	Ivory Coast Government International Bond	131.166	0,17
	5,299% 27-Ene-2025	342.769	0,44		5,125% 15-Jun-2025		0,17
410.000	Petrobras Global Finance BV			<hr/>			
	7,250% 17-Mar-2044	426.400	0,54	Jamaica - 320.716			
<hr/>				(31 de diciembre de 2016: 455.033)			
Islas Vírgenes Británicas - 414.134				325.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	320.716	0,41
(31 de diciembre de 2016: -)				<hr/>			
425.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd	414.134	0,53	Japón - 4.733.218			
	2,500% 13-Sep-2022			(31 de diciembre de 2016: 3.769.039)			
<hr/>				139.494.000	Japanese Government CPI Linked Bond		
Canadá - 502.639					0,100% 10-Mar-2025	1.312.061	1,67
(31 de diciembre de 2016: 3.280.758)				147.979.282	Japanese Government CPI Linked Bond		
150.000	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Abr-2027	149.674	0,19		0,100% 10-Mar-2026	1.397.705	1,78
175.000	Enbridge Inc 5,500% 15-Jul-2077 VAR	174.223	0,22	173.379.570	Japanese Government CPI Linked Bond		
225.000	Ford Auto Securitization Trust				0,100% 10-Mar-2027	1.643.334	2,09
	2,383% 15-Mar-2023	178.742	0,23	180.000	OSCAR US Funding Trust VI LLC 144A		
<hr/>					3,300% 10-May-2024	181.338	0,23
Chile - 891.318				100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC		
(31 de diciembre de 2016: -)					2,450% 10-Dic-2021	99.423	0,13
535.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	891.318	1,13	100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC		
	4,500% 01-Mar-2021				2,760% 10-Dic-2024	99.357	0,12
<hr/>				<hr/>			
Colombia - 692.156				Kazajistán - 352.339			
(31 de diciembre de 2016: 1.376.717)				(31 de diciembre de 2016: -)			
1.711.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	692.156	0,88	350.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	352.339	0,45

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Kuwait - 330.593 (31 de diciembre de 2016: -)	330.593	0,42		Sudáfrica - 3.255.991 (31 de diciembre de 2016: -)	3.255.991	4,14
325.000	Kuwait International Government Bond 3,500% 20-Mar-2027	330.593	0,42	30.100.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	2.216.213	2,82
	México - 1.796.378 (31 de diciembre de 2016: 3.343.343)	1.796.378	2,29	11.450.000	Republic of South Africa Government Bond 1 0,500% 21-Dic-2026	1.039.778	1,32
11.010.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	567.296	0,72		España - 1.315.005 (31 de diciembre de 2016: -)	1.315.005	1,67
325.000	Mexico City Airport Trust 4,250% 31-Oct-2026	335.156	0,43	1.075.000	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.315.005	1,67
200.000	Mexico City Airport Trust 5,500% 31-Jul-2047	198.500	0,25		Sri Lanka - 447.128 (31 de diciembre de 2016: 1.388.673)	447.128	0,57
250.000	Nemak SAB de CV 144A 3,250% 15-Mar-2024	312.333	0,40	225.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750% 18-Ene-2022	235.584	0,30
350.000	Petroleos Mexicanos 144A 6,500% 13-Mar-2027	383.093	0,49	200.000	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	211.544	0,27
	Países Bajos - 1.464.677 (31 de diciembre de 2016: 5.322.301)	1.464.677	1,86		Supranacional - 1.459.423 (31 de diciembre de 2016: 2.693.136)	1.459.423	1,86
400.000	Allianz Finance II BV 5,750% 08-Jul-2041 VAR	562.619	0,72	275.000	Asian Development Bank 3,500% 30-May-2024	199.139	0,25
200.000	EDP Finance BV 144A 3,625% 15-Jul-2024	201.828	0,26	275.000	European Investment Bank 1,125% 16-Sep-2021	213.230	0,27
200.000	Mylan NV 3,000% 15-Dic-2018	201.105	0,25	1.230.000	International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	898.809	1,15
200.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-Mar-2027	247.969	0,31	9.380.000	International Finance Corp 6,300% 25-Nov-2024	148.245	0,19
200.000	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	251.156	0,32		Suiza - 442.880 (31 de diciembre de 2016: -)	442.880	0,56
	Nueva Zelanda - 2.895.677 (31 de diciembre de 2016: 2.840.356)	2.895.677	3,69	425.000	Credit Suisse Group AG 144A 4,282% 09-Ene-2028	442.880	0,56
3.660.000	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	2.895.677	3,69		Turquía - 1.944.381 (31 de diciembre de 2016: 1.423.861)	1.944.381	2,48
	Nigeria - 209.200 (31 de diciembre de 2016: -)	209.200	0,27	3.349.310	Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	841.700	1,07
200.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	209.200	0,27	2.675.000	Turkey Government Bond 1 1,000% 24-Feb-2027	689.216	0,88
	Portugal - 1.441.531 (31 de diciembre de 2016: 3.600.326)	1.441.531	1,84	425.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	413.465	0,53
1.025.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	1.441.531	1,84		Ucrania - 662.966 (31 de diciembre de 2016: -)	662.966	0,84
	Rusia - 2.414.952 (31 de diciembre de 2016: 1.833.013)	2.414.952	3,07	400.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	220.034	0,28
200.000	Lukoil International Finance BV 144A 4,750% 02-Nov-2026	210.250	0,27	450.000	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	442.932	0,56
200.000	Lukoil International Finance BV 6,125% 09-Nov-2020	216.159	0,28		Emiratos Árabes Unidos - 930.036 (31 de diciembre de 2016: -)	930.036	1,18
300.000	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4,100% 11-Abr-2023	302.534	0,38	400.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	412.128	0,52
500.000	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4,375% 30-Abr-2018	503.433	0,64	200.000	Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 11-Oct-2027	195.846	0,25
70.300.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.182.576	1,50	325.000	Abu Dhabi Government International Bond 4,125% 11-Oct-2047	322.062	0,41
	Arabia Saudí - 322.592 (31 de diciembre de 2016: 379.740)	322.592	0,41		Reino Unido - 3.855.865 (31 de diciembre de 2016: 5.607.494)	3.855.865	4,91
325.000	Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mar-2028	322.592	0,41	350.000	Barclays Plc 5,200% 12-May-2026	373.860	0,48
	Senegal - 501.031 (31 de diciembre de 2016: -)	501.031	0,64	400.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual VAR	438.914	0,56
475.000	Senegal Government International Bond 6,250% 23-May-2033	501.031	0,64				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
275.000	HSBC Holdings Plc 4,375% 23-Nov-2026	287.174	0,37	398.079	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 2,727% 17-Dic-2033 FRN	400.809	0,51
125.000	INEOS Finance Plc 2,125% 15-Nov-2025	149.001	0,19	300.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,327% 15-Ago-2035 FRN	300.563	0,38
275.000	International Game Technology Plc 6,250% 15-Feb-2022	298.719	0,38	100.000	Concho Resources Inc 3,750% 01-Oct-2027	101.135	0,13
325.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750% 11-Ene-2027	330.127	0,42	25.000	Concho Resources Inc 4,875% 01-Oct-2047	27.162	0,03
500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3,875% 12-Sep-2023	509.012	0,65	92.732	Conn Funding II LP 144A 2,730% 15-Jul-2019	92.799	0,12
350.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 8,625% Perpetual VAR	395.062	0,50	250.000	Conn Funding II LP 2,730% 15-Jul-2020	249.942	0,32
675.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	860.748	1,09	200.000	Continental Resources Inc/OK 3,800% 01-Jun-2024	198.500	0,25
150.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	213.248	0,27	150.000	Corning Inc 4,375% 15-Nov-2057	149.173	0,19
	Estados Unidos de América - 29.321.561 (31 de diciembre de 2016: 59.580.864)	29.321.561	37,32	175.000	Cox Communications Inc 3,350% 15-Sep-2026	171.056	0,22
125.000	Abbott Laboratories 3,750% 30-Nov-2026	128.271	0,16	100.000	Dell Equipment Finance Trust 2017-2 2,470% 24-Oct-2022	99.442	0,13
350.000	AbbVie Inc 1,375% 17-May-2024	428.063	0,55	275.000	Dell International LLC / EMC Corp 3,480% 01-Jun-2019	278.486	0,35
300.000	Amazon.com Inc 3,150% 22-Ago-2027	301.701	0,38	175.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	176.531	0,22
25.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	24.875	0,03	375.000	Digital Euro Finco LLC 2,625% 15-Abr-2024	482.975	0,61
80.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	81.200	0,10	250.000	Dominion Energy Inc 2,962% 01-Jul-2019	251.972	0,32
118.248	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678% 17-Dic-2036	122.501	0,16	175.000	Drive Auto Receivables Trust 2,800% 15-Jul-2022	175.124	0,22
400.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-4 2,600% 18-Sep-2023	398.841	0,51	250.000	Drive Auto Receivables Trust 3,020% 15-Nov-2021	251.931	0,32
50.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3,500% 01-Dic-2022	49.926	0,06	375.000	Drive Auto Receivables Trust 2015-C 4,200% 15-Sep-2021	383.134	0,49
334.669	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-2 5,676% 10-Abr-2049 VAR	298.560	0,38	150.000	Energy Transfer LP 4,750% 15-Ene-2026	155.655	0,20
175.000	Bank of America Corp 4,250% 22-Oct-2026	184.330	0,23	500.000	Energy Transfer Partners LP 6,250% Perpetual VAR	486.562	0,62
9.559	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR17 5,703% 11-Jun-2050 VAR	9.577	0,01	60.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	59.385	0,08
13.029	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,204% 11-Jun-2050 VAR	13.021	0,02	295.000	EQT Corp 3,900% 01-Oct-2027	293.342	0,37
214.000	BWAY Holding Co 144A 5,500% 15-Abr-2024	223.630	0,28	160.000	First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	169.600	0,22
43.571	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 1,612% 25-Oct-2036 FRN	43.609	0,06	454.000	Freeport-McMoRan Inc 6,875% 15-Feb-2023	497.130	0,63
175.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 3,544% 15-Nov-2050 VAR	180.248	0,23	152.844	GE Capital Commercial Mortgage Corp 5,731% 10-Nov-2045 VAR	155.899	0,20
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375% 01-May-2047	154.978	0,20	750.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	771.563	0,98
475.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	492.528	0,63	750.000	Georgetown University/The 2,456% 01-Abr-2029	703.244	0,90
150.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	153.000	0,20	100.000	Glencore Funding LLC 3,000% 27-Oct-2022	99.208	0,13
275.000	CIT Equipment Collateral 2014-VT1 2,650% 20-Oct-2022	275.306	0,35	165.000	GLP Capital LP / GLP Financing III Inc 5,375% 15-Abr-2026	177.375	0,23
200.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	209.194	0,27	405.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	406.911	0,52
38.729	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 2,390% 17-Abr-2023	38.766	0,05	4.537.038	Government National Mortgage Association 0,414% 16-Feb-2053 VAR	118.621	0,15
200.000	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 3,170% 17-Abr-2023	200.397	0,26	115.452	Government National Mortgage Association 0,558% 16-May-2051 VAR	3.162	0,00
142.156	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 5,839% 15-May-2046 VAR	144.671	0,18	18.630	Government National Mortgage Association 0,622% 16-Abr-2042 VAR	884	0,00
900.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 5,082% 17-Jul-2032 FRN	906.629	1,15	1.615.277	Government National Mortgage Association 3,500% 20-Mar-2039	156.120	0,20
				593.150	Government National Mortgage Association 4,000% 20-Mar-2042	82.422	0,11
				780.857	Government National Mortgage Association 4,599% 20-Jul-2042 FRN	159.321	0,20
				1.378.441	Government National Mortgage Association 4,699% 20-Nov-2045 FRN	294.268	0,37
				100.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	100.125	0,13
				110.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,750% 01-Jul-2027	109.580	0,14

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
561.253	Impac CMB Trust Series 2004-7 2,557% 25-Nov-2034 FRN	501.743	0,64	1.210.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018*	1.207.356	1,54
149.257	Impac Secured Assets Trust 2006-2 1,902% 25-Ago-2036 FRN	146.727	0,19	1.582.845	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	1.566.792	1,99
175.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	182.298	0,23	1.209.456	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	1.225.684	1,56
100.000	Kinder Morgan Inc/DE 4,300% 01-Jun-2025	104.184	0,13	1.481.755	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.528.897	1,95
150.000	Kinder Morgan Inc/DE 5,550% 01-Jun-2045	163.791	0,21	1.000.000	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	990.449	1,26
400.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	492.380	0,63	75.000	Verizon Communications Inc 4,125% 16-Mar-2027	78.430	0,10
94.569	Marlette Funding Trust 2016-1 144A 3,060% 17-Ene-2023	94.753	0,12	325.877	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR8 1,972% 25-Jul-2045 FRN	324.078	0,41
94.781	Marlette Funding Trust 2017-1 144A 2,827% 15-Mar-2024	95.141	0,12	200.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	196.120	0,25
200.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	203.146	0,26	165.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 5,750% 15-Ene-2027	169.538	0,22
364.832	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-NC4 1,702% 25-Jun-2036 FRN	328.681	0,42	Uruguay - 418.848			
20.000	NGPL PipeCo LLC 4,375% 15-Ago-2022	20.500	0,03	(31 de diciembre de 2016: -)			
175.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	183.278	0,23	6.850.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	237.884	0,30
200.000	Occidental Petroleum Corp 3,000% 15-Feb-2027	198.721	0,25	4.915.000	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	180.964	0,23
525.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1 3,660% 20-Feb-2029	533.559	0,68	Total de inversiones en valores de renta fija 73.614.201 93,69			
328.920	Oscar US Funding Trust 2,310% 15-Nov-2019	328.714	0,42	Préstamos apalancados			
190.000	Oscar US Funding Trust 2,820% 10-Jun-2021	190.393	0,24	Estados Unidos de América - 2.260.184			
110.720	Prosper Marketplace Issuance Trust Series 2017-1 144A 2,560% 15-Jun-2023	111.097	0,14	(31 de diciembre de 2016: 3.774.929)			
325.000	Prudential Financial Inc 4,500% 15-Sep-2047 VAR	329.810	0,42	55.000	Asurion Corp Term Loan 6,000% 04-Ago-2025	56.627	0,07
300.000	RAAC Series 2006-SP4 Trust 1,892% 25-Nov-2036 FRN	298.330	0,38	409.366	Carestream Health Inc Term Loan 4,000% 07-Jun-2019	410.485	0,52
200.000	Santander Retail Auto Lease Trust 2017-A 2,680% 20-Ene-2022	199.848	0,25	789.045	Catalent Pharma Solutions Inc Term Loan 2,250% 19-May-2021	792.990	1,01
180.000	Scientific Games International Inc 1 0,000% 01-Dic-2022	198.450	0,25	358.828	Hilton Worldwide Finance LLC Term Loan 3,328% 25-Oct-2023	361.030	0,46
55.023	SMB Private Education Loan Trust 2,127% 15-Nov-2023 FRN	55.073	0,07	637.061	Univar USA Inc Term Loan 2,500% 01-Jul-2022	639.052	0,81
199.236	SoFi Consumer Loan Program 2016-2 LLC 144A 3,090% 27-Oct-2025	202.648	0,26	Total inversiones en préstamos apalancados 2.260.184 2,87			
129.503	SoFi Professional Loan Program 2016-B LLC 1,680% 25-Mar-2031	129.361	0,16	Opciones sobre divisas - 230.609			
250.000	Springleaf Funding Trust 3,620% 15-Nov-2024	250.885	0,32	(31 de diciembre de 2016: 59)			
400.000	Springleaf Funding Trust 2016-A 144A 3,800% 15-Nov-2029	402.746	0,51	1.975.000	Canadian dollar/Japanese yen Put 10-Ene-2018 86,000	63	0,00
150.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	159.000	0,20	700.000	Euro/Norwegian krone Put 01-Feb-2018 9,300	217	0,00
200.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	212.250	0,27	700.000	Euro/Sterling Put 22-Feb-2018 0,886	7.189	0,01
300.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 3,360% 20-Sep-2021	302.009	0,38	650.000	Euro/Swedish krona Put 09-Mar-2018 9,800	8.036	0,01
398.544	Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust 2,441% 17-Ene-2035 FRN	400.953	0,51	3.350.000	Euro/US dollar Call 11-May-2018 1,200	83.735	0,11
150.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4,000% 01-Oct-2027	147.118	0,19	6.300.000	Norwegian krone/Swedish krona Call 29-Ene-2018 1,040	214	0,00
50.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5,400% 01-Oct-2047	50.409	0,06	1.200.000	Sterling/US dollar Call 30-May-2018 1,350	35.663	0,05
200.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	195.000	0,25	1.575.000	US dollar/Japanese yen Put 10-Ene-2018 111,000	1.073	0,00
230.000	T-Mobile USA Inc 6,625% 01-Abr-2023	240.350	0,31	800.000	US dollar/Japanese yen Put 25-Ene-2018 113,400	9.878	0,01
200.000	Tricon American Homes Trust 3,275% 17-Ene-2036	198.994	0,25	1.550.000	US dollar/Norwegian krone Put 14-Jun-2018 8,240	46.185	0,06
140.000	United Rentals North America Inc 4,875% 15-Ene-2028	141.225	0,18	775.000	US dollar/Turkish lira Put 12-Feb-2018 3,810	11.087	0,01
175.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	185.719	0,24	800.000	US dollar/Turkish lira Put 27-Feb-2018 3,930	27.269	0,03
				Total opciones sobre divisas 230.609 0,29			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %		
Opciones de futuros - 13.406 (31 de diciembre de 2016: -)				Swaps de tipos de interés - (64.144) (31 de diciembre de 2016: 127.290)					
39	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 23-Feb-2018 123,000	13.406	0,02	10.900.000	IRS Pay Fixed 0,423% Swedish krona 20-Jul-2022	(1.278)	(0,00)		
Total opciones de futuros 13.406 0,02				10.900.000	IRS Pay Fixed 0,435% Swedish krona 18-Jul-2022	(2.096)	(0,00)		
				32.700.000	IRS Pay Fixed 0,455% Swedish krona 19-Jul-2022	(9.752)	(0,01)		
				11.500.000	IRS Pay Fixed 0,490% Swedish krona 17-Ago-2022	(5.002)	(0,01)		
				163.000.000	IRS Pay Fixed 0,923% Japanese yen 23-Feb-2047	(27.357)	(0,04)		
				4.750.000	IRS Pay Fixed 1,075% Sterling 12-Dic-2022	(16.399)	(0,02)		
				4.000.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	(2.260)	(0,00)		
Total contratos de futuros abiertos 243.919 0,31				Total swaps de tipos de interés (64.144) (0,08)					
Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 243.919 (31 de diciembre de 2016: 469.500)				Contratos de futuros abiertos - (90.309) (31 de diciembre de 2016: (357.970))					
(3)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(322.999)	4.332	0,01	4	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2018	856.188	(2.125)	(0,00)
(41)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(6.467.534)	45.220	0,06	68	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2018	7.892.781	(47.864)	(0,06)
(6)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(980.276)	3.021	0,00	(25)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(4.180.469)	(10.486)	(0,02)
(38)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(7.367.367)	70.924	0,09	(24)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(4.062.207)	(29.834)	(0,04)
(8)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(1.575.961)	31.458	0,04	Total contratos de futuros abiertos (90.309) (0,12)				
(50)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(6.192.187)	45.051	0,06	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.444.900) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (1.918.251)) (1.444.900) (1,84)				
(41)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(5.464.531)	41.038	0,05	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (1.624.718) (2,07)				
(4)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(610.875)	2.875	0,00	Activo circulante neto 3.124.927 3,98				
Total contratos de futuros abiertos 243.919 0,31				Activo neto total 78.574.847 100,00					
Swaptions - 8.713 (31 de diciembre de 2016: -)									
4.300.000	6 Month 10 Year Receive Fixed 2,100% Pay 3M USD LIBOR Exp 23-Abr-2018		8.713	0,01	* Parte de la posición es mantenida como garantía por Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Limited y JPMorgan Chase Bank en relación con opciones sobre divisas, opciones sobre futuros, opciones sobre acciones (swaptions) y contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo. Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs y JPMorgan Chase Bank. La contraparte para las opciones sobre futuros es Bank of America Merrill Lynch. La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch. La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) es Citigroup Global Markets Limited. La contraparte de los swaps de tipos de interés es Bank of America Merrill Lynch.				
Total de swaptions 8.713 0,01									
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 703.606 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 1.155.073) 703.606 0,90									
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 77.074.638 98,09									
Opciones sobre divisas - (25.365) (31 de diciembre de 2016: (117.205))				Análisis de la cartera % de activos totales					
(1.975.000)	Canadian dollar/Japanese yen Call 10-Ene-2018 92,000	(167)	(0,00)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos					
(700.000)	Euro/Norwegian krone Call 01-Feb-2018 9,700	(11.929)	(0,02)	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 91,30					
(700.000)	Euro/Sterling Call 22-Feb-2018 0,960	(154)	(0,00)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos					
(650.000)	Euro/Swedish krona Call 09-Mar-2018 10,200	(1.806)	(0,00)	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 2,80					
(6.300.000)	Norwegian krone/Swedish krona Put 29-Ene-2018 1,000	(6.041)	(0,01)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,32					
(800.000)	US dollar/Russian rouble Call 06-Mar-2018 62,000	(3.161)	(0,00)	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 1,17					
(775.000)	US dollar/Turkish lira Call 12-Feb-2018 4,260	(852)	(0,00)	Otros activos corrientes 4,41					
(800.000)	US dollar/Turkish lira Call 27-Feb-2018 4,320	(1.255)	(0,00)	Total de activos 100,00					
Total opciones sobre divisas (25.365) (0,03)									

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund							BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación						
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.140.000	1.268.577	10-Ene-18	Goldman Sachs	8.479	Dólar estadounidense	Sterling	1.087.982	815.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(14.314)
Corona checa	Dólar estadounidense	34.360.000	1.573.818	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	39.071	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	3.132.414	94.270.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(62.254)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	414.300.000	1.567.833	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	36.692	Dólar estadounidense	Lira turca	751.543	2.940.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(18.831)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	31.765.830.000	2.331.009	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	13.404	Dólar estadounidense	Lira turca	747.916	2.930.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(19.838)
Corona noruega	Dólar estadounidense	13.080.000	1.574.265	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	22.566							USD (1.444.900)
Corona noruega	Dólar estadounidense	12.190.000	1.458.875	31-Ene-18	HSBC Bank plc	29.303							Neto en USD (958.456)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	5.640.000	1.549.706	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	69.918	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.520.000	1.114.329	31-Ene-18	UBS AG	23.962	Euro	Dólar estadounidense	919.340	1.088.057	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	14.795
Sterling	Dólar estadounidense	1.180.000	1.586.132	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	9.830							USD 14.795
Corona sueca	Dólar estadounidense	26.745.000	3.177.970	31-Ene-18	HSBC Bank plc	89.289							EUR 12.341
Dólar estadounidense	Peso mexicano	671.023	12.940.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	17.944	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Peso argentino	654.083	12.000.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	51.759	Sterling	Dólar estadounidense	14.972.180	20.034.325	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	202.367
Dólar estadounidense	Peso argentino	936.052	17.170.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	74.227							USD 202.367
						USD 486.444							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	272.663	890.000	10-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.873)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	302.147	980.000	10-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(151)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	699.495	2.270.000	10-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(727)							GBP 149.774
Peso argentino	Dólar estadounidense	5.520.000	297.574	23-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(13.406)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Peso argentino	Dólar estadounidense	4.300.000	232.432	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(11.926)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Dólar australiano	357.379	470.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(10.168)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	2.076.569	2.660.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(47.455)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	202.350	260.000	31-Ene-18	Bank of America Securities Ltd	(5.262)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Peso chileno	882.145	563.710.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(34.712)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Peso colombiano	30.051	92.210.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(754)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2.690.461	2.275.000	31-Ene-18	UBS AG	(41.951)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Euro	5.736.338	4.850.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(88.804)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Euro	3.583.975	3.030.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	(55.237)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2.814.636	2.380.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(43.887)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.559.145	414.300.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(45.381)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Rupia india	147.812	9.645.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(2.871)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Yen japonés	2.357.142	266.675.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(16.494)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Won coreano	1.530.977	1.702.860.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(64.923)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	3.835.431	5.530.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(101.504)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Peso filipino	1.144.713	59.030.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(40.648)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Zloty polaco	1.565.688	5.640.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(53.936)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Rublo ruso	517.771	30.695.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(10.826)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	3.282.884	47.330.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(543.354)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	114.818	1.560.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(11.295)							GBP 149.774
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	424.707	5.850.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(48.217)	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	189.582	2.620.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	(22.223)							USD 202.367
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	113.626	1.550.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(11.678)							GBP 149.774

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - 4.971.525 (31 de diciembre de 2016: 8.201.332)				Suiza - 2.951.261 (31 de diciembre de 2016: 1.818.773)			
2.380.500	United States Treasury Bill		6,70	13.196	Novartis AG	1.117.761	1,51
	0,000% 04-Ene-2018	2.380.100	3,21	7.257	Roche Holding AG	1.833.500	2,47
2.597.100	United States Treasury Bill			Reino Unido - 8.604.328 (31 de diciembre de 2016: 13.041.003)			
	0,000% 01-Mar-2018	2.591.425	3,49	12.258	Associated British Foods Plc	466.563	0,63
Total de inversiones en valores de renta fija 4.971.525 6,70				56.135	Diageo Plc	2.052.226	2,77
Renta variable				28.759	Ferguson Plc	2.072.089	2,79
Canadá - 2.581.207 (31 de diciembre de 2016: 1.372.661)				121.130	Informa Plc	1.182.069	1,59
20.168	Intact Financial Corp	1.684.796	2,27	20.473	Johnson Matthey Plc	849.503	1,14
24.361	Suncor Energy Inc	896.411	1,21	35.136	Unilever NV	1.981.878	2,67
Francia - 1.920.971 (31 de diciembre de 2016: 3.422.801)				Estados Unidos de América - 33.298.617 (31 de diciembre de 2016: 54.649.805)			
71.358	Vivendi SA	1.920.971	2,59	12.543	Accenture Plc	1.925.664	2,60
Alemania - 1.940.745 (31 de diciembre de 2016: 3.028.667)				2.416	Alphabet Inc - Clase A	2.550.885	3,44
17.311	SAP SE	1.940.745	2,62	27.112	Altria Group Inc	1.932.408	2,60
Hong Kong - 1.198.577 (31 de diciembre de 2016: 1.343.527)				7.082	Apple Inc	1.211.482	1,63
140.600	AIA Group Ltd	1.198.577	1,61	40.206	Blue Buffalo Pet Products Inc	1.314.334	1,77
Irlanda - 1.143.654 (31 de diciembre de 2016: -)				39.711	CA Inc	1.330.120	1,79
175.473	AIB Group Plc	1.143.654	1,54	9.267	CH Robinson Worldwide Inc	828.887	1,12
Israel - 1.376.472 (31 de diciembre de 2016: 4.025.905)				51.384	Cisco Systems Inc	1.982.652	2,67
186.795	Bank Hapoalim BM	1.376.472	1,85	23.540	Citigroup Inc	1.767.265	2,38
Japón - 6.760.282 (31 de diciembre de 2016: 5.536.200)				29.826	ConocoPhillips	1.646.246	2,22
24.600	Ebara Corp	939.048	1,27	7.850	Costco Wholesale Corp	1.464.967	1,97
56.500	Japan Tobacco Inc	1.822.573	2,46	16.673	Discovery Communications Inc - Clase A	375.893	0,51
36.500	Suntory Beverage & Food Ltd	1.626.872	2,19	26.462	Gilead Sciences Inc	1.917.833	2,58
22.300	Suzuki Motor Corp	1.294.813	1,74	5.331	Intuit Inc	845.203	1,14
56.100	Yokogawa Electric Corp	1.076.976	1,45	21.547	Medtronic Plc	1.752.310	2,36
México - 1.831.817 (31 de diciembre de 2016: 2.217.871)				32.784	Microsoft Corp	2.809.753	3,79
481.174	Gentera SAB de CV	395.320	0,53	33.288	Newell Brands Inc	1.032.594	1,39
600.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.436.497	1,94	26.483	TJX Cos Inc/The	2.022.374	2,73
Países Bajos - 3.290.255 (31 de diciembre de 2016: 4.019.255)				26.282	Trimble Inc	1.077.168	1,45
89.580	RELX NV	2.061.409	2,78	23.443	TripAdvisor Inc	808.901	1,09
23.476	Wolters Kluwer NV	1.228.846	1,65	17.886	Walgreens Boots Alliance Inc	1.304.337	1,76
Noruega - 492.902 (31 de diciembre de 2016: 1.936.867)				73.332	Western Union Co/The	1.397.341	1,88
26.474	DNB ASA	492.902	0,66	Total de inversiones en valores de renta variable 68.235.678 91,94			
Corea del Sur - 844.590 (31 de diciembre de 2016: -)				Opciones sobre índices - 106.475 (31 de diciembre de 2016: -)			
4.416	Samsung SDI Co Ltd	844.590	1,14	17	Euro STOXX 50 Index Put 20-Abr-2018 3.525,000	24.905	0,03
				35	Euro STOXX 50 Index Put 20-Abr-2018 3.650,000	81.570	0,11
				Total opciones sobre índices 106.475 0,14			
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 122.588 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 570.053) 122.588 0,16			
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 73.436.266 98,94			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (16.373) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (384.937))	(16.373)	(0,02)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(16.373)	(0,02)
Activo circulante neto	796.608	1,08
Activo neto total	74.216.501	100,00

La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	97,68
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,14
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,16
Otros activos corrientes	2,02
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 Opportunities Fund							
Euro	Dólar estadounidense	671	802	02-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	3	
Dólar estadounidense	Peso mexicano	8.718	171.703	02-Ene-18	State Street Bank	2	
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	5.067	39.589	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1	
						USD	6
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	12.488	15.660	02-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(5)	
Dólar estadounidense	Euro	50.043	41.762	02-Ene-18	UBS AG	(23)	
Dólar estadounidense	Sheqel israelí	6.673	23.180	02-Ene-18	State Street Bank	(5)	
Dólar estadounidense	Corona noruega	2.392	19.618	02-Ene-18	Canadian Imperial Bank	(1)	
Dólar estadounidense	Sterling	32.135	23.787	02-Ene-18	UBS AG	(4)	
Dólar estadounidense	Franco suizo	14.303	13.956	03-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(5)	
Dólar estadounidense	Yen japonés	34.048	3.831.533	09-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(18)	
Dólar estadounidense	Sterling	1.085.238	814.000	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(16.116)	
						USD	(16.177)
						Neto en USD	(16.171)

**BNY Mellon Global Opportunities Fund
Clase de acciones EUR H (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	3.000	3.568	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	31	
Euro	Dólar estadounidense	17.197	20.434	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	195	
Euro	Dólar estadounidense	1.019.179	1.206.218	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	16.402	
Euro	Dólar estadounidense	225.967	266.776	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.297	
						USD	20.925
						EUR	17.454
Dólar estadounidense	Euro	586	494	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(6)	
Dólar estadounidense	Euro	4.003	3.391	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(64)	
						USD	(70)
						EUR	(58)
						Neto en USD	20.855
						Neto en EUR	17.396

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	27.325	32.418	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	362
Euro	Dólar estadounidense	3.119	3.706	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	35
Euro	Dólar estadounidense	5.926	7.062	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	47
Euro	Dólar estadounidense	2.493	2.950	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	41
Euro	Dólar estadounidense	6.242.560	7.388.192	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	100.460
Euro	Dólar estadounidense	25.664	30.299	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	488
Euro	Dólar estadounidense	9.910	11.665	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	224
						USD 101.657
						EUR 84.795
Dólar estadounidense	Euro	7.057	5.926	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(48)
Dólar estadounidense	Euro	5.247	4.439	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(78)
						USD (126)
						EUR (105)
						Neto en USD 101.531
						Neto en EUR 84.690

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 95.092.541				Ecuador - 3.688.219			
(31 de diciembre de 2016: 118.318.505)				(31 de diciembre de 2016: -)			
8.738.675	Bluefield Solar Income Fund Ltd	11.560.057	0,30	4.006.000	Ecuador Government International Bond	3.688.219	0,10
3.948.826	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	7.045.108	0,18	8.875%	23-Oct-2027	3.688.219	0,10
16.129.161	International Public Partnerships Ltd	28.467.040	0,74	Francia - 2.022.307			
7.007.550	John Laing Environmental Assets Group Ltd	8.618.451	0,22	(31 de diciembre de 2016: 18.334.619)			
18.374.011	John Laing Infrastructure Fund Ltd	25.471.109	0,66	2.339.000	SFR Group SA 144A 7,375% 01-May-2026	2.022.307	0,05
10.938.508	NextEnergy Solar Fund Ltd	13.930.776	0,36	India - 5.324.621			
Irlanda - 83.055.265				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 248.385.151)				(31 de diciembre de 2016: -)			
3.903.399	iShares Physical Gold ETC	83.055.265	2,14	400.000.000	National Highways Authority of India	5.324.621	0,14
Jersey - 11.098.056				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 11.085.566)				(31 de diciembre de 2016: -)			
9.138.836	Foresight Solar Fund Ltd	11.098.056	0,29	304.462.000.000	Indonesia Treasury Bond	20.957.971	0,54
Luxemburgo - 7.127.440				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 7.216.786)				(31 de diciembre de 2016: -)			
4.493.103	BBGI SICAV SA/Fund	7.127.440	0,18	8.250%	15-May-2036	20.957.971	0,54
Reino Unido - 26.009.361				Japón - 7.997.366			
(31 de diciembre de 2016: 18.564.696)				(31 de diciembre de 2016: -)			
18.815.829	Greencoat UK Wind Plc/Funds	26.009.361	0,67	9.684.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	7.997.366	0,21
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Jersey - 2.336.103			
222.382.663				(31 de diciembre de 2016: 2.109.449)			
5,74				(31 de diciembre de 2016: 2.109.449)			
Renta fija				(31 de diciembre de 2016: 2.336.103)			
Australia - 207.643.077				(31 de diciembre de 2016: 2.109.449)			
(31 de diciembre de 2016: 220.645.815)				(31 de diciembre de 2016: 2.109.449)			
116.823.000	Australia Government Bond	207.643.077	5,36	2.026.000	CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Ago-2022	2.336.103	0,06
	3,000% 21-Mar-2047	71.236.976	1,84	Luxemburgo - 10.191.919			
36.119.000	Australia Government Bond	207.643.077	5,36	(31 de diciembre de 2016: 10.499.781)			
	3,250% 21-Jun-2039	23.808.133	0,62	9.724.000	SIG Combibloc Holdings SCA	10.191.919	0,26
72.735.000	Australia Government Bond	207.643.077	5,36	(31 de diciembre de 2016: 10.499.781)			
	3,750% 21-Abr-2037	51.959.732	1,34	7.750%	15-Feb-2023	10.191.919	0,26
34.148.000	New South Wales Treasury Corp	207.643.077	5,36	México - 60.566.290			
	2,750% 20-Nov-2025	32.278.144	0,83	(31 de diciembre de 2016: 19.447.896)			
36.036.000	Treasury Corp of Victoria	207.643.077	5,36	1.271.435.100	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	60.566.290	1,56
	5,500% 17-Nov-2026	28.360.092	0,73	(31 de diciembre de 2016: 19.447.896)			
Brasil - 53.989.133				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
50.702.000	Brazilian Government International Bond	53.989.133	1,40	Países Bajos - 21.732.713			
	4,875% 22-Ene-2021	44.935.447	1,16	(31 de diciembre de 2016: -)			
11.621.000	Brazilian Government International Bond	53.989.133	1,40	21.155.000	Petrobras Global Finance BV	21.732.713	0,56
	5,000% 27-Ene-2045	9.053.686	0,24	(31 de diciembre de 2016: -)			
Canadá - 65.810.826				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
99.095.000	Canada Housing Trust No 1 144A	65.810.826	1,70	4.403.000	Petrobras Global Finance BV	17.690.188	0,46
	2,350% 15-Jun-2027	65.810.826	1,70	(31 de diciembre de 2016: -)			
Islas Caimán - 12.645.445				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 6.346.379)				(31 de diciembre de 2016: -)			
3.284.632	Dwr Cymru Financing Ltd	12.645.445	0,33	2.305.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	2.028.423	0,05
	1,859% 31-Mar-2048	6.609.089	0,17	(31 de diciembre de 2016: -)			
6.811.000	Sable International Finance Ltd 144A	12.645.445	0,33	(31 de diciembre de 2016: -)			
	6,875% 01-Ago-2022	6.036.356	0,16	(31 de diciembre de 2016: -)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Reino Unido - 66.439.340				Canadá - 75.994.872			
(31 de diciembre de 2016: 70.936.662)				(31 de diciembre de 2016: 137.051.575)			
689.000	Anglian Water Services Financing Plc			246.099	Agnico Eagle Mines Ltd	9.542.575	0,25
	3,666% 30-Jul-2024	1.576.549	0,04	2.846.769	Alacer Gold Corp	4.196.011	0,11
853.000	Anglian Water Services Financing Plc			1.024.690	Alamos Gold Inc	5.591.355	0,14
	4,125% 28-Jul-2020	1.792.910	0,05	968.364	Barrick Gold Corp	11.667.860	0,30
10.642.000	Arqiva Broadcast Finance Plc			596.460	Detour Gold Corp	5.729.396	0,15
	9,500% 31-Mar-2020	12.530.673	0,32	2.491.915	Eldorado Gold Corp	2.993.099	0,08
2.381.000	British Telecommunications Plc			1.749.759	Kinross Gold Corp	6.287.568	0,16
	3,500% 25-Abr-2025	5.638.499	0,15	1.858.504	New Gold Inc	5.120.054	0,13
1.581.290	High Speed Rail Finance 1 Plc			2.563.971	OceanaGold Corp	5.638.912	0,14
	1,566% 01-Nov-2038	2.511.905	0,06	1.038.272	Wheaton Precious Metals Corp	19.228.042	0,50
2.665.000	National Grid Electricity Transmission Plc			Dinamarca - 43.347.693			
	2,983% 08-Jul-2018	4.877.853	0,13	(31 de diciembre de 2016: 35.206.203)			
3.401.562	Network Rail Infrastructure Finance Plc			952.250	Orsted A/S 144A	43.347.693	1,12
	1,750% 22-Nov-2027	5.237.705	0,14	Francia - 99.747.265			
5.840.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	12.516.019	0,32	(31 de diciembre de 2016: 74.153.933)			
3.493.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	4.545.189	0,12	334.545	Thales SA	29.915.014	0,77
11.437.176	Tesco Property Finance 3 Plc			904.052	TOTAL SA	41.792.064	1,08
	5,744% 13-Abr-2040	15.212.038	0,39	1.248.728	Vivendi SA	28.040.187	0,73
Estados Unidos de América - 583.692.822				Alemania - 179.446.290			
(31 de diciembre de 2016: 991.372.995)				(31 de diciembre de 2016: 130.616.823)			
37.558.000	AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	31.486.823	0,81	327.626	Bayer AG	34.007.579	0,88
8.038.000	CCO Holdings LLC /			1.044.334	Deutsche Wohnen SE	37.877.994	0,98
	CCO Holdings Capital Corp 144A			1.418.609	Infineon Technologies AG	32.755.682	0,85
	5,500% 01-May-2026	6.889.138	0,18	234.159	LEG Immobilien AG	22.225.202	0,57
5.380.000	CCO Holdings LLC /			160.759	SAP SE	15.033.378	0,39
	CCO Holdings Capital Corp 144A			6.640.897	Telefonica Deutschland Holding AG	27.699.181	0,72
	5,875% 01-May-2027	4.633.481	0,12	238.997	Vonovia SE	9.847.274	0,25
17.942.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	15.881.176	0,41	Guernsey - 32.927.416			
13.855.000	EMC Corp 1,875% 01-Jun-2018	11.502.022	0,30	(31 de diciembre de 2016: 16.337.455)			
1.269.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	1.098.208	0,03	11.476.485	Amedeo Air Four Plus Ltd	13.613.499	0,35
23.630.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	22.519.304	0,58	15.787.078	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	19.313.917	0,50
10.513.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	8.944.620	0,23	Hong Kong - 61.347.514			
9.824.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	8.696.432	0,22	(31 de diciembre de 2016: -)			
9.247.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	8.069.960	0,21	6.887.600	AIA Group Ltd	48.976.011	1,26
11.050.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	9.793.237	0,25	1.600.500	Link REIT	12.371.503	0,32
140.975.700	United States Treasury Note/Bond			India - 48.728.413			
	1,500% 31-Oct-2019	116.774.793	3,02	(31 de diciembre de 2016: 8.751.460)			
97.669.100	United States Treasury Note/Bond			5.842.932	ITC Ltd	20.107.132	0,52
	2,125% 31-Jul-2024	80.398.102	2,08	1.996.550	LIC Housing Finance Ltd	14.700.886	0,38
134.703.600	United States Treasury Note/Bond			2.543.114	Vakrangee Ltd	13.920.395	0,36
	2,125% 30-Sep-2024	110.763.051	2,86	Irlanda - 118.448.803			
113.879.300	United States Treasury Note/Bond			(31 de diciembre de 2016: 86.668.867)			
	2,250% 15-Nov-2027	93.482.072	2,42	516.524	Accenture Plc	66.146.163	1,71
51.790.400	United States Treasury Note/Bond			4.845.535	AIB Group Plc	26.342.751	0,68
	2,750% 15-Nov-2047	43.141.844	1,11	796.773	CRH Plc	23.774.388	0,61
9.930.000	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	9.618.559	0,25	2.047.308	Greencoat Renewables Plc	2.185.501	0,06
Total de inversiones en valores de renta fija 1.217.702.553 31,46				Japón - 72.971.863			
Renta variable				(31 de diciembre de 2016: 100.190.739)			
Australia - 50.152.505				1.054.200	Japan Tobacco Inc	28.365.762	0,73
(31 de diciembre de 2016: 52.137.082)				420.500	Suntory Beverage & Food Ltd	15.633.693	0,40
5.671.226	Dexus	36.105.112	0,93	Total de inversiones en valores de renta variable 118.448.803 3,06			
943.916	Newcrest Mining Ltd	14.047.393	0,37	(31 de diciembre de 2016: 118.448.803)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Renta variable continuación				Renta variable continuación				
Japón continuación				Estados Unidos de América continuación				
374.200	Suzuki Motor Corp	18.123.459	0,47	607.438	Maxim Integrated Products Inc	26.765.571	0,69	
677.500	Yokogawa Electric Corp	10.848.949	0,28	1.089.429	Microsoft Corp	77.882.545	2,01	
Jersey - 67.794.363 (31 de diciembre de 2016: 48.063.421)				33.465 Newmont Mining Corp				
751.894	Ferguson Plc	45.188.326	1,17	1.691.463		0,44		
82.790	Randgold Resources Ltd	6.860.436	0,18	1.046.645		0,03		
1.868.375	UBM Plc	15.745.601	0,40	Total de inversiones en valores de renta variable 2.147.587.727 55,49				
México - 17.482.164 (31 de diciembre de 2016: -)				Opciones sobre índices - 2.650.904 (31 de diciembre de 2016: -)				
8.754.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	17.482.164	0,45	1.779	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.675,000	1.795.545	0,05	
Países Bajos - 152.539.851 (31 de diciembre de 2016: 176.167.962)				1.187	CBOE S&P 500 Index Put 18-Ene-2018 2.450,000	171.290	0,00	
2.523.207	RELX NV	48.432.958	1,25	1.376	CBOE S&P 500 Index Put 18-Ene-2018 2.600,000	562.405	0,02	
667.264	Unilever NV	31.394.771	0,81	2.159	FTSE 100 Index Put 19-Ene-2018 7.075,000	121.664	0,00	
1.665.322	Wolters Kluwer NV	72.712.122	1,88	Total opciones sobre índices 2.650.904 0,07				
Sudáfrica - 6.438.504 (31 de diciembre de 2016: 6.368.938)				Contratos de futuros abiertos - 3.648.986 (31 de diciembre de 2016: -)				
1.758.136	Gold Fields Ltd	6.438.504	0,17	(231)	DAX Index Short Futures Contracts			
Corea del Sur - 65.759.372 (31 de diciembre de 2016: 32.422.814)					Exp Mar-2018	(74.558.137)	1.242.231	0,03
1.604.961	Macquarie Korea Infrastructure Fund	10.310.589	0,27	(1.304)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts			
347.568	Samsung SDI Co Ltd	55.448.783	1,43		Exp Mar-2018	(45.561.760)	1.058.369	0,03
Suiza - 183.085.958 (31 de diciembre de 2016: 162.436.537)				(1.180)	Euro-Bund Short Futures Contracts			
1.273.691	Novartis AG	89.992.348	2,32		Exp Mar-2018	(190.829.600)	1.348.386	0,04
308.491	Roche Holding AG	65.013.171	1,68	Total contratos de futuros abiertos 3.648.986 0,10				
110.901	Zurich Insurance Group AG	28.080.439	0,73	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 60.488.744 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 23.324.103)				
Taiwán - 49.843.391 (31 de diciembre de 2016: -)						60.488.744	1,56	
1.503.832	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	49.843.391	1,29	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 3.654.461.577 94,42				
Reino Unido - 366.510.154 (31 de diciembre de 2016: 385.091.392)				Opciones sobre índices - (29.678) (31 de diciembre de 2016: -)				
893.152	Associated British Foods Plc	28.356.393	0,73	(1.779)	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.700,000	(29.678)	(0,00)	
1.417.672	BAE Systems Plc	9.143.244	0,24	Total opciones sobre índices (29.678) (0,00)				
832.352	British American Tobacco Plc ADR	46.215.537	1,19	Contratos de futuros abiertos - (11.835.391) (31 de diciembre de 2016: (19.356.582))				
280.235	British American Tobacco Plc	15.661.500	0,40	(1.226)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts			
22.828.340	Centrica Plc	35.209.342	0,91		Exp Mar-2018	(137.328.635)	(2.227.698)	(0,06)
30.848.016	Cobham Plc	44.032.283	1,14	(647)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts			
1.356.255	Diageo Plc	41.358.787	1,07		Exp Mar-2018	(55.316.652)	(1.871.744)	(0,05)
442.198	Fresnillo Plc	6.992.190	0,18	Total contratos de futuros abiertos - (11.835.391) (31 de diciembre de 2016: (19.356.582))				
4.166.887	Informa Plc	33.918.610	0,88	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 60.488.744 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 23.324.103)				
2.252.471	Royal Dutch Shell Plc	63.135.520	1,63			60.488.744	1,56	
16.135.982	Vodafone Group Plc	42.486.748	1,10	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 3.654.461.577 94,42				
Estados Unidos de América - 455.021.336 (31 de diciembre de 2016: 529.319.592)				Opciones sobre índices - (29.678) (31 de diciembre de 2016: -)				
922.424	Abbott Laboratories	44.199.552	1,14	(1.779)	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.700,000	(29.678)	(0,00)	
429.773	Albemarle Corp	46.053.113	1,19	Total opciones sobre índices (29.678) (0,00)				
2.165.349	CA Inc	60.498.266	1,56	Contratos de futuros abiertos - (11.835.391) (31 de diciembre de 2016: (19.356.582))				
2.025.568	Cisco Systems Inc	65.192.911	1,69	(1.226)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts			
1.312.073	CMS Energy Corp	51.871.113	1,34		Exp Mar-2018	(137.328.635)	(2.227.698)	(0,06)
1.230.314	Eversource Energy	64.596.985	1,67	(647)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts			
					Exp Mar-2018	(55.316.652)	(1.871.744)	(0,05)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 Global Real Return Fund (EUR)													
(793)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018				Euro	Yen japonés	270.092	35.664.647	17-Ene-18	State Street Bank	5,741							
		(444.125.529)	(7.735.949)	(0,20)	Euro	Yen japonés	246.289	32.955.606	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	2,018							
Total contratos de futuros abiertos				(11.835.391)	(0,31)	Euro	Yen japonés	186.614	24.679.041	17-Ene-18	State Street Bank	3,690						
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (19.792.431) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (137.485.437))												Euro	Yen japonés	170.247	22.792.098	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	1,309
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				(31.657.500)	(0,82)	Euro	Yen japonés	271.943	36.254.488	17-Ene-18	State Street Bank	3,220						
Activo circulante neto				247.624.824	6,40	Euro	Yen japonés	348.776	46.263.674	17-Ene-18	State Street Bank	5,864						
Activo neto total				3.870.428.901	100,00	Euro	Yen japonés	102.050.221	13.525.460.735	17-Ene-18	State Street Bank	1.797.728						
La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.							Euro	Yen japonés	306.980	40.618.107	17-Ene-18	State Street Bank	5,914					
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.							Euro	Yen japonés	359.836	47.585.119	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	7,129					
Análisis de la cartera % de activos totales							Euro	Yen japonés	265.872	35.489.584	17-Ene-18	State Street Bank	2,818					
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					90,22		Euro	Yen japonés	297.008	39.290.457	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	5,782					
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0,16		Euro	Yen japonés	242.547	32.199.505	17-Ene-18	UBS AG	3,880					
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					1,52		Euro	Yen japonés	290.012	38.798.321	17-Ene-18	UBS AG	2,434					
Otros activos corrientes					8,10		Euro	Yen japonés	346.772	46.119.251	17-Ene-18	State Street Bank	4,930					
Total de activos					100,00		Euro	Yen japonés	366.218	49.005.904	17-Ene-18	State Street Bank	2,979					
							Euro	Yen japonés	29.911	3.989.567	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	340					
							Euro	Yen japonés	235.108	31.129.270	17-Ene-18	State Street Bank	4,373					
							Euro	Yen japonés	384.285	50.921.679	17-Ene-18	UBS AG	6,847					
							Euro	Yen japonés	463.775	61.824.038	17-Ene-18	UBS AG	5,527					
							Euro	Yen japonés	606.706	80.406.824	17-Ene-18	UBS AG	10,720					
							Euro	Yen japonés	273.196	36.420.166	17-Ene-18	UBS AG	3,245					
							Euro	Yen japonés	217.981	28.769.624	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	4,737					
							Euro	Yen japonés	362.482	48.326.233	17-Ene-18	UBS AG	4,282					
							Euro	Yen japonés	247.932	33.006.042	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	3,287					
							Euro	Yen japonés	235.058	31.463.801	17-Ene-18	State Street Bank	1,844					
							Euro	Yen japonés	103.284	13.656.779	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	2,058					
							Euro	Yen japonés	206.909	27.381.049	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	3,957					
							Euro	Yen japonés	103.609	13.652.003	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	2,418					
							Euro	Yen japonés	293.449	39.175.468	17-Ene-18	State Street Bank	3,076					
							Euro	Yen japonés	304.471	40.436.657	17-Ene-18	State Street Bank	4,750					
							Euro	Sterling	10.511.216	9.284.767	17-Ene-18	State Street Bank	51,449					
							Euro	Sterling	260.177	230.056	17-Ene-18	State Street Bank	1,007					
							Euro	Sterling	347.080	307.325	17-Ene-18	UBS AG	862					
							Euro	Sterling	522.244	458.238	17-Ene-18	UBS AG	6,015					
							Euro	Sterling	469.664	416.761	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	161					
							Euro	Sterling	580.737	512.591	17-Ene-18	UBS AG	3,277					
							Euro	Sterling	333.449	293.914	17-Ene-18	UBS AG	2,340					
							Euro	Sterling	216.417	191.346	17-Ene-18	State Street Bank	856					
							Euro	Sterling	1.415.566	1.253.435	17-Ene-18	Canadian Imperial Bank	3,506					
							Euro	Sterling	10.139.420	8.911.546	17-Ene-18	State Street Bank	100,105					
							Euro	Sterling	1.114.024	987.019	17-Ene-18	State Street Bank	2,097					
							Euro	Sterling	309.475	274.580	17-Ene-18	UBS AG	146					
							Euro	Sterling	16.944.791	14.981.279	17-Ene-18	UBS AG	67,610					
							Euro	Sterling	1.905.050	1.680.467	17-Ene-18	State Street Bank	11,918					
							Euro	Sterling	6.724.398	5.867.149	17-Ene-18	State Street Bank	114,753					
							Euro	Franco suizo	15.872.721	18.412.627	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	124,989					
							Euro	Franco suizo	25.863.853	30.000.000	17-Ene-18	State Street Bank	205,809					
							Euro	Franco suizo	176.062.262	202.082.328	17-Ene-18	State Street Bank	3,227,691					
							Euro	Franco suizo	32.852.716	38.158.200	17-Ene-18	State Street Bank	217,225					
							Sterling	Euro	1.697.474	1.902.569	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	9,723					
							Sterling	Euro	600.290	664.296	17-Ene-18	State Street Bank	11,962					
							Sterling	Euro	20.876.708	23.376.994	17-Ene-18	State Street Bank	141,690					
							Sterling	Euro	14.678.911	16.448.949	17-Ene-18	State Street Bank	87,598					
							Sterling	Euro	1.974.756	2.216.897	17-Ene-18	State Street Bank	7,767					

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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							BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación							
Yen japonés	Euro	98.211.889	738.842	17-Ene-18	State Street Bank	(10.883)	Dólar estadounidense	Euro	10.000.000	8.401.077	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(81.027)	
Sterling	Euro	389.294	440.398	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.838)	Dólar estadounidense	Euro	17.226.176	14.446.206	13-Feb-18	UBS AG	(113.941)	
Sterling	Euro	389.336	438.812	17-Ene-18	State Street Bank	(205)	Dólar estadounidense	Euro	442.992	370.275	13-Feb-18	UBS AG	(1.704)	
Sterling	Euro	10.708.342	12.137.413	17-Ene-18	UBS AG	(73.916)	Dólar estadounidense	Euro	6.427.920	5.399.413	13-Feb-18	UBS AG	(51.351)	
Sterling	Euro	1.172.821	1.331.107	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(9.865)	Dólar estadounidense	Euro	8.431.302	7.089.250	13-Feb-18	UBS AG	(74.365)	
Sterling	Euro	1.601.554	1.823.684	17-Ene-18	UBS AG	(19.451)	Dólar estadounidense	Euro	1.590.298	1.348.281	13-Feb-18	Canadian Imperial Bank	(25.144)	
Sterling	Euro	1.383.162	1.568.034	17-Ene-18	State Street Bank	(9.830)	Dólar estadounidense	Euro	4.926.280	4.152.726	13-Feb-18	State Street Bank	(54.036)	
Sterling	Euro	1.518.122	1.720.311	17-Ene-18	UBS AG	(10.068)	Dólar estadounidense	Euro	76.469.974	64.907.870	13-Feb-18	UBS AG	(1.284.469)	
Sterling	Euro	189.761	214.759	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(984)	Dólar estadounidense	Euro	3.657.600	3.091.499	13-Feb-18	State Street Bank	(48.358)	
Sterling	Euro	524.652	593.099	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.051)	Dólar estadounidense	Euro	435.918	366.179	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.493)	
Sterling	Euro	488.668	555.744	17-Ene-18	UBS AG	(5.234)	Dólar estadounidense	Euro	222.843	189.985	13-Feb-18	The Bank of New York Mellon	(4.579)	
Sterling	Euro	467.063	530.696	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(4.526)	Dólar estadounidense	Euro	2.000.250	1.708.400	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	(44.182)	
Sterling	Euro	266.892	302.258	17-Ene-18	UBS AG	(1.591)	Dólar estadounidense	Euro	2.684.727	2.288.541	13-Feb-18	UBS AG	(54.835)	
Sterling	Euro	961.787	1.084.049	17-Ene-18	State Street Bank	(547)	Dólar estadounidense	Euro	542.925	465.743	13-Feb-18	State Street Bank	(14.027)	
Sterling	Euro	1.355.433	1.546.061	17-Ene-18	UBS AG	(19.096)	Dólar estadounidense	Euro	1.341.623	1.127.130	13-Feb-18	State Street Bank	(10.893)	
Sterling	Euro	388.794	440.882	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.885)	Dólar estadounidense	Euro	1.071.704	907.198	13-Feb-18	State Street Bank	(15.534)	
Sterling	Euro	3.106.661	3.503.691	17-Ene-18	State Street Bank	(3.878)	Dólar estadounidense	Euro	1.127.800	945.518	13-Feb-18	UBS AG	(7.182)	
Sterling	Euro	355.775	401.474	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(675)	Dólar estadounidense	Euro	3.545.914	2.991.600	13-Feb-18	State Street Bank	(41.381)	
Sterling	Euro	850.819	964.538	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(6.046)	Dólar estadounidense	Euro	22.262.180	18.699.307	13-Feb-18	Canadian Imperial Bank	(177.062)	
Sterling	Euro	232.190	262.227	17-Ene-18	State Street Bank	(653)	Dólar estadounidense	Euro	116.070.622	98.073.747	13-Feb-18	State Street Bank	(1.502.408)	
Sterling	Euro	2.014.332	2.282.937	17-Ene-18	State Street Bank	(13.688)	Dólar estadounidense	Euro	3.263.110	2.758.007	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(43.083)	
Sterling	Euro	11.400.015	12.930.728	17-Ene-18	UBS AG	(88.026)	Dólar estadounidense	Euro	470.475	395.128	13-Feb-18	UBS AG	(3.690)	
Franco suizo	Euro	7.423.470	6.354.971	17-Ene-18	UBS AG	(5.913)	Dólar estadounidense	Euro	1.107.786	925.083	13-Feb-18	State Street Bank	(3.400)	
Franco suizo	Euro	5.478.510	4.699.886	17-Ene-18	State Street Bank	(14.291)	Euro	Dólar australiano	217.696.262	343.419.990	16-Mar-18	State Street Bank	(5.296.853)	
Franco suizo	Euro	46.990.794	40.202.312	17-Ene-18	State Street Bank	(12.584)	EUR (19.691.913)							
Franco suizo	Euro	19.105.165	16.367.476	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(27.437)	Neto en EUR 40.719.144							
Dólar canadiense	Euro	2.175.515	1.446.513	13-Feb-18	State Street Bank	(1.183)	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)							
Euro	Dólar canadiense	8.068.948	12.247.947	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(68.123)	Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar canadiense	8.353.390	12.630.810	13-Feb-18	State Street Bank	(38.041)	Franco suizo	Euro	18.292.855	15.565.179	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	77.687	
Euro	Won coreano	30.266.823	39.407.403.913	13-Feb-18	State Street Bank	(469.019)	EUR 77.687							
Euro	Won coreano	2.997.001	3.886.211.598	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	(34.053)	CHF 90.849							
Euro	Won coreano	38.672.115	50.146.131.752	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	(439.408)	Euro	Franco suizo	15.562.575	18.292.855	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(81.854)	
Euro	Dólar neozelandés	28.395.734	48.048.735	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	(60.172)	Franco suizo	Euro	20.304.766	17.383.721	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(18.664)	
Euro	Dólar neozelandés	27.235.876	47.646.824	13-Feb-18	State Street Bank	(982.006)	EUR (100.518)							
Euro	Dólar neozelandés	5.039.827	8.682.448	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	(102.180)	CHF (117.548)							
Dólar de Hong Kong	Euro	5.262.292	569.434	13-Feb-18	State Street Bank	(8.728)	Neto en EUR (22.831)							
Dólar de Hong Kong	Euro	2.012.040	215.661	13-Feb-18	The Bank of New York Mellon	(1.275)	Neto en CHF (26.699)							
Dólar neozelandés	Euro	84.119	49.823	13-Feb-18	UBS AG	(5)								
Dólar estadounidense	Euro	249.075	209.381	13-Feb-18	State Street Bank	(2.150)								
Dólar estadounidense	Euro	11.061.301	9.298.008	13-Feb-18	UBS AG	(94.950)								
Dólar estadounidense	Euro	11.943.926	10.022.132	13-Feb-18	UBS AG	(84.726)								
Dólar estadounidense	Euro	10.738.543	9.010.753	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	(76.231)								
Dólar estadounidense	Euro	19.651.945	16.664.401	13-Feb-18	Canadian Imperial Bank	(313.885)								
Dólar estadounidense	Euro	693.076	585.775	13-Feb-18	State Street Bank	(9.132)								
Dólar estadounidense	Euro	7.265.608	6.151.500	13-Feb-18	State Street Bank	(106.478)								
Dólar estadounidense	Euro	1.837.996	1.554.924	13-Feb-18	State Street Bank	(25.702)								
Dólar estadounidense	Euro	874.710	732.540	13-Feb-18	UBS AG	(4.777)								
Dólar estadounidense	Euro	14.356.786	12.038.224	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	(93.306)								
Dólar estadounidense	Euro	3.972.182	3.350.054	13-Feb-18	UBS AG	(45.178)								
Dólar estadounidense	Euro	140.000.000	117.577.895	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(1.097.195)								

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 1.634.053				Japón - 227.884			
(31 de diciembre de 2016: 1.740.677)				(31 de diciembre de 2016: -)			
189.628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	222.576	0,33	311.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	227.884	0,34
77.912	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	123.335	0,18	Luxemburgo - 159.026			
308.635	International Public Partnerships Ltd	483.322	0,71	(31 de diciembre de 2016: 158.496)			
129.224	John Laing Environmental Assets Group Ltd	141.016	0,21	171.000	SIG Combibloc Holdings SCA 7,750% 15-Feb-2023	159.026	0,23
365.268	John Laing Infrastructure Fund Ltd	449.279	0,66	México - 1.050.014			
189.845	NextEnergy Solar Fund Ltd	214.525	0,32	(31 de diciembre de 2016: 314.170)			
Irlanda - 1.452.553				24.842.600	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.050.014	1,55
(31 de diciembre de 2016: 3.951.113)				(31 de diciembre de 2016: -)			
76.939	iShares Physical Gold ETC	1.452.553	2,14	Países Bajos - 371.295			
Jersey - 178.720				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 160.431)				406.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	371.295	0,55
165.866	Foresight Solar Fund Ltd	178.720	0,26	86.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	70.059	0,10
Luxemburgo - 176.647				Nueva Zelanda - 1.709.210			
(31 de diciembre de 2016: 175.658)				(31 de diciembre de 2016: 1.762.394)			
125.504	BBGI SICAV SA/Fund	176.647	0,26	535.000	New Zealand Government Bond 2,500% 20-Sep-2040	306.168	0,45
Reino Unido - 418.276				699.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	342.705	0,50
(31 de diciembre de 2016: 277.705)				918.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	554.069	0,82
341.032	Greencoat UK Wind Plc/Funds	418.276	0,62	851.000	New Zealand Government Bond 6,000% 15-May-2021	506.268	0,75
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Reino Unido - 1.264.359			
3.860.249				(31 de diciembre de 2016: 1.471.219)			
5,69				34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	69.028	0,10
Renta fija				37.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020	69.004	0,10
Australia - 3.678.452				222.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	231.935	0,34
(31 de diciembre de 2016: 3.544.446)				45.000	British Telecommunications Plc 3,500% 25-Abr-2025	94.554	0,14
2.278.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	1.232.514	1,82	103.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018	167.275	0,25
705.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	412.325	0,61	83.161	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	113.617	0,17
1.421.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	900.697	1,33	50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	82.669	0,12
765.500	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	642.022	0,94	18.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	34.228	0,05
703.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	490.894	0,72	101.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	116.610	0,17
Brasil - 919.901				241.871	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	285.439	0,42
(31 de diciembre de 2016: -)				Estados Unidos de América - 10.117.199			
994.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	781.649	1,15	(31 de diciembre de 2016: 14.853.100)			
200.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	138.252	0,21	724.000	AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	538.550	0,79
Canadá - 1.143.164				155.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	117.872	0,17
(31 de diciembre de 2016: -)				108.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-May-2027	82.530	0,12
1.940.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	1.143.164	1,68	351.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	275.664	0,41
Francia - 241.651				267.000	EMC Corp 1,875% 01-Jun-2018	196.671	0,29
(31 de diciembre de 2016: 201.335)				24.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	18.429	0,03
315.000	SFR Group SA 144A 7,375% 01-May-2026	241.651	0,36	439.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	371.208	0,55
India - 118.111				177.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	133.619	0,20
(31 de diciembre de 2016: -)				214.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	168.085	0,25
10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	118.111	0,17	170.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	131.638	0,19
Indonesia - 363.287				218.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	171.428	0,25
(31 de diciembre de 2016: -)				2.730.200	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	2.006.599	2,96
5.948.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	363.287	0,53				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América continuación				India - 847.048			
1.923.300	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	1.404.743	2,07	(31 de diciembre de 2016: 141.464)	847.048	1,25	
2.636.900	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	1.923.847	2,83	114.708	ITC Ltd	350.247	0,52
2.229.900	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	1.624.165	2,39	39.197	LIC Housing Finance Ltd	256.081	0,38
1.017.300	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	751.899	1,11	49.564	Vakrangee Ltd	240.720	0,35
233.000	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	200.252	0,30	Irlanda - 2.043.768			
Total de inversiones en valores de renta fija 21.363.553 31,48				(31 de diciembre de 2016: 329.098) 2.043.768 3,01			
Renta variable				10.140 Accenture Plc 1.152.161 1,70			
Australia - 869.542				91.485 AIB Group Plc 441.297 0,65			
(31 de diciembre de 2016: 830.019) 869.542 1,28				15.642 CRH Plc 414.122 0,61			
111.337	Dexus	628.916	0,93	38.206 Greencoat Renewables Plc 36.188 0,05			
18.223	Newcrest Mining Ltd	240.626	0,35	Japón - 1.261.656			
Canadá - 1.302.698				(31 de diciembre de 2016: 1.585.631) 1.261.656 1,86			
4.751	Agnico Eagle Mines Ltd	163.456	0,24	20.600 Japan Tobacco Inc 491.813 0,72			
54.959	Alacer Gold Corp	71.876	0,11	8.100 Suntory Beverage & Food Ltd 267.203 0,39			
19.782	Alamos Gold Inc	95.776	0,14	7.200 Suzuki Motor Corp 309.408 0,46			
18.694	Barrick Gold Corp	199.855	0,29	13.600 Yokogawa Electric Corp 193.232 0,29			
11.515	Detour Gold Corp	98.142	0,14	Jersey - 1.178.852			
49.015	Eldorado Gold Corp	52.237	0,08	(31 de diciembre de 2016: 766.987) 1.178.852 1,74			
33.780	Kinross Gold Corp	107.702	0,16	14.760 Ferguson Plc 787.077 1,16			
35.879	New Gold Inc	87.703	0,13	1.598 Randgold Resources Ltd 117.493 0,17			
49.499	OceanaGold Corp	96.592	0,14	36.681 UBM Plc 274.282 0,41			
20.044	Wheaton Precious Metals Corp	329.359	0,49	México - 304.436			
Dinamarca - 743.544				(31 de diciembre de 2016: -) 304.436 0,45			
18.409	Orsted A/S 144A	743.544	1,09	171.809 Wal-Mart de Mexico SAB de CV 304.436 0,45			
Francia - 1.737.510				Países Bajos - 2.632.637			
(31 de diciembre de 2016: 1.185.441) 1.737.510 2,56				(31 de diciembre de 2016: 2.857.911) 2.632.637 3,88			
6.568	Thales SA	521.110	0,77	49.535 RELX NV 843.649 1,24			
17.748	TOTAL SA	727.966	1,07	13.099 Unilever NV 546.838 0,81			
24.515	Vivendi SA	488.434	0,72	32.063 Wolters Kluwer NV 1.242.150 1,83			
Alemania - 3.125.568				Sudáfrica - 110.289			
(31 de diciembre de 2016: 2.101.985) 3.125.568 4,60				(31 de diciembre de 2016: 100.776) 110.289 0,16			
6.431	Bayer AG	592.294	0,87	33.942 Gold Fields Ltd 110.289 0,16			
20.502	Deutsche Wohnen SE	659.789	0,97	Corea del Sur - 1.124.260			
27.850	Infineon Technologies AG	570.572	0,84	(31 de diciembre de 2016: 527.444) 1.124.260 1,66			
4.596	LEG Immobilien AG	387.058	0,57	27.824 Macquarie Korea Infrastructure Fund 158.599 0,24			
3.156	SAP SE	261.866	0,39	6.822 Samsung SDI Co Ltd 965.661 1,42			
130.374	Telefonica Deutschland Holding AG	482.495	0,71	Suiza - 3.189.085			
4.691	Vonovia SE	171.494	0,25	(31 de diciembre de 2016: 2.670.185) 3.189.085 4,70			
Guernsey - 575.783				25.005 Novartis AG 1.567.580 2,31			
(31 de diciembre de 2016: 322.814) 575.783 0,85				6.056 Roche Holding AG 1.132.416 1,67			
212.355	Amedeo Air Four Plus Ltd	223.504	0,33	2.177 Zurich Insurance Group AG 489.089 0,72			
324.532	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	352.279	0,52	Taiwán - 868.191			
Hong Kong - 1.070.669				(31 de diciembre de 2016: -) 868.191 1,28			
(31 de diciembre de 2016: -) 1.070.669 1,58				29.522 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR 868.191 1,28			
136.000	AIA Group Ltd	858.056	1,27	Reino Unido - 6.384.654			
31.000	Link REIT	212.613	0,31	(31 de diciembre de 2016: 6.313.604) 6.384.654 9,41			
				17.534 Associated British Foods Plc 493.933 0,73			
				28.279 BAE Systems Plc 161.827 0,24			
				16.340 British American Tobacco Plc ADR 804.997 1,19			
				5.500 British American Tobacco Plc 272.731 0,40			
				448.171 Centrica Plc 613.322 0,90			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta variable continuación				Opciones sobre índices - (488) (31 de diciembre de 2016: -)			
Reino Unido continuación				(33)	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.700,000	(488)	(0,00)
605.615	Cobham Plc	767.011	1,13	Total opciones sobre índices (488) (0,00)			
26.625	Diageo Plc	720.406	1,06				
8.536	Fresnillo Plc	119.760	0,18				
81.804	Informa Plc	590.829	0,87				
44.220	Royal Dutch Shell Plc	1.099.751	1,62				
316.784	Vodafone Group Plc	740.087	1,09				
Estados Unidos de América - 7.930.179 (31 de diciembre de 2016: 9.586.426)				Contratos de futuros abiertos - (203.536) (31 de diciembre de 2016: (314.166))			
18.108	Abbott Laboratories	769.873	1,14	(27)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(2.683.463)	(40,124) (0,06)
8.437	Albemarle Corp	802.175	1,18	(13)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(986.180)	(33,132) (0,05)
42.510	CA Inc	1.053.822	1,55	(15)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(7.453.925)	(130,280) (0,19)
39.766	Cisco Systems Inc	1.135.603	1,67	Total contratos de futuros abiertos (203.536) (0,30)			
25.365	CMS Energy Corp	889.741	1,31	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (265.496) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (90.570))			
23.785	Eversource Energy	1.108.053	1,63	(265.496) (0,39)			
11.924	Maxim Integrated Products Inc	466.184	0,69	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (469.520) (0,69)			
21.387	Microsoft Corp	1.356.602	2,00	Activo circulante neto 4.788.636 7,05			
12.833	Newell Brands Inc	294.623	0,43	Activo neto total 67.867.140 100,00			
1.928	Newmont Mining Corp	53.503	0,08	La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG. La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.			
Total de inversiones en valores de renta variable 37.300.369 54,96							
Opciones sobre índices - 44.708 (31 de diciembre de 2016: -)				Análisis de la cartera % de activos totales			
33	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.675,000	29.552	0,04	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
21	CBOE S&P 500 Index Put 18-Ene-2018 2.450,000	2.689	0,01	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado			
29	CBOE S&P 500 Index Put 18-Ene-2018 2.600,000	10.517	0,02	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
39	FTSE 100 Index Put 19-Ene-2018 7.075,000	1.950	0,00	Otros activos corrientes			
Total opciones sobre índices 44.708 0,07				Total de activos 100,00			
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 915.514 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 453.502)			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 63.548.024 93,64							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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						
Euro	Sterling	16.398	14.430	17-Ene-18	State Street Bank	126	Sterling	Yen japonés	11.111	1.670.791	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	118
Euro	Sterling	11.985	10.580	17-Ene-18	UBS AG	58	Sterling	Yen japonés	5.501	829.470	17-Ene-18	State Street Bank	43
Euro	Sterling	7.136	6.292	17-Ene-18	UBS AG	42	Sterling	Yen japonés	5.476	827.251	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	33
Euro	Sterling	45.129	39.792	17-Ene-18	UBS AG	267	Sterling	Yen japonés	6.926	1.034.459	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	120
Euro	Sterling	24.932	22.032	17-Ene-18	UBS AG	99	Sterling	Yen japonés	6.799	1.029.535	17-Ene-18	State Street Bank	25
Euro	Sterling	11.843	10.449	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	64	Sterling	Yen japonés	5.513	835.658	17-Ene-18	UBS AG	15
Euro	Sterling	7.152	6.345	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	3	Sterling	Yen japonés	5.535	837.245	17-Ene-18	UBS AG	27
Euro	Sterling	169.650	149.564	17-Ene-18	State Street Bank	1.029	Sterling	Yen japonés	4.227	627.263	17-Ene-18	UBS AG	100
Euro	Sterling	6.544	5.802	17-Ene-18	UBS AG	6	Sterling	Yen japonés	19.157	2.906.480	17-Ene-18	UBS AG	34
Euro	Sterling	36.075	32.005	17-Ene-18	UBS AG	17	Sterling	Yen japonés	5.385	792.548	17-Ene-18	State Street Bank	171
Euro	Sterling	43.517	38.483	17-Ene-18	UBS AG	145	Sterling	Yen japonés	4.131	611.223	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	110
Euro	Sterling	23.831	21.069	17-Ene-18	UBS AG	85	Sterling	Yen japonés	4.143	613.009	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	110
Euro	Sterling	50.409	44.636	17-Ene-18	State Street Bank	111	Sterling	Yen japonés	2.796	418.204	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	45
Euro	Sterling	189.044	166.986	17-Ene-18	State Street Bank	821	Sterling	Yen japonés	4.169	618.462	17-Ene-18	State Street Bank	99
Euro	Sterling	5.069	4.464	17-Ene-18	State Street Bank	36	Sterling	Yen japonés	6.866	1.019.239	17-Ene-18	State Street Bank	160
Euro	Sterling	281.273	247.211	17-Ene-18	State Street Bank	2.465	Sterling	Yen japonés	1.809.791	268.246.701	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	44.865
Euro	Sterling	88.547	77.771	17-Ene-18	State Street Bank	829	Sterling	Yen japonés	3.967	587.344	17-Ene-18	State Street Bank	102
Euro	Sterling	11.446	10.142	17-Ene-18	UBS AG	18	Sterling	Yen japonés	1.411	210.104	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	28
Euro	Sterling	8.031	7.052	17-Ene-18	UBS AG	77	Sterling	Yen japonés	5.540	822.465	17-Ene-18	UBS AG	129
Euro	Sterling	15.907	14.014	17-Ene-18	UBS AG	106	Sterling	Yen japonés	4.243	628.484	17-Ene-18	UBS AG	108
Euro	Sterling	1.513	1.340	17-Ene-18	UBS AG	3	Sterling	Yen japonés	4.143	614.482	17-Ene-18	State Street Bank	100
Euro	Sterling	4.078	3.594	17-Ene-18	State Street Bank	26	Sterling	Yen japonés	22.090	12.832	13-Feb-18	UBS AG	204
Euro	Sterling	335.320	296.400	17-Ene-18	State Street Bank	1.252	Sterling	Dólar canadiense	403.336	232.280	13-Feb-18	State Street Bank	5.756
Sterling	Euro	110.255	122.668	17-Ene-18	State Street Bank	1.368	Sterling	Dólar canadiense	33.683	19.740	13-Feb-18	UBS AG	139
Sterling	Euro	35.813	40.316	17-Ene-18	UBS AG	26	Sterling	Dólar neozelandés	31.473	16.546	13-Feb-18	UBS AG	12
Sterling	Euro	43.139	48.250	17-Ene-18	State Street Bank	309	Sterling	Dólar neozelandés	1.613	847	13-Feb-18	State Street Bank	2
Sterling	Euro	115.495	129.902	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	185	Sterling	Dólar neozelandés	9.977	5.200	13-Feb-18	UBS AG	48
Sterling	Euro	8.243	9.210	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	67	Sterling	Dólar neozelandés	12.604	6.622	13-Feb-18	UBS AG	9
Sterling	Euro	7.383	8.245	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	64	Sterling	Dólar neozelandés	22.734	11.750	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	210
Sterling	Euro	45.194	50.619	17-Ene-18	State Street Bank	261	Sterling	Dólar neozelandés	7.873	4.118	13-Feb-18	UBS AG	24
Sterling	Euro	25.781	28.990	17-Ene-18	State Street Bank	48	Sterling	Dólar neozelandés	20.855	10.970	13-Feb-18	UBS AG	2
Sterling	Euro	150.722	168.245	17-Ene-18	State Street Bank	1.376	Sterling	Dólar neozelandés	44.460	23.073	13-Feb-18	UBS AG	317
Sterling	Euro	20.909	23.483	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	63	Sterling	Dólar canadiense	2.471.864	4.139.415	13-Feb-18	State Street Bank	28.909
Sterling	Euro	29.459	33.152	17-Ene-18	UBS AG	31	Sterling	Dólar de Hong Kong	15.836	166.497	13-Feb-18	UBS AG	77
Sterling	Euro	5.732	6.406	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	46	Sterling	Dólar de Hong Kong	837.774	8.581.619	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	25.502
Sterling	Euro	8.783	9.881	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	12	Sterling	Dólar de Hong Kong	19.230	201.395	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	168
Sterling	Euro	16.741	18.823	17-Ene-18	UBS AG	32	Sterling	Dólar de Hong Kong	102.057	1.069.120	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	863
Sterling	Euro	76.089	85.275	17-Ene-18	State Street Bank	393	Sterling	Dólar estadounidense	125.892	168.794	13-Feb-18	UBS AG	1.138
Sterling	Euro	216.250	241.079	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	2.253	Sterling	Dólar estadounidense	78.145	104.933	13-Feb-18	UBS AG	590
Sterling	Euro	10.133	11.319	17-Ene-18	State Street Bank	85	Sterling	Dólar estadounidense	18.408	24.695	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	156
Sterling	Euro	5.758	6.453	17-Ene-18	UBS AG	29	Sterling	Dólar estadounidense	18.932	25.412	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	150
Sterling	Euro	14.164	15.906	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	45	Sterling	Dólar estadounidense	16.350	21.525	13-Feb-18	State Street Bank	441
Sterling	Euro	8.182.843	9.143.492	17-Ene-18	State Street Bank	66.487	Sterling	Dólar estadounidense	28.194	37.765	13-Feb-18	The Bank of New York Mellon	283
Sterling	Euro	11.110	12.427	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	80	Sterling	Dólar estadounidense	21.264	27.961	13-Feb-18	State Street Bank	599
Sterling	Euro	2.905	3.239	17-Ene-18	UBS AG	30	Sterling	Dólar estadounidense	534.441	715.797	13-Feb-18	Royal Bank of Scotland	5.403
Sterling	Euro	9.862	11.032	17-Ene-18	State Street Bank	69	Sterling	Dólar estadounidense	153.456	205.655	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	1.458
Sterling	Euro	44.548	50.153	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	29	Sterling	Dólar estadounidense	5.711	7.526	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	149
Sterling	Euro	39.296	44.237	17-Ene-18	State Street Bank	28	Sterling	Dólar estadounidense	23.914	31.500	13-Feb-18	UBS AG	633
Sterling	Yen japonés	4.154	6.164	17-Ene-18	State Street Bank	98	Sterling	Dólar estadounidense	283.522	375.395	13-Feb-18	State Street Bank	6.072
Sterling	Yen japonés	8.273	1.253.190	17-Ene-18	UBS AG	28							
Sterling	Yen japonés	2.822	418.289	17-Ene-18	UBS AG	70							
Sterling	Yen japonés	1.417	210.031	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	35							
Sterling	Yen japonés	17.597	2.639.836	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	228							
Sterling	Yen japonés	4.057	611.889	17-Ene-18	State Street Bank	32							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación							
Dólar estadounidense	Sterling	1.472.244	1.108.660	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited		(20.539)
Dólar estadounidense	Sterling	87.012	65.503	13-Feb-18	UBS AG		(1.193)
Dólar estadounidense	Sterling	9.975	7.587	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited		(215)
Dólar estadounidense	Sterling	1.369.244	1.041.766	13-Feb-18	UBS AG		(29.771)
Sterling	Dólar australiano	16.869	29.340	16-Mar-18	UBS AG		(69)
Sterling	Dólar australiano	18.764	32.663	16-Mar-18	UBS AG		(92)
Sterling	Dólar australiano	4.041.707	7.205.260	16-Mar-18	State Street Bank		(117.888)
Sterling	Dólar australiano	49.357	86.369	16-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited		(503)
GBP							(265.496)
Neto en GBP							650.018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 15.135.226				Ecuador - 533.111			
(31 de diciembre de 2016: 18.141.080)				(31 de diciembre de 2016: -)			
1.331.841	Bluefield Solar Income Fund Ltd	2.112.184	0,38	483.000	Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	533.111	0,09
211.257	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	451.852	0,08				
2.376.708	International Public Partnerships Ltd	5.028.880	0,90				
900.411	John Laing Environmental Assets Group Ltd	1.327.605	0,24				
2.552.003	John Laing Infrastructure Fund Ltd	4.241.212	0,76				
1.292.568	NextEnergy Solar Fund Ltd	1.973.493	0,35				
Irlanda - 12.244.200				Francia - 324.434			
(31 de diciembre de 2016: 38.985.034)				(31 de diciembre de 2016: 2.898.885)			
480.000	iShares Physical Gold ETC	12.244.200	2,19	313.000	SFR Group SA 144A 7,375% 01-May-2026	324.434	0,06
Jersey - 1.911.137				India - 797.928			
(31 de diciembre de 2016: 1.681.519)				(31 de diciembre de 2016: -)			
1.312.716	Foresight Solar Fund Ltd	1.911.137	0,34	50.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	797.928	0,14
Luxemburgo - 1.471.461				Indonesia - 3.225.302			
(31 de diciembre de 2016: 1.312.376)				(31 de diciembre de 2016: -)			
773.743	BBGI SICAV SA/Fund	1.471.461	0,27	39.083.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	3.225.302	0,58
Reino Unido - 3.919.119				Japón - 1.209.841			
(31 de diciembre de 2016: 2.779.920)				(31 de diciembre de 2016: -)			
2.364.924	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3.919.119	0,70	1.222.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	1.209.841	0,22
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Jersey - 371.852			
34.681.143				(31 de diciembre de 2016: 258.686)			
6,21				269.000			
				CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Ago-2022			
				371.852			
				0,07			
				Luxemburgo - 1.837.060			
				(31 de diciembre de 2016: 1.667.042)			
				1.462.000			
				SIG Combibloc Holdings SCA 7,750% 15-Feb-2023			
				1.837.060			
				0,33			
Renta fija				México - 8.851.809			
Australia - 30.155.270				(31 de diciembre de 2016: 3.103.308)			
(31 de diciembre de 2016: 35.013.289)				8.851.809			
14.241.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	10.410.763	1,87	154.999.500	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	8.851.809	1,58
4.403.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	3.479.391	0,62				
8.867.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	7.593.905	1,36				
3.994.400	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	4.526.472	0,81				
4.393.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	4.144.739	0,74				
Brasil - 7.882.285				Países Bajos - 3.247.893			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
6.093.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	6.473.813	1,16	2.592.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	2.598.480	0,46
1.508.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	1.408.472	0,25	590.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	649.413	0,12
Canadá - 9.749.208				Nueva Zelanda - 13.535.872			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 17.301.498)			
12.245.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	9.749.208	1,75	2.280.000	New Zealand Government Bond 2,500% 20-Sep-2040	1.762.970	0,32
				Perú - 321.775			
				(31 de diciembre de 2016: -)			
				305.000			
				Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047			
				321.775			
				0,06			
				0,06			
				0,14			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Reino Unido - 10.990.790				Canadá - 11.212.947			
(31 de diciembre de 2016: 11.649.974)				(31 de diciembre de 2016: 21.822.147)			
44.000	Anglian Water Services Financing Plc		1,97	30.266	Agnico Eagle Mines Ltd	1.406.940	0,25
	3,666% 30-Jul-2024	120.700	0,02	350.109	Alacer Gold Corp	618.661	0,11
60.000	Anglian Water Services Financing Plc			126.021	Alamos Gold Inc	824.390	0,15
	4,125% 28-Jul-2020	151.191	0,03	119.093	Barrick Gold Corp	1.720.298	0,31
1.524.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	2.151.300	0,39	73.356	Detour Gold Corp	844.750	0,15
238.000	British Telecommunications Plc			312.242	Eldorado Gold Corp	449.619	0,08
	3,500% 25-Abr-2025	675.688	0,12	215.193	Kinross Gold Corp	927.038	0,17
273.986	High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038	521.777	0,09	228.567	New Gold Inc	754.900	0,13
328.000	National Grid Electricity Transmission Plc			315.328	OceanaGold Corp	831.399	0,15
	2,983% 08-Jul-2018	719.731	0,13	127.690	Wheaton Precious Metals Corp	2.834.952	0,51
697.481	Network Rail Infrastructure Finance Plc			Dinamarca - 6.335.302			
	1,750% 22-Nov-2027	1.287.538	0,23	(31 de diciembre de 2016: 3.107.480)			
450.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	1.005.287	0,18	116.088	Orsted A/S 144A	6.335.302	1,13
550.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	1.413.126	0,25	Francia - 14.578.113			
444.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	692.630	0,13	(31 de diciembre de 2016: 11.685.686)			
1.412.214	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	2.251.822	0,40	40.784	Thales SA	4.372.094	0,78
Estados Unidos de América - 85.345.613				110.212	TOTAL SA	6.107.933	1,09
(31 de diciembre de 2016: 150.018.727)				152.231	Vivendi SA	4.098.086	0,74
4.618.000	AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	4.641.360	0,83	Alemania - 26.226.038			
988.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A			(31 de diciembre de 2016: 20.583.395)			
	5,500% 01-May-2026	1.015.170	0,18	39.940	Bayer AG	4.970.160	0,89
720.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A			127.313	Deutsche Wohnen SE	5.535.862	0,99
	5,875% 01-May-2027	743.400	0,13	172.941	Infineon Technologies AG	4.787.258	0,86
2.149.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	2.280.411	0,41	28.546	LEG Immobilien AG	3.248.217	0,58
1.703.000	EMC Corp 1,875% 01-Jun-2018	1.694.913	0,30	19.598	SAP SE	2.197.141	0,39
156.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	161.850	0,03	809.586	Telefonica Deutschland Holding AG	4.048.258	0,73
2.872.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	3.281.260	0,59	29.135	Vonovia SE	1.439.142	0,26
1.106.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	1.128.120	0,20	Guernsey - 5.433.840			
1.306.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	1.385.993	0,25	(31 de diciembre de 2016: 3.146.347)			
1.136.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	1.188.540	0,21	1.415.400	Amedeo Air Four Plus Ltd	2.012.820	0,36
1.302.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	1.383.375	0,25	2.332.502	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	3.421.020	0,61
16.911.100	United States Treasury Note/Bond			Hong Kong - 8.986.559			
	1,500% 31-Oct-2019	16.793.517	3,01	(31 de diciembre de 2016: -)			
11.822.100	United States Treasury Note/Bond			842.200	AIA Group Ltd	7.179.525	1,29
	2,125% 31-Jul-2024	11.666.704	2,09	195.000	Link REIT	1.807.034	0,32
16.469.200	United States Treasury Note/Bond			India - 7.141.504			
	2,125% 30-Sep-2024	16.235.033	2,91	(31 de diciembre de 2016: 1.372.819)			
13.882.900	United States Treasury Note/Bond			712.307	ITC Ltd	2.938.675	0,53
	2,250% 15-Nov-2027	13.662.453	2,44	243.397	LIC Housing Finance Ltd	2.148.540	0,38
6.318.800	United States Treasury Note/Bond			313.048	Vakrangee Ltd	2.054.289	0,37
	2,750% 15-Nov-2047	6.310.285	1,13	Irlanda - 17.354.940			
1.527.000	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	1.773.229	0,32	(31 de diciembre de 2016: 3.273.370)			
Total de inversiones en valores de renta fija 180.393.763 32,30				62.969	Accenture Plc	9.667.316	1,73
Renta variable				596.498	AIB Group Plc	3.887.705	0,70
Australia - 7.347.936				97.133	CRH Plc	3.474.614	0,62
(31 de diciembre de 2016: 8.250.398)				254.190	Greencoat Renewables Plc	325.305	0,06
691.374	Dexus	5.276.789	0,95				
116.087	Newcrest Mining Ltd	2.071.147	0,37				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Japón - 10.663.467				Estados Unidos de América - 66.502.818			
(31 de diciembre de 2016: 15.764.925)				(31 de diciembre de 2016: 93.790.987)			
129.600	Japan Tobacco Inc	4.180.626	0,75	112.451	Abbott Laboratories	6.459.748	1,16
51.200	Suntory Beverage & Food Ltd	2.282.078	0,41	52.393	Albemarle Corp	6.730.667	1,20
45.600	Suzuki Motor Corp	2.647.690	0,47	263.975	CA Inc	8.841.842	1,58
80.900	Yokogawa Electric Corp	1.553.073	0,28	246.935	Cisco Systems Inc	9.527.987	1,71
Jersey - 9.916.903				Total de inversiones en valores de renta variable 314.853.201 56,37			
(31 de diciembre de 2016: 7.586.214)				Opciones sobre índices - 391.622			
91.662	Ferguson Plc	6.604.256	1,18	(31 de diciembre de 2016: -)			
10.181	Randgold Resources Ltd	1.011.415	0,18	220	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.675,000	266.200	0,05
227.772	UBM Plc	2.301.232	0,41	144	CBOE S&P 500 Index Put 18-Ene-2018 2.450,000	24.912	0,00
México - 2.555.002				169	CBOE S&P 500 Index Put 18-Ene-2018 2.600,000	82.810	0,02
(31 de diciembre de 2016: -)				262	FTSE 100 Index Put 19-Ene-2018 7.075,000	17.700	0,00
1.067.180	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.555.002	0,46	Total opciones sobre índices 391.622 0,07			
Países Bajos - 22.085.616				Contratos de futuros abiertos - 551.965			
(31 de diciembre de 2016: 27.781.469)				(31 de diciembre de 2016: -)			
307.602	RELX NV	7.078.516	1,27	(29)	DAX Index		
81.345	Unilever NV	4.588.338	0,82	Short Futures Contracts			
199.041	Wolters Kluwer NV	10.418.762	1,86	Exp Mar-2018 (11.221.374) 186.962 0,03			
Sudáfrica - 949.291				(171)	Euro STOXX 50 Index		
(31 de diciembre de 2016: 1.014.095)				Short Futures Contracts			
216.223	Gold Fields Ltd	949.291	0,17	Exp Mar-2018 (7.162.819) 166.364 0,03			
Corea del Sur - 9.934.387				(145)	Euro-Bund		
(31 de diciembre de 2016: 5.109.328)				Short Futures Contracts			
237.695	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.830.644	0,33	Exp Mar-2018 (28.112.320) 198.639 0,04			
42.371	Samsung SDI Co Ltd	8.103.743	1,45	Total contratos de futuros abiertos 551.965 0,10			
Suiza - 26.757.635				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 865.934			
(31 de diciembre de 2016: 25.597.766)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 15.464.311) 865.934 0,16			
155.274	Novartis AG	13.152.406	2,36	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 531.737.628 95,21			
37.607	Roche Holding AG	9.501.507	1,70	Opciones sobre índices - (4.400)			
13.519	Zurich Insurance Group AG	4.103.722	0,73	(31 de diciembre de 2016: -)			
Taiwán - 7.284.618				(220)	CBOE S&P 500 Index Call 29-Dic-2017 2.700,000	(4.400)	(0,00)
(31 de diciembre de 2016: -)				Total opciones sobre índices (4.400) (0,00)			
183.330	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	7.284.618	1,30				
Reino Unido - 53.586.285							
(31 de diciembre de 2016: 60.771.567)							
108.883	Associated British Foods Plc	4.144.295	0,74				
174.330	BAE Systems Plc	1.347.912	0,24				
101.471	British American Tobacco Plc ADR	6.754.417	1,21				
34.163	British American Tobacco Plc	2.288.927	0,41				
2.782.983	Centrica Plc	5.145.873	0,92				
3.760.655	Cobham Plc	6.435.354	1,15				
165.339	Diageo Plc	6.044.588	1,08				
54.384	Fresnillo Plc	1.030.938	0,19				
507.981	Informa Plc	4.957.226	0,89				
274.596	Royal Dutch Shell Plc	9.227.281	1,65				
1.967.124	Vodafone Group Plc	6.209.474	1,11				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			
Contratos de futuros abiertos - (1.748.474)					BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
(31 de diciembre de 2016: (2.957.660))					Euro	Dólar estadounidense	220.212	264.030	17-Ene-18	UBS AG	223
(163)	E-mini S&P 500 Index				Euro	Dólar estadounidense	292.421	347.244	17-Ene-18	UBS AG	3.659
	Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	199.056	236.532	17-Ene-18	State Street Bank	2.334
	Exp Mar-2018	(21.888.863)	(355.095)	(0,06)	Euro	Dólar estadounidense	72.581	86.365	17-Ene-18	State Street Bank	732
(84)	FTSE 100 Index				Euro	Dólar estadounidense	52.403	62.563	17-Ene-18	Canadian Imperial Bank	320
	Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	40.199	47.553	17-Ene-18	State Street Bank	685
	Exp Mar-2018	(8.609.855)	(291.131)	(0,05)	Euro	Dólar estadounidense	34.412	40.896	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	399
(94)	S&P 500 Index				Euro	Dólar estadounidense	71.130	83.879	17-Ene-18	State Street Bank	1.476
	Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	43.940	51.905	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	823
	Exp Mar-2018	(63.113.950)	(1.102.248)	(0,20)	Euro	Dólar estadounidense	145.564	172.165	17-Ene-18	State Street Bank	2.511
Total contratos de futuros abiertos (1.748.474) (0,31)					Euro	Dólar estadounidense	169.841	201.862	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	1.946
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (7.423.623)					Euro	Dólar estadounidense	531.022	631.893	17-Ene-18	UBS AG	5.330
(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (566.229)) (7.423.623) (1,33)					Euro	Dólar estadounidense	283.731	337.328	17-Ene-18	UBS AG	3.147
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (9.176.497) (1,64)					Euro	Dólar estadounidense	44.959	53.596	17-Ene-18	UBS AG	354
Activo circulante neto 35.944.234 6,43					Euro	Dólar estadounidense	571.261	676.218	17-Ene-18	UBS AG	9.291
Activo neto total 558.505.365 100,00					Euro	Dólar estadounidense	55.524	65.948	17-Ene-18	UBS AG	680
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.					Euro	Dólar estadounidense	360.424	426.246	17-Ene-18	State Street Bank	6.260
La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.					Euro	Dólar estadounidense	1.648.643	1.950.607	17-Ene-18	UBS AG	27.754
Análisis de la cartera % de activos totales					Euro	Dólar estadounidense	104.861	124.542	17-Ene-18	UBS AG	1.290
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 92,91					Euro	Dólar estadounidense	190.164	226.092	17-Ene-18	State Street Bank	2.104
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,17					Euro	Dólar estadounidense	81.293	96.244	17-Ene-18	UBS AG	1.306
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,15					Euro	Dólar estadounidense	36.583	43.085	17-Ene-18	UBS AG	814
Otros activos corrientes 6,77					Euro	Dólar estadounidense	58.617	69.618	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	722
Total de activos 100,00					Euro	Dólar estadounidense	48.452	57.630	17-Ene-18	State Street Bank	513
					Euro	Dólar estadounidense	122.690	144.695	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	2.532
					Euro	Dólar estadounidense	122.939	145.100	17-Ene-18	State Street Bank	2.426
					Euro	Dólar estadounidense	69.079	81.730	17-Ene-18	State Street Bank	1.165
					Euro	Dólar estadounidense	65.305	77.808	17-Ene-18	UBS AG	557
					Euro	Dólar estadounidense	155.267	183.403	17-Ene-18	UBS AG	2.916
					Euro	Dólar estadounidense	1.527.493	1.810.505	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	22.476
					Euro	Dólar estadounidense	50.215	59.488	17-Ene-18	State Street Bank	771
					Euro	Dólar estadounidense	39.397	46.846	17-Ene-18	UBS AG	430
					Euro	Dólar estadounidense	83.646	98.085	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	2.290
					Euro	Dólar estadounidense	15.629	18.209	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	546
					Euro	Dólar estadounidense	42.083	48.868	17-Ene-18	State Street Bank	1.632
					Euro	Dólar estadounidense	83.336	96.992	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	3.010
					Euro	Dólar estadounidense	173.531	203.217	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	5.019
					Euro	Dólar estadounidense	350.142	409.282	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	10.886
					Euro	Dólar estadounidense	73.806	86.001	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	2.565
					Euro	Dólar estadounidense	1.750.946	2.047.577	17-Ene-18	State Street Bank	53.547
					Euro	Dólar estadounidense	913.040	1.066.411	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	29.231
					Euro	Dólar estadounidense	481.223	562.994	17-Ene-18	State Street Bank	14.470
					Euro	Dólar estadounidense	177.336	206.851	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	5.951
					Euro	Dólar estadounidense	38.018	44.573	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	1.048
					Yen japonés	Dólar estadounidense	11.888.807	104.640	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	1.105
					Yen japonés	US dollar	136.977.610	1.209.476	17-Ene-18	State Street Bank	8.872
					Yen japonés	Dólar estadounidense	216.439.742	1.916.646	17-Ene-18	State Street Bank	8.479
					Yen japonés	Dólar estadounidense	72.026.036	636.128	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.508
					Yen japonés	Dólar estadounidense	136.406.014	1.201.094	17-Ene-18	State Street Bank	12.170
					Yen japonés	Dólar estadounidense	82.478.031	729.625	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.977

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación							BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación						
Dólar estadounidense	Euro	48.497	41.767	17-Ene-18	UBS AG	(1.623)	Dólar estadounidense	Sterling	91.133	68.058	17-Ene-18	UBS AG	(872)
Dólar estadounidense	Euro	63.207	54.200	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.833)	Dólar estadounidense	Sterling	54.229	40.572	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(619)
Dólar estadounidense	Euro	58.116	49.094	17-Ene-18	UBS AG	(797)	Dólar estadounidense	Sterling	36.711	27.308	17-Ene-18	UBS AG	(205)
Dólar estadounidense	Euro	252.562	215.961	17-Ene-18	State Street Bank	(6.590)	Dólar estadounidense	Sterling	65.421	48.829	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(589)
Dólar estadounidense	Euro	388.755	332.432	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(10.161)	Dólar estadounidense	Sterling	1.079.172	807.040	17-Ene-18	UBS AG	(11.828)
Dólar estadounidense	Euro	81.439	68.508	17-Ene-18	UBS AG	(770)	Dólar estadounidense	Sterling	72.719	54.256	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(628)
Dólar estadounidense	Euro	254.482	217.841	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(6.926)	Dólar estadounidense	Sterling	127.717	94.926	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(609)
Dólar estadounidense	Euro	75.411	64.544	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.041)	Dólar estadounidense	Sterling	71.889	53.513	17-Ene-18	State Street Bank	(453)
Dólar estadounidense	Euro	22.582	19.175	17-Ene-18	State Street Bank	(428)	Dólar estadounidense	Sterling	53.434	39.900	17-Ene-18	UBS AG	(505)
Dólar estadounidense	Euro	164.941	138.770	17-Ene-18	Royal Bank of Scotland	(1.583)	Dólar estadounidense	Sterling	42.070	31.280	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(216)
Dólar estadounidense	Euro	1.300.012	1.105.153	17-Ene-18	State Street Bank	(26.165)	Dólar estadounidense	Sterling	928.680	700.966	17-Ene-18	State Street Bank	(18.923)
Dólar estadounidense	Euro	59.266	49.452	17-Ene-18	UBS AG	(76)	Dólar estadounidense	Sterling	350.537	267.179	17-Ene-18	State Street Bank	(10.650)
Dólar estadounidense	Euro	158.128	134.107	17-Ene-18	UBS AG	(2.800)	Dólar estadounidense	Sterling	275.305	207.863	17-Ene-18	State Street Bank	(5.696)
Dólar estadounidense	Euro	127.888	108.198	17-Ene-18	State Street Bank	(1.949)	Dólar estadounidense	Sterling	165.001	125.049	17-Ene-18	State Street Bank	(4.046)
Dólar estadounidense	Euro	115.635	97.466	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.324)	Dólar estadounidense	Sterling	12.939	9.862	17-Ene-18	UBS AG	(393)
Dólar estadounidense	Euro	182.954	154.583	17-Ene-18	State Street Bank	(2.544)	Dólar estadounidense	Sterling	119.362.920	90.209.065	17-Ene-18	State Street Bank	(2.586.573)
Dólar estadounidense	Euro	663.081	559.910	17-Ene-18	State Street Bank	(8.807)	Dólar estadounidense	Sterling	37.096	28.035	17-Ene-18	UBS AG	(804)
Dólar estadounidense	Euro	1.131.595	951.673	17-Ene-18	State Street Bank	(10.406)	Dólar estadounidense	Sterling	109.354	82.916	17-Ene-18	State Street Bank	(2.735)
Dólar estadounidense	Euro	256.541	217.732	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(4.736)	Dólar estadounidense	Sterling	33.764	25.365	17-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(526)
Dólar estadounidense	Euro	70.805	60.107	17-Ene-18	State Street Bank	(1.323)	Dólar estadounidense	Sterling	25.279	19.135	17-Ene-18	UBS AG	(589)
Dólar estadounidense	Euro	94.673	79.976	17-Ene-18	State Street Bank	(1.298)	Dólar estadounidense	Sterling	502.826	376.277	17-Ene-18	State Street Bank	(5.845)
Dólar estadounidense	Euro	116.544	99.072	17-Ene-18	State Street Bank	(2.341)	Dólar estadounidense	Sterling	52.776	39.592	17-Ene-18	State Street Bank	(746)
Dólar estadounidense	Euro	48.885	41.174	17-Ene-18	UBS AG	(524)	Dólar estadounidense	Sterling	30.003	22.360	17-Ene-18	State Street Bank	(224)
Dólar estadounidense	Euro	76.625.508	64.728.900	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.048.737)	Dólar estadounidense	Sterling	204.852	152.474	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.270)
Dólar estadounidense	Euro	73.505	62.220	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.159)	Dólar estadounidense	Sterling	100.453	75.669	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.840)
Dólar estadounidense	Euro	122.314	103.063	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.361)	Dólar estadounidense	Sterling	63.649	48.204	17-Ene-18	State Street Bank	(1.516)
Dólar estadounidense	Euro	146.989	124.000	17-Ene-18	State Street Bank	(1.810)	Dólar estadounidense	Sterling	81.282	61.855	17-Ene-18	State Street Bank	(2.337)
Dólar estadounidense	Euro	84.991	71.894	17-Ene-18	State Street Bank	(1.280)	Dólar estadounidense	Sterling	72.025	54.836	17-Ene-18	State Street Bank	(2.106)
Dólar estadounidense	Euro	96.036	80.399	17-Ene-18	State Street Bank	(442)	Dólar estadounidense	Sterling	3.594	2.720	17-Ene-18	UBS AG	(83)
Dólar estadounidense	Euro	61.465	52.014	17-Ene-18	State Street Bank	(952)	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	35.207.450	44.871.300	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	(622.631)
Dólar estadounidense	Euro	407.806	349.539	17-Ene-18	State Street Bank	(11.639)	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	78.816	100.117	13-Feb-18	UBS AG	(1.127)
Dólar estadounidense	Euro	289.538	244.160	17-Ene-18	UBS AG	(3.453)	Dólar estadounidense	Won coreano	9.104.412	10.125.654.000	13-Feb-18	State Street Bank	(387.740)
Dólar estadounidense	Euro	339.876	290.319	17-Ene-18	State Street Bank	(8.506)	Dólar estadounidense	Won coreano	180.778	195.493.333	13-Feb-18	UBS AG	(2.484)
Dólar estadounidense	Euro	88.272	74.727	17-Ene-18	UBS AG	(1.400)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	13.687.727	19.866.224	13-Feb-18	State Street Bank	(453.273)
Dólar estadounidense	Euro	225.551	190.848	17-Ene-18	State Street Bank	(3.466)	Dólar estadounidense	Franco suizo	164.916	162.249	13-Feb-18	JPMorgan Chase Bank	(1.916)
Dólar estadounidense	Yen japonés	14.876	1.680.834	17-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(75)	Dólar estadounidense	Franco suizo	16.950.689	16.849.731	13-Feb-18	Citigroup Global Markets Limited	(375.029)
Dólar estadounidense	Yen japonés	3.709	419.955	17-Ene-18	State Street Bank	(26)	Dólar estadounidense	Dólar australiano	42.610.367	56.711.673	16-Mar-18	State Street Bank	(1.731.864)
Dólar estadounidense	Yen japonés	34.958	3.963.015	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(291)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	51.212	5.765.400	17-Ene-18	State Street Bank	(69)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	32.378	3.653.861	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(121)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	64.981	7.310.275	17-Ene-18	State Street Bank	(40)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	24.006	2.718.324	17-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(173)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	38.872	4.395.538	17-Ene-18	State Street Bank	(224)							
												USD (7.423.623)	
												Neto en USD (6.557.689)	

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 41.287.535				Irlanda - 12.797.500			
(31 de diciembre de 2016: 1.945.000)				(31 de diciembre de 2016: -)			
41.287.535	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	41.287.535	5,86	5.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A		
						5.150.000	0,73
				7.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A		
						7.647.500	1,09
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 41.287.535 5,86				Italia - 11.998.507			
Renta fija				(31 de diciembre de 2016: 20.968.339)			
Argentina - 5.192.500				(31 de diciembre de 2016: 11.998.507)			
(31 de diciembre de 2016: 5.219.750)				(31 de diciembre de 2016: 20.968.339)			
5.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			10.000.000	Twin Set-Simona Barbieri SpA		
	5,750% 15-Jun-2019	5.192.500	0,74			11.998.507	1,70
Bélgica - 13.262.700				Jamaica - 11.786.166			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
10.000.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV			11.950.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020		
	8,500% 15-Sep-2019	13.262.700	1,88			11.786.166	1,67
Brasil - 21.236.530				Luxemburgo - 24.502.001			
(31 de diciembre de 2016: 21.733.937)				(31 de diciembre de 2016: 31.245.500)			
5.000.000	JBS Investments GmbH 7,750% 28-Oct-2020	5.118.750	0,72	5.000.000	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-May-2022	6.092.602	0,87
4.672.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc			3.200.000	GarfunkelLux Holdco 2 SA 11,000% 01-Nov-2023	4.653.505	0,66
	7,250% 01-Jun-2021	4.771.280	0,68	5.000.000	INEOS Group Holdings SA 144A		
11.000.000	Marfrig Holdings Europe BV 6,875% 24-Jun-2019	11.346.500	1,61			5.225.000	0,74
Canadá - 21.724.438				Países Bajos - 23.546.380			
(31 de diciembre de 2016: 11.355.000)				(31 de diciembre de 2016: 10.687.500)			
5.000.000	Bombardier Inc 144A 7,750% 15-Mar-2020	5.393.750	0,77	9.790.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	10.311.318	1,46
7.500.000	GFL Environmental Inc 144A			12.650.000	Lincoln Finance Ltd 144A 7,375% 15-Abr-2021	13.235.062	1,88
	9,875% 01-Feb-2021	7.921.875	1,12	España - 1.887.307			
7.425.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500% 01-Jun-2024	8.408.813	1,19	(31 de diciembre de 2016: 3.689.474)			
Chile - 7.402.500				(31 de diciembre de 2016: 1.887.307)			
7.000.000	VTR Finance BV 144A 6,875% 15-Ene-2024	7.402.500	1,05	1.601.837	BBVA Leasing 1 FTA 0,081% 26-May-2031 FRN	1.887.307	0,27
República Democrática del Congo - 6.557.500				Suecia - 26.008.884			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 4.717.242)			
6.100.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	6.557.500	0,93	8.357.000	Intrum Justitia AB 2,625% 15-Jul-2022 FRN	10.118.049	1,44
Dinamarca - 14.863.970				(31 de diciembre de 2016: 26.008.884)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 4.717.242)			
7.000.000	Nassa Topco AS 2,875% 06-Abr-2024	8.540.345	1,21	13.000.000	Ovako AB 5,000% 05-Oct-2022	15.890.835	2,25
6.300.000	Welltec A/S 144A 8,000% 01-Feb-2019	6.323.625	0,90	Emiratos Árabes Unidos - 412.236			
Francia - 13.531.248				(31 de diciembre de 2016: 2.342.400)			
(31 de diciembre de 2016: 11.461.228)				(31 de diciembre de 2016: 412.236)			
6.665.000	Loxam SAS 7,000% 23-Jul-2022	8.462.498	1,20	397.000	Topaz Marine SA 9,125% 26-Jul-2022	412.236	0,06
5.000.000	SFR Group SA 144A 6,000% 15-May-2022	5.068.750	0,72	Reino Unido - 83.322.742			
Alemania - 20.213.041				(31 de diciembre de 2016: 89.176.239)			
(31 de diciembre de 2016: 2.782.313)				(31 de diciembre de 2016: 83.322.742)			
9.945.000	CeramTec Group GmbH 8,250% 15-Ago-2021	12.493.881	1,77	12.550.000	Corral Petroleum Holdings AB		
6.000.000	Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Jul-2023	7.719.160	1,10			16.796.085	2,38
Ghana - 13.432.850				(31 de diciembre de 2016: 2.799.538)			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: 2.342.400)			
13.250.000	Tullow Oil Plc 6,000% 01-Nov-2020	13.432.850	1,91	2.000.000	Enterprise Funding Ltd 3,500% 10-Sep-2020	2.799.538	0,40
India - 13.290.000				(31 de diciembre de 2016: 7.183.780)			
(31 de diciembre de 2016: 8.496.296)				(31 de diciembre de 2016: 2.342.400)			
12.000.000	Vedanta Resources Plc 8,250% 07-Jun-2021	13.290.000	1,89	15.000.000	Ithaca Energy Inc 144A 8,125% 01-Jul-2019	15.225.000	2,16
				(31 de diciembre de 2016: 7.435.321)			
				(31 de diciembre de 2016: 1.06)			
				(31 de diciembre de 2016: 1,13)			
				(31 de diciembre de 2016: 1,64)			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta variable				
Estados Unidos de América - 262.411.815				Noruega - 1.398.193				
(31 de diciembre de 2016: 145.647.276) 262.411.815 37,23				(31 de diciembre de 2016: 2.588.551) 1.398.193 0,20				
13.000.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	13.552.500	1,92	40.000	Norwegian Energy Co ASA	1.398.193	0,20	
5.000.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A 6,750% 30-Sep-2024	5.475.000	0,78	Total de inversiones en valores de renta variable 1.398.193 0,20				
10.046.000	American Axle & Manufacturing Inc 7,750% 15-Nov-2019	11.000.370	1,56	Préstamos apalancados				
13.493.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	13.880.924	1,97	Francia - 5.713.000				
2.000.000	Atrium Windows & Doors Inc 144A 7,750% 01-May-2019	2.037.500	0,29	(31 de diciembre de 2016: 5.500.000) 5.713.000 0,81				
8.000.000	Axalta Coating Systems LLC 144A 4,875% 15-Ago-2024	8.420.000	1,19	5.800.000	Linxens France SA Term Loan 8,500% 16-Oct-2023	5.713.000	0,81	
8.800.000	Beazer Homes USA Inc 8,750% 15-Mar-2022	9.723.120	1,38	Noruega - 7.061.711				
7.351.000	Calpine Corp 144A 6,000% 15-Ene-2022	7.599.096	1,08	(31 de diciembre de 2016: -) 7.061.711 1,00				
3.700.000	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	3.774.000	0,54	5.892.857	Noretyl A/S EUR Term Loan 2,564% 19-Nov-2019	7.061.711	1,00	
5.000.000	Citgo Holding Inc 144A 10,750% 15-Feb-2020	5.387.500	0,76	Reino Unido - 8.944.306				
4.683.000	CITGO Petroleum Corp 144A 6,250% 15-Ago-2022	4.741.537	0,67	(31 de diciembre de 2016: 6.694.017) 8.944.306 1,27				
1.243.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,800% 01-Oct-2020	1.205.710	0,17	7.529.814	Inovyn Finance Plc Term Loan 3,250% 15-May-2021	8.944.306	1,27	
1.118.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,875% 01-Abr-2021	1.071.882	0,15	Total inversiones en préstamos apalancados 21.719.017 3,08				
7.000.000	Continental Resources Inc/OK 5,000% 15-Sep-2022	7.131.250	1,01	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto				
5.000.000	DCP Midstream Operating LP 144A 5,350% 15-Mar-2020	5.237.500	0,74	Activos	Descripción	USD	USD	total %
8.000.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	8.761.936	1,24	Contratos de futuros abiertos - 61.432				
10.500.000	Dynergy Inc 7,375% 01-Nov-2022	11.103.750	1,58	(31 de diciembre de 2016: -)				
5.000.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250% 15-Jul-2022	5.162.500	0,73	(37)	Euro-Bund			
10.000.000	Herc Rentals Inc 144A 7,500% 01-Jun-2022	10.825.000	1,54		Short Futures Contracts			
1.355.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	1.493.888	0,21		Exp Mar-2018	(7.177.699)	61.432	0,01
9.000.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 10,500% 15-Abr-2023	10.215.000	1,45	Total contratos de futuros abiertos 61.432 0,01				
6.500.000	Manitowoc Co Inc/The 144A 12,750% 15-Ago-2021	7.442.500	1,06	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.900.683				
13.000.000	McDermott International Inc 144A 8,000% 01-May-2021	13.427.050	1,90	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 2.178.023) 3.900.683 0,55				
5.000.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000% 15-Nov-2023	5.225.000	0,74	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 688.147.675 97,64				
8.015.000	Pitney Bowes Inc 3,625% 15-Sep-2020	7.974.925	1,13	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.183.581)				
8.233.000	Rialto Holdings LLC / Rialto Corp 144A 7,000% 01-Dic-2018	8.294.748	1,18	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (1.773.904)) (3.183.581) (0,45)				
10.000.000	Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	9.062.500	1,29	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (3.183.581) (0,45)				
2.375.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	2.520.469	0,36	Activo circulante neto 19.832.029 2,81				
7.000.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	7.437.500	1,05	Activo neto total 704.796.123 100,00				
11.375.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,250% 15-Abr-2021	11.852.750	1,68	La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.				
6.000.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,125% 15-Nov-2019	6.052.500	0,86	Análisis de la cartera % de activos totales				
6.565.000	Tronox Finance LLC 144A 7,500% 15-Mar-2022	6.876.837	0,98	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 93,42				
3.277.000	United States Steel Corp 7,375% 01-Abr-2020	3.571.930	0,51	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 3,06				
5.566.000	United States Steel Corp 144A 8,375% 01-Jul-2021	6.041.893	0,86	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,01				
9.000.000	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	10.451.250	1,48	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,55				
8.000.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500% 15-Jun-2022	8.380.000	1,19	Otros activos corrientes 2,96				
Zambia - 10.400.000				Total de activos 100,00				
(31 de diciembre de 2016: -) 10.400.000 1,47								
10.000.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,000% 15-Feb-2021	10.400.000	1,47					
Total de inversiones en valores de renta fija		619.780.815	87,94					

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Euro	Dólar estadounidense	1.677.000	1.996.641	19-Ene-18	HSBC Bank plc	17.677	Euro	Dólar estadounidense	65.470	77.638	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	966
Euro	Dólar estadounidense	8.157.000	9.718.663	19-Ene-18	HSBC Bank plc	79.066	Euro	Dólar estadounidense	280.840	331.756	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5.423
Sterling	Dólar estadounidense	6.878.000	9.270.966	07-Mar-18	HSBC Bank plc	34.776	Euro	Dólar estadounidense	123.982	146.331	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.524
Swedish krona	Dólar estadounidense	22.842.000	2.720.339	07-Mar-18	HSBC Bank plc	75.018	Euro	Dólar estadounidense	39.990	47.166	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	846
Swedish krona	Dólar estadounidense	17.468.000	2.088.338	07-Mar-18	Toronto Dominion Bank	49.360	Euro	Dólar estadounidense	50.108.263	59.249.339	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	911.210
						USD 255.897	Euro	Dólar estadounidense	75.283	88.655	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.731
Dólar estadounidense	Euro	2.407.365	2.043.000	19-Ene-18	UBS AG	(46.572)	Euro	Dólar estadounidense	163.408	192.710	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.479
Dólar estadounidense	Euro	1.778.971	1.490.000	19-Ene-18	RBC Capital Markets	(10.734)	Euro	Dólar estadounidense	72.975	86.302	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.313
Dólar estadounidense	Euro	4.609.809	3.882.000	19-Ene-18	UBS AG	(53.031)	Euro	Dólar estadounidense	34.276	40.640	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	511
Dólar estadounidense	Euro	43.175.689	36.661.000	19-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(859.443)							USD 950.484
Dólar estadounidense	Euro	4.135.530	3.478.000	19-Ene-18	Bank of America Merrill Lynch	(42.048)							EUR 792.169
Dólar estadounidense	Euro	10.237.183	8.699.000	19-Ene-18	RBC Capital Markets	(211.566)	Dólar estadounidense	Euro	1.450.029	1.219.076	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(12.679)
Dólar estadounidense	Euro	103.581.363	87.300.000	22-Feb-18	Barclays Bank PLC	(1.483.340)	Dólar estadounidense	Euro	405.043	339.161	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.925)
Dólar estadounidense	Corona noruega	1.129.644	9.334.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(9.220)	Dólar estadounidense	Euro	2.382	2.001	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(21)
Dólar estadounidense	Sterling	41.384.372	30.749.000	07-Mar-18	HSBC Bank plc	(218.166)	Dólar estadounidense	Euro	770.735	651.720	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(11.727)
Dólar estadounidense	Swedish krona	4.663.474	38.993.000	07-Mar-18	Toronto Dominion Bank	(108.409)	Dólar estadounidense	Euro	153.630	130.270	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.774)
						USD (3.042.529)	Dólar estadounidense	Euro	1.281.266	1.079.598	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(14.912)
						Neto en USD (2.786.632)	Dólar estadounidense	Euro	25.549	21.458	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(213)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación						
Franco suizo	Dólar estadounidense	530.151	536.603	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	7.852	Euro	Dólar estadounidense	65.470	77.638	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	966
						USD 7.852	Euro	Dólar estadounidense	280.840	331.756	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5.423
						CHF 7.651	Euro	Dólar estadounidense	123.982	146.331	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.524
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	100.127	118.393	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.821	Euro	Dólar estadounidense	3.705	4.369	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	79
						USD 1.821	Euro	Dólar estadounidense	17.516	20.854	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	175
						EUR 1.518	Euro	Dólar estadounidense	289.661	342.503	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5.267
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 (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.001	2.380	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon	21	Euro	Dólar estadounidense	2.001	2.360	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	42
Euro	Dólar estadounidense	372.655	443.683	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.731							USD 5.563
Euro	Dólar estadounidense	116.852	139.134	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.160							EUR 4.636
Euro	Dólar estadounidense	210.122	249.373	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.902							
Euro	Dólar estadounidense	339.161	405.270	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.931							
Euro	Dólar estadounidense	1.219.076	1.450.900	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	12.736							

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)		
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund								BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund								
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)								Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	262.325	312.022	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		2.728	Euro	Dólar estadounidense	185.430	219.258	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		3.372	
Euro	Dólar estadounidense	270	323	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon		2							USD	3.372	
Euro	Dólar estadounidense	89.739	106.502	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.240							EUR	2.810	
Euro	Dólar estadounidense	18.691	22.253	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		187									
Euro	Dólar estadounidense	80.328.012	94.981.972	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.460.752	Dólar estadounidense	Euro	122.494	103.296	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(1.524)	
Euro	Dólar estadounidense	475.000	567.586	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		2.705							USD	(1.524)	
Euro	Dólar estadounidense	590.749	697.852	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		11.408							EUR	(1.270)	
Euro	Dólar estadounidense	3.300	3.895	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		67							Neto en USD	1.848	
Euro	Dólar estadounidense	5.558	6.555	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		118							Neto en EUR	1.540	
Euro	Dólar estadounidense	38.075	45.145	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		568									
Euro	Dólar estadounidense	75.000	88.449	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.597									
Euro	Dólar estadounidense	1.756	2.077	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		32									
							USD	1.481.404								
							EUR	1.234.657								
Dólar estadounidense	Euro	567.269	475.000	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(2.696)	Euro	Dólar estadounidense	53.285	63.380	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		554	
Dólar estadounidense	Euro	43.233	36.457	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(538)	Euro	Dólar estadounidense	2.117	2.528	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon		12	
Dólar estadounidense	Euro	8.141	6.837	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(68)	Euro	Dólar estadounidense	85.963	101.940	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.269	
Dólar estadounidense	Euro	56.575	47.515	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(472)	Euro	Dólar estadounidense	54.775	65.215	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		548	
Dólar estadounidense	Euro	71.183	60.312	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(1.228)	Euro	Dólar estadounidense	12.414	14.774	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		130	
Dólar estadounidense	Euro	323	270	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(2)	Euro	Dólar estadounidense	64.076	76.566	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		365	
Dólar estadounidense	Euro	312.210	262.325	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(2.740)	Euro	Dólar estadounidense	32.016.692	37.857.386	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		582.218	
Dólar estadounidense	Euro	1.526.694	1.290.944	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(23.229)	Euro	Dólar estadounidense	462.819	551.070	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		4.596	
Dólar estadounidense	Euro	50.340	42.456	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(633)	Euro	Dólar estadounidense	161.011	190.414	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		2.897	
Dólar estadounidense	Euro	11.880	10.088	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(232)	Euro	Dólar estadounidense	71.346	84.594	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.065	
Dólar estadounidense	Euro	4.769	4.019	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(56)	Euro	Dólar estadounidense	61.286	72.172	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.409	
Dólar estadounidense	Euro	43	37	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(1)	Euro	Dólar estadounidense	32.887	39.030	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		454	
Dólar estadounidense	Euro	1.649	1.398	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(30)	Euro	Dólar estadounidense	110.914	131.023	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		2.142	
							USD	(31.925)	Euro	Dólar estadounidense	41.850	49.354	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		891
							EUR	(26.607)						USD	598.550	
							Neto en USD	1.449.479						EUR	498.854	
							Neto en EUR	1.208.050	Dólar estadounidense	Euro	14.765	12.414	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(129)
								Dólar estadounidense	Euro	76.523	64.076	03-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(364)	
								Dólar estadounidense	Euro	63.418	53.285	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(557)	
								Dólar estadounidense	Euro	35.888	30.475	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(701)	
								Dólar estadounidense	Euro	2.529	2.117	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(12)	

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 EUR W (Acc) (Hedged) continuación						
Dólar estadounidense	Euro	899	755	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(8)
Dólar estadounidense	Euro	43.869	37.199	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(792)
Dólar estadounidense	Euro	1.187	1.001	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(15)
Dólar estadounidense	Euro	19.380	16.277	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(162)
Dólar estadounidense	Euro	30.773	26.050	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(503)
					USD	(3.243)
					EUR	(2.703)
					Neto en USD	595.307
					Neto en EUR	496.151
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	103.464	122.339	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.881
					USD	1.881
					EUR	1.568
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	748.701	1.001.531	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9.689
					USD	9.689
					GBP	7.176
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones Sterling Y (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	45.138.815	60.381.811	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	584.170
					USD	584.170
					GBP	432.670
Dólar estadounidense	Sterling	8.070.032	6.019.504	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(60.109)
					USD	(60.109)
					GBP	(44.520)
					Neto en USD	524.061
					Neto en GBP	388.150

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable continuación			
Irlanda - 975.072				República de Corea - 166.393			
38.225	iShares Physical Gold ETC	975.072	4,73	870	Samsung SDI Co Ltd	166.393	0,81
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 975.072 4,73				Suiza - 511.541 511.541 2,48			
Renta fija				2.430 Novartis AG 205.832 1,00			
Noruega - 203.761 203.761 0,99				1.210 Roche Holding AG 305.709 1,48			
1.670.000	Norway Government Bond 144A 1,500% 19-Feb-2026	203.761	0,99	Reino Unido - 1.714.720 1.714.720 8,33			
Estados Unidos de América - 5.485.721 5.485.721 26,64				120.000 Cobham Plc 205.348 1,00			
724.390	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2019	722.209	3,51	4.350	Ferguson Plc	313.418	1,52
827.527	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	824.880	4,00	9.290	GlaxoSmithKline Plc	164.810	0,80
599.256	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Abr-2032	826.455	4,01	5.030	Johnson Matthey Plc	208.714	1,01
875.100	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	853.923	4,15	8.220	Prudential Plc	209.329	1,02
625.900	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	610.827	2,97	49.833	Royal Bank of Scotland Group Plc	186.678	0,91
803.500	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	824.153	4,00	12.690	Royal Dutch Shell Plc	426.423	2,07
786.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	823.274	4,00	Estados Unidos de América - 4.291.467 4.291.467 20,84			
Total de inversiones en valores de renta fija 5.689.482 27,63				2.540 Accenture Plc 389.953 1,89			
Renta variable				2.610 Albemarle Corp 335.294 1,63			
Australia - 223.488 223.488 1,09				320 Alphabet Inc - Clase A 337.866 1,64			
39.501	Insurance Australia Group Ltd	223.488	1,09	2.300	Apple Inc	393.449	1,91
Dinamarca - 400.568 400.568 1,94				8.730 Applied Materials Inc 451.385 2,19			
7.340	Orsted A/S 144A	400.568	1,94	6.410	Citigroup Inc	481.231	2,34
Alemania - 816.702 816.702 3,97				6.420 Eversource Energy 404.107 1,96			
13.830	Infineon Technologies AG	382.834	1,86	2.040	Intuit Inc	323.432	1,57
3.870	SAP SE	433.868	2,11	5.560	Merck & Co Inc	314.668	1,53
Hong Kong - 477.385 477.385 2,32				6.300 Microsoft Corp 539.941 2,62			
56.000	AIA Group Ltd	477.385	2,32	4.390	Walgreens Boots Alliance Inc	320.141	1,56
Irlanda - 507.227 507.227 2,46				Total de inversiones en valores de renta variable 11.862.670 57,61			
6.950	CRH Plc	248.613	1,21	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 483.976 (véase abajo) 483.976 2,35			
3.180	Medtronic Plc	258.614	1,25	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 19.011.200 92,32			
Japón - 2.007.806 2.007.806 9,75				Activo circulante neto 1.581.509 7,68			
5.300	Don Quijote Holdings Co Ltd	277.919	1,35	Activo neto total 20.592.709 100,00			
7.000	Ebara Corp	267.209	1,30	Análisis de la cartera % de activos totales			
9.000	Recruit Holdings Co Ltd	224.070	1,09	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 89,96			
5.000	SoftBank Group Corp	396.569	1,93	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 2,35			
6.400	Sony Corp	289.242	1,40	Otros activos corrientes 7,69			
4.000	Sugi Holdings Co Ltd	204.417	0,99	Total de activos 100,00			
6.000	Suzuki Motor Corp	348.380	1,69				
Países Bajos - 412.477 412.477 2,00							
7.880	Wolters Kluwer NV	412.477	2,00				
Noruega - 332.896 332.896 1,62							
17.880	DNB ASA	332.896	1,62				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Unconstrained Fund							
Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	25.571.609	19.922.707	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		483.976
							USD 483.976
							CAD 606.664

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 157.001.000				Valores industriales continuación			
(31 de diciembre de 2016: 114.346.300) 157.001.000 3,16				24.100	Park24 Co Ltd	64.997.700	1,31
7.600	Nitto Denko Corp	76.076.000	1,53	128.200	Penta-Ocean Construction Co Ltd	107.559.800	2,16
16.600	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	80.925.000	1,63	24.700	Persol Holdings Co Ltd	69.740.450	1,40
Bienes de consumo discrecional - 1.169.299.400				26.800	Recruit Holdings Co Ltd	75.073.500	1,51
(31 de diciembre de 2016: 559.638.650) 1.169.299.400 23,53				69.500	Shimizu Corp	80.898.000	1,63
13.200	Arata Corp	81.114.000	1,63	2.000	SMC Corp/Japan	92.820.000	1,87
11.000	Bandai Namco Holdings Inc	40.562.500	0,82	9.800	Sohgo Security Services Co Ltd	60.074.000	1,21
3.900	Hikari Tsushin Inc	63.180.000	1,27	25.400	Star Micronics Co Ltd	49.403.000	0,99
33.300	Isuzu Motors Ltd	62.853.750	1,26	20.400	Totetsu Kogyo Co Ltd	76.296.000	1,53
6.700	JINS Inc	39.798.000	0,80	18.900	Trusco Nakayama Corp	62.086.500	1,25
8.600	Kura Corp	56.846.000	1,14	Informática - 875.822.650			
10.600	LIXIL VIVA Corp	20.558.700	0,41	(31 de diciembre de 2016: 277.142.200) 875.822.650 17,62			
14.300	Matsuoka Corp	54.697.500	1,10	67.300	Anritsu Corp	85.706.550	1,72
39.500	Mazda Motor Corp	59.684.500	1,20	2.800	Disco Corp	70.168.000	1,41
15.800	Nifco Inc/Japan	121.502.000	2,45	86.000	Hitachi Ltd	75.434.900	1,52
6.200	Rinnai Corp	63.209.000	1,27	12.600	Iriso Electronics Co Ltd	84.672.000	1,70
49.200	Sekisui Chemical Co Ltd	111.315.000	2,24	1.200	Keyence Corp	75.762.000	1,52
1.900	Shimano Inc	30.105.500	0,61	5.300	LINE Corp	24.353.500	0,49
20.800	Subaru Corp	74.526.400	1,50	1.200	Nintendo Co Ltd	49.452.000	1,00
44.300	Tomy Co Ltd	67.867.600	1,37	11.400	Omron Corp	76.551.000	1,54
19.700	Toyota Motor Corp	142.086.250	2,86	44.200	Osaki Electric Co Ltd	36.067.200	0,73
15.800	Yamaha Corp	65.728.000	1,32	5.200	Otsuka Corp	44.954.000	0,90
18.900	Yonex Co Ltd	13.664.700	0,28	16.500	SCSK Corp	85.800.000	1,73
Productos de consumo básico - 278.918.700				14.200	Siix Corp	68.621.500	1,38
(31 de diciembre de 2016: 121.406.750) 278.918.700 5,61				45.500	Yokogawa Electric Corp	98.280.000	1,98
18.100	Asahi Group Holdings Ltd	101.215.200	2,04	Servicios de telecomunicación - 235.466.400			
6.200	Ezaki Glico Co Ltd	34.782.000	0,70	(31 de diciembre de 2016: 100.076.400) 235.466.400 4,74			
21.800	Pola Orbis Holdings Inc	86.219.000	1,73	6.600	Nippon Telegraph & Telephone Corp	34.999.800	0,70
3.700	Tsuruha Holdings Inc	56.702.500	1,14	22.000	NTT DOCOMO Inc	58.575.000	1,18
Valores financieros - 708.716.450				15.900	SoftBank Group Corp	141.891.600	2,86
(31 de diciembre de 2016: 293.330.005) 708.716.450 14,27				Total de inversiones en valores de renta variable 4.913.298.400 98,87			
14.300	Anicom Holdings Inc	51.980.500	1,05	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 234.920			
37.400	Aruhi Corp	49.218.400	0,99	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 14.172.892) 234.920 0,01			
36.700	Dai-ichi Life Holdings Inc	85.263.275	1,72	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 4.913.533.320 98,88			
233.600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	193.000.320	3,88	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.894.253)			
76.700	Mizuho Financial Group Inc	15.696.655	0,32	(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (72.660)) (1.894.253) (0,04)			
37.800	Star Mica Co Ltd	64.940.400	1,31	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (1.894.253) (0,04)			
27.900	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	135.789.300	2,73	Activo circulante neto 57.917.512 1,16			
34.200	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	24.897.600	0,50	Activo neto total 4.969.556.579 100,00			
20.000	Uzabase Inc	31.670.000	0,64	Análisis de la cartera % de activos totales			
11.600	Zenkoku Hoshu Co Ltd	56.260.000	1,13	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
Atención sanitaria - 169.029.100				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 98,71			
(31 de diciembre de 2016: 137.866.550) 169.029.100 3,40				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
14.900	Hoya Corp	83.819.950	1,69	Otros activos corrientes 1,29			
48.100	Santen Pharmaceutical Co Ltd	85.209.150	1,71	Total de activos 100,00			
Valores industriales - 1.319.044.700				Análisis de la cartera % de activos totales			
(31 de diciembre de 2016: 654.882.475) 1.319.044.700 26,54				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
36.100	Anest Iwata Corp	45.522.100	0,92	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 98,71			
8.000	Daikin Industries Ltd	106.720.000	2,15	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
1.900	FANUC Corp	51.447.250	1,03	Otros activos corrientes 1,29			
18.400	Kito Corp	32.641.600	0,66	Total de activos 100,00			
14.100	METAWATER Co Ltd	41.143.800	0,83	Análisis de la cartera % de activos totales			
38.000	Mitsubishi Electric Corp	71.107.500	1,43	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
51.000	Nichias Corp	76.551.000	1,54	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 98,71			
9.800	Nidec Corp	154.962.500	3,12	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
				Otros activos corrientes 1,29			
				Total de activos 100,00			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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)							
Euro	Yen japonés	112.433	15.052.705	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		115.067
							JPY 115.067
							EUR 853
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Yen japonés	117.109	15.678.854	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		119.853
							JPY 119.853
							EUR 889
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund							
Clase de acciones USD I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	2.839.248	321.189.408	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(1.894.253)
							JPY (1.894.253)
							USD (16.836)

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - 1.650.710.350				Inmobiliarias continuación			
(31 de diciembre de 2016: 2.133.619.950) 1.650.710.350				73 Starts Proceed Investment Corp 12.023.100 0,71			
97,93				493 United Urban Investment Corp 79.841.350 4,74			
122	Activia Properties Inc	57.553.500	3,41	Total de inversiones en Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) 1.650.710.350 97,93			
180	Advance Residence Investment Corp	49.770.000	2,95	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 1.650.710.350 97,93			
63	AEON REIT Investment Corp	7.452.900	0,44	Activo circulante neto 34.846.990 2,07			
102	Comforia Residential REIT Inc	24.592.200	1,46	Activo neto total 1.685.557.340 100,00			
107	Daiwa House REIT Investment Corp	28.617.150	1,70	Análisis de la cartera % de activos totales			
156	Daiwa Office Investment Corp	92.508.000	5,49	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
61	Frontier Real Estate Investment Corp	26.687.500	1,58	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 96,33			
179	Fukuoka REIT Corp	30.107.800	1,79	Otros activos corrientes 3,67			
46	Global One Real Estate Investment Corp	18.411.500	1,09	Total de activos 100,00			
350	GLPJ-Reit	42.595.000	2,53				
100	Hankyu Reit Inc	13.040.000	0,77				
137	Health Care & Medical Investment Corp	14.754.900	0,88				
67	Heiwa Real Estate REIT Inc	6.271.200	0,37				
18	Hoshino Resorts REIT Inc	9.846.000	0,58				
154	Hulic Reit Inc	25.256.000	1,50				
37	Ichigo Hotel REIT Investment Corp	4.530.650	0,27				
264	Ichigo Office REIT Investment	20.407.200	1,21				
59	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	28.585.500	1,70				
144	Invesco Office J-Reit Inc	15.746.400	0,93				
826	Invincible Investment Corp	39.586.050	2,35				
146	Japan Excellent Inc	19.104.100	1,13				
789	Japan Hotel REIT Investment Corp	59.648.400	3,54				
36	Japan Logistics Fund Inc	7.468.200	0,44				
19	Japan Prime Realty Investment Corp	6.797.250	0,40				
130	Japan Real Estate Investment Corp	69.550.000	4,13				
297	Japan Rental Housing Investments Inc	24.398.550	1,45				
475	Japan Retail Fund Investment Corp	98.063.750	5,82				
128	Kenedix Office Investment Corp	81.728.000	4,85				
149	Kenedix Residential Investment Corp	48.797.500	2,89				
10	Kenedix Retail REIT Corp	2.327.000	0,14				
150	LaSalle Logiport REIT	17.325.000	1,03				
175	MCUBS MidCity Investment Corp	13.133.750	0,78				
97	Mirai Corp	17.460.000	1,04				
77	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	27.623.750	1,64				
195	Mori Hills REIT Investment Corp	26.588.250	1,58				
90	Mori Trust Hotel Reit Inc	12.798.000	0,76				
202	Mori Trust Sogo Reit Inc	31.663.500	1,88				
91	Nippon Accommodations Fund Inc	42.246.750	2,51				
182	Nippon Building Fund Inc	100.100.000	5,94				
384	Nippon Prologis REIT Inc	91.545.600	5,43				
108	NIPPON REIT Investment Corp	34.938.000	2,07				
392	Nomura Real Estate Master Fund Inc	54.742.800	3,25				
66	One REIT Inc	16.483.500	0,98				
418	Orix JREIT Inc	65.145.300	3,86				
135	Premier Investment Corp	14.377.500	0,85				
106	Sakura Sogo REIT Investment Corp	9.921.600	0,59				
30	Sekisui House Reit Inc	3.942.000	0,23				
41	Sekisui House Residential Investment Corp	4.608.400	0,27				

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Renta variable				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.276.013) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (4.029))		
Materiales básicos - 667.392.400 (31 de diciembre de 2016: 310.127.550)				8,28		
53.300	Dowa Holdings Co Ltd	245.180.000	3,04			
166.200	Sakata INX Corp	299.492.400	3,72			
20.800	Sanyo Chemical Industries Ltd	122.720.000	1,52			
Comunicaciones - 624.578.550 (31 de diciembre de 2016: 279.752.000)				7,75		
36.800	Open Door Inc	282.808.000	3,51			
205.700	Vector Inc	341.770.550	4,24			
De consumo cíclico - 1.520.044.450 (31 de diciembre de 2016: 536.868.750)				18,87		
66.800	HIS Co Ltd	272.544.000	3,38			
39.100	Nifco Inc/Japan	300.679.000	3,73			
54.800	Nippon Gas Co Ltd	224.406.000	2,79			
152.300	Resorttrust Inc	389.964.150	4,84			
138.900	Tomy Co Ltd	212.794.800	2,64			
165.500	Yonex Co Ltd	119.656.500	1,49			
Bienes de consumo no cíclico - 429.862.500 (31 de diciembre de 2016: 82.097.000)				5,33		
22.500	Ain Holdings Inc	151.425.000	1,88			
29.700	Atrae Inc	278.437.500	3,45			
Valores financieros - 987.680.300 (31 de diciembre de 2016: 378.921.200)				12,26		
45.400	77 Bank Ltd/The	129.140.300	1,60			
91.000	Anicom Holdings Inc	330.785.000	4,11			
80.900	eGuarantee Inc	287.195.000	3,56			
49.600	Zenkoku Hosho Co Ltd	240.560.000	2,99			
Valores industriales - 1.552.653.650 (31 de diciembre de 2016: 690.510.150)				19,27		
303.300	Anritsu Corp	386.252.550	4,79			
175.000	Nichias Corp	262.675.000	3,26			
209.800	Osaki Electric Co Ltd	171.196.800	2,13			
337.200	Penta-Ocean Construction Co Ltd	282.910.800	3,51			
128.100	Star Micronics Co Ltd	249.154.500	3,09			
53.600	Totetsu Kogyo Co Ltd	200.464.000	2,49			
Informática - 2.002.436.300 (31 de diciembre de 2016: 382.146.750)				24,85		
59.400	BayCurrent Consulting Inc	193.347.000	2,40			
61.000	Itokuro Inc	370.575.000	4,60			
50.300	RS Technologies Co Ltd	301.548.500	3,74			
489.000	Sanken Electric Co Ltd	397.068.000	4,93			
171.700	TechMatrix Corp	340.481.100	4,23			
206.400	V-Cube Inc	113.004.000	1,40			
470.300	Wacom Co Ltd	286.412.700	3,55			
Total de inversiones en valores de renta variable				7.784.648.150	96,61	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 24.672.227 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 12.061.781)				24.672.227	0,31	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				7.809.320.377	96,92	
				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.276.013) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (4.029))		
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
				(1.276.013)		
				Activo circulante neto		
				249.467.692		
				3,10		
				Activo neto total		
				8.057.512.056		
				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		
				96,43		
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
				0,31		
				Otros activos corrientes		
				3,26		
				Total de activos		
				100,00		

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Franco suizo	Yen japonés	43.126	4.959.800	15-Ene-18	The Bank of New York Mellon	16.158	Yen japonés	Euro	94.226	700	05-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(200)
Franco suizo	Yen japonés	69.047	7.935.376	15-Ene-18	The Bank of New York Mellon	31.363	Yen japonés	Euro	1.726.018	12.813	09-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(2.528)
Franco suizo	Yen japonés	1.070	123.237	15-Ene-18	The Bank of New York Mellon	180	Yen japonés	Euro	80.654	599	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(107)
Franco suizo	Yen japonés	1.704.104	195.300.888	15-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.322.337	Yen japonés	Euro	2.919.914	21.682	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(5.082)
Franco suizo	Yen japonés	7.461	851.103	15-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9.789	Yen japonés	Euro	3.040.622	22.751	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(28.639)
Franco suizo	Yen japonés	88.669	10.156.114	15-Ene-18	The Bank of New York Mellon	74.655	Yen japonés	Euro	3.464.724	25.984	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(40.644)
						JPY 1.454.482	Yen japonés	Euro	145.271	1.078	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(146)
						CHF 12.610							JPY (77.346)
													EUR (573)
Yen japonés	Franco suizo	123.196	1.070	09-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(204)							Neto en JPY 4.659.611
						JPY (204)							Neto en EUR 34.545
						CHF (2)							
						Neto en JPY 1.454.278							
						Neto en CHF 12.608							
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Yen japonés	21.682	2.918.551	05-Ene-18	The Bank of New York Mellon	6.189	Euro	Yen japonés	339.989	45.712.508	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	153.930
Euro	Yen japonés	599	80.640	09-Ene-18	The Bank of New York Mellon	118	Euro	Yen japonés	3.806	512.922	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	518
Euro	Yen japonés	700	94.270	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	164	Euro	Yen japonés	5.383	715.914	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	10.261
Euro	Yen japonés	201.992	27.225.326	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	24.570	Euro	Yen japonés	8.351	1.125.034	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.496
Euro	Yen japonés	4.285.254	573.718.814	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.385.668	Euro	Yen japonés	418.613	56.422.241	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	50.919
Euro	Yen japonés	12.813	1.726.316	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.295	Euro	Yen japonés	55.442	7.466.465	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	12.995
Euro	Yen japonés	107.249	14.238.552	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	229.898	Euro	Yen japonés	299.985	40.000.333	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	469.235
Euro	Yen japonés	55.810	7.458.807	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	70.253	Euro	Yen japonés	400.563	53.319.345	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	718.845
Euro	Yen japonés	3.500	465.498	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	6.671	Euro	Yen japonés	15.447.960	2.068.205.155	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	15.809.941
Euro	Yen japonés	21.529	2.901.439	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.928	Euro	Yen japonés	10.338	1.373.257	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	21.446
Euro	Yen japonés	8.825	1.182.284	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	8.203	Euro	Yen japonés	398.882	52.956.404	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	855.043
						JPY 4.736.957	Euro	Yen japonés	4.036	534.637	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	9.785
						EUR 35.118							JPY 18.114.414
													EUR 134.292

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 I (Hedged) continuación							Clase de acciones USD H (Hedged)						
Yen japonés	Euro	7.462.980	55.442	05-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(15.825)	Yen japonés	Dólar estadounidense	682.361	6.037	05-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.187
Yen japonés	Euro	1.124.840	8.351	09-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.648)	Yen japonés	Dólar estadounidense	417.366	3.700	09-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.247
Yen japonés	Euro	89.309	671	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.205)	Yen japonés	Dólar estadounidense	25.778	228	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	194
Yen japonés	Euro	7.559.343	56.837	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(108.344)	Dólar estadounidense	Yen japonés	31.620	3.547.655	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	8.226
						JPY (127.022)	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.254	365.557	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	357
						EUR (942)							JPY 13.211
						Neto en JPY 17.987.392							USD 117
						Neto en EUR 133.350							
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones SGD H (Hedged)													
Yen japonés	Dólar de Singapur	1.779.114	21.090	05-Ene-18	The Bank of New York Mellon	3.081	Yen japonés	Dólar estadounidense	111.077	990	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(209)
Yen japonés	Dólar de Singapur	23.642.318	280.379	09-Ene-18	The Bank of New York Mellon	34.349	Dólar estadounidense	Yen japonés	6.037	682.274	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.342)
Yen japonés	Dólar de Singapur	272.000	3.224	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	579	Dólar estadounidense	Yen japonés	35.015	3.958.236	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(20.554)
Yen japonés	Dólar de Singapur	85.615	1.016	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	38	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.700	417.336	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.281)
Dólar de Singapur	Yen japonés	1.860	154.902	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.687	Dólar estadounidense	Yen japonés	50.650	5.739.040	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(43.059)
Dólar de Singapur	Yen japonés	100.000	8.412.444	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	6.691	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.267.277	143.360.537	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(845.487)
Dólar de Singapur	Yen japonés	16.213	1.363.412	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.565	Dólar estadounidense	Yen japonés	28.056	3.171.349	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(16.198)
Dólar de Singapur	Yen japonés	3.000	251.811	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	763							JPY (930.130)
Dólar de Singapur	Yen japonés	753.544	63.159.231	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	282.667							USD (8.267)
Dólar de Singapur	Yen japonés	5.000	415.570	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	5.387							Neto en JPY (916.919)
Dólar de Singapur	Yen japonés	18.346	1.528.945	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	15.617							Neto en USD (8.150)
						JPY 352.424							
						SGD 4.185							
Yen japonés	Dólar de Singapur	8.413.687	100.000	04-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(7.817)	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Dólar de Singapur	Yen japonés	3.224	271.959	05-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(471)	Clase de acciones USD I (Hedged)						
Yen japonés	Dólar de Singapur	1.298.240	15.505	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(7.135)	Dólar estadounidense	Yen japonés	2.841	318.759	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	739
Dólar de Singapur	Yen japonés	280.379	23.643.703	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(38.225)	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.020	341.401	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.773)
Dólar de Singapur	Yen japonés	22.112	1.866.953	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(5.294)	Dólar estadounidense	Yen japonés	2.499	282.478	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.443)
Dólar de Singapur	Yen japonés	21.090	1.779.386	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(3.790)	Dólar estadounidense	Yen japonés	112.959	12.778.431	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(75.363)
						JPY (62.732)							JPY (78.579)
						SGD (745)							USD (698)
						Neto en JPY 289.692							Neto en JPY (77.840)
						Neto en SGD 3.440							Neto en USD (691)

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
	Australia - 25.083.964				Reino Unido - 67.248.586		
	(31 de diciembre de 2016: 27.814.147)	25.083.964	1,96		(31 de diciembre de 2016: 71.198.178)	67.248.586	5,25
273.000	CSL Ltd	25.083.964	1,96	1.538.400	Compass Group Plc	27.706.394	2,16
	Canadá - 13.934.698			748.400	Experian Plc	13.773.344	1,08
	(31 de diciembre de 2016: 28.752.627)	13.934.698	1,09	331.000	Reckitt Benckiser Group Plc	25.768.848	2,01
320.300	Alimentation Couche-Tard Inc	13.934.698	1,09		Estados Unidos de América - 650.870.392		
	China - 49.227.472				(31 de diciembre de 2016: 647.913.303)	650.870.392	50,84
	(31 de diciembre de 2016: 54.479.959)	49.227.472	3,84	186.108	Adobe Systems Inc	27.189.884	2,12
2.737.986	China Mobile Ltd	23.154.253	1,81	34.854	Alphabet Inc - Clase C	30.397.340	2,37
21.764.646	CNOOC Ltd	26.073.219	2,03	365.226	Amphenol Corp	26.731.781	2,09
	Dinamarca - 25.733.395			205.189	Automatic Data Processing Inc	20.041.764	1,57
	(31 de diciembre de 2016: 16.803.978)	25.733.395	2,01	452.400	Cerner Corp	25.414.846	1,98
572.900	Novo Nordisk A/S	25.733.395	2,01	884.324	Cisco Systems Inc	28.246.611	2,21
	Finlandia - 14.315.132			458.618	Cognizant Technology Solutions Corp	27.151.652	2,12
	(31 de diciembre de 2016: -)	14.315.132	1,12	384.810	Colgate-Palmolive Co	24.215.578	1,89
320.500	Kone OYJ	14.315.132	1,12	281.300	Edwards Lifesciences Corp	26.427.906	2,06
	Francia - 78.184.987			386.273	EOG Resources Inc	34.754.408	2,71
	(31 de diciembre de 2016: 82.528.872)	78.184.987	6,11	649.942	Fastenal Co	29.627.500	2,31
236.900	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	27.261.267	2,13	257.387	Gilead Sciences Inc	15.371.133	1,20
135.400	L'Oreal SA	25.076.080	1,96	89.117	Intuitive Surgical Inc	27.106.822	2,12
105.200	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	25.847.640	2,02	215.460	Johnson & Johnson	25.112.293	1,96
	Alemania - 12.726.802			223.341	Mastercard Inc	28.260.805	2,21
	(31 de diciembre de 2016: -)	12.726.802	0,99	396.337	Microsoft Corp	28.273.905	2,21
136.400	SAP SE	12.726.802	0,99	495.673	NIKE Inc	25.854.628	2,02
	Hong Kong - 55.013.751			570.283	Oracle Corp	22.479.075	1,76
	(31 de diciembre de 2016: 48.064.519)	55.013.751	4,30	218.042	Praxair Inc	28.144.546	2,20
5.048.800	AIA Group Ltd	35.882.995	2,80	488.343	Schlumberger Ltd	27.466.606	2,15
11.713.688	Hong Kong & China Gas Co Ltd	19.130.756	1,50	519.003	Starbucks Corp	24.843.871	1,94
	Japón - 107.488.254			208.339	Stryker Corp	26.903.384	2,10
	(31 de diciembre de 2016: 110.274.303)	107.488.254	8,39	419.768	TJX Cos Inc/The	26.747.796	2,09
416.000	Denso Corp	20.810.281	1,62	279.410	Tractor Supply Co	17.408.244	1,36
152.600	FANUC Corp	30.563.869	2,39	297.158	Walt Disney Co/The	26.698.014	2,09
67.300	Keyence Corp	31.428.994	2,45		Total de inversiones en valores de renta variable	1.256.704.979	98,15
291.400	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	24.685.110	1,93		Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.256.704.979	98,15
	España - 27.350.421				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.751)		
	(31 de diciembre de 2016: 24.393.648)	27.350.421	2,14		(véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 1.602)	(5.751)	(0,00)
941.900	Industria de Diseno Textil SA	27.350.421	2,14		Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(5.751)	(0,00)
	Suecia - 13.993.389				Activo circulante neto	23.642.757	1,85
	(31 de diciembre de 2016: 21.535.758)	13.993.389	1,09		Activo neto total	1.280.341.985	100,00
812.326	Hennes & Mauritz AB	13.993.389	1,09				
	Suiza - 87.304.512				Análisis de la cartera	% de activos totales	
	(31 de diciembre de 2016: 105.574.431)	87.304.512	6,82		Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
327.900	Nestle SA	23.494.655	1,84		a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		98,05
339.700	Novartis AG	23.933.388	1,87		Otros activos corrientes		1,95
116.841	Roche Holding AG	24.628.463	1,92		Total de activos		100,00
7.023	SGS SA	15.248.006	1,19				
	Taiwán - 28.229.224						
	(31 de diciembre de 2016: 23.454.799)	28.229.224	2,20				
853.923	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	28.229.224	2,20				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Euro	Dólar estadounidense	75.226	90.488	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(191)	
Euro	Dólar estadounidense	7.509	9.032	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(19)	
Euro	Dólar estadounidense	50.181	60.362	02-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(127)	
							EUR	(337)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Clase de acciones CHF W (Hedged)								
Euro	Franco suizo	12.108	14.185	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(26)	
Franco suizo	Euro	358.271	306.651	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(193)	
							EUR	(219)
							CHF	(256)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Clase de acciones USD W (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	402.842	340.726	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		(5.195)	
							EUR	(5.195)
							USD	(6.233)

BNY MELLON S&P 500[®] INDEX TRACKER

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 35.916				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2016: 39.960)				332	Scripps Networks Interactive Inc	28.351	0,04
36.000	United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018*	35.916	0,04	2.195	Symantec Corp	61.603	0,08
Total de inversiones en valores de renta fija 35.916 0,04				2.824	Time Warner Inc	258.650	0,31
Renta variable				409	TripAdvisor Inc	14.092	0,02
Materiales básicos - 2.002.235				3.754	Twenty-First Century Fox Inc - Clase A	129.644	0,16
(31 de diciembre de 2016: 1.982.594)				1.548	Twenty-First Century Fox Inc - Clase B	52.826	0,06
386	Albemarle Corp	49.371	0,06	313	VeriSign Inc	35.828	0,04
854	CF Industries Holdings Inc	36.325	0,04	14.652	Verizon Communications Inc	776.922	0,94
8.404	DowDuPont Inc	599.415	0,73	1.222	Viacom Inc	37.656	0,05
513	Eastman Chemical Co	47.527	0,06	5.430	Walt Disney Co/The	585.354	0,71
942	Ecolab Inc	126.421	0,15	De consumo cíclico - 7.292.422			
499	FMC Corp	47.238	0,06	(31 de diciembre de 2016: 7.917.070)			
4.924	Freeport-McMoRan Inc	93.433	0,11	256	Advance Auto Parts Inc	25.522	0,03
294	International Flavors & Fragrances Inc	44.869	0,05	461	Alaska Air Group Inc	33.890	0,04
1.456	International Paper Co	84.426	0,10	1.528	American Airlines Group Inc	79.509	0,10
1.151	LyondellBasell Industries NV	126.984	0,15	956	Aptiv Plc	81.102	0,10
1.573	Monsanto Co	183.821	0,22	103	AutoZone Inc	73.271	0,09
1.282	Mosaic Co/The	32.915	0,04	916	Best Buy Co Inc	62.714	0,08
1.938	Newmont Mining Corp	72.723	0,09	739	BorgWarner Inc	37.752	0,05
1.155	Nucor Corp	73.441	0,09	657	CarMax Inc	42.143	0,05
913	PPG Industries Inc	106.661	0,13	1.442	Carnival Corp	95.713	0,12
1.016	Praxair Inc	157.353	0,19	96	Chipotle Mexican Grill Inc	27.749	0,03
291	Sherwin-Williams Co/The	119.312	0,15	1.563	Costco Wholesale Corp	291.038	0,35
Productos químicos - 128.522				3.622	CVS Health Corp	262.794	0,32
(31 de diciembre de 2016: 138.096)				464	Darden Restaurants Inc	44.570	0,05
783	Air Products & Chemicals Inc	128.522	0,16	2.407	Delta Air Lines Inc	134.804	0,16
Comunicaciones - 11.351.652				945	Dollar General Corp	87.923	0,11
(31 de diciembre de 2016: 11.587.029)				836	Dollar Tree Inc	89.724	0,11
1.076	Alphabet Inc - Clase A	1.133.727	1,37	1.211	DR Horton Inc	61.852	0,07
1.090	Alphabet Inc - Clase C	1.140.609	1,38	1.021	Fastenal Co	55.844	0,07
1.442	Amazon.com Inc	1.686.426	2,04	432	Foot Locker Inc	20.250	0,02
22.169	AT&T Inc	862.485	1,04	14.001	Ford Motor Co	174.942	0,21
1.282	CBS Corp	75.644	0,09	789	Gap Inc/The	26.877	0,03
3.465	CenturyLink Inc	57.814	0,07	4.596	General Motors Co	188.459	0,23
697	Charter Communications Inc	234.324	0,28	518	Genuine Parts Co	49.213	0,06
17.761	Cisco Systems Inc	680.690	0,82	932	Goodyear Tire & Rubber Co/The	30.118	0,04
16.808	Comcast Corp	673.581	0,82	1.344	Hanesbrands Inc	28.110	0,03
3.129	Corning Inc	100.112	0,12	647	Harley-Davidson Inc	32.923	0,04
527	Discovery Communications Inc - Clase A	11.797	0,01	394	Hasbro Inc	35.813	0,04
813	Discovery Communications Inc - Clase C	17.215	0,02	726	Hilton Worldwide Holdings Inc	57.975	0,07
845	DISH Network Corp	40.349	0,05	4.196	Home Depot Inc/The	796.086	0,96
3.498	eBay Inc	132.050	0,16	622	Kohl's Corp	33.722	0,04
442	Expedia Inc	52.936	0,06	916	L Brands Inc	55.157	0,07
222	F5 Networks Inc	29.134	0,04	744	Lennar Corp	47.054	0,06
8.603	Facebook Inc	1.518.645	1,84	1.132	LKQ Corp	46.044	0,06
433	Harris Corp	61.345	0,07	3.008	Lowe's Cos Inc	279.579	0,34
1.467	Interpublic Group of Cos Inc/The	29.582	0,04	1.106	Macy's Inc	27.866	0,03
1.426	Juniper Networks Inc	40.648	0,05	1.125	Marriott International Inc/MD	152.708	0,18
585	Motorola Solutions Inc	52.858	0,06	1.334	Mattel Inc	20.537	0,02
1.568	Netflix Inc	301.095	0,37	2.864	McDonald's Corp	493.338	0,60
1.261	News Corp - Clase A	20.472	0,03	1.843	MGM Resorts International	61.547	0,07
441	News Corp - Clase B	7.332	0,01	547	Michael Kors Holdings Ltd	34.436	0,04
1.184	Nielsen Holdings Plc	43.104	0,05	228	Mohawk Industries Inc	62.909	0,08
835	Omnicom Group Inc	60.834	0,07	1.737	Newell Brands Inc	53.682	0,06
176	Priceline Group Inc/The	305.918	0,37	4.761	NIKE Inc	297.967	0,36
				428	Nordstrom Inc	20.277	0,02
				665	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	35.408	0,04
				314	O'Reilly Automotive Inc	75.522	0,09

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
De consumo cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
1.241	PACCAR Inc	88.216	0,11	1.471	Conagra Brands Inc	55.420	0,07
977	PulteGroup Inc	32.480	0,04	619	Constellation Brands Inc	141.500	0,17
283	PVH Corp	38.829	0,05	170	Cooper Cos Inc/The	37.043	0,04
203	Ralph Lauren Corp	21.048	0,03	1.622	Coty Inc	32.253	0,04
1.394	Ross Stores Inc	111.889	0,14	562	DaVita Inc	40.613	0,05
615	Royal Caribbean Cruises Ltd	73.366	0,09	813	DENTSPLY SIRONA Inc	53.524	0,06
234	Signet Jewelers Ltd	13.232	0,02	657	Dr Pepper Snapple Group Inc	63.778	0,08
1.976	Southwest Airlines Co	129.359	0,16	769	Edwards Lifesciences Corp	86.686	0,10
5.148	Starbucks Corp	295.675	0,36	3.511	Eli Lilly & Co	296.732	0,36
1.035	Tapestry Inc	45.783	0,06	484	Envision Healthcare Corp	16.725	0,02
1.963	Target Corp	128.096	0,16	442	Equifax Inc	52.123	0,06
352	Tiffany & Co	36.606	0,04	791	Estee Lauder Cos Inc/The	100.659	0,12
2.277	TJX Cos Inc/The	174.088	0,21	2.036	Express Scripts Holding Co	152.018	0,18
447	Tractor Supply Co	33.415	0,04	338	Gartner Inc	41.633	0,05
205	Ulta Beauty Inc	45.851	0,06	2.057	General Mills Inc	121.970	0,15
760	Under Armour Inc - Clase A	10.978	0,01	4.697	Gilead Sciences Inc	336.564	0,41
668	Under Armour Inc - Clase C	8.894	0,01	590	Global Payments Inc	59.180	0,07
936	United Continental Holdings Inc	63.091	0,08	704	H&R Block Inc	18.462	0,02
1.168	VF Corp	86.426	0,10	1.049	HCA Healthcare Inc	92.170	0,11
3.152	Walgreens Boots Alliance Inc	228.914	0,28	589	Henry Schein Inc	41.168	0,05
5.292	Wal-Mart Stores Inc	523.273	0,63	501	Hershey Co/The	56.886	0,07
260	Whirlpool Corp	43.863	0,05	974	Hologic Inc	41.643	0,05
182	WW Grainger Inc	42.998	0,05	949	Hormel Foods Corp	34.539	0,04
357	Wyndham Worldwide Corp	41.403	0,05	523	Humana Inc	129.785	0,16
289	Wynn Resorts Ltd	48.727	0,06	314	IDEXX Laboratories Inc	49.105	0,06
1.219	Yum! Brands Inc	99.489	0,12	1.289	IHS Markit Ltd	58.218	0,07
Bienes de consumo no cíclico - 18.553.370 (31 de diciembre de 2016: 19.747.771) 18.553.370 22,46				520	Illumina Inc	113.633	0,14
6.248	Abbott Laboratories	356.917	0,43	618	Incyte Corp	58.534	0,07
5.725	AbbVie Inc	554.552	0,67	400	Intuitive Surgical Inc	145.984	0,18
1.172	Aetna Inc	211.704	0,26	540	IQVIA Holdings Inc	52.874	0,06
799	Alexion Pharmaceuticals Inc	95.580	0,12	399	JM Smucker Co/The	49.578	0,06
266	Align Technology Inc	59.115	0,07	9.692	Johnson & Johnson	1.355.378	1,64
1.207	Allergan Plc	197.532	0,24	871	Kellogg Co	59.224	0,07
172	Alliance Data Systems Corp	43.603	0,05	1.279	Kimberly-Clark Corp	154.356	0,19
6.851	Altria Group Inc	489.470	0,59	2.137	Kraft Heinz Co/The	166.227	0,20
581	AmerisourceBergen Corp	53.350	0,06	3.165	Kroger Co/The	86.927	0,11
2.605	Amgen Inc	453.049	0,55	374	Laboratory Corp of America Holdings	59.662	0,07
935	Anthem Inc	210.436	0,25	3.335	Mastercard Inc	506.336	0,61
1.993	Archer-Daniels-Midland Co	79.889	0,10	421	McCormick & Co Inc/MD	42.906	0,05
1.604	Automatic Data Processing Inc	187.981	0,23	754	McKesson Corp	117.605	0,14
313	Avery Dennison Corp	35.956	0,04	4.898	Medtronic Plc	395.685	0,48
1.811	Baxter International Inc	117.072	0,14	9.824	Merck & Co Inc	553.484	0,67
949	Becton Dickinson and Co	203.186	0,25	664	Molson Coors Brewing Co	54.498	0,07
767	Biogen Inc	244.378	0,30	5.368	Mondelez International Inc	229.777	0,28
4.966	Boston Scientific Corp	123.132	0,15	1.485	Monster Beverage Corp	94.015	0,11
5.899	Bristol-Myers Squibb Co	361.697	0,44	587	Moody's Corp	86.673	0,10
682	Brown-Forman Corp	46.843	0,06	1.914	Mylan NV	81.029	0,10
675	Campbell Soup Co	32.478	0,04	296	Patterson Cos Inc	10.699	0,01
1.150	Cardinal Health Inc	70.466	0,09	4.061	PayPal Holdings Inc	298.991	0,36
2.853	Celgene Corp	297.782	0,36	5.104	PepsiCo Inc	612.148	0,74
615	Centene Corp	62.075	0,08	491	Perrigo Co Plc	42.803	0,05
915	Church & Dwight Co Inc	45.919	0,06	21.525	Pfizer Inc	780.389	0,94
887	Cigna Corp	180.225	0,22	5.578	Philip Morris International Inc	589.371	0,71
302	Cintas Corp	47.062	0,06	9.200	Procter & Gamble Co/The	846.630	1,02
474	Clorox Co/The	70.505	0,09	568	Quanta Services Inc	22.223	0,03
13.855	Coca-Cola Co/The	636.568	0,77	481	Quest Diagnostics Inc	47.376	0,06
3.136	Colgate-Palmolive Co	236.784	0,29	274	Regeneron Pharmaceuticals Inc	103.046	0,12
				500	ResMed Inc	42.347	0,05
				433	Robert Half International Inc	24.051	0,03

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
913	S&P Global Inc	154.731	0,19	1.306	Allstate Corp/The	136.745	0,17
1.151	Stryker Corp	178.336	0,22	2.615	American Express Co	259.735	0,31
1.741	Sysco Corp	105.740	0,13	3.237	American International Group Inc	192.909	0,23
615	Total System Services Inc	48.643	0,06	1.539	American Tower Corp	219.623	0,27
1.048	Tyson Foods Inc	84.977	0,10	532	Ameriprise Financial Inc	90.166	0,11
310	United Rentals Inc	53.291	0,06	919	Aon Plc	123.160	0,15
3.500	UnitedHealth Group Inc	772.677	0,94	571	Apartment Investment & Management Co	24.961	0,03
305	Universal Health Services Inc	34.573	0,04	660	Arthur J Gallagher & Co	41.768	0,05
335	Varian Medical Systems Inc	37.247	0,05	211	Assurant Inc	21.278	0,03
577	Verisk Analytics Inc	55.401	0,07	504	AvalonBay Communities Inc	89.926	0,11
894	Vertex Pharmaceuticals Inc	133.988	0,16	35.012	Bank of America Corp	1.034.079	1,25
6.538	Visa Inc	747.097	0,90	3.676	Bank of New York Mellon Corp/The	198.045	0,24
1.598	Western Union Co/The	30.386	0,04	2.838	BB&T Corp	141.148	0,17
737	Zimmer Biomet Holdings Inc	88.945	0,11	6.943	Berkshire Hathaway Inc	1.379.401	1,67
1.764	Zoetis Inc	127.176	0,15	442	BlackRock Inc	227.268	0,28
Diversificado - 30.390				Valores financieros continuación			
(31 de diciembre de 2016: 35.728)				30.390 0,04			
1.147	Leucadia National Corp	30.390	0,04	558	Boston Properties Inc	72.560	0,09
Energía - 4.998.891				323			
(31 de diciembre de 2016: 6.470.115)				Brighthouse Financial Inc 18.942			
1.981	Anadarko Petroleum Corp	106.271	0,13	1.764	Capital One Financial Corp	175.677	0,21
506	Andeavor	57.912	0,07	394	Cboe Global Markets Inc	49.096	0,06
1.377	Apache Corp	58.158	0,07	1.102	CBRE Group Inc	47.744	0,06
1.560	Baker Hughes a GE Co	49.382	0,06	4.274	Charles Schwab Corp/The	219.577	0,27
1.612	Cabot Oil & Gas Corp	46.111	0,06	1.658	Chubb Ltd	242.458	0,29
3.480	Chesapeake Energy Corp	13.798	0,02	552	Cincinnati Financial Corp	41.386	0,05
6.859	Chevron Corp	860.084	1,04	9.504	Citigroup Inc	707.335	0,86
353	Cimarex Energy Co	43.078	0,05	1.833	Citizens Financial Group Inc	76.959	0,09
543	Concho Resources Inc	81.594	0,10	1.217	CME Group Inc	177.785	0,22
4.332	ConocoPhillips	237.848	0,29	632	Comerica Inc	54.873	0,07
1.899	Devon Energy Corp	78.628	0,09	1.443	Crown Castle International Corp	160.281	0,19
2.070	EOG Resources Inc	223.467	0,27	733	Digital Realty Trust Inc	83.500	0,10
878	EQT Corp	49.980	0,06	1.339	Discover Financial Services	103.003	0,13
15.289	Exxon Mobil Corp	1.281.142	1,55	1.246	Duke Realty Corp	33.897	0,04
3.140	Halliburton Co	153.468	0,19	1.024	E*TRADE Financial Corp	50.765	0,06
386	Helmerich & Payne Inc	24.957	0,03	282	Equinix Inc	127.860	0,16
953	Hess Corp	45.234	0,05	1.340	Equity Residential	85.472	0,10
6.939	Kinder Morgan Inc/DE	125.422	0,15	241	Essex Property Trust Inc	58.210	0,07
3.164	Marathon Oil Corp	53.582	0,06	153	Everest Re Group Ltd	33.857	0,04
1.774	Marathon Petroleum Corp	117.057	0,14	467	Extra Space Storage Inc	40.842	0,05
1.342	National Oilwell Varco Inc	48.346	0,06	258	Federal Realty Investment Trust	34.264	0,04
696	Newfield Exploration Co	21.948	0,03	2.609	Fifth Third Bancorp	79.170	0,10
1.721	Noble Energy Inc	50.159	0,06	1.183	Franklin Resources Inc	51.265	0,06
2.740	Occidental Petroleum Corp	201.952	0,24	2.208	GGP Inc	51.634	0,06
1.382	ONEOK Inc	73.875	0,09	1.272	Goldman Sachs Group Inc/The	324.341	0,39
1.556	Phillips 66	157.506	0,19	1.336	Hartford Financial Services Group Inc/The	75.210	0,09
601	Pioneer Natural Resources Co	103.865	0,13	1.654	HCP Inc	43.145	0,05
760	Range Resources Corp	12.969	0,02	2.623	Host Hotels & Resorts Inc	52.080	0,06
4.995	Schlumberger Ltd	337.088	0,41	3.819	Huntington Bancshares Inc/OH	55.624	0,07
1.628	TechnipFMC Plc	50.981	0,06	2.103	Intercontinental Exchange Inc	148.419	0,18
1.567	Valero Energy Corp	144.046	0,17	1.445	Invesco Ltd	52.808	0,06
2.917	Williams Cos Inc/The	88.983	0,11	1.027	Iron Mountain Inc	38.754	0,05
Valores financieros - 14.249.891				12.518			
(31 de diciembre de 2016: 14.967.509)				JPMorgan Chase & Co 1.341.930			
1.428	Aflac Inc	125.414	0,15	3.846	KeyCorp	77.593	0,09
358	Alexandria Real Estate Equities Inc	46.753	0,06	1.457	Kimco Realty Corp	26.466	0,03
				777	Lincoln National Corp	59.732	0,07
				976	Loews Corp	48.834	0,06
				543	M&T Bank Corp	92.856	0,11
				372	Macerich Co/The	24.435	0,03
				1.833	Marsh & McLennan Cos Inc	149.215	0,18
				3.809	MetLife Inc	192.602	0,23
				424	Mid-America Apartment Communities Inc	42.644	0,05

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
5.039	Morgan Stanley	264.422	0,32	885	FedEx Corp	220.847	0,27
401	Nasdaq Inc	30.817	0,04	512	FLIR Systems Inc	23.872	0,03
1.086	Navient Corp	14.471	0,02	448	Flowserve Corp	18.876	0,02
757	Northern Trust Corp	75.628	0,09	500	Fluor Corp	25.828	0,03
1.245	People's United Financial Inc	23.288	0,03	1.106	Fortive Corp	80.069	0,10
1.707	PNC Financial Services Group Inc/The	246.448	0,30	572	Fortune Brands Home & Security Inc	39.151	0,05
971	Principal Financial Group Inc	68.519	0,08	401	Garmin Ltd	23.890	0,03
2.073	Progressive Corp/The	116.762	0,14	998	General Dynamics Corp	203.183	0,25
1.913	Prologis Inc	123.436	0,15	31.146	General Electric Co	544.276	0,66
1.540	Prudential Financial Inc	177.092	0,21	2.756	Honeywell International Inc	423.528	0,51
533	Public Storage	111.416	0,14	1.117	Illinois Tool Works Inc	186.422	0,23
477	Raymond James Financial Inc	42.598	0,05	894	Ingersoll-Rand Plc	79.749	0,10
999	Realty Income Corp	56.978	0,07	438	Jacobs Engineering Group Inc	28.888	0,04
542	Regency Centers Corp	37.498	0,05	311	JB Hunt Transport Services Inc	35.760	0,04
4.207	Regions Financial Corp	72.718	0,09	3.374	Johnson Controls International plc	128.634	0,16
440	SBA Communications Corp	71.889	0,09	366	Kansas City Southern	38.518	0,05
1.122	Simon Property Group Inc	192.821	0,23	277	L3 Technologies Inc	54.806	0,07
346	SL Green Realty Corp	34.927	0,04	479	Leggett & Platt Inc	22.865	0,03
1.345	State Street Corp	131.312	0,16	893	Lockheed Martin Corp	286.823	0,35
1.721	SunTrust Banks Inc	111.168	0,14	227	Martin Marietta Materials Inc	50.177	0,06
2.689	Synchrony Financial	103.836	0,13	1.123	Masco Corp	49.350	0,06
890	T Rowe Price Group Inc	93.392	0,11	94	Mettler-Toledo International Inc	58.249	0,07
382	Torchmark Corp	34.653	0,04	1.043	Norfolk Southern Corp	151.261	0,18
979	Travelers Cos Inc/The	132.816	0,16	628	Northrop Grumman Corp	192.868	0,23
977	UDR Inc	37.639	0,05	330	Packaging Corp of America	39.786	0,05
786	Unum Group	43.147	0,05	485	Parker-Hannifin Corp	96.806	0,12
5.667	US Bancorp	303.836	0,37	590	Pentair Plc	41.669	0,05
1.297	Ventas Inc	77.839	0,09	378	PerkinElmer Inc	27.645	0,03
641	Vornado Realty Trust	50.123	0,06	1.032	Raytheon Co	193.897	0,23
15.973	Wells Fargo & Co	970.280	1,18	823	Republic Services Inc	55.647	0,07
1.346	Welltower Inc	85.841	0,10	453	Rockwell Automation Inc	88.999	0,11
2.661	Weyerhaeuser Co	93.840	0,11	573	Rockwell Collins Inc	77.765	0,09
489	Willis Towers Watson Plc	73.690	0,09	361	Roper Technologies Inc	93.548	0,11
904	XL Group Ltd	31.789	0,04	618	Sealed Air Corp	30.470	0,04
698	Zions Bancorporation	35.483	0,04	214	Snap-on Inc	37.307	0,05
Valores industriales - 8.707.713				Tecnología - 12.498.143			
(31 de diciembre de 2016: 8.971.231)				(31 de diciembre de 2016: 11.390.456)			
		8.707.713	10,54			12.498.143	15,13
2.144	3M Co	505.523	0,61	2.238	Accenture Plc	342.694	0,42
153	Acuity Brands Inc	26.930	0,03	2.750	Activision Blizzard Inc	174.157	0,21
205	Affiliated Managers Group Inc	42.092	0,05	1.786	Adobe Systems Inc	313.077	0,38
1.168	Agilent Technologies Inc	78.192	0,09	2.830	Advanced Micro Devices Inc	31.369	0,04
325	Allegion Plc	25.862	0,03	2.456	United Parcel Service Inc	292.718	0,35
821	AMETEK Inc	59.518	0,07	2.690	United Technologies Corp	343.473	0,42
1.079	Amphenol Corp	94.758	0,11	477	Vulcan Materials Co	61.235	0,07
509	AO Smith Corp	31.199	0,04	1.462	Waste Management Inc	126.178	0,15
1.493	Arconic Inc	40.692	0,05	287	Waters Corp	55.464	0,07
1.310	Ball Corp	49.590	0,06	890	WestRock Co	56.270	0,07
2.010	Boeing Co/The	592.970	0,72	669	Xylem Inc/NY	45.629	0,06
2.156	Caterpillar Inc	339.840	0,41				
523	CH Robinson Worldwide Inc	46.602	0,06				
3.213	CSX Corp	176.795	0,21				
573	Cummins Inc	101.223	0,12				
2.191	Danaher Corp	203.402	0,25				
1.153	Deere & Co	180.508	0,22				
551	Dover Corp	55.659	0,07				
1.609	Eaton Corp Plc	127.151	0,15				
2.288	Emerson Electric Co	159.508	0,19				
672	Expeditors International of Washington Inc	43.478	0,05				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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																																																				
18.510	Apple Inc	3.133.650	3,79	1.139	NiSource Inc	29.244	0,03																																																		
3.876	Applied Materials Inc	198.199	0,24	1.033	NRG Energy Inc	29.425	0,04																																																		
797	Autodesk Inc	83.550	0,10	1.823	PG&E Corp	81.716	0,10																																																		
1.463	Broadcom Ltd	376.452	0,46	414	Pinnacle West Capital Corp	35.271	0,04																																																		
1.094	CA Inc	36.414	0,04	2.410	PPL Corp	74.602	0,09																																																		
988	Cadence Design Systems Inc	41.323	0,05	1.845	Public Service Enterprise Group Inc	95.027	0,11																																																		
1.148	Cerner Corp	77.381	0,09	529	SCANA Corp	21.046	0,03																																																		
507	Citrix Systems Inc	44.619	0,05	893	Sempra Energy	95.511	0,12																																																		
2.097	Cognizant Technology Solutions Corp	148.960	0,18	3.579	Southern Co/The	172.168	0,21																																																		
567	CSRA Inc	16.967	0,02	1.112	WEC Energy Group Inc	73.876	0,09																																																		
1.039	DXC Technology Co	98.617	0,12	1.794	Xcel Energy Inc	86.300	0,10																																																		
1.117	Electronic Arts Inc	117.391	0,14	Total de inversiones en valores de renta variable 82.217.821 99,53																																																					
1.184	Fidelity National Information Services Inc	111.456	0,14	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 82.253.737 99,57																																																					
754	Fiserv Inc	98.891	0,12	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Activos</th> <th>Descripción</th> <th>Exposición subyacente USD</th> <th>Valor razonable USD</th> <th>Activo neto total %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Contratos de futuros abiertos - (1.304)</td> </tr> <tr> <td colspan="5">(31 de diciembre de 2016: (3.034))</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>E-mini S&P 500 Index</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Long Futures Contracts</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Exp Mar-2018</td> <td>267.600</td> <td>(1.304)</td> <td>(0,00)</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Total contratos de futuros abiertos</td> <td>(1.304)</td> <td>(0,00)</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida</td> <td>(1.304)</td> <td>(0,00)</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Activo circulante neto</td> <td>356.448</td> <td>0,43</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Activo neto total</td> <td>82.608.881</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>				Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos de futuros abiertos - (1.304)					(31 de diciembre de 2016: (3.034))					2	E-mini S&P 500 Index					Long Futures Contracts					Exp Mar-2018	267.600	(1.304)	(0,00)	Total contratos de futuros abiertos			(1.304)	(0,00)	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(1.304)	(0,00)	Activo circulante neto			356.448	0,43	Activo neto total			82.608.881	100,00
Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %																																																					
Contratos de futuros abiertos - (1.304)																																																									
(31 de diciembre de 2016: (3.034))																																																									
2	E-mini S&P 500 Index																																																								
	Long Futures Contracts																																																								
	Exp Mar-2018	267.600	(1.304)	(0,00)																																																					
Total contratos de futuros abiertos			(1.304)	(0,00)																																																					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(1.304)	(0,00)																																																					
Activo circulante neto			356.448	0,43																																																					
Activo neto total			82.608.881	100,00																																																					
5.819	Hewlett Packard Enterprise Co	83.590	0,10	* 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.																																																					
6.041	HP Inc	126.952	0,15	Análisis de la cartera % de activos totales																																																					
16.901	Intel Corp	780.573	0,95	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos																																																					
3.095	International Business Machines Corp	475.129	0,58	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado																																																					
880	Intuit Inc	138.904	0,17	Otros activos corrientes																																																					
566	KLA-Tencor Corp	59.472	0,07	Total de activos 100,00																																																					
575	Lam Research Corp	105.866	0,13																																																						
835	Microchip Technology Inc	73.384	0,09																																																						
4.138	Micron Technology Inc	170.175	0,21																																																						
27.818	Microsoft Corp	2.381.082	2,88																																																						
946	NetApp Inc	52.337	0,06																																																						
2.176	NVIDIA Corp	421.143	0,51																																																						
10.941	Oracle Corp	517.455	0,63																																																						
1.162	Paychex Inc	79.115	0,10																																																						
446	Qorvo Inc	29.706	0,04																																																						
5.339	QUALCOMM Inc	342.043	0,41																																																						
625	Red Hat Inc	75.066	0,09																																																						
2.464	salesforce.com Inc	251.981	0,31																																																						
1.006	Seagate Technology Plc	42.096	0,05																																																						
645	Skyworks Solutions Inc	61.259	0,07																																																						
524	Synopsys Inc	44.668	0,05																																																						
3.532	Texas Instruments Inc	368.970	0,45																																																						
1.072	Western Digital Corp	85.262	0,10																																																						
815	Xerox Corp	23.761	0,03																																																						
909	Xilinx Inc	61.289	0,07																																																						
Servicios públicos - 2.404.592				Servicios públicos continuación																																																					
(31 de diciembre de 2016: 2.722.293)				(31 de diciembre de 2016: 3.034)																																																					
2.408	AES Corp/VA	26.091	0,03																																																						
810	Alliant Energy Corp	34.518	0,04																																																						
862	Ameren Corp	50.854	0,06																																																						
1.779	American Electric Power Co Inc	130.890	0,16																																																						
635	American Water Works Co Inc	58.093	0,07																																																						
1.611	CenterPoint Energy Inc	45.712	0,05																																																						
1.047	CMS Energy Corp	49.528	0,06																																																						
1.127	Consolidated Edison Inc	95.767	0,12																																																						
2.319	Dominion Energy Inc	187.990	0,23																																																						
651	DTE Energy Co	71.275	0,09																																																						
2.542	Duke Energy Corp	213.820	0,26																																																						
1.148	Edison International	72.605	0,09																																																						
638	Entergy Corp	51.936	0,06																																																						
1.151	Eversource Energy	72.737	0,09																																																						
3.458	Exelon Corp	136.366	0,16																																																						
1.574	FirstEnergy Corp	48.204	0,06																																																						
1.690	NextEra Energy Inc	264.020	0,32																																																						

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Austria - 746.122 (31 de diciembre de 2016: -)				Irlanda - 1.601.895 (31 de diciembre de 2016: 520.444)			
7.084	Lenzing AG	746.122	0,70	16.944	ICON Plc	1.601.895	1,51
Bélgica - 2.725.478 (31 de diciembre de 2016: 1.891.363)				Italia - 12.047.571 (31 de diciembre de 2016: 3.330.377)			
33.454	bpost SA	860.520	0,81	362.649	Anima Holding SpA 144A	2.145.975	2,02
23.628	Galapagos NV	1.864.958	1,76	1.160.295	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	1.123.746	1,06
Dinamarca - 2.786.878 (31 de diciembre de 2016: -)				Luxemburgo - 4.822.032 (31 de diciembre de 2016: 1.004.665)			
38.362	GN Store Nord A/S	1.034.686	0,98	2.533	Eurofins Scientific SE	1.281.382	1,21
35.242	Royal Unibrew A/S	1.752.192	1,65	62.795	Orion Engineered Carbons SA	1.326.507	1,25
Finlandia - 3.751.444 (31 de diciembre de 2016: 1.537.686)				Malta - 1.242.225 (31 de diciembre de 2016: 404.516)			
63.519	Cramo OYJ	1.248.148	1,18	104.613	Kindred Group Plc	1.242.225	1,17
19.103	Huhtamaki OYJ	672.044	0,63	Países Bajos - 11.086.230 (31 de diciembre de 2016: 2.312.513)			
110.250	Valmet OYJ	1.831.252	1,73	32.863	AMG Advanced Metallurgical Group NV	1.373.920	1,29
Francia - 25.737.434 (31 de diciembre de 2016: 9.336.578)				Noruega - 1.809.366 (31 de diciembre de 2016: -)			
34.700	APERAM SA	1.485.073	1,40	551.464	Evry AS 144A	1.809.366	1,70
12.845	Arkema SA	1.309.227	1,23	España - 6.334.902 (31 de diciembre de 2016: 4.233.707)			
69.328	Cie Plastic Omnium SA	2.621.985	2,47	44.122	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	842.951	0,79
46.135	Edenred	1.111.969	1,05	80.185	Enagas SA	1.916.421	1,81
21.886	Eiffage SA	1.989.547	1,87	197.960	Euskaltel SA 144A	1.342.268	1,26
95.915	Elior Group SA 144A	1.630.076	1,54	93.802	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	1.460.966	1,38
31.165	Fonciere Des Regions	2.935.431	2,77	29.390	Tecnicas Reunidas SA	772.296	0,73
25.644	Gaztransport Et Technigaz SA	1.289.380	1,21	Suiza - 1.512.250 (31 de diciembre de 2016: 479.937)			
35.793	Korian SA	1.047.751	0,99	43.957	Oriflame Holding AG	1.512.250	1,43
53.054	Maisons du Monde SA 144A	2.001.727	1,89	Total de inversiones en valores de renta variable			
77.715	Metropole Television SA	1.666.598	1,57	103.493.859			
31.693	Rubis SCA	1.874.958	1,77	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
39.620	Solutions 30 SE	1.009.121	0,95	103.493.859			
15.428	Sopra Steria Group	2.404.068	2,26	97,53			
11.409	Teleperformance	1.360.523	1,28				
Alemania - 27.290.032 (31 de diciembre de 2016: 9.487.990)							
82.519	alstria office REIT-AG	1.059.131	1,00				
23.882	Brenntag AG	1.257.745	1,18				
17.309	Cewe Stiftung & Co KGAA	1.527.433	1,44				
77.168	Deutsche Pfandbriefbank AG 144A	1.027.685	0,97				
16.605	Draegerwerk AG & Co KGaA Pfd	1.193.318	1,12				
30.993	Hella GmbH & Co KGaA	1.600.324	1,51				
50.730	Jenoptik AG	1.399.133	1,32				
62.739	K+S AG	1.296.972	1,22				
30.422	LANXESS AG	2.020.173	1,90				
13.185	MorphoSys AG	1.012.608	0,95				
10.174	Pfeiffer Vacuum Technology AG	1.578.242	1,49				
15.831	Rheinmetall AG	1.672.545	1,58				
15.249	Siltron AG	1.866.478	1,76				
31.738	Stroer SE & Co KGaA	1.955.696	1,84				
117.421	TAG Immobilien AG	1.844.390	1,74				
42.369	Talanx AG	1.441.182	1,36				
36.879	Uniper SE	940.138	0,89				
27.920	Wirecard AG	2.596.839	2,45				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (33.345)				
(31 de diciembre de 2016: 1.006)				
45	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2018	1.572.300	(33.345)	(0,03)
Total contratos de futuros abiertos			(33.345)	(0,03)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(33.345)	(0,03)
Activo circulante neto			2.653.964	2,50
Activo neto total			106.114.478	100,00

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

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	97,34
Otros activos corrientes	2,66
Total de activos	100,00

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 5.401.326				Canadá continuación			
(31 de diciembre de 2016: 2.502.256)				325.000 MBarc Credit Canada Inc 1,716% 15-Jul-2021			
11.800.000	Argentina POM Política Monetaria		6,04	100.000	MBarc Credit Canada Inc 144A 1,716% 15-Jul-2021	258.306	0,29
	28,750% 21-Jun-2020 FRN	649.770	0,73	Chile - 899.648			
29.850.000	Argentine Bonos del Tesoro			(31 de diciembre de 2016: -)			
	21,200% 19-Sep-2018	1.494.475	1,67	540.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	899.648	1,01
550.000	Argentine Republic Government International Bond				4,500% 01-Mar-2021	899.648	1,01
	5,250% 15-Ene-2028	685.106	0,77	Colombia - 752.836			
1.377.000	Argentine Republic Government International Bond			(31 de diciembre de 2016: 826.030)			
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	560.385	0,63	1.861.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	752.836	0,84
400.000	Argentine Republic Government International Bond					752.836	0,84
	6,875% 26-Ene-2027	437.600	0,49	Francia - 276.539			
350.510	Argentine Republic Government International Bond			(31 de diciembre de 2016: 1.673.679)			
	8,280% 31-Dic-2033	416.668	0,47	225.000	BNP Paribas SA 1,125% 10-Oct-2023	276.539	0,31
6.600.000	City of Buenos Aires Argentina					276.539	0,31
	26,661% 29-Mar-2024 FRN	335.515	0,37	Alemania - 400.378			
250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			(31 de diciembre de 2016: 326.543)			
	5,750% 15-Jun-2019	259.463	0,29	300.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	400.378	0,45
300.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A					400.378	0,45
	9,125% 16-Mar-2024	351.750	0,39	Ghana - 445.332			
4.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			(31 de diciembre de 2016: -)			
	25,361% 31-May-2022 FRN	210.594	0,23	400.000	Ghana Government International Bond	445.332	0,50
					8,125% 18-Ene-2026	445.332	0,50
Australia - 306.329				Hungría - 589.909			
(31 de diciembre de 2016: 5.621.747)				(31 de diciembre de 2016: 982.112)			
390.000	FBG Finance Pty Ltd 3,250% 06-Sep-2022	306.329	0,34	475.000	Hungary Government International Bond	589.909	0,66
					1,750% 10-Oct-2027	589.909	0,66
Bahrein - 215.437				Irlanda - 610.003			
(31 de diciembre de 2016: 435.446)				(31 de diciembre de 2016: 1.445.019)			
225.000	Bahrain Government International Bond			200.000	AerCap Ireland Capital DAC /	610.003	0,68
	7,500% 20-Sep-2047	215.437	0,24		AerCap Global Aviation Trust 4,500% 15-May-2021	210.113	0,23
				375.000	AerCap Ireland Capital DAC /	399.890	0,45
Bermudas - 241.771				Italia - 1.244.016			
(31 de diciembre de 2016: 212.349)				(31 de diciembre de 2016: 518.397)			
245.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	241.771	0,27	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	1.244.016	1,39
				800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	219.156	0,24
Brasil - 833.040				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 1.233.586)				270.000 Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044			
551.000	Petrobras Global Finance BV 5,299% 27-Ene-2025	552.240	0,62			874.687	0,98
270.000	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	280.800	0,31	125.000	SME Grecale 2017 Srl	150.173	0,17
					0,036% 22-Mar-2056 FRN		
Islas Vírgenes Británicas - 462.856				Costa de Marfil - 334.969			
(31 de diciembre de 2016: -)				(31 de diciembre de 2016: -)			
475.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd			100.000	Ivory Coast Government International Bond	334.969	0,37
	2,500% 13-Sep-2022	462.856	0,52		5,125% 15-Jun-2025	131.166	0,14
				200.000	Ivory Coast Government International Bond	203.803	0,23
Canadá - 2.852.369				Japón - 6.112.166			
(31 de diciembre de 2016: 1.974.863)				(31 de diciembre de 2016: 3.661.657)			
100.000	BMW Canada Auto Trust 1,677% 20-May-2020	79.227	0,09	338.986.500	Japanese Government CPI Linked Bond		
225.000	BMW Canada Auto Trust 1,866% 20-Abr-2021	178.982	0,20		0,100% 10-Mar-2025	3.188.459	3,57
175.000	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Abr-2027	174.620	0,20	92.461.953	Japanese Government CPI Linked Bond		
76.743	CNH Capital Canada Receivables Trust 2015-1				0,100% 10-Mar-2026	873.328	0,98
	1,353% 15-Mar-2021	61.069	0,07	192.207.665	Japanese Government CPI Linked Bond		
200.000	Enbridge Inc 5,500% 15-Jul-2077 VAR	199.112	0,22		0,100% 10-Mar-2027	1.821.792	2,04
285.000	Ford Auto Securitization Trust 1,423% 15-Abr-2021	225.563	0,25				
280.000	Ford Auto Securitization Trust 2,000% 15-Nov-2020	223.206	0,25				
250.000	Ford Auto Securitization Trust 2,383% 15-Mar-2023	198.602	0,22				
800.000	MBarc Credit Canada Inc 1,457% 18-Feb-2020	634.687	0,71				
386.565	MBarc Credit Canada Inc 1,532% 17-Jun-2019	308.173	0,34				
289.924	MBarc Credit Canada Inc 144A 1,532% 17-Jun-2019	231.258	0,26				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Japón continuación				Senegal - 474.661			
100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450% 10-Dic-2021	99.423	0,11	(31 de diciembre de 2016: -)		474.661	0,53
130.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,760% 10-Dic-2024	129.164	0,14	450.000	Senegal Government International Bond 6,250% 23-May-2033	474.661	0,53
Kazajistán - 377.506				Sudáfrica - 3.720.718			
(31 de diciembre de 2016: -)		377.506	0,42	(31 de diciembre de 2016: -)		3.720.718	4,16
375.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	377.506	0,42	30.800.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	2.267.753	2,54
Kuwait - 508.605				España - 1.498.495			
(31 de diciembre de 2016: -)		508.605	0,57	(31 de diciembre de 2016: -)		1.498.495	1,68
500.000	Kuwait International Government Bond 3,500% 20-Mar-2027	508.605	0,57	1.225.000	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.498.495	1,68
México - 1.968.234				Sri Lanka - 471.169			
(31 de diciembre de 2016: 1.999.656)		1.968.234	2,20	(31 de diciembre de 2016: 831.310)		471.169	0,53
12.875.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	663.391	0,74	450.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750% 18-Ene-2022	471.169	0,53
425.000	Mexico City Airport Trust 4,250% 31-Oct-2026	438.281	0,49	Supranacional - 1.748.827			
200.000	Mexico City Airport Trust 5,500% 31-Jul-2047	198.500	0,22	(31 de diciembre de 2016: 1.711.280)		1.748.827	1,96
250.000	Nemak SAB de CV 144A 3,250% 15-Mar-2024	312.333	0,35	375.000	Asian Development Bank 3,500% 30-May-2024	271.552	0,30
325.000	Petroleos Mexicanos 144A 6,500% 13-Mar-2027	355.729	0,40	275.000	European Investment Bank 1,125% 16-Sep-2021	213.230	0,24
Países Bajos - 1.939.235				Suiza - 286.569			
(31 de diciembre de 2016: 3.317.544)		1.939.235	2,17	(31 de diciembre de 2016: -)		286.569	0,32
300.000	Allianz Finance II BV 5,750% 08-Jul-2041 VAR	421.964	0,47	275.000	Credit Suisse Group AG 144A 4,282% 09-Ene-2028	286.569	0,32
200.000	EDP Finance BV 144A 3,625% 15-Jul-2024	201.828	0,22	Turquía - 2.127.322			
288.878	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 0,130% 20-Ago-2024 FRN	348.103	0,39	(31 de diciembre de 2016: 849.597)		2.127.322	2,38
225.000	Mylan NV 2,500% 07-Jun-2019	224.795	0,25	3.550.505	Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	892.261	1,00
150.000	Mylan NV 3,000% 15-Dic-2018	150.829	0,17	3.000.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	772.953	0,86
300.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-Mar-2027	371.954	0,42	475.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	462.108	0,52
175.000	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	219.762	0,25	Ucrania - 687.573			
Nueva Zelanda - 2.947.103				(31 de diciembre de 2016: -)			
(31 de diciembre de 2016: 1.832.488)		2.947.103	3,30	400.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	220.034	0,25
3.725.000	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	2.947.103	3,30	475.000	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	467.539	0,52
Nigeria - 235.350				Emiratos Árabes Unidos - 1.005.342			
(31 de diciembre de 2016: -)		235.350	0,26	(31 de diciembre de 2016: -)		1.005.342	1,12
225.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	235.350	0,26	425.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	437.886	0,49
Portugal - 1.406.371				Reino Unido - 4.561.719			
(31 de diciembre de 2016: 2.186.372)		1.406.371	1,57	(31 de diciembre de 2016: 3.405.583)		4.561.719	5,10
1.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	1.406.371	1,57	425.000	Barclays Plc 5,200% 12-May-2026	453.973	0,51
Rusia - 2.725.106				Barclays Plc 7,875% Perpetual VAR			
(31 de diciembre de 2016: 988.331)		2.725.106	3,05	350.000	HSBC Holdings Plc 4,375% 23-Nov-2026	208.853	0,23
375.000	Lukoil International Finance BV 144A 4,750% 02-Nov-2026	394.219	0,44	200.000			
200.000	Lukoil International Finance BV 6,125% 09-Nov-2020	216.159	0,24				
275.000	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4,100% 11-Abr-2023	277.323	0,31				
500.000	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4,375% 30-Abr-2018	503.432	0,57				
79.300.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.333.973	1,49				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
125.000	INEOS Finance Plc 2,125% 15-Nov-2025	149.001	0,17	100.000	Concho Resources Inc 3,750% 01-Oct-2027	101.135	0,11
225.000	International Game Technology Plc 6,250% 15-Feb-2022	244.406	0,27	25.000	Concho Resources Inc 4,875% 01-Oct-2047	27.162	0,03
200.000	Lloyds Banking Group Plc 3,100% 06-Jul-2021	202.082	0,22	79.485	Conn Funding II LP 144A 2,730% 15-Jul-2019	79.542	0,09
200.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750% 11-Ene-2027	203.155	0,23	275.000	Conn Funding II LP 2,730% 15-Jul-2020	274.936	0,31
750.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3,875% 12-Sep-2023	763.518	0,85	175.000	Continental Resources Inc/OK 3,800% 01-Jun-2024	173.687	0,19
325.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 8,625% Perpetual VAR	366.844	0,41	110.000	Continental Resources Inc/OK 5,000% 15-Sep-2022	112.337	0,13
200.000	Santander UK Group Holdings Plc 3,571% 10-Ene-2023	202.955	0,23	175.000	Corning Inc 4,375% 15-Nov-2057	174.036	0,19
750.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	956.386	1,07	100.000	Cox Communications Inc 3,350% 15-Sep-2026	97.746	0,11
300.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	426.496	0,48	100.000	Dell Equipment Finance Trust 2017-2 2,470% 24-Oct-2022	99.442	0,11
Estados Unidos de América - 35.415.101 (31 de diciembre de 2016: 34.953.234) 35.415.101 39,61				350.000	Dell International LLC / EMC Corp 3,480% 01-Jun-2019	354.437	0,40
75.000	Abbott Laboratories 3,750% 30-Nov-2026	76.963	0,09	100.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	100.875	0,11
225.000	AbbVie Inc 1,375% 17-May-2024	275.183	0,31	150.000	Digital Euro Finco LLC 2,625% 15-Abr-2024	193.190	0,22
725.000	Ally Financial Inc 3,600% 21-May-2018	728.081	0,81	300.000	Dominion Energy Inc 2,579% 01-Jul-2020	300.141	0,34
100.000	Ally Financial Inc 4,750% 10-Sep-2018	101.375	0,11	400.000	Dominion Energy Inc 2,962% 01-Jul-2019	403.156	0,45
350.000	Amazon.com Inc 3,150% 22-Ago-2027	351.985	0,39	175.000	Drive Auto Receivables Trust 2,800% 15-Jul-2022	175.124	0,20
35.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	34.825	0,04	225.000	Drive Auto Receivables Trust 3,020% 15-Nov-2021	226.738	0,25
85.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	86.275	0,10	500.000	Drive Auto Receivables Trust 3,840% 15-Jul-2021	508.077	0,57
70.949	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678% 17-Dic-2036	73.501	0,08	225.000	Drive Auto Receivables Trust 4,180% 15-Mar-2024	231.140	0,26
450.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-4 2,600% 18-Sep-2023	448.696	0,50	75.000	Energy Transfer LP 4,200% 15-Abr-2027	74.628	0,08
50.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3,500% 01-Dic-2022	49.926	0,06	85.000	Energy Transfer LP 4,750% 15-Ene-2026	88.205	0,10
407.219	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-2 5,676% 10-Abr-2049 VAR	363.283	0,41	550.000	Energy Transfer Partners LP 6,250% Perpetual VAR	535.219	0,60
225.000	Bank of America Corp 4,250% 22-Oct-2026	236.995	0,27	65.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	64.333	0,07
186.122	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,204% 11-Jun-2050 VAR	186.016	0,21	335.000	EQT Corp 3,900% 01-Oct-2027	333.117	0,37
189.000	BWAY Holding Co 144A 5,500% 15-Abr-2024	197.505	0,22	205.000	First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	217.300	0,24
200.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 3,544% 15-Nov-2050 VAR	205.998	0,23	350.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,336% 18-Mar-2021	355.577	0,40
175.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375% 01-May-2047	180.808	0,20	336.000	Freeport-McMoRan Inc 6,875% 15-Feb-2023	367.920	0,41
250.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	259.225	0,29	152.844	GE Capital Commercial Mortgage Corp 5,731% 10-Nov-2045 VAR	155.899	0,17
175.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	178.500	0,20	850.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	874.437	0,98
200.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	209.194	0,23	525.000	General Motors Financial Co Inc 2,350% 04-Oct-2019	523.535	0,59
325.000	Citizens Bank NA/Providence RI 2,500% 14-Mar-2019	325.729	0,36	350.000	General Motors Financial Co Inc 2,919% 15-Ene-2020 FRN	357.207	0,40
48.411	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 2,390% 17-Abr-2023	48.458	0,05	900.000	Georgetown University/The 2,456% 01-Abr-2029	843.893	0,94
250.000	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 3,170% 17-Abr-2023	250.497	0,28	125.000	Glencore Funding LLC 3,000% 27-Oct-2022	124.009	0,14
91.809	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 5,839% 15-May-2046 VAR	93.433	0,10	145.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	155.875	0,17
750.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 5,082% 17-Jul-2032 FRN	755.524	0,85	225.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2016-1 2,590% 20-Mar-2020	225.604	0,25
323.439	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 2,727% 17-Dic-2033 FRN	325.657	0,36	290.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	291.368	0,33
66.144	COMM 2006-C8 Mortgage Trust 5,377% 10-Dic-2046	66.665	0,07	996.339	Government National Mortgage Association 3,500% 20-Mar-2039	96.299	0,11
550.000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 3,685% 10-May-2048 VAR	544.029	0,61	365.015	Government National Mortgage Association 4,000% 20-Mar-2042	50.721	0,06
325.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,327% 15-Ago-2035 FRN	325.609	0,36	476.916	Government National Mortgage Association 4,599% 20-Jul-2042 FRN	97.307	0,11
				851.390	Government National Mortgage Association 4,699% 20-Nov-2045 FRN	181.754	0,20
				125.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	125.156	0,14
				130.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,750% 01-Jul-2027	129.504	0,15
				70.040	Impac Secured Assets Trust 2006-2 1,902% 25-Ago-2036 FRN	68.853	0,08
				175.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	182.298	0,20
				575.000	JPMorgan Chase & Co 1,850% 22-Mar-2019	572.883	0,64
				50.000	Kinder Morgan Inc/DE 4,300% 01-Jun-2025	52.092	0,06
				100.000	Kinder Morgan Inc/DE 5,550% 01-Jun-2045	109.194	0,12

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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				
300.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	369.285	0,41	3.012.511	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	2.981.959	3,34	
170.000	Kraft Heinz Foods Co 4,875% 15-Feb-2025	180.247	0,20	1.635.040	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.687.059	1,89	
47.285	Marlette Funding Trust 2016-1 144A 3,060% 17-Ene-2023	47.376	0,05	2.025.000	United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Feb-2022	1.992.410	2,23	
54.161	Marlette Funding Trust 2017-1 144A 2,827% 15-Mar-2024	54.366	0,06	125.000	Verizon Communications Inc 4,125% 16-Mar-2027	130.717	0,15	
225.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	228.539	0,26	365.781	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR8 1,972% 25-Jul-2045 FRN	363.761	0,41	
218.434	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-NC4 1,702% 25-Jun-2036 FRN	196.789	0,22	155.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	151.993	0,17	
29.000	Newell Brands Inc 2,600% 29-Mar-2019	29.102	0,03	50.000	Wells Fargo & Co 4,300% 22-Jul-2027	53.244	0,06	
30.000	NGPL PipeCo LLC 4,375% 15-Ago-2022	30.750	0,03	351.900	Wendys Funding LLC 2015-1 4,080% 15-Jun-2045	360.692	0,40	
165.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	172.804	0,19	95.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 5,750% 15-Ene-2027	97.613	0,11	
175.000	Occidental Petroleum Corp 3,000% 15-Feb-2027	173.881	0,19	Uruguay - 482.713				
375.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1 3,660% 20-Feb-2029	381.113	0,43	(31 de diciembre de 2016: -)				
303.618	Oscar US Funding Trust 2,310% 15-Nov-2019	303.429	0,34	7.650.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	265.666	0,30	
110.000	Oscar US Funding Trust 2,820% 10-Jun-2021	110.228	0,12	5.895.000	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	217.047	0,24	
110.000	Oscar US Funding Trust 3,300% 10-May-2024	110.818	0,12	Total de inversiones en valores de renta fija 86.566.643 96,82				
96.880	Prosper Marketplace Issuance Trust Series 2017-1 144A 2,560% 15-Jun-2023	97.210	0,11	Opciones sobre divisas - 257.013				
350.000	Prudential Financial Inc 4,500% 15-Sep-2047 VAR	355.180	0,40	(31 de diciembre de 2016: 11)				
275.000	RAAC Series 2006-SP4 Trust 1,892% 25-Nov-2036 FRN	273.469	0,31	2.175.000	Canadian dollar/Japanese yen Put 10-Ene-2018 86,000	69	0,00	
500.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-2 3,020% 15-Abr-2021	504.918	0,57	750.000	Euro/Norwegian krone Put 01-Feb-2018 9,300	233	0,00	
225.000	Santander Retail Auto Lease Trust 2017-A 2,680% 20-Ene-2022	224.829	0,25	700.000	Euro/Sterling Put 22-Feb-2018 0,886	7.189	0,01	
220.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	242.550	0,27	750.000	Euro/Swedish krona Put 09-Mar-2018 9,800	9.272	0,01	
45.019	SMB Private Education Loan Trust 2,127% 15-Nov-2023 FRN	45.060	0,05	3.750.000	Euro/US dollar Call 11-May-2018 1,200	93.733	0,11	
253.278	Sofi Consumer Loan Program 2016-3 LLC 144A 3,050% 26-Dic-2025	254.628	0,29	7.000.000	Norwegian krone/Swedish krona Call 29-Ene-2018 1,040	238	0,00	
254.810	Sofi Consumer Loan Program 2017-1 LLC 144A 3,280% 26-Ene-2026	257.406	0,29	1.300.000	Sterling/US dollar Call 30-May-2018 1,350	38.635	0,04	
88.607	SoFi Professional Loan Program 2016-B LLC 1,680% 25-Mar-2031	88.510	0,10	1.750.000	US dollar/Japanese yen Put 10-Ene-2018 111,000	1.192	0,00	
600.000	Southern Co/The 1,550% 01-Jul-2018	598.838	0,67	900.000	US dollar/Japanese yen Put 25-Ene-2018 113,400	11.113	0,01	
300.000	Springleaf Funding Trust 3,620% 15-Nov-2024	301.063	0,34	1.750.000	US dollar/Norwegian krone Put 14-Jun-2018 8,240	52.144	0,06	
375.000	Springleaf Funding Trust 2016-A 144A 3,800% 15-Nov-2029	377.575	0,42	875.000	US dollar/Turkish lira Put 12-Feb-2018 3,810	12.518	0,01	
150.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	159.000	0,18	900.000	US dollar/Turkish lira Put 27-Feb-2018 3,930	30.677	0,04	
175.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	185.719	0,21	Total opciones sobre divisas 257.013 0,29				
275.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 3,360% 20-Sep-2021	276.841	0,31	Opciones de futuros - 15.125				
448.362	Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust 2,441% 17-Ene-2035 FRN	451.073	0,50	(31 de diciembre de 2016: -)				
150.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4,000% 01-Oct-2027	147.118	0,16	44	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 23-Feb-2018 123,000	15.125	0,02	
50.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5,400% 01-Oct-2047	50.408	0,06	Total opciones de futuros 15.125 0,02				
175.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	170.625	0,19	Contratos de futuros abiertos - 254.105				
260.000	T-Mobile USA Inc 6,625% 01-Abr-2023	271.700	0,30	(31 de diciembre de 2016: 225.023)				
250.000	Tricon American Homes Trust 3,275% 17-Ene-2036	248.742	0,28	(8)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(861.332)	11.584	0,01
160.000	United Rentals North America Inc 4,875% 15-Ene-2028	161.400	0,18	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %				
150.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	159.187	0,18					
1.440.000	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018*	1.436.854	1,61					

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Contratos de futuros abiertos continuación					Swaps de tipos de interés - (65.303) (31 de diciembre de 2016: 83.090)				
(45)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(7.098.513)	49.632	0,06	14.500.000	IRS Pay Fixed 0,423% Swedish krona 20-Jul-2022	(1.700)	(0,00)	
(6)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(980.276)	3.033	0,00	14.500.000	IRS Pay Fixed 0,435% Swedish krona 18-Jul-2022	(2.788)	(0,00)	
(31)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(6.010.220)	57.233	0,07	43.400.000	IRS Pay Fixed 0,455% Swedish krona 19-Jul-2022	(12.943)	(0,02)	
(12)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(2.363.941)	47.187	0,05	159.000.000	IRS Pay Fixed 0,923% Japanese yen 23-Feb-2047	(26.686)	(0,03)	
(1)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(1.340.088)	711	0,00	5.400.000	IRS Pay Fixed 1,075% Sterling 12-Dic-2022	(18.643)	(0,02)	
(23)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(2.848.406)	19.897	0,02	4.500.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	(2.543)	(0,00)	
(51)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(6.797.344)	55.705	0,06	Total swaps de tipos de interés (65.303) (0,07)				
(4)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(856.187)	2.060	0,00	Contratos de futuros abiertos - (83.250) (31 de diciembre de 2016: (229.232))				
(10)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(1.527.188)	7.063	0,01	62	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2018	7.196.359	(41.088)	(0,04)
Total contratos de futuros abiertos 254.105 0,28					(23)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(3.846.031)	(9.343)	(0,01)
Swaptions - 9.726 (31 de diciembre de 2016: -)					(28)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2018	(4.739.241)	(32.819)	(0,04)
4.800.000	6 Month 10 Year Receive Fixed 2,100% Pay 3M USD LIBOR Exp 23-Abr-2018		9.726	0,01	Total contratos de futuros abiertos (83.250) (0,09)				
Total de swaptions 9.726 0,01					Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.672.967) (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: (2.708.149)) (1.672.967) (1,87)				
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.440.342 (véase abajo) (31 de diciembre de 2016: 487.091) 1.440.342 1,61					Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (1.849.167) (2,06)				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 88.542.954 99,03					Activo circulante neto 2.714.444 3,03				
Opciones sobre divisas - (27.647) (31 de diciembre de 2016: (23.163))					Activo neto total 89.408.231 100,00				
(2.175.000)	Canadian dollar/Japanese yen Call 10-Ene-2018 92,000		(184)	(0,00)	* Parte de la posición es mantenida como garantía por Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Limited y JPMorgan Chase Bank en relación con opciones sobre divisas, contratos de futuros, opciones sobre futuros y opciones sobre acciones (swaptions) mantenidos por el Fondo.				
(750.000)	Euro/Norwegian krone Call 01-Feb-2018 9,700		(12.781)	(0,02)	Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs y JPMorgan Chase Bank.				
(700.000)	Euro/Sterling Call 22-Feb-2018 0,960		(154)	(0,00)	La contraparte para las opciones sobre futuros es Bank of America Merrill Lynch.				
(750.000)	Euro/Swedish krona Call 09-Mar-2018 10,200		(2.084)	(0,00)	La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.				
(7.000.000)	Norwegian krone/Swedish krona Put 29-Ene-2018 1,000		(6.712)	(0,01)	La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) es Citigroup Global Markets Limited.				
(850.000)	US dollar/Russian rouble Call 06-Mar-2018 62,000		(3.358)	(0,00)	La contraparte de los swaps de tipos de interés es Bank of America Merrill Lynch.				
(875.000)	US dollar/Turkish lira Call 12-Feb-2018 4,260		(962)	(0,00)	Análisis de la cartera % de activos totales				
(900.000)	US dollar/Turkish lira Call 27-Feb-2018 4,320		(1.412)	(0,00)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 94,28				
Total opciones sobre divisas (27.647) (0,03)					Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,29				
					Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 1,86				
					Otros activos corrientes 3,57				
					Total de activos 100,00				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 continuación						
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.630.000	1.418.722	10-Ene-18	Goldman Sachs	9.483	Dólar estadounidense	Rublo ruso	544.085	32.255.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(11.376)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	980.000	319	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	8	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	3.597.439	51.865.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(595.417)
Corona checa	Dólar estadounidense	38.390.000	1.758.407	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	43.654	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	164.941	2.250.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(16.952)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	464.780.000	1.758.865	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	41.163	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	167.075	2.270.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.436)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	34.002.045.000	2.495.105	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	14.348	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	275.690	3.810.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	(32.317)
Corona noruega	Dólar estadounidense	14.780.000	1.778.871	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	25.499	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	615.644	8.480.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(69.894)
Corona noruega	Dólar estadounidense	13.440.000	1.608.473	31-Ene-18	HSBC Bank plc	32.308	Dólar estadounidense	Sterling	1.374.995	1.030.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(18.091)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	6.310.000	1.733.802	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	78.223	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	3.517.528	105.860.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(69.908)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.700.000	1.246.289	31-Ene-18	UBS AG	26.799	Dólar estadounidense	Lira turca	812.894	3.180.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(20.369)
Sterling	Dólar estadounidense	1.330.000	1.787.759	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	11.080	Dólar estadounidense	Lira turca	811.732	3.180.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(21.531)
Corona sueca	Dólar estadounidense	29.840.000	3.545.733	31-Ene-18	HSBC Bank plc	99.622							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	771.624	14.880.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	20.634							USD (1.672.967)
Dólar estadounidense	Peso argentino	738.569	13.550.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	58.445							Neto en USD (1.127.877)
Dólar estadounidense	Peso argentino	1.057.079	19.390.000	15-Mar-18	Citigroup Global Markets Limited	83.824							
						USD 545.090							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	306.363	1.000.000	10-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.104)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	336.062	1.090.000	10-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(168)							USD 895.252
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	782.694	2.540.000	10-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(813)							GBP 662.585
Peso argentino	Dólar estadounidense	6.000.000	323.450	23-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.572)							
Peso argentino	Dólar estadounidense	5.000.000	270.270	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(13.867)							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	364.982	480.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(10.384)							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	4.769.864	6.110.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(109.003)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	856.011	547.010.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(33.684)							
Dólar estadounidense	Euro	6.126.645	5.180.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(94.846)							
Dólar estadounidense	Euro	3.832.369	3.240.000	31-Ene-18	Goldman Sachs	(59.065)							
Dólar estadounidense	Euro	3.003.855	2.540.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(46.838)							
Dólar estadounidense	Euro	2.867.854	2.425.000	31-Ene-18	UBS AG	(44.717)							
Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.749.118	464.780.000	31-Ene-18	Citigroup Global Markets Limited	(50.910)							
Dólar estadounidense	Rupia india	276.237	18.025.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(5.365)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	3.541.171	400.630.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(24.780)							
Dólar estadounidense	Won coreano	1.733.275	1.927.870.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(73.501)							
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	4.151.004	5.985.000	31-Ene-18	HSBC Bank plc	(109.855)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	1.291.511	66.600.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(45.861)							
Dólar estadounidense	Zloty polaco	1.751.683	6.310.000	31-Ene-18	JPMorgan Chase Bank	(60.343)							

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable			
Estados Unidos de América - 613.917				Atención sanitaria continuación			
(31 de diciembre de 2016: 1.261.174)				Atención sanitaria continuación			
4.938	iShares Russell 1000 Value ETF	613.917	0,60	1.589	Biogen Inc	506.279	0,50
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 613.917 0,60				7.754	Bristol-Myers Squibb Co	475.437	0,46
Renta variable				6.827	Express Scripts Holding Co	509.738	0,50
Bienes de consumo discrecional - 3.524.044				5.959	Gilead Sciences Inc	426.992	0,42
(31 de diciembre de 2016: 8.645.897)				3.913	Humana Inc	971.031	0,95
25.274	Comcast Corp	1.012.856	0,99	21.269	Johnson & Johnson	2.974.363	2,91
23.722	Goodyear Tire & Rubber Co/The	766.576	0,75	15.820	Mylan NV	669.740	0,65
13.159	Omnicom Group Inc	958.699	0,94	60.925	Pfizer Inc	2.208.836	2,16
22.757	Twenty-First Century Fox Inc	785.913	0,77	4.397	UnitedHealth Group Inc	970.704	0,95
Productos de consumo básico - 5.631.053				Valores industriales - 10.628.591			
(31 de diciembre de 2016: 12.873.876)				(31 de diciembre de 2016: 13.689.880)			
11.220	Coca-Cola Co/The	515.503	0,50	23.136	Delta Air Lines Inc	1.295.732	1,27
18.599	Coca-Cola European Partners Plc	741.077	0,73	8.935	Honeywell International Inc	1.373.086	1,34
43.322	Conagra Brands Inc	1.632.156	1,60	6.510	L3 Technologies Inc	1.288.036	1,26
18.080	Kellogg Co	1.229.350	1,20	3.934	Middleby Corp/The	530.972	0,52
13.142	Kraft Heinz Co/The	1.022.250	1,00	2.523	Northrop Grumman Corp	774.851	0,76
11.464	Mondelez International Inc	490.717	0,48	27.729	Quanta Services Inc	1.084.897	1,06
Energía - 13.248.235				Informática - 10.170.734			
(31 de diciembre de 2016: 19.939.371)				(31 de diciembre de 2016: 13.685.429)			
15.493	Anadarko Petroleum Corp	831.122	0,81	458	Alphabet Inc - Clase A	482.571	0,47
22.112	EOG Resources Inc	2.387.101	2,34	9.145	Apple Inc	1.548.203	1,51
34.457	Hess Corp	1.635.502	1,60	95.668	Cisco Systems Inc	3.666.476	3,59
42.060	Occidental Petroleum Corp	3.100.032	3,03	6.874	Harris Corp	973.874	0,95
23.942	Phillips 66	2.423.529	2,37	32.522	Oracle Corp	1.538.128	1,51
3.074	Pioneer Natural Resources Co	531.249	0,52	12.947	Teradata Corp	498.136	0,49
18.982	Schlumberger Ltd	1.281.000	1,25	14.008	Texas Instruments Inc	1.463.346	1,43
11.517	Valero Energy Corp	1.058.700	1,04	Materiales - 7.471.462			
Valores financieros - 34.896.822				(31 de diciembre de 2016: 8.044.286)			
(31 de diciembre de 2016: 44.926.094)				34.896.822 34,14			
10.911	Allstate Corp/The	1.142.436	1,12	36.510	CF Industries Holdings Inc	1.552.953	1,52
10.800	American Express Co	1.072.710	1,05	26.808	DowDuPont Inc	1.912.081	1,87
15.220	American International Group Inc	907.036	0,89	40.098	Freeport-McMoRan Inc	760.859	0,74
5.934	Ameriprise Financial Inc	1.005.724	0,98	3.228	Martin Marietta Materials Inc	713.533	0,70
147.052	Bank of America Corp	4.343.181	4,25	26.282	Newmont Mining Corp	986.232	0,97
25.887	BB&T Corp	1.287.490	1,26	4.252	Packaging Corp of America	512.642	0,50
25.174	Berkshire Hathaway Inc	5.001.445	4,89	8.048	Vulcan Materials Co	1.033.162	1,01
8.709	Capital One Financial Corp	867.329	0,85	Servicios de telecomunicación - 3.725.175			
21.768	Citigroup Inc	1.620.083	1,58	(31 de diciembre de 2016: 3.261.287)			
2.962	Goldman Sachs Group Inc/The	755.266	0,74	48.931	AT&T Inc	1.903.660	1,87
19.264	Hartford Financial Services Group Inc/The	1.084.467	1,06	34.352	Verizon Communications Inc	1.821.515	1,78
44.967	JPMorgan Chase & Co	4.820.462	4,72	Total de inversiones en valores de renta variable 101.621.766 99,43			
10.775	LPL Financial Holdings Inc	615.630	0,60	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 102.235.683 100,03			
9.779	Morgan Stanley	513.153	0,50	Pasivo circulante neto (31.787) (0,03)			
11.191	PNC Financial Services Group Inc/The	1.615.701	1,58	Activo neto total 102.203.896 100,00			
13.380	Prudential Financial Inc	1.538.633	1,51	Análisis de la cartera % de activos totales			
6.824	Raymond James Financial Inc	609.417	0,60	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
19.447	SunTrust Banks Inc	1.256.179	1,23	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
33.250	Synchrony Financial	1.283.949	1,26	Otros activos corrientes			
30.666	Voya Financial Inc	1.517.200	1,48	Total de activos 100,00			
33.572	Wells Fargo & Co	2.039.331	1,99				
Atención sanitaria - 12.325.650							
(31 de diciembre de 2016: 13.124.417)							
23.776	Abbott Laboratories	1.358.204	1,33				
8.329	AmerisourceBergen Corp	764.810	0,75				
2.175	Anthem Inc	489.516	0,48				

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Bienes de consumo discrecional - 10.266.172 10.266.172 4,23				Servicios de telecomunicación - 13.391.589 13.391.589 5,52			
66.980	Comcast Corp	2.684.224	1,11	155.116	AT&T Inc	6.034.788	2,49
41.767	Las Vegas Sands Corp	2.902.180	1,19	91.196	Verizon Communications Inc	4.835.668	1,99
64.234	Omnicom Group Inc	4.679.768	1,93	79.020	Vodafone Group Plc ADR	2.521.133	1,04
Productos de consumo básico - 16.115.723 16.115.723 6,64				Servicios públicos - 8.431.571 8.431.571 3,48			
106.007	Coca-Cola Co/The	4.870.492	2,01	142.663	FirstEnergy Corp	4.369.054	1,80
111.420	Conagra Brands Inc	4.197.748	1,73	94.116	NextEra Energy Partners LP	4.062.517	1,68
64.897	Kellogg Co	4.412.672	1,82				
33.873	Kraft Heinz Co/The	2.634.811	1,08	Total de inversiones en valores de renta variable 237.706.104 97,98			
Energía - 28.846.409 28.846.409 11,89				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 12.049 (véase abajo) 12.049 0,00			
64.577	Hess Corp Pfd	3.749.018	1,54	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 237.718.153 97,98			
146.250	Occidental Petroleum Corp	10.779.356	4,44	Activo circulante neto 4.887.269 2,02			
63.186	Phillips 66	6.396.003	2,64	Activo neto total 242.605.422 100,00			
65.392	Schlumberger Ltd	4.412.979	1,82	Análisis de la cartera % de activos totales			
38.173	Valero Energy Corp	3.509.053	1,45	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
Valores financieros - 71.214.412 71.214.412 29,35				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 95,53			
49.918	American International Group Inc	2.974.863	1,23	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
14.259	Ameriprise Financial Inc	2.416.687	1,00	Otros activos corrientes 4,47			
344.412	Bank of America Corp	10.172.208	4,19	Total de activos 100,00			
155.880	BB&T Corp	7.752.692	3,19				
24.248	Capital One Financial Corp	2.414.858	0,99				
40.731	Citigroup Inc	3.031.405	1,25				
9.245	Goldman Sachs Group Inc/The	2.357.336	0,97				
101.800	JPMorgan Chase & Co	10.912.960	4,50				
46.465	Morgan Stanley	2.438.251	1,00				
25.028	PNC Financial Services Group Inc/The	3.613.418	1,49				
42.136	Prudential Financial Inc	4.845.429	2,00				
118.550	SunTrust Banks Inc	7.657.737	3,16				
119.647	US Bancorp	6.414.874	2,64				
69.334	Wells Fargo & Co	4.211.694	1,74				
Atención sanitaria - 21.902.657 21.902.657 9,03							
34.104	Bristol-Myers Squibb Co	2.091.087	0,86				
28.453	Gilead Sciences Inc	2.038.800	0,84				
60.590	Johnson & Johnson	8.473.208	3,49				
189.882	Pfizer Inc	6.884.172	2,84				
10.941	UnitedHealth Group Inc	2.415.390	1,00				
Valores industriales - 17.645.232 17.645.232 7,27							
55.974	Delta Air Lines Inc	3.134.824	1,29				
23.374	Honeywell International Inc	3.591.999	1,48				
30.427	Raytheon Co	5.716.777	2,36				
40.738	United Technologies Corp	5.201.632	2,14				
Informática - 26.732.306 26.732.306 11,02							
54.000	Apple Inc	9.141.930	3,77				
277.174	Cisco Systems Inc	10.622.693	4,38				
44.447	Oracle Corp	2.102.121	0,87				
46.576	Texas Instruments Inc	4.865.562	2,00				
Materiales - 12.111.499 12.111.499 4,99							
60.782	CF Industries Holdings Inc	2.585.362	1,07				
94.706	DowDuPont Inc	6.754.906	2,78				
21.587	Vulcan Materials Co	2.771.231	1,14				
Inmobiliarias - 11.048.534 11.048.534 4,56							
67.532	Lamar Advertising Co	5.012.900	2,07				
126.627	Outfront Media Inc	2.937.113	1,21				
174.221	Uniti Group Inc	3.098.521	1,28				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	107.342	126.924	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.952
							USD 1.952
							EUR 1.627
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	107.354	126.938	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.952
							USD 1.952
							EUR 1.627
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	108.248	127.996	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		1.969
							USD 1.969
							EUR 1.641
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	13.100	17.567	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		126
Sterling	Dólar estadounidense	16.319	21.940	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		100
Sterling	Dólar estadounidense	459.767	615.026	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon		5.950
							USD 6.176
							GBP 4.574

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
	Materiales básicos - 1.533.924	1.533.924	6,10		Comunicaciones - 5.016.792	5.016.792	19,95
100.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	102.250	0,41	25.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,625% 15-Feb-2025	24.031	0,10
25.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A 6,750% 30-Sep-2024	27.375	0,11	25.000	Altice US Finance I Corp 144A 5,375% 15-Jul-2023	25.625	0,10
25.000	Aleris International Inc 144A 9,500% 01-Abr-2021	26.500	0,11	100.000	Altice US Finance I Corp 144A 5,500% 15-May-2026	102.125	0,41
25.000	Allegheny Technologies Inc 7,875% 15-Ago-2023	27.047	0,11	25.000	AMC Networks Inc 4,750% 15-Dic-2022	25.594	0,10
20.000	ArcelorMittal 5,750% 05-Ago-2020	21.200	0,08	25.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	24.844	0,10
50.000	ArcelorMittal 6,000% 01-Mar-2021	54.250	0,22	25.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	25.375	0,10
25.000	ArcelorMittal 6,125% 01-Jun-2025	28.906	0,12	25.000	C&W Senior Financing Designated Activity Co 144A 6,875% 15-Sep-2027	26.250	0,10
20.000	ArcelorMittal 7,250% 01-Mar-2041	25.400	0,10	25.000	Cablevision Systems Corp 5,875% 15-Sep-2022	24.687	0,10
30.000	Ashland LLC 6,875% 15-May-2043	33.450	0,13	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,000% 01-Feb-2028	48.875	0,19
25.000	Blue Cube Spinco Inc 9,750% 15-Oct-2023	29.625	0,12	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,125% 01-May-2027	98.750	0,39
25.000	Blue Cube Spinco Inc 10,000% 15-Oct-2025	30.125	0,12	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	51.375	0,20
7.000	Cascades Inc 144A 5,500% 15-Jul-2022	7.227	0,03	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	51.500	0,20
25.000	CF Industries Inc 3,450% 01-Jun-2023	24.750	0,10	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,750% 15-Feb-2026	104.125	0,41
25.000	Chemours Co/The 5,375% 15-May-2027	25.937	0,10	25.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-May-2027	25.812	0,10
25.000	Chemours Co/The 6,625% 15-May-2023	26.562	0,11	25.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2020	25.281	0,10
25.000	Cleveland-Cliffs Inc 144A 5,750% 01-Mar-2025	23.875	0,09	25.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	22.844	0,09
30.000	Cleveland-Cliffs Inc 6,250% 01-Oct-2040	23.625	0,09	25.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	24.594	0,10
25.000	Consolidated Energy Finance SA 144A 6,875% 15-Jun-2025	26.562	0,11	100.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	100.000	0,40
25.000	Constellium NV 144A 6,625% 01-Mar-2025	26.406	0,11	25.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 5,125% 15-Dic-2021	25.187	0,10
25.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250% 15-Jun-2023	27.000	0,11	25.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 7,750% 15-Jul-2025	26.750	0,11
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,750% 15-May-2022	25.406	0,10	25.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000% 15-Jul-2024	24.875	0,10
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5,125% 15-May-2024	25.406	0,10	100.000	Cogent Communications Finance Inc 144A 5,625% 15-Abr-2021	101.250	0,40
25.000	Freeport-McMoRan Inc 3,100% 15-Mar-2020	24.938	0,10	100.000	CommScope Technologies LLC 144A 6,000% 15-Jun-2025	106.750	0,42
100.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875% 15-Mar-2023	100.000	0,40	25.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	24.687	0,10
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,000% 14-Nov-2021	25.125	0,10	25.000	CSC Holdings LLC 144A 5,500% 15-Abr-2027	25.562	0,10
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	25.543	0,10	25.000	CSC Holdings LLC 144A 6,625% 15-Oct-2025	27.125	0,11
50.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	50.187	0,20	100.000	CSC Holdings LLC 144A 10,125% 15-Ene-2023	112.875	0,45
25.000	Freeport-McMoRan Inc 6,875% 15-Feb-2023	27.375	0,11	100.000	CSC Holdings LLC 144A 10,875% 15-Oct-2025	119.250	0,47
25.000	GCP Applied Technologies Inc 144A 9,500% 01-Feb-2023	27.813	0,11	100.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	94.875	0,38
20.000	HB Fuller Co 4,000% 15-Feb-2027	19.050	0,08	25.000	DISH DBS Corp 5,125% 01-May-2020	25.625	0,10
50.000	Hexion Inc 6,625% 15-Abr-2020	45.125	0,18	100.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	105.500	0,42
25.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625% 15-Ene-2025	27.500	0,11	30.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	29.325	0,12
25.000	Huntsman International LLC 4,875% 15-Nov-2020	26.094	0,10	25.000	Frontier Communications Corp 6,250% 15-Sep-2021	17.812	0,07
25.000	INEOS Group Holdings SA 144A 5,625% 01-Ago-2024	26.125	0,10	25.000	Frontier Communications Corp 6,875% 15-Ene-2025	16.312	0,06
25.000	Joseph T Ryerson & Son Inc 144A 11,000% 15-May-2022	28.031	0,11	100.000	Frontier Communications Corp 7,125% 15-Ene-2023	67.000	0,27
25.000	Kinross Gold Corp 144A 4,500% 15-Jul-2027	25.219	0,10	25.000	Frontier Communications Corp 7,625% 15-Abr-2024	16.687	0,07
25.000	Olin Corp 5,125% 15-Sep-2027	26.375	0,10	100.000	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	75.875	0,30
25.000	PolyOne Corp 5,250% 15-Mar-2023	26.438	0,11	25.000	Frontier North Inc 6,730% 15-Feb-2028	21.875	0,09
25.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 144A 7,250% 01-Abr-2025	27.281	0,11	25.000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc 144A 12,500% 01-Jul-2022	28.281	0,11
25.000	Rayonier AM Products Inc 144A 5,500% 01-Jun-2024	25.031	0,10	25.000	Gray Television Inc 144A 5,125% 15-Oct-2024	25.000	0,10
25.000	Resolute Forest Products Inc 5,875% 15-May-2023	25.969	0,10	25.000	Gray Television Inc 144A 5,875% 15-Jul-2026	25.687	0,10
25.000	Signode Industrial Group Lux SA/ Signode Industrial Group US Inc 144A 6,375% 01-May-2022	26.219	0,10	25.000	GTT Communications Inc 144A 7,875% 31-Dic-2024	26.437	0,11
25.000	SPCM SA 144A 4,875% 15-Sep-2025	25.281	0,10	20.000	HC2 Holdings Inc 144A 11,000% 01-Dic-2019	20.425	0,08
50.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	57.500	0,23	25.000	Hughes Satellite Systems Corp 5,250% 01-Ago-2026	25.594	0,10
25.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500% 01-Jun-2024	28.313	0,11	25.000	Hughes Satellite Systems Corp 6,625% 01-Ago-2026	26.250	0,10
25.000	TPC Group Inc 144A 8,750% 15-Dic-2020	25.125	0,10	50.000	iHeartCommunications Inc 9,000% 15-Dic-2019	37.375	0,15
25.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375% 01-Sep-2025	25.938	0,10	25.000	Inmarsat Finance Plc 144A 4,875% 15-May-2022	25.062	0,10
20.000	Tronox Finance Plc 144A 5,750% 01-Oct-2025	20.600	0,08	40.000	Intelsat Jackson Holdings SA 5,500% 01-Ago-2023	32.800	0,13
25.000	United States Steel Corp 6,875% 15-Ago-2025	26.220	0,10				
19.000	United States Steel Corp 144A 8,375% 01-Jul-2021	20.625	0,08				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
40.000	Intelsat Jackson Holdings SA 7,250% 15-Oct-2020	37.800	0,15	25.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-May-2023	25.000	0,10
25.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 8,000% 15-Feb-2024	26.375	0,10	25.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-Feb-2025	24.406	0,10
25.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 9,500% 30-Sep-2022	28.937	0,12	25.000	UPCB Finance IV Ltd 144A 5,375% 15-Ene-2025	25.298	0,10
100.000	Intelsat Luxembourg SA 7,750% 01-Jun-2021	53.375	0,21	100.000	Urban One Inc 144A 9,250% 15-Feb-2020	94.500	0,38
25.000	Koninklijke KPN NV 144A 7,000% 28-Mar-2073 VAR	28.431	0,11	25.000	Viacom Inc 5,875% 28-Feb-2057 VAR	24.616	0,10
25.000	Lamar Media Corp 5,000% 01-May-2023	25.875	0,10	25.000	Viacom Inc 6,250% 28-Feb-2057 VAR	24.449	0,10
25.000	Level 3 Financing Inc 5,125% 01-May-2023	25.125	0,10	25.000	Virgin Media Finance Plc 144A 6,000% 15-Oct-2024	25.750	0,10
25.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	24.601	0,10	100.000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5,250% 15-Ene-2026	101.375	0,40
25.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	25.031	0,10	25.000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5,500% 15-Ago-2026	25.688	0,10
25.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	25.031	0,10	50.000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp 6,375% 01-Ago-2023	30.750	0,12
25.000	Level 3 Financing Inc 5,625% 01-Feb-2023	25.250	0,10	25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,000% 01-Abr-2023	26.164	0,10
25.000	Level 3 Parent LLC 5,750% 01-Dic-2022	25.164	0,10	25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,375% 15-May-2025	26.531	0,11
100.000	Match Group Inc 6,375% 01-Jun-2024	108.750	0,43	25.000	Ziggo Bond Finance BV 144A 6,000% 15-Ene-2027	24.438	0,10
25.000	MDC Partners Inc 144A 6,500% 01-May-2024	25.250	0,10	100.000	Ziggo Secured Finance BV 144A 5,500% 15-Ene-2027	99.500	0,40
25.000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp 144A 6,875% 15-Ago-2023	26.656	0,11	De consumo cíclico - 3.553.091 3.553.091 14,13			
25.000	Netflix Inc 4,375% 15-Nov-2026	24.563	0,10	50.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,250% 15-May-2024	50.000	0,20
30.000	Netflix Inc 144A 4,875% 15-Abr-2028	29.438	0,12	40.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,625% 15-Ene-2022	41.050	0,16
25.000	Netflix Inc 5,375% 01-Feb-2021	26.531	0,11	25.000	24 Hour Fitness Worldwide Inc 144A 8,000% 01-Jun-2022	24.563	0,10
25.000	Netflix Inc 5,500% 15-Feb-2022	26.406	0,11	25.000	Adient Global Holdings Ltd 144A 4,875% 15-Ago-2026	25.812	0,10
25.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	26.625	0,11	25.000	Algeco Scotsman Global Finance Plc 144A 8,500% 15-Oct-2018	25.062	0,10
25.000	Nexstar Broadcasting Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	25.875	0,10	25.000	Allison Transmission Inc 144A 5,000% 01-Oct-2024	25.844	0,10
25.000	Nokia OYJ 3,375% 12-Jun-2022	24.908	0,10	25.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,750% 15-Jun-2025	24.812	0,10
25.000	Nokia OYJ 4,375% 12-Jun-2027	24.775	0,10	25.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875% 15-Nov-2026	24.687	0,10
25.000	Plantronics Inc 144A 5,500% 31-May-2023	26.031	0,10	25.000	American Airlines Group Inc 144A 4,625% 01-Mar-2020	25.500	0,10
100.000	SFR Group SA 144A 7,375% 01-May-2026	103.000	0,41	25.000	American Airlines Group Inc 144A 5,500% 01-Oct-2019	25.812	0,10
25.000	Sinclair Television Group Inc 5,375% 01-Abr-2021	25.500	0,10	25.000	American Axle & Manufacturing Inc 144A 6,500% 01-Abr-2027	26.531	0,11
25.000	Sinclair Television Group Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	25.844	0,10	25.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,625% 15-Oct-2022	25.969	0,10
25.000	Sinclair Television Group Inc 6,125% 01-Oct-2022	25.844	0,10	25.000	American Tire Distributors Inc 144A 10,250% 01-Mar-2022	25.875	0,10
37.000	Sirius XM Radio Inc 144A 4,625% 15-May-2023	37.879	0,15	25.000	Aramark Services Inc 4,750% 01-Jun-2026	25.437	0,10
50.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,000% 01-Ago-2027	50.375	0,20	25.000	Beazer Homes USA Inc 8,750% 15-Mar-2022	27.622	0,11
100.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,375% 15-Abr-2025	104.375	0,42	25.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	27.000	0,11
100.000	SoftBank Group Corp 144A 4,500% 15-Abr-2020	102.403	0,41	20.000	CalAtlantic Group Inc 5,250% 01-Jun-2026	21.225	0,09
100.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	100.875	0,40	20.000	CalAtlantic Group Inc 5,875% 15-Nov-2024	22.306	0,09
100.000	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	100.250	0,40	15.000	Constellation Merger Sub Inc 144A 8,500% 15-Sep-2025	14.700	0,06
100.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	106.250	0,42	100.000	Dana Inc 5,500% 15-Dic-2024	106.125	0,42
100.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	106.125	0,42	25.000	Diamond Resorts International Inc 144A 7,750% 01-Sep-2023	27.247	0,11
25.000	Symantec Corp 144A 5,000% 15-Abr-2025	26.063	0,10	25.000	Diamond Resorts International Inc 144A 10,750% 01-Sep-2024	26.906	0,11
40.000	Telecom Italia Capital SA 7,200% 18-Jul-2036	49.900	0,20	100.000	Dollar Tree Inc 5,750% 01-Mar-2023	104.937	0,42
100.000	Telecom Italia SpA/Milano 144A 5,303% 30-May-2024	107.125	0,43	25.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5,250% 15-Abr-2023	26.235	0,10
25.000	Telesat Canada / Telesat LLC 144A 8,875% 15-Nov-2024	28.063	0,11	100.000	Gap Inc/The 5,950% 12-Abr-2021	107.909	0,43
25.000	TIBCO Software Inc 144A 11,375% 01-Dic-2021	27.297	0,11				
25.000	Time Inc 144A 5,750% 15-Abr-2022	26.188	0,10				
25.000	T-Mobile USA Inc 4,000% 15-Abr-2022	25.703	0,10				
25.000	T-Mobile USA Inc 5,125% 15-Abr-2025	26.031	0,10				
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	26.238	0,10				
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	26.563	0,11				
25.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	26.563	0,11				
100.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	109.375	0,44				
25.000	Tribune Media Co 5,875% 15-Jul-2022	25.813	0,10				
50.000	United States Cellular Corp 6,700% 15-Dic-2033	52.412	0,21				
25.000	Unitymedia GmbH 144A 6,125% 15-Ene-2025	26.500	0,11				
22.500	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 144A 5,500% 15-Ene-2023	23.175	0,09				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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			
25.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	26.875	0,11	25.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 5,500% 15-Abr-2027	25.938	0,10
25.000	Golden Nugget Inc 144A 6,750% 15-Oct-2024	25.500	0,10	100.000	Sonic Automotive Inc 5,000% 15-May-2023	97.000	0,39
25.000	Golden Nugget Inc 144A 8,750% 01-Oct-2025	26.312	0,11	25.000	Staples Inc 144A 8,500% 15-Sep-2025	23.187	0,09
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875% 15-Mar-2027	25.656	0,10	25.000	Station Casinos LLC 144A 5,000% 01-Oct-2025	25.188	0,10
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,000% 31-May-2026	25.871	0,10	25.000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5,500% 01-Jun-2024	24.875	0,10
25.000	Hanesbrands Inc 144A 4,625% 15-May-2024	25.625	0,10	25.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,250% 15-Abr-2021	25.531	0,10
25.000	Hanesbrands Inc 144A 4,875% 15-May-2026	25.750	0,10	100.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,625% 01-Mar-2024	105.125	0,42
25.000	HD Supply Inc 144A 5,750% 15-Abr-2024	26.625	0,11	25.000	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	25.693	0,10
25.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	25.312	0,10	25.000	Tenneco Inc 5,000% 15-Jul-2026	25.688	0,10
25.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,625% 01-Abr-2025	25.750	0,10	100.000	Tesla Inc 144A 5,300% 15-Ago-2025	95.875	0,38
25.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875% 01-Abr-2027	26.219	0,10	100.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Mar-2027	104.000	0,41
25.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,125% 15-Sep-2021	25.500	0,10	100.000	Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	109.375	0,44
25.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,750% 15-Sep-2026	25.438	0,10	20.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4,375% 15-Jun-2019	20.500	0,08
100.000	International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	108.250	0,43	30.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5,875% 15-Jun-2024	32.175	0,13
25.000	International Game Technology Plc 144A 6,500% 15-Feb-2025	28.062	0,11	20.000	Virgin Australia Holdings Ltd 144A 7,875% 15-Oct-2021	20.650	0,08
25.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp 144A 6,750% 15-Nov-2021	26.375	0,11	10.000	William Carter Co/The 5,250% 15-Ago-2021	10.294	0,04
20.000	K Hovnanian Enterprises Inc 144A 10,000% 15-Jul-2022	22.100	0,09	100.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5,500% 01-Mar-2025	103.250	0,41
100.000	KB Home 7,000% 15-Dic-2021	111.500	0,44	30.000	Yum! Brands Inc 5,350% 01-Nov-2043	29.100	0,12
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 4,750% 01-Jun-2027	25.625	0,10	55.000	ZF North America Capital Inc 144A 4,750% 29-Abr-2025	58.438	0,23
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 5,250% 01-Jun-2026	26.375	0,11	Bienes de consumo no cíclico - 4.003.527 4.003.527 15,92			
25.000	L Brands Inc 5,625% 15-Oct-2023	27.094	0,11	25.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,625% 15-Feb-2023	25.500	0,10
20.000	Lennar Corp 144A 2,950% 29-Nov-2020	19.950	0,08	25.000	ADT Corp/The 3,500% 15-Jul-2022	24.750	0,10
50.000	Lennar Corp 4,500% 30-Abr-2024	51.390	0,20	25.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375% 15-May-2023	23.625	0,09
30.000	Levi Strauss & Co 5,000% 01-May-2025	31.425	0,13	25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertson's Inc / Albertson's LLC 5,750% 15-Mar-2025	22.675	0,09
20.000	M/I Homes Inc 5,625% 01-Ago-2025	20.398	0,08	25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertson's Inc / Albertson's LLC 6,625% 15-Jun-2024	23.812	0,09
50.000	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Ene-2043	49.125	0,20	25.000	Alliance One International Inc 9,875% 15-Jul-2021	23.094	0,09
25.000	Men's Wearhouse Inc/The 7,000% 01-Jul-2022	25.220	0,10	25.000	APTIM Corp 144A 7,750% 15-Jun-2025	24.000	0,10
100.000	MGM Resorts International 5,250% 31-Mar-2020	103.750	0,41	25.000	APX Group Inc 7,875% 01-Dic-2022	26.844	0,11
25.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	27.063	0,11	25.000	Ashtead Capital Inc 144A 4,125% 15-Ago-2025	25.281	0,10
25.000	MGM Resorts International 6,750% 01-Oct-2020	27.063	0,11	25.000	Ashtead Capital Inc 144A 4,375% 15-Ago-2027	25.437	0,10
25.000	Mohegan Gaming & Entertainment 144A 7,875% 15-Oct-2024	25.719	0,10	25.000	Ashtead Capital Inc 144A 5,625% 01-Oct-2024	26.625	0,11
20.000	National CineMedia LLC 6,000% 15-Abr-2022	20.350	0,08	50.000	Avantor Inc 144A 9,000% 01-Oct-2025	49.375	0,20
25.000	NCL Corp Ltd 144A 4,750% 15-Dic-2021	25.938	0,10	100.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A 5,250% 15-Mar-2025	99.375	0,40
20.000	New Albertson's Inc 8,000% 01-May-2031	18.150	0,07	25.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5,500% 01-Abr-2023	25.719	0,10
10.000	New Albertson's Inc 8,700% 01-May-2030	9.400	0,04	25.000	Avon International Operations Inc 144A 7,875% 15-Ago-2022	25.562	0,10
100.000	Penske Automotive Group Inc 5,750% 01-Oct-2022	103.188	0,41	25.000	B&G Foods Inc 5,250% 01-Abr-2025	25.491	0,10
50.000	PetSmart Inc 144A 7,125% 15-Mar-2023	29.875	0,12	15.000	C&S Group Enterprises LLC 144A 5,375% 15-Jul-2022	14.212	0,06
25.000	Pinnacle Entertainment Inc 5,625% 01-May-2024	26.875	0,11	100.000	Centene Corp 4,750% 15-May-2022	104.250	0,41
25.000	PVH Corp 4,500% 15-Dic-2022	25.560	0,10	25.000	Centene Corp 4,750% 15-Ene-2025	25.500	0,10
25.000	Regal Entertainment Group 5,750% 15-Mar-2022	25.844	0,10	25.000	Centene Corp 5,625% 15-Feb-2021	25.750	0,10
100.000	Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	90.625	0,36	25.000	Centene Corp 6,125% 15-Feb-2024	26.500	0,11
25.000	Sabre Global Inc 144A 5,250% 15-Nov-2023	25.695	0,10				
25.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5,625% 01-Dic-2025	25.000	0,10				
100.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	110.125	0,44				
25.000	Silversea Cruise Finance Ltd 144A 7,250% 01-Feb-2025	27.063	0,11				
25.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 4,875% 31-Jul-2024	25.438	0,10				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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		
100.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,250% 31-Mar-2023	90.500	0,36	25.000	Laureate Education Inc 144A 8,250% 01-May-2025	26.563	0,11
100.000	CHS/Community Health Systems Inc 7,125% 15-Jul-2020	75.250	0,30	25.000	Mallinckrodt International Finance SA 4,750% 15-Abr-2023	19.750	0,08
25.000	Cott Holdings Inc 144A 5,500% 01-Abr-2025	25.750	0,10	25.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 144A 5,500% 15-Abr-2025	20.500	0,08
20.000	Darling Ingredients Inc 5,375% 15-Ene-2022	20.550	0,08	25.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 144A 5,625% 15-Oct-2023	21.375	0,09
100.000	DaVita Inc 5,125% 15-Jul-2024	101.187	0,40	25.000	MEDNAX Inc 144A 5,250% 01-Dic-2023	25.500	0,10
25.000	Dean Foods Co 144A 6,500% 15-Mar-2023	24.937	0,10	25.000	Molina Healthcare Inc 5,375% 15-Nov-2022	26.188	0,10
10.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 10,750% 15-Abr-2020	9.050	0,04	25.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 144A 6,625% 15-May-2022	25.250	0,10
25.000	DJO Finco Inc / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 144A 8,125% 15-Jun-2021	23.500	0,09	25.000	Pilgrim's Pride Corp 144A 5,750% 15-Mar-2025	25.906	0,10
25.000	Dole Food Co Inc 144A 7,250% 15-Jun-2025	27.156	0,11	20.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375% 01-Mar-2024	20.825	0,08
25.000	Eagle Holding Co II LLC 144A 6,250% 15-May-2022	25.312	0,10	100.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	111.250	0,44
20.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	21.220	0,08	10.000	Quorum Health Corp 11,625% 15-Abr-2023	9.813	0,04
100.000	Encompass Health Corp 5,750% 01-Nov-2024	102.750	0,41	25.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A 8,250% 01-May-2023	26.500	0,11
25.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6,000% 15-Jul-2023	19.750	0,08	25.000	Rent-A-Center Inc/TX 6,625% 15-Nov-2020	24.000	0,10
10.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6,000% 01-Feb-2025	7.800	0,03	25.000	Revlon Consumer Products Corp 5,750% 15-Feb-2021	19.000	0,08
10.000	Endo Finance LLC 144A 5,750% 15-Ene-2022	8.375	0,03	25.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc 144A 5,375% 15-Ene-2025	25.875	0,10
10.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375% 15-Ene-2023	7.850	0,03	20.000	Service Corp International/US 5,375% 15-Ene-2022	20.513	0,08
25.000	Envision Healthcare Corp 144A 5,125% 01-Jul-2022	24.375	0,10	9.000	Service Corp International/US 5,375% 15-May-2024	9.518	0,04
25.000	Envision Healthcare Corp 5,625% 15-Jul-2022	25.375	0,10	25.000	ServiceMaster Co LLC/The 144A 5,125% 15-Nov-2024	25.375	0,10
25.000	Envision Healthcare Corp 144A 6,250% 01-Dic-2024	25.875	0,10	25.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	26.438	0,11
25.000	Gartner Inc 144A 5,125% 01-Abr-2025	26.187	0,10	20.000	Sterigenics-Nordion Topco LLC 144A 8,125% 01-Nov-2021	20.250	0,08
25.000	GW Honos Security Corp 144A 8,750% 15-May-2025	26.937	0,11	20.000	Surgery Center Holdings Inc 144A 8,875% 15-Abr-2021	20.800	0,08
25.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	26.562	0,11	20.000	Syniverse Foreign Holdings Corp 144A 9,125% 15-Ene-2022	20.400	0,08
25.000	HCA Inc 4,250% 15-Oct-2019	25.594	0,10	25.000	Team Health Holdings Inc 144A 6,375% 01-Feb-2025	22.438	0,09
100.000	HCA Inc 4,500% 15-Feb-2027	100.750	0,40	25.000	Tenet Healthcare Corp 4,375% 01-Oct-2021	25.063	0,10
25.000	HCA Inc 4,750% 01-May-2023	25.812	0,10	100.000	Tenet Healthcare Corp 144A 4,625% 15-Jul-2024	97.875	0,39
100.000	HCA Inc 5,250% 15-Jun-2026	106.250	0,42	25.000	Tenet Healthcare Corp 4,750% 01-Jun-2020	25.563	0,10
100.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	103.750	0,41	25.000	Tenet Healthcare Corp 144A 5,125% 01-May-2025	24.469	0,10
30.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	30.000	0,12	15.000	Tenet Healthcare Corp 5,500% 01-Mar-2019	15.300	0,06
100.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	107.000	0,43	25.000	Tenet Healthcare Corp 144A 7,500% 01-Ene-2022	26.344	0,10
21.000	Herc Rentals Inc 144A 7,500% 01-Jun-2022	22.732	0,09	100.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	102.125	0,41
25.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	27.562	0,11	100.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-May-2027	105.500	0,42
25.000	Hertz Corp/The 5,875% 15-Oct-2020	25.187	0,10	100.000	United Rentals North America Inc 5,750% 15-Nov-2024	105.625	0,42
25.000	Hertz Corp/The 6,250% 15-Oct-2022	24.250	0,10	71.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,375% 15-Mar-2020	71.355	0,28
25.000	Hertz Corp/The 144A 7,625% 01-Jun-2022	26.250	0,10	25.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,500% 01-Mar-2023	23.000	0,09
25.000	IHS Markit Ltd 144A 4,750% 15-Feb-2025	26.437	0,11	25.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,625% 01-Dic-2021	24.531	0,10
20.000	Immucor Inc 144A 11,125% 15-Feb-2022	20.800	0,08	100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,125% 15-Abr-2025	91.875	0,37
25.000	Ingles Markets Inc 5,750% 15-Jun-2023	25.375	0,10	50.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,500% 15-Mar-2022	52.625	0,21
25.000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC 144A 6,375% 01-Ago-2023	25.312	0,10	100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,500% 15-Jul-2021	102.000	0,41
25.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 5,875% 15-Jul-2024	24.281	0,10	25.000	Vector Group Ltd 144A 6,125% 01-Feb-2025	25.938	0,10
25.000	KAR Auction Services Inc 144A 5,125% 01-Jun-2025	25.688	0,10	25.000	Vizient Inc 144A 10,375% 01-Mar-2024	28.125	0,11
25.000	Kindred Healthcare Inc 6,375% 15-Abr-2022	25.500	0,10	25.000	WellCare Health Plans Inc 5,250% 01-Abr-2025	26.438	0,11
25.000	Kindred Healthcare Inc 8,000% 15-Ene-2020	27.211	0,11	25.000	West Street Merger Sub Inc 144A 6,375% 01-Sep-2025	25.188	0,10
25.000	Kindred Healthcare Inc 8,750% 15-Ene-2023	26.625	0,11				
25.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 144A 7,875% 15-Feb-2021	26.156	0,10				
15.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 144A 12,500% 01-Nov-2021	16.913	0,07				
25.000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 9,000% 15-Ago-2023	23.438	0,09				
25.000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4,625% 01-Nov-2024	25.875	0,10				
25.000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4,875% 01-Nov-2026	26.188	0,10				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Energía - 3.332.073	3.332.073	13,25		Energía continuación		
25.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	27.531	0,11	25.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 144A 6,000% 01-Ago-2024	26.188	0,10
20.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp 144A 8,500% 15-Dic-2021	20.650	0,08	50.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	50.750	0,20
25.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5,375% 15-Sep-2024	25.875	0,10	25.000	Matador Resources Co 6,875% 15-Abr-2023	26.375	0,11
25.000	Antero Resources Corp 5,125% 01-Dic-2022	25.625	0,10	100.000	McDermott International Inc 144A 8,000% 01-May-2021	103.285	0,41
25.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	25.719	0,10	25.000	MEG Energy Corp 144A 6,500% 15-Ene-2025	24.781	0,10
25.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 144A 6,125% 15-Nov-2022	26.187	0,10	25.000	MEG Energy Corp 144A 7,000% 31-Mar-2024	21.219	0,08
50.000	Bristow Group Inc 6,250% 15-Oct-2022	41.187	0,16	25.000	Murphy Oil Corp 4,450% 01-Dic-2022	25.156	0,10
40.000	California Resources Corp 144A 8,000% 15-Dic-2022	33.150	0,13	25.000	Murphy Oil Corp 5,750% 15-Ago-2025	25.625	0,10
25.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6,500% 15-Abr-2021	25.000	0,10	25.000	Nabors Industries Inc 5,500% 15-Ene-2023	24.375	0,10
50.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7,750% 15-Abr-2023	50.500	0,20	25.000	Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	26.563	0,11
74.000	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	75.480	0,30	50.000	Noble Holding International Ltd 5,250% 15-Mar-2042	32.125	0,13
100.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	103.690	0,41	50.000	Noble Holding International Ltd 6,050% 01-Mar-2041	34.500	0,14
100.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	108.562	0,43	25.000	NuStar Logistics LP 5,625% 28-Abr-2027	25.500	0,10
14.063	Chesapeake Energy Corp 4,875% 15-Abr-2022	13.395	0,05	25.000	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Mar-2022	25.719	0,10
25.000	Chesapeake Energy Corp 144A 8,000% 15-Ene-2025	25.312	0,10	25.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 5,375% 15-Ene-2025	25.375	0,10
25.000	Chesapeake Energy Corp 144A 8,000% 15-Jun-2027	24.062	0,10	30.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 6,250% 01-Jun-2024	31.725	0,13
100.000	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	102.625	0,41	30.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000% 15-Nov-2023	31.350	0,13
25.000	CNX Resources Corp 8,000% 01-Abr-2023	26.862	0,11	25.000	Peabody Energy Corp 144A 6,000% 31-Mar-2022	26.031	0,10
50.000	Comstock Resources Inc 10,000% 15-Mar-2020	51.812	0,21	30.000	Precision Drilling Corp 144A 7,125% 15-Ene-2026	30.675	0,12
25.000	Continental Resources Inc/OK 3,800% 01-Jun-2024	24.812	0,10	20.000	Pride International LLC 8,500% 15-Jun-2019	21.250	0,09
100.000	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	102.250	0,41	100.000	QEP Resources Inc 5,250% 01-May-2023	101.686	0,40
10.000	Continental Resources Inc/OK 4,900% 01-Jun-2044	9.600	0,04	25.000	Range Resources Corp 4,875% 15-May-2025	24.250	0,10
25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	25.906	0,10	25.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	25.000	0,10
25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250% 01-Abr-2023	26.105	0,10	25.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	25.000	0,10
100.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	103.500	0,41	10.000	Rowan Cos Inc 5,850% 15-Ene-2044	7.850	0,03
20.000	DCP Midstream Operating LP 4,950% 01-Abr-2022	20.875	0,08	25.000	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	25.563	0,10
25.000	DCP Midstream Operating LP 144A 5,850% 21-May-2043 VAR	23.375	0,09	25.000	RSP Permian Inc 6,625% 01-Oct-2022	26.281	0,11
20.000	DCP Midstream Operating LP 144A 6,750% 15-Sep-2037	21.900	0,09	20.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	19.850	0,08
20.000	DCP Midstream Operating LP 144A 9,750% 15-Mar-2019	21.725	0,09	25.000	SESI LLC 144A 7,750% 15-Sep-2024	26.625	0,11
25.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875% 15-Ago-2025	26.250	0,11	30.000	Seven Generations Energy Ltd 144A 6,875% 30-Jun-2023	32.025	0,13
100.000	Energy Transfer Equity LP 7,500% 15-Oct-2020	110.250	0,44	25.000	SM Energy Co 5,625% 01-Jun-2025	24.375	0,10
25.000	EnSCO Plc 4,500% 01-Oct-2024	21.125	0,08	25.000	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	25.875	0,10
30.000	EnSCO Plc 5,750% 01-Oct-2044	20.700	0,08	25.000	Southwestern Energy Co 4,950% 23-Ene-2025	26.094	0,10
25.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 144A 8,000% 29-Nov-2024	25.938	0,10	25.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	26.594	0,11
25.000	Extraction Oil & Gas Inc / Extraction Finance Corp 144A 7,875% 15-Jul-2021	26.563	0,11	25.000	Southwestern Energy Co 7,750% 01-Oct-2027	26.719	0,11
30.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	30.525	0,12	25.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	25.335	0,10
25.000	Gulfport Energy Corp 6,375% 15-May-2025	25.219	0,10	25.000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A 7,500% 15-Jun-2025	26.250	0,10
6.000	Halcon Resources Corp 144A 6,750% 15-Feb-2025	6.270	0,03	25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5,500% 15-Sep-2024	25.781	0,10
				25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5,500% 15-Ene-2028	25.336	0,10
				25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,125% 15-Nov-2019	25.219	0,10
				25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250% 15-Nov-2023	24.813	0,10

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,250% 01-May-2023	25.625	0,10	25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,750% 01-Feb-2024	25.781	0,10
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,375% 01-Feb-2027	25.750	0,10	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 5,710% 15-Ene-2026	105.518	0,42
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,750% 15-Mar-2024	26.906	0,11	100.000	iStar Inc 6,000% 01-Abr-2022	103.750	0,41
20.000	Teine Energy Ltd 144A 6,875% 30-Sep-2022	20.750	0,08	25.000	Kennedy-Wilson Inc 5,875% 01-Abr-2024	25.875	0,10
25.000	Transocean Inc 5,800% 15-Oct-2022	24.750	0,10	25.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250% 15-Mar-2022	25.844	0,10
30.000	Transocean Inc 6,800% 15-Mar-2038	24.225	0,10	20.000	Liberty Mutual Group Inc 144A 7,800% 15-Mar-2037	25.510	0,10
25.000	Transocean Inc 144A 9,000% 15-Jul-2023	27.125	0,11	25.000	LPL Holdings Inc 144A 5,750% 15-Sep-2025	25.500	0,10
22.500	Transocean Phoenix 2 Ltd 144A 7,750% 15-Oct-2024	24.722	0,10	25.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	26.750	0,11
22.500	Transocean Proteus Ltd 144A 6,250% 01-Dic-2024	23.681	0,09	100.000	Navient Corp 6,750% 25-Jun-2025	103.000	0,41
10.000	Trinidad Drilling Ltd 144A 6,625% 15-Feb-2025	9.550	0,04	100.000	Navient Corp 8,000% 25-Mar-2020	108.375	0,43
25.000	Tullow Oil Plc 144A 6,000% 01-Nov-2020	25.345	0,10	25.000	NFP Corp 144A 6,875% 15-Jul-2025	25.250	0,10
25.000	Tullow Oil Plc 144A 6,250% 15-Abr-2022	25.220	0,10	25.000	QCP SNF West/Central/East/AL REIT LLC 144A 8,125% 01-Nov-2023	25.688	0,10
25.000	Ultra Resources Inc 144A 6,875% 15-Abr-2022	25.156	0,10	25.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750% 01-May-2025	26.000	0,10
100.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	101.250	0,40	100.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 144A 4,500% 15-Abr-2019	101.750	0,40
25.000	Weatherford International Ltd 7,750% 15-Jun-2021	25.578	0,10	20.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2021	20.400	0,08
25.000	Weatherford International Ltd 8,250% 15-Jun-2023	25.313	0,10	100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 5,125% 28-May-2024	106.212	0,42
25.000	Whiting Petroleum Corp 5,000% 15-Mar-2019	25.669	0,10	25.000	SBA Communications Corp 4,875% 01-Sep-2024	25.750	0,10
25.000	Whiting Petroleum Corp 5,750% 15-Mar-2021	25.719	0,10	25.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-May-2022	26.063	0,10
25.000	Williams Cos Inc/The 3,700% 15-Ene-2023	25.000	0,10	25.000	Springleaf Finance Corp 7,750% 01-Oct-2021	27.594	0,11
25.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Sep-2024	25.039	0,10	25.000	Springleaf Finance Corp 8,250% 15-Dic-2020	27.563	0,11
25.000	WPX Energy Inc 8,250% 01-Ago-2023	28.500	0,11	25.000	Starwood Property Trust Inc 5,000% 15-Dic-2021	26.000	0,10
	Valores financieros - 2.232.071	2.232.071	8,88	25.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750% 01-Jun-2025	25.313	0,10
25.000	Aircastle Ltd 5,000% 01-Abr-2023	26.406	0,11	25.000	UniCredit SpA 144A 5,861% 19-Jun-2032 VAR	26.688	0,11
25.000	Aircastle Ltd 5,125% 15-Mar-2021	26.375	0,11	25.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 144A 7,125% 15-Dic-2024	22.875	0,09
25.000	Aircastle Ltd 5,500% 15-Feb-2022	26.906	0,11	25.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A 6,000% 15-Abr-2023	24.562	0,10
25.000	Aircastle Ltd 6,250% 01-Dic-2019	26.437	0,11	25.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8,250% 15-Oct-2023	24.156	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,125% 30-Mar-2020	25.562	0,10	25.000	USIS Merger Sub Inc 144A 6,875% 01-May-2025	25.313	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,125% 13-Feb-2022	25.620	0,10	25.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc 144A 6,750% 15-Jun-2022	26.375	0,11
25.000	Ally Financial Inc 4,250% 15-Abr-2021	25.687	0,10	25.000	Voya Financial Inc 5,650% 15-May-2053 VAR	26.688	0,11
25.000	Ally Financial Inc 4,625% 30-Mar-2025	26.344	0,10				
25.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	27.344	0,11		Valores industriales - 2.647.996	2.647.996	10,53
100.000	Ally Financial Inc 8,000% 15-Mar-2020	110.500	0,44	25.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	25.529	0,10
50.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	65.250	0,26	25.000	AECOM 5,750% 15-Oct-2022	26.187	0,10
25.000	American Equity Investment Life Holding Co 5,000% 15-Jun-2027	25.953	0,10	30.000	AGCO Corp 5,875% 01-Dic-2021	32.413	0,13
25.000	Ardonagh Midco 3 Plc 144A 8,625% 15-Jul-2023	26.000	0,10	20.000	Apex Tool Group LLC 144A 7,000% 01-Feb-2021	19.350	0,08
25.000	ASP AMC Merger Sub Inc 144A 8,000% 15-May-2025	24.125	0,10	25.000	Arconic Inc 5,125% 01-Oct-2024	26.761	0,11
25.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000% 15-Ago-2025	24.937	0,10	100.000	Arconic Inc 5,400% 15-Abr-2021	106.475	0,42
25.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	26.562	0,11	25.000	ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	26.187	0,10
25.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	26.687	0,11	25.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4,625% 15-May-2023	25.601	0,10
30.000	CIT Group Inc 5,375% 15-May-2020	31.762	0,13	100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250% 15-May-2024	109.250	0,43
25.000	CNO Financial Group Inc 5,250% 30-May-2025	26.500	0,11	100.000	Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	102.375	0,41
25.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 144A 5,000% 15-Mar-2024	26.000	0,10	25.000	Berry Global Inc 5,125% 15-Jul-2023	26.094	0,10
100.000	Deutsche Bank AG 4,296% 24-May-2028 VAR	98.958	0,39	25.000	Berry Global Inc 5,500% 15-May-2022	25.781	0,10
25.000	Enova International Inc 9,750% 01-Jun-2021	26.562	0,11	25.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250% 15-Mar-2024	26.750	0,11
25.000	ESH Hospitality Inc 144A 5,250% 01-May-2025	25.312	0,10				
30.000	FelCor Lodging LP 6,000% 01-Jun-2025	31.800	0,13				
75.000	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	73.688	0,29				
25.000	Howard Hughes Corp/The 144A 5,375% 15-Mar-2025	25.688	0,10				
55.000	HUB International Ltd 144A 7,875% 01-Oct-2021	57.338	0,23				
25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	25.625	0,10				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Valores industriales continuación				Valores industriales continuación		
90.000	Boise Cascade Co 144A 5,625% 01-Sep-2024	95.400	0,38	25.000	Triumph Group Inc 144A 7,750% 15-Ago-2025	26.594	0,11
25.000	Bombardier Inc 144A 6,000% 15-Oct-2022	24.687	0,10	25.000	Tutor Perini Corp 144A 6,875% 01-May-2025	26.938	0,11
25.000	Bombardier Inc 144A 6,125% 15-Ene-2023	24.625	0,10	25.000	US Concrete Inc 6,375% 01-Jun-2024	26.938	0,11
100.000	Bombardier Inc 144A 7,500% 15-Mar-2025	101.280	0,40	25.000	USG Corp 144A 4,875% 01-Jun-2027	25.976	0,10
25.000	Bombardier Inc 144A 8,750% 01-Dic-2021	27.562	0,11	25.000	Vertiv Group Corp 144A 9,250% 15-Oct-2024	26.812	0,11
25.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500% 15-Jul-2025	26.312	0,11	25.000	Vertiv Intermediate Holding Corp 144A 12,000% 15-Feb-2022	26.969	0,11
25.000	BWAY Holding Co 144A 5,500% 15-Abr-2024	26.062	0,10	100.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500% 15-Jun-2022	104.750	0,42
25.000	BWAY Holding Co 144A 7,250% 15-Abr-2025	25.875	0,10				
25.000	Cloud Crane LLC 144A 10,125% 01-Ago-2024	28.250	0,11		Tecnología - 1.245.273	1.245.273	4,95
25.000	Core & Main LP 144A 6,125% 15-Ago-2025	25.437	0,10	50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,000% 01-Jul-2024	52.062	0,21
30.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	30.525	0,12	50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,500% 15-Ago-2022	55.125	0,22
25.000	Coveris Holdings SA 144A 7,875% 01-Nov-2019	24.938	0,10	100.000	BMC Software Finance Inc 144A 8,125% 15-Jul-2021	101.125	0,40
50.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250% 30-Sep-2026	49.375	0,20	25.000	Camelot Finance SA 144A 7,875% 15-Oct-2024	26.750	0,11
25.000	Engerger Holdings Inc 144A 5,500% 15-Jun-2025	26.101	0,10	25.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 144A 5,750% 01-Mar-2025	25.094	0,10
25.000	Flex Acquisition Co Inc 144A 6,875% 15-Ene-2025	25.937	0,10	25.000	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC 144A 10,500% 15-Dic-2024	29.257	0,12
20.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 6,750% 15-Mar-2022	20.775	0,08	100.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	109.524	0,44
25.000	General Cable Corp 5,750% 01-Oct-2022	26.031	0,10	25.000	First Data Corp 144A 5,375% 15-Ago-2023	26.085	0,10
25.000	GFL Environmental Inc 144A 9,875% 01-Feb-2021	26.406	0,11	100.000	First Data Corp 144A 5,750% 15-Ene-2024	103.875	0,41
25.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A 7,375% 15-Dic-2023	26.905	0,11	100.000	First Data Corp 144A 7,000% 01-Dic-2023	106.000	0,42
50.000	Hornbeck Offshore Services Inc 5,000% 01-Mar-2021	26.500	0,11	25.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc / Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 10,000% 30-Nov-2024	27.375	0,11
25.000	Ingram Micro Inc 5,450% 15-Dic-2024	24.865	0,10	25.000	Harland Clarke Holdings Corp 144A 9,250% 01-Mar-2021	25.437	0,10
100.000	Louisiana-Pacific Corp 4,875% 15-Sep-2024	103.500	0,41	25.000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc 144A 7,125% 01-May-2021	25.687	0,10
25.000	Novelis Corp 144A 6,250% 15-Ago-2024	26.250	0,10	100.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	104.000	0,41
100.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,000% 15-Ene-2022	103.875	0,41	25.000	Informatica LLC 144A 7,125% 15-Jul-2023	25.688	0,10
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 4,500% 15-Mar-2023	23.938	0,10	25.000	NCR Corp 4,625% 15-Feb-2021	25.281	0,10
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,250% 15-Ago-2022	24.938	0,10	25.000	NCR Corp 5,000% 15-Jul-2022	25.563	0,10
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500% 15-Feb-2024	24.875	0,10	25.000	NCR Corp 6,375% 15-Dic-2023	26.250	0,11
100.000	Park-Ohio Industries Inc 6,625% 15-Abr-2027	108.250	0,43	25.000	Open Text Corp 144A 5,625% 15-Ene-2023	26.156	0,10
50.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 5,125% 15-Jul-2023	51.813	0,21	25.000	Quintiles IMS Inc 144A 4,875% 15-May-2023	25.875	0,10
96.911	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	98.486	0,39	25.000	Rackspace Hosting Inc 144A 8,625% 15-Nov-2024	26.750	0,11
25.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000% 15-Jul-2024	26.797	0,11	25.000	Riverbed Technology Inc 144A 8,875% 01-Mar-2023	23.688	0,09
25.000	RSI Home Products Inc 144A 6,500% 15-Mar-2023	26.313	0,11	25.000	Sensata Technologies BV 144A 5,000% 01-Oct-2025	26.563	0,11
30.000	Sealed Air Corp 144A 5,125% 01-Dic-2024	32.250	0,13	25.000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc 144A 6,250% 15-Feb-2026	27.313	0,11
30.000	Sealed Air Corp 144A 5,250% 01-Abr-2023	32.100	0,13	25.000	SS&C Technologies Holdings Inc 5,875% 15-Jul-2023	26.500	0,11
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,000% 15-Feb-2027	25.625	0,10	25.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 144A 10,500% 01-Feb-2024	26.125	0,10
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,375% 15-Nov-2024	26.257	0,10	100.000	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	116.125	0,46
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,500% 15-Feb-2023	26.125	0,10				
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 6,000% 15-Oct-2025	26.812	0,11		Servicios públicos - 795.613	795.613	3,16
25.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	26.125	0,10	25.000	AES Corp/VA 4,875% 15-May-2023	25.594	0,10
100.000	Teekay Corp 8,500% 15-Ene-2020	102.250	0,41	25.000	AES Corp/VA 5,125% 01-Sep-2027	26.312	0,10
25.000	Terex Corp 144A 5,625% 01-Feb-2025	26.156	0,10	25.000	AES Corp/VA 5,500% 15-Mar-2024	26.125	0,10
20.000	Tervita Escrow Corp 144A 7,625% 01-Dic-2021	20.150	0,08	25.000	AES Corp/VA 5,500% 15-Abr-2025	26.375	0,11
25.000	TransDigm Inc 5,500% 15-Oct-2020	25.344	0,10	25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,500% 20-May-2025	25.375	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,000% 15-Jul-2022	25.563	0,10	25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,750% 20-May-2027	25.375	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,375% 15-Jun-2026	25.313	0,10	25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875% 20-Ago-2026	25.875	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,500% 15-Jul-2024	25.688	0,10				
25.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	25.625	0,10				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada		
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte	
Renta fija continuación				BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund							
Servicios públicos continuación				Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							
25.000	Calpine Corp 144A 5,250% 01-Jun-2026	24.594	0,10	Euro	Dólar estadounidense	99.912	118.138	12-Jan-18	The Bank of New York Mellon	1.817	
25.000	Calpine Corp 5,375% 15-Ene-2023	24.406	0,10								
25.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	23.906	0,10							USD 1.817	
75.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	71.063	0,28							EUR 1.514	
25.000	Dynegy Inc 5,875% 01-Jun-2023	25.438	0,10								
100.000	Dynegy Inc 7,375% 01-Nov-2022	105.750	0,42								
25.000	Dynegy Inc 7,625% 01-Nov-2024	26.938	0,11								
25.000	Dynegy Inc 144A 8,125% 30-Ene-2026	27.406	0,11								
25.000	FirstEnergy Solutions Corp 6,050% 15-Ago-2021	10.500	0,04								
50.000	FirstEnergy Solutions Corp 6,800% 15-Ago-2039	20.750	0,08								
25.000	InterGen NV 144A 7,000% 30-Jun-2023	24.250	0,10								
20.000	IPALCO Enterprises Inc 144A 3,700% 01-Sep-2024	20.005	0,08								
25.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6,125% 01-Mar-2025	24.500	0,10							USD 1.816	
25.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	26.125	0,10							EUR 1.514	
25.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	27.344	0,11								
25.000	NRG Yield Operating LLC 5,375% 15-Ago-2024	26.000	0,10								
100.000	Talen Energy Supply LLC 7,000% 15-Oct-2027	77.826	0,31								
25.000	Terraform Global Operating LLC 144A 9,750% 15-Ago-2022	27.781	0,11								
Total de inversiones en valores de renta fija				24.360.360	96,87						USD 1.816
Swaps de incumplimiento de crédito - 82.822											EUR 1.514
(1.000.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 29 5,000% 20-Dic-2022	82.822	0,33								
Total swaps de incumplimiento de crédito				82.822	0,33						
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 7.266 (véase abajo)				7.266	0,03						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				24.450.448	97,23						USD 1.817
Activo circulante neto				695.976	2,77						EUR 1.514
Activo neto total				25.146.424	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				96,36							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,36							
Otros activos corrientes				3,28							
Total de activos				100,00							

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
	Impuestos específicos - 21.468.599	21.468.599	12,41		Atención sanitaria continuación		
1.000.000	Atlanta & Fulton County Recreation Authority 3,379% 15-Dic-2027	996.360	0,57	1.000.000	Lexington County Health Services District Inc 4,000% 01-Nov-2031	1.077.470	0,62
1.000.000	City of Fort Worth TX 3,755% 01-Mar-2030	1.031.110	0,60	1.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 15-May-2046	1.138.355	0,66
1.000.000	County of Miami-Dade FL Transit System 6,710% 01-Jul-2029	1.067.785	0,62	1.000.000	Miami-Dade County Health Facilities Authority 4,000% 01-Ago-2042	1.047.865	0,61
3.400.000	Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	3.400.000	1,97	2.000.000	Monroe County Hospital Authority/PA 5,000% 01-Jul-2041	2.288.780	1,32
1.000.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,021% 01-Dic-2029	1.011.015	0,58	2.000.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Jul-2044	2.285.720	1,32
1.250.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,121% 01-Dic-2030	1.265.762	0,73	5.000.000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 4,000% 15-Nov-2047	5.189.975	3,00
1.840.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,171% 01-Dic-2031	1.863.469	1,08	1.125.000	SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	1.167.996	0,68
1.000.000	Metropolitan Transportation Authority 5,989% 15-Nov-2030	1.257.195	0,73	1.750.000	St Joseph's Hospital & Medical Center/NJ 3,926% 01-Jul-2022	1.752.545	1,01
1.000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,080% 01-Feb-2026	1.004.755	0,58	3.000.000	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 4,000% 15-Ago-2036	3.172.431	1,84
1.365.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,000% 01-Oct-2025	1.330.493	0,77		Vivienda - 2.035.500	2.035.500	1,18
1.445.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,125% 01-Oct-2026	1.406.642	0,81	2.000.000	California Housing Finance Agency 3,656% 01-Feb-2029	2.035.500	1,18
1.000.000	San Francisco City & County Redevelopment Agency 3,250% 01-Ago-2029	987.470	0,57		Leasing - 1.263.937	1.263.937	0,73
3.750.000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	3.703.088	2,14	1.225.000	Oklahoma Capitol Improvement Authority 4,250% 01-Jul-2040	1.263.937	0,73
1.000.000	State of Connecticut Special Tax Revenue 5,459% 01-Nov-2030	1.143.455	0,66		Gobierno local - 8.984.049	8.984.049	5,20
	Educación - 28.817.312	28.817.312	16,66	4.620.000	City of Chicago IL 7,045% 01-Ene-2029	5.111.614	2,96
1.370.000	California Educational Facilities Authority 3,414% 01-Abr-2031	1.372.715	0,79	6.500.000	Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000% 15-Jun-2039	2.789.605	1,61
1.635.000	California Educational Facilities Authority 3,431% 01-Abr-2030	1.634.297	0,95	1.000.000	County of Cook IL 5,000% 15-Nov-2033	1.082.830	0,63
2.500.000	Delaware County Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.768.750	1,60		Valor justo - 6.998.843	6.998.843	4,05
2.500.000	Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000% 01-Mar-2037	2.797.875	1,62	1.100.000	American Municipal Power Inc 7,334% 15-Feb-2028	1.408.638	0,81
1.000.000	Illinois Finance Authority 5,450% 01-Ago-2038	1.078.730	0,62	1.000.000	Grand River Dam Authority 4,545% 01-Jun-2039	1.063.700	0,62
2.075.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.391.593	1,38	1.000.000	Municipal Electric Authority of Georgia 4,430% 01-Ene-2022	1.050.890	0,61
1.500.000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5,000% 01-Abr-2045	1.710.743	0,99	1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,125% 01-Dic-2043	1.121.775	0,65
2.500.000	Montgomery County Economic Development Authority 3,945% 01-Jun-2039	2.613.150	1,51	1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,784% 01-Dic-2041	1.273.355	0,74
5.500.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,736% 01-Sep-2030	5.538.145	3,20	1.000.000	Southern California Public Power Authority 4,208% 01-Jul-2028	1.080.485	0,62
1.000.000	Texas A&M University 3,477% 15-May-2031	1.005.770	0,58		Ahorrar para su jubilación - 10.026.252	10.026.252	5,80
3.605.000	Texas A&M University 4,13% 15-May-2045	3.767.369	2,18	950.000	Berks County Industrial Development Authority 3,200% 15-May-2021	953.653	0,55
1.100.000	University of California 3,063% 01-Jul-2025	1.113.415	0,65	725.000	Berks County Industrial Development Authority 3,950% 15-May-2024	729.005	0,42
1.000.000	University of Oklahoma/The 3,466% 01-Jul-2028	1.024.760	0,59	1.000.000	Montgomery County Industrial Development Authority/PA 5,000% 15-Nov-2036	1.126.450	0,65
	Atención sanitaria - 33.095.987	33.095.987	19,14	1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000% 01-Oct-2042	1.111.985	0,64
1.000.000	Dignity Health 3,125% 01-Nov-2022	1.005.752	0,58	1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000% 01-Oct-2047	1.109.195	0,64
2.270.000	Fulton County Development Authority 5,000% 01-Abr-2047	2.608.763	1,51	1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000% 01-Ene-2037	1.103.695	0,64
3.000.000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 4,000% 15-May-2042	3.123.690	1,81				
3.000.000	Illinois Finance Authority 4,000% 01-Dic-2036	3.101.669	1,79				
1.965.000	Illinois Finance Authority 4,125% 15-Ago-2037	2.037.096	1,18				
2.000.000	Illinois Finance Authority 4,125% 15-Nov-2037	2.097.880	1,21				

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.055) (véase abajo) (3.055) (0,00)		
Ahorrar para su jubilación continuación				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (3.055) (0,00)		
1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000% 01-Ene-2042	1.099.680	0,64	Activo circulante neto 9.088.659 5,25		
2.500.000	St Louis County Industrial Development Authority 5,000% 01-Sep-2048	2.792.589	1,62	Activo neto total 172.933.146 100,00		
Gobierno estatal - 663.431						
665.000	State of California 2,367% 01-Abr-2022	663.431	0,38	Análisis de la cartera % de activos totales		
Transporte - 38.812.821				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 94,40		
1.500.000	Colorado Bridge Enterprise 4,000% 30-Jun-2051	1.548.900	0,90	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,29		
2.000.000	Colorado High Performance Transportation Enterprise 5,000% 31-Dic-2047	2.202.950	1,27	Otros activos corrientes 5,31		
1.000.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,354% 01-Oct-2029	988.445	0,57	Total de activos 100,00		
1.000.000	Dallas/Fort Worth International Airport 5,000% 01-Nov-2042	1.089.920	0,63			
1.350.000	Greater Orlando Aviation Authority 4,000% 01-Oct-2047	1.424.689	0,82			
1.180.000	Mid-Bay Bridge Authority 5,000% 01-Oct-2035	1.334.126	0,77			
1.685.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5,754% 15-Dic-2028	1.937.177	1,12			
1.000.000	New Jersey Turnpike Authority 7,414% 01-Ene-2040	1.547.405	0,89			
2.500.000	New York Transportation Development Corp 5,000% 01-Jul-2046	2.749.650	1,59			
1.325.000	North Texas Tollway Authority 5,000% 01-Ene-2038	1.498.900	0,87			
1.400.000	Pennsylvania Turnpike Commission 4,000% 01-Jun-2039	1.462.545	0,85			
1.295.000	Port Authority of New York & New Jersey 5,310% 01-Ago-2046	1.452.057	0,84			
2.290.000	State of Ohio 5,000% 31-Dic-2039	2.570.754	1,49			
5.600.000	Susquehanna Area Regional Airport Authority 5,000% 01-Ene-2038	6.333.838	3,66			
4.000.000	Tampa-Hillsborough County Expressway Authority 4,000% 01-Jul-2042	4.305.540	2,49			
3.000.000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,610% 01-Ene-2032	3.000.000	1,73			
3.000.000	Virginia Small Business Financing Authority 5,000% 31-Dic-2052	3.365.925	1,95			
Agua - 11.181.059						
1.000.000	City of Chicago IL Wastewater Transmission Revenue 5,000% 01-Ene-2039	1.104.360	0,64			
3.200.000	Santa Clara Valley Water District 4,354% 01-Jun-2046	3.439.024	1,99			
1.250.000	State of California Department of Water Resources 3,127% 01-Dic-2029	1.246.250	0,72			
5.000.000	Texas Water Development Board 4,000% 15-Oct-2045	5.391.425	3,12			
Total de inversiones en valores de renta fija		163.347.790	94,46			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 499.752 (véase abajo) 499.752 0,29						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		163.847.542	94,75			

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	199.200	201.813	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.761	Euro	Dólar estadounidense	130.919	154.802	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	2.381
Franco suizo	Dólar estadounidense	3.115.506	3.153.420	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	46.141							
						USD 48.902						USD 2.381	
						CHF 47.653						EUR 1.984	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	521.300	615.812	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	10.066	Euro	Dólar estadounidense	104.184	123.190	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.895
Euro	Dólar estadounidense	310.830	368.599	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	4.587							
Euro	Dólar estadounidense	853.784	1.007.681	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	17.382							
Euro	Dólar estadounidense	8.152.102	9.639.262	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	148.245							
Euro	Dólar estadounidense	730.520	861.609	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	15.462							
						USD 195.742						USD 1.895	
						EUR 163.139						EUR 1.579	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR E (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	5.171.971	6.115.475	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	94.051	Euro	Dólar estadounidense	104.171	123.175	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.894
						USD 94.051						USD 1.894	
						EUR 78.386						EUR 1.579	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	122.802	103.555	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	(1.528)	Euro	Dólar estadounidense	155.055	184.621	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.540
						USD (1.528)	Euro	Dólar estadounidense	1.720.146	2.033.946	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	31.281
						EUR (1.273)							
						Neto en USD 92.523						USD 32.821	
						Neto en EUR 77.113						EUR 27.354	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	104.833	123.958	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.906	Euro	Dólar estadounidense	11.000.000	13.096.602	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	110.123
Dólar estadounidense	Euro	1	1	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	104.238	123.253	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.895
						USD 1.906						USD 112.018	
						EUR 1.589						EUR 93.360	

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 Sterling E (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	104,941	140,379	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.358
						USD 1.358
						GBP 1.006
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	104,917	140,347	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.358
						USD 1.358
						GBP 1.006
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	104,807	140,200	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.356
						USD 1.356
						GBP 1.004
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones Sterling I (Inc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	104,784	140,168	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.356
						USD 1.356
						GBP 1.004
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	104,874	140,290	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.357
						USD 1.357
						GBP 1.005
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	104,850	140,258	12-Ene-18	The Bank of New York Mellon	1.357
						USD 1.357
						GBP 1.005

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones – al 31 de diciembre de 2017

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 - 550.317				39.515	Xilinx Inc	2.664.299	2,89
(31 de diciembre de 2016: 31.675)				Materiales - 6.952.960			
2.062	SPDR S&P 500 ETF Trust	550.317	0,60	(31 de diciembre de 2016: 2.034.199)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				45.940	DowDuPont Inc	3.276.671	3,56
550.317				59.784	Freeport-McMoRan Inc	1.134.401	1,23
0,60				23.040	LyondellBasell Industries NV	2.541.888	2,76
Renta variable				Total de inversiones en valores de renta variable			
Bienes de consumo discrecional - 8.279.165				91.357.013			
(31 de diciembre de 2016: 2.836.392)				99,14			
32.485	Newell Brands Inc	1.003.949	1,09	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
30.090	Nexstar Media Group Inc	2.353.791	2,55	91.907.330			
17.585	Toyota Motor Corp ADR	2.236.636	2,43	235.472			
21.450	Visteon Corp	2.684.789	2,91	0,26			
Energía - 6.395.636				Activo neto total			
(31 de diciembre de 2016: 2.028.690)				92.142.802			
19.281	Andeavor	2.206.711	2,40	100,00			
36.206	Continental Resources Inc/OK	1.918.194	2,08	Análisis de la cartera			
24.702	Valero Energy Corp	2.270.731	2,46	% de activos totales			
Valores financieros - 26.056.851				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
(31 de diciembre de 2016: 9.684.713)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
86.664	Ally Financial Inc	2.527.556	2,74	Otros activos corrientes			
126.915	Bank of America Corp	3.748.434	4,07	99,63			
28.876	Citigroup Inc	2.149.096	2,33	0,37			
68.731	E*TRADE Financial Corp	3.407.339	3,70	Total de activos			
34.778	JPMorgan Chase & Co	3.728.202	4,05	100,00			
183.719	MGIC Investment Corp	2.591.356	2,81				
66.854	Morgan Stanley	3.508.164	3,81				
113.860	Synchrony Financial	4.396.704	4,77				
Atención sanitaria - 11.106.638							
(31 de diciembre de 2016: 2.262.180)							
77.634	Abbott Laboratories	4.434.842	4,81				
14.396	Alexion Pharmaceuticals Inc	1.722.121	1,87				
22.282	Celgene Corp	2.325.684	2,52				
10.574	Humana Inc	2.623.991	2,85				
Valores industriales - 6.194.492							
(31 de diciembre de 2016: 2.642.872)							
85.915	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	3.757.492	4,08				
37.226	Southwest Airlines Co	2.437.000	2,64				
Informática - 26.371.271							
(31 de diciembre de 2016: 7.767.920)							
3.287	Alphabet Inc	3.439.615	3,73				
127.665	First Data Corp	2.132.644	2,32				
50.472	Fortinet Inc	2.205.374	2,39				
33.273	HubSpot Inc	2.942.165	3,19				
60.485	Oracle Corp	2.860.638	3,11				
28.222	Power Integrations Inc	2.075.023	2,25				
23.088	salesforce.com Inc	2.361.094	2,56				
24.112	Splunk Inc	1.997.197	2,17				
61.316	Square Inc	2.125.519	2,31				
66.414	Twilio Inc	1.567.703	1,70				



ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

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

A excepción de los Fondos cerrados durante el ejercicio, las ganancias y pérdidas se derivan únicamente de operaciones corrientes. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas de las que figuran en el Estado de ingresos globales.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

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

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

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

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

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

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ 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

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		73.992	1.821	41.023	705
Ingresos por dividendos		949.880	-	47.354.034	-
Ingresos por préstamo de valores	14	-	223.759	38.044	-
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		(95.322.205)	67.717.743	250.756.541	2.021.790
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		90.091.099	(51.955.120)	35.037.278	277.122
Total de ingresos		(4.207.234)	15.988.203	333.226.920	2.299.617
Gastos					
Comisión de gestión	3	1.134.824	9.733.111	24.609.660	287.691
Comisión de rendimiento	3	(3.069)	2.753.597	173.369	-
Comisión del depositario	5	222.131	401.095	323.852	23.122
Gastos de explotación	7	127.699	1.717.635	2.013.071	57.194
Gasto por dividendos		947.933	-	36.897.274	-
Gastos financieros por "swaps"		73.768	-	4.988.593	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	(72.512)
Total de gastos		2.503.286	14.605.438	69.005.819	295.495
Ingresos/(gastos) netos		(6.710.520)	1.382.765	264.221.101	2.004.122
Costes financieros					
Intereses de bancos		-	871.233	4.797	-
Distribuciones		369.218	610.390	277.965	1.183.736
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(7.079.738)	(98.858)	263.938.339	820.386
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(58.094)	59.778	(1.687.248)	(2.078)
Aumento/(Disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(7.137.832)	(39.080)	262.251.091	818.308

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 cerró durante el ejercicio financiero.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund**	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	GBP	USD	EUR	USD	USD	USD
2.677	277	5.849	-	-	5	1.729
1.521.975	1.211.389	2.528.315	-	32.786	41.075	-
446	-	-	50.727	-	125.455	36.729
41.280	2.243.120	(10.884.409)	9.528.271	134.498	7.910.119	1.733.147
1.703.062	3.805.225	41.510.523	2.936.690	(4.718)	6.106.151	4.669.080
3.269.440	7.260.011	33.160.278	12.515.688	162.566	14.182.805	6.440.685
1.409.291	231.307	1.163.476	347.577	30.755	526.736	888.871
-	-	-	-	-	-	-
88.726	5.174	114.583	80.385	6.839	58.112	36.467
113.082	25.264	77.523	113.637	19.152	121.903	82.759
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(819)	-	(5.730)	(4.861)	-	-
1.611.099	260.926	1.355.582	535.869	51.885	706.751	1.008.097
1.658.341	6.999.085	31.804.696	11.979.819	110.681	13.476.054	5.432.588
-	32	3.124	40.061	178	3.841	205
94.188	941.381	52.716	2.429.175	2.360	62.562	342.940
1.564.153	6.057.672	31.748.856	9.510.583	108.143	13.409.651	5.089.443
(146.612)	(18.768)	(2.117.801)	18.363	(9.891)	(45.648)	(14.898)
1.417.541	6.038.904	29.631.055	9.528.946	98.252	13.364.003	5.074.545

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		5.413	12.672	-	38
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores	14	51.165	26.098	165.497	6.119
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		(325.235.503)	4.749.186	68.368.672	5.088.798
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		421.565.630	4.178.522	10.335.687	(438.030)
Total de ingresos		96.386.705	8.966.478	78.869.856	4.656.925
Gastos					
Comisión de gestión	3	5.542.554	2.668	13.431.695	101.574
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	1.028.235	83.489	519.609	36.801
Gastos de explotación	7	967.653	80.929	1.782.846	49.253
Gasto por dividendos		-	-	128.437	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(6)	-	-	(4.092)
Total de gastos		7.538.436	167.086	15.862.587	183.536
Ingresos/(gastos) netos		88.848.269	8.799.392	63.007.269	4.473.389
Costes financieros					
Intereses de bancos		14.223	24	207.462	16.896
Distribuciones		25.941.979	3.802.443	2.676.161	218.126
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		62.892.067	4.996.925	60.123.646	4.238.367
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(1.914.329)	(97.496)	72.697	(10.495)
Aumento/(Disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		60.977.738	4.899.429	60.196.343	4.227.872

* 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 2016

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund*	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund**	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
111.232	7.419	61.135	-	3.560	56.996	101.204
-	62.578	46.508	(4.727)	962.770	5.724.920	22.299.095
91.260	-	45.527	1.007	1.949	24.385	59.807
10.219.081	22.060.487	6.121.521	(441.890)	1.988.099	12.938.345	16.214.706
(12.847.004)	(12.957.826)	446.178	192.558	498.030	(14.464.313)	(4.293.405)
(2.425.431)	9.172.658	6.720.869	(253.052)	3.454.408	4.280.333	34.381.407
2.646.670	73.998	2.106.072	9.866	592.485	2.653.714	7.437.761
-	-	-	-	-	-	-
179.070	101.540	133.303	386	46.771	96.909	158.338
458.732	215.295	335.259	21.996	87.895	284.368	615.460
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(265.903)	-	(26.829)	(19.500)	-	-
3.284.472	124.930	2.574.634	5.419	707.651	3.034.991	8.211.559
(5.709.903)	9.047.728	4.146.235	(258.471)	2.746.757	1.245.342	26.169.848
1.476	-	4.383	468	905	167	880
64.913	-	82.451	-	260	-	11.050.787
(5.776.292)	9.047.728	4.059.401	(258.939)	2.745.592	1.245.175	15.118.181
(106.831)	(31.951)	(37.666)	(4.332)	(250.100)	(1.005.270)	(3.816.288)
(5.883.123)	9.015.777	4.021.735	(263.271)	2.495.492	239.905	11.301.893

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

		BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund
	Notas	USD	USD	USD	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		33	-	805	26.495
Ingresos por dividendos		53.296	2.886	-	3.215.069
Ingresos por préstamo de valores	14	80.833	-	51.609	14.483
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		2.255.204	21.511	(13.137.551)	5.507.956
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		14.876.383	336.278	12.413.495	(6.587.507)
Total de ingresos		17.265.749	360.675	(671.642)	2.176.496
Gastos					
Comisión de gestión	3	645.382	17.823	484.871	1.240.406
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	64.717	838	104.723	146.852
Gastos de explotación	7	130.101	2.567	167.035	133.482
Gasto por dividendos		-	-	3.484	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(691)	(19.745)	(2)
Total de gastos		840.200	20.537	740.368	1.520.738
Ingresos/(gastos) netos		16.425.549	340.138	(1.412.010)	655.758
Costes financieros					
Intereses de bancos		4.693	-	1.069	269
Distribuciones		6.113.101	-	2.097.213	992.461
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		10.307.755	340.138	(3.510.292)	(336.972)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(39.111)	(866)	1.675	(506.687)
Aumento/(Disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		10.268.644	339.272	(3.508.617)	(843.659)

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

BNY Mellon Global Property Securities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund*	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*
EUR	EUR	GBP	USD	USD	JPY	JPY
90	-	-	147.379	3	-	-
552.720	59.019.024	1.094.086	9.915.554	-	59.972.323	10.018.856
1.821	1.141.432	1.144	170.423	-	2.906.189	-
944.734	50.390.092	(6.098.337)	2.045.010	2.855.795	(438.404.228)	(153.556)
(4.017)	(106.188.980)	7.694.765	(1.869.553)	2.921.517	(28.803.071)	81.064.475
1.495.348	4.361.568	2.691.658	10.408.813	5.777.315	(404.328.787)	90.929.775
154.562	34.403.621	255.960	3.292.013	236	16.456.454	729.912
-	-	-	-	-	-	-
64.725	495.518	62.301	192.880	8.548	3.619.487	53.899
18.220	2.990.801	55.714	538.086	23.061	4.261.345	133.787
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(29.209)	-	-	-	(9.472)	(6.188.858)	-
208.298	37.889.940	373.975	4.022.979	22.373	18.148.428	917.598
1.287.050	(33.528.372)	2.317.683	6.385.834	5.754.942	(422.477.215)	90.012.177
2.559	39.565	68	740	348	10.108	-
9.908	15.360.595	909.063	1.856.660	-	1.723.746	-
1.274.583	(48.928.532)	1.408.552	4.528.434	5.754.594	(424.211.069)	90.012.177
(129.268)	(7.577.782)	(141.171)	(1.311.186)	(40.370)	(8.875.015)	(2.860.179)
1.145.315	(56.506.314)	1.267.381	3.217.248	5.714.224	(433.086.084)	87.151.998

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

		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
	Notas	JPY	EUR	EUR	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		-	-	-	129
Ingresos por dividendos		47.499.557	25.927.707	1.188.056	1.914.545
Ingresos por préstamo de valores	14	8.862.058	346.807	4.217	10.802
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		(420.141.970)	96.404.966	(4.494.245)	3.926.790
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		96.764.634	(12.569.337)	(1.302.517)	4.531.445
Total de ingresos		(267.015.721)	110.110.143	(4.604.489)	10.383.711
Gastos					
Comisión de gestión	3	30.199.597	8.853.318	346.331	526.383
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	3.233.458	251.852	21.200	108.284
Gastos de explotación	7	4.715.130	954.451	30.530	90.721
Gasto por dividendos		-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(5.931.935)	-	(1.584)	-
Total de gastos		32.216.250	10.059.621	396.477	725.388
Ingresos/(gastos) netos		(299.231.971)	100.050.522	(5.000.966)	9.658.323
Costes financieros					
Intereses de bancos		13.203	130.781	884	-
Distribuciones		21.966	8.155.981	-	-
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(299.267.140)	91.763.760	(5.001.850)	9.658.323
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(7.063.904)	(5.242.322)	(107.669)	(557.733)
Aumento/(Disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(306.331.044)	86.521.438	(5.109.519)	9.100.590

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 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 2016

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2016^
EUR	USD	USD	USD	USD
4.726	-	-	1.233	691.683
1.174.480	-	1.362.011	641.666	216.708.158
47.728	14.946	4.032	7.330	3.178.978
(671.110)	(16.018.823)	2.492.366	(334.231)	283.450.415
(1.009.172)	1.572.999	10.499.321	1.903.635	461.700.313
(453.348)	(14.430.878)	14.357.730	2.219.633	965.729.547
582.222	552.902	642.194	543.725	144.077.063
-	-	-	-	3.277.169
36.203	52.854	55.813	28.757	5.868.051
41.688	97.176	62.726	63.545	16.418.064
-	-	-	-	51.012.175
-	-	-	-	6.817.095
-	-	-	(8.511)	(585.522)
660.113	702.932	760.733	627.516	226.884.095
(1.113.461)	(15.133.810)	13.596.997	1.592.117	738.845.452
5.637	-	150	4	1.498.931
239.715	3.209.153	-	-	93.107.316
(1.358.813)	(18.342.963)	13.596.847	1.592.113	644.239.205
(139.429)	4.115	(395.231)	(189.143)	(29.811.739)
(1.498.242)	(18.338.848)	13.201.616	1.402.970	614.427.466

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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	-
Efectivo en bancos	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	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	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
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		-	1.482.534.034	1.803.487.199	13.756.728	-

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

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: 18 de abril de 2018

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

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
Efectivo en bancos	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	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	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
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		67.410.420	60.803.574	877.641.625	92.496.187	398.916.330

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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

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
Efectivo en bancos	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
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	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	-	-	-	-
Acreeedores 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
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		74.216.501	-	3.870.428.901	67.867.140	558.505.365

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

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 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	103.493.859	88.542.954	102.235.683	237.718.153	24.450.448
Efectivo en bancos	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	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	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	67.124
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
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		106.114.478	89.408.231	102.203.896	242.605.422	25.146.424

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ 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

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	67.949.523	1.985.052.587	2.296.806.125	25.199.031
Efectivo en bancos	9	14.480.000	200.975.758	71.821.457	159.959
Ingresos por cobrar		825.524	6.816.057	3.502.088	307.514
Deudores por inversiones vendidas		56.196	452	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	12.115
Márgenes sobre contratos de derivados	9	2.341.498	46.983.146	35.546.822	6.732
Garantías en efectivo recibidas del corredor		10.000	-	16.360.000	-
Deudores por suscripciones		459.858	9.726.432	5.850.023	-
Otras partidas a cobrar		1.771	364	791	2.174
		86.124.370	2.249.554.796	2.429.887.306	25.687.525
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	2.442.376	66.814.757	78.724.195	17.431
Descubierto bancario	9	8	-	525.497	-
Acreedores por inversiones compradas		1.874.584	2.171.818	54.100.000	-
Reembolsos por pagar		237.451	5.742.595	5.176.206	-
Gastos pagaderos		175.441	1.412.361	2.500.024	42.034
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	2.832.568	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	1.228.942	10.183.146	242.451	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		10.000	-	16.360.000	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		13.433	154.031	1.363.138	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		1.094	-	342.980	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		5.983.329	89.311.276	159.334.491	59.465
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		80.141.041	2.160.243.520	2.270.552.815	25.628.060

** 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 2016 (continuación)

BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund**	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	GBP	USD	EUR	USD	USD	USD
72.330.091	17.848.877	79.180.038	-	15.350.088	170.592.726	59.856.826
581.173	43.528	1.369.201	30.238	1.902.573	2.257.237	911.234
43.444	-	961.590	-	2.689	2.249.014	1.035.799
6.565	-	3.756.011	-	-	-	-
-	819	-	5.730	612	-	-
-	-	-	-	122.083	197.068	-
-	-	-	-	-	-	-
3	-	615.902	-	40.000	363.079	-
1	-	357	-	249	453	64
72.961.277	17.893.224	85.883.099	35.968	17.418.294	175.659.577	61.803.923
11	10	6.295	-	240.952	41.868	1.019
10.587	-	824.516	-	200.767	-	-
30.785	-	2.186.940	-	-	-	-
16.301	-	307.930	-	-	56.202	-
169.217	29.803	150.480	35.968	28.549	124.834	127.444
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	101.087	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.924.173	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
226.901	29.813	5.400.334	35.968	571.355	222.904	128.463
72.734.376	17.863.411	80.482.765	-	16.846.939	175.436.673	61.675.460

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	824.072.617	65.615.213	1.343.804.830	83.299.841
Efectivo en bancos	9	11.132.041	624.803	6.339.394	3.774.862
Ingresos por cobrar		20.889.612	1.357.549	13.757.597	842.752
Deudores por inversiones vendidas		3.449.414	-	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	1.185
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	7.726.463	646.481
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		229.673	-	3.665.966	222
Otras partidas a cobrar		10.356	3	553	1.024
		859.783.713	67.597.568	1.375.294.803	88.566.367
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	20.418.828	721.865	11.572.653	533.520
Descubierto bancario	9	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-
Reembolsos por pagar		7.569.060	-	12.506.663	-
Gastos pagaderos		1.114.612	35.748	1.624.904	26.034
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	13.278.624	531.286
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	611
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		29.102.500	757.613	38.982.844	1.091.451
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		830.681.213	66.839.955	1.336.311.959	87.474.916

* 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 2016 (continuación)

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund*	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund**	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
475.475.606	409.715.947	352.308.503	-	29.750.579	246.699.128	671.975.777
17.656.529	6.289.543	14.300.082	6.121	447.582	10.633.269	17.478.740
3.006.721	3.251.603	3.758.911	-	18.322	356.033	1.434.522
-	9.449	1.084.271	-	-	1.270.806	-
-	22.496	-	-	6.899	-	-
-	1.993.434	100.700	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
903.694	-	335.344	-	50.000	77.450	3.177.503
-	2.827	1	-	26	23.299	952
497.042.550	421.285.299	371.887.812	6.121	30.273.408	259.059.985	694.067.494
3.856.815	8.669.091	503.022	-	166	303.083	13.160
342.971	-	93.029	-	5.052	-	-
-	11.672.052	-	-	5.323	417.746	-
1.076.815	-	6.000.285	-	-	2.320	727.921
481.470	116.276	326.003	6.121	96.002	319.632	882.523
-	-	-	-	-	-	-
-	339.210	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	8.317	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5.758.071	20.804.946	6.922.339	6.121	106.543	1.042.781	1.623.604
491.284.479	400.480.353	364.965.473	-	30.166.865	258.017.204	692.443.890

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

		BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund
	Notas	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	147.029.745	27.564.304	129.460.857	105.184.720
Efectivo en bancos	9	5.712.168	801.300	3.650.066	1.913.427
Ingresos por cobrar		2.573.057	2.020	1.131.639	109.595
Deudores por inversiones vendidas		1.378.951	-	-	32.997
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	691	10.392	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	486.287	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		73.912	-	-	65.756
Otras partidas a cobrar		226	-	10.442	899
		156.768.059	28.368.315	134.749.683	107.307.394
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	338.282	1.773	2.393.426	384.937
Descubierto bancario	9	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		496.830	-	1.305.881	-
Reembolsos por pagar		-	-	-	66.800
Gastos pagaderos		140.752	21.228	94.267	205.266
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	414.012	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	3.274	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		975.864	23.001	4.210.860	657.003
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		155.792.195	28.345.314	130.538.823	106.650.391

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

BNY Mellon Global Property Securities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund*	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*
EUR	EUR	GBP	USD	USD	JPY	JPY
21.164.594	3.932.800.646	62.240.161	623.927.693	443.845.081	2.272.862.222	2.133.619.950
156.199	249.646.374	3.567.310	12.536.271	553.284	6.127.295	8.887.897
76.978	15.876.969	244.874	2.478.316	7.198.792	3.154.520	13.676.268
5.759	2.666.297	42.454	415.129	-	-	17.776.117
10.615	-	-	-	9.472	3.023.076	-
-	75.076.888	1.218.055	11.663.545	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	14.128.557	-	336.000	67.500.000	-	-
2.597	9.554	1.850	244	-	-	-
21.416.742	4.290.205.285	67.314.704	651.357.198	519.106.629	2.285.167.113	2.173.960.232
4.690	156.842.019	404.736	3.523.889	1.773.904	72.660	-
7.746	37.464	538	1.577	-	-	-
1.640	490.787	7.934	76.992	476.141	-	11.304.291
4.433	12.731.721	168.106	2.053.082	67.500.000	-	-
33.569	4.543.002	46.140	551.983	31.845	4.548.266	917.598
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
278	-	-	-	-	-	-
52.356	174.644.993	627.454	6.207.523	69.781.890	4.620.926	12.221.889
21.364.386	4.115.560.292	66.687.250	645.149.675	449.324.739	2.280.546.187	2.161.738.343

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

		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
	Notas	JPY	EUR	EUR	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	2.672.485.181	1.262.790.624	1.925.877	85.970.077
Efectivo en bancos	9	49.478.057	21.195.471	20.487	659.886
Ingresos por cobrar		3.664.265	703.767	4.555	77.980
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	3.086.804	-	1.584	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	393
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		404.682	386.350	-	57.093
Otras partidas a cobrar		7.796	40.541	-	48
		2.729.126.785	1.285.116.753	1.952.503	86.765.477
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	4.029	500	-	3.034
Descubierto bancario	9	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-
Reembolsos por pagar		29.125	236.871	3.805	65.129
Gastos pagaderos		4.555.188	1.128.234	14.877	122.625
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		4.588.342	1.365.605	18.682	190.788
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación		2.724.538.443	1.283.751.148	1.933.821	86.574.689

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 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 2016 (continuación)

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2016^
EUR	USD	USD	USD	USD
34.540.782	79.548.543	139.451.711	31.521.683	17.456.447.128
752.533	2.468.801	851.696	174.174	732.143.898
-	696.856	143.103	18.028	98.848.347
-	-	688.825	238.608	15.407.813
-	-	-	6.591	142.675
105.000	192.545	-	-	199.947.477
-	-	-	-	20.172.600
442.742	-	504.299	-	111.869.734
5.398	-	3	1.817	122.818
35.846.455	82.906.745	141.639.637	31.960.901	18.635.102.490
-	2.960.544	-	-	394.444.999
-	-	-	-	2.174.384
770.478	815.533	1.532.035	227.920	91.612.391
7.609	-	-	-	125.156.544
52.357	74.446	164.814	43.809	18.255.407
-	-	-	-	2.981.704
3.549	145.443	-	-	27.852.231
-	-	-	-	20.172.600
-	2.390	-	-	1.870.837
-	-	-	-	423.840
-	-	-	-	1.924.173
-	-	-	-	293
833.993	3.998.356	1.696.849	271.729	686.869.403
35.012.462	78.908.389	139.942.788	31.689.172	17.948.233.087

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

* 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 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

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ 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					

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 2016

	BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	224.417.441	2.156.159.324	1.877.967.094	40.960.870	92.509.650
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(7.137.832)	(39.080)	262.251.091	818.308	1.417.541
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	42.478.068	1.083.138.889	1.193.571.100	15.420.095	2.651.323
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(179.616.636)	(1.079.015.613)	(1.063.236.470)	(31.571.213)	(23.844.138)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(137.138.568)	4.123.276	130.334.630	(16.151.118)	(21.192.815)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	80.141.041	2.160.243.520	2.270.552.815	25.628.060	72.734.376

	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund*	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund**
	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	50.753.263	309.274.826	-	263.712.709	4.126.148
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	4.227.872	(5.883.123)	9.015.777	4.021.735	(263.271)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	60.491.542	429.401.952	391.464.576	173.827.633	133.832
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(27.997.761)	(241.509.176)	-	(76.596.604)	(3.996.709)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	32.493.781	187.892.776	391.464.576	97.231.029	(3.862.877)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	87.474.916	491.284.479	400.480.353	364.965.473	-

* 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 2016 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund**	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
21.002.259	56.888.143	233.567.042	11.519.058	108.707.950	71.167.680	1.324.481.237	87.983.556	2.753.951.220
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.038.904	29.631.055	9.528.946	98.252	13.364.003	5.074.545	60.977.738	4.899.429	60.196.343
10.211.236	80.833.771	4.853.955	6.964.037	109.194.506	92.791.707	247.985.246	8.413.228	511.089.948
(19.388.988)	(86.870.204)	(247.949.943)	(1.734.408)	(55.829.786)	(107.358.472)	(802.763.008)	(34.456.258)	(1.988.925.552)
(9.177.752)	(6.036.433)	(243.095.988)	5.229.629	53.364.720	(14.566.765)	(554.777.762)	(26.043.030)	(1.477.835.604)
17.863.411	80.482.765	-	16.846.939	175.436.673	61.675.460	830.681.213	66.839.955	1.336.311.959
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	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
68.936.938	255.410.733	469.197.968	134.419.024	-	217.468.477	141.840.200	14.019.967	2.609.987.886
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.495.492	239.905	11.301.893	10.268.644	339.272	(3.508.617)	(843.659)	1.145.315	(56.506.314)
4.879.268	262.373.219	573.364.507	137.277.336	28.006.042	12.098.743	62.533.499	9.518.372	2.569.249.067
(46.144.833)	(260.006.653)	(361.420.478)	(126.172.809)	-	(95.519.780)	(96.879.649)	(3.319.268)	(1.007.170.347)
(41.265.565)	2.366.566	211.944.029	11.104.527	28.006.042	(83.421.037)	(34.346.150)	6.199.104	1.562.078.720
30.166.865	258.017.204	692.443.890	155.792.195	28.345.314	130.538.823	106.650.391	21.364.386	4.115.560.292

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 2016 (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 Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*
	GBP	USD	USD	JPY	JPY
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	59.049.879	506.138.241	-	3.963.253.205	-
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	1.267.381	3.217.248	5.714.224	(433.086.084)	87.151.998
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	31.416.886	324.580.686	514.759.298	1.496.483.562	2.074.586.345
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(25.046.896)	(188.786.500)	(71.148.783)	(2.746.104.496)	-
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	6.369.990	135.794.186	443.610.515	(1.249.620.934)	2.074.586.345
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	66.687.250	645.149.675	449.324.739	2.280.546.187	2.161.738.343

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 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 2016 (continuación)

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	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2016^
JPY	EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
4.454.629.125	1.449.584.755	49.183.300	76.861.012	61.991.179	93.725.700	41.549.699	51.224.603	17.782.853.268 (817.707.235)
-	-	-	-	-	-	-	-	
(306.331.044)	86.521.438	(5.109.519)	9.100.590	(1.498.242)	(18.338.848)	13.201.616	1.402.970	614.427.466
1.625.345.776	216.351.842	320.123	27.972.426	51.342.147	3.521.537	100.321.421	27.940.811	10.383.813.876
(3.049.105.414)	(468.706.887)	(42.460.083)	(27.359.339)	(76.822.622)	-	(15.129.948)	(48.879.212)	(10.015.154.288)
(1.423.759.638)	(252.355.045)	(42.139.960)	613.087	(25.480.475)	3.521.537	85.191.473	(20.938.401)	368.659.588
2.724.538.443	1.283.751.148	1.933.821	86.574.689	35.012.462	78.908.389	139.942.788	31.689.172	17.948.233.087

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 2017 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”. Los Fondos basaron sus hipótesis y estimaciones en parámetros que estaban disponibles cuando se elaboraron los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes acerca de la futura evolución pueden variar, debido a cambios en los mercados o circunstancias fuera del control de los Fondos. Dichas variaciones se reflejan en las hipótesis cuando se producen y se reconocen de manera prospectiva.

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los elementos incluidos en los estados financieros de la Sociedad se contabilizan utilizando la divisa del entorno económico principal en el que opera el Fondo (la “moneda funcional”). 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 moneda extranjera, incluyendo los activos netos atribuibles a los accionistas con derecho a rescate se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de cierre aplicable en la fecha final del

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN continuación

ejercicio. 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 reembolsables se convierten también a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambio de divisas resultantes de las transacciones y las conversiones se recogen en el Estado de ingresos globales en el epígrafe “plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”.

A los efectos de agregación de la Sociedad, todos los activos y pasivos junto con los ingresos y gastos de todas las clases de acciones se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cierre correspondiente a los activos y pasivos y el tipo medio de los ingresos y gastos, incluidas las suscripciones y reembolsos, ya que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Un ajuste de divisas resulta de la conversión de los activos netos de apertura a los tipos de cambio de cierre del 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 mediante pérdidas y ganancias se miden al valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable 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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente y valores para negociar) se basa en los precios de 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 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 Administradores, 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 Administradores utilizando los métodos alternativos que estimen oportunos,

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

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.

- (d) En el caso de que activos o pasivos financieros no coticen o se negocien en ningún mercado bursátil reconocido, los Administradores valorarán dichos valores con prudencia y de buena fe, tras consultar con la gestora de inversiones correspondiente, al valor de materialización probable. Dicho valor de realización probable podrá determinarse mediante una estimación de oferta de un intermediario.
- (e) El efectivo y otros valores líquidos se evalúan por su importe nominal con los intereses devengados, cuando corresponda.
- (f) Las participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva (distintas a las valoradas en virtud del apartado (a) o (b) anteriores) se valoran al último patrimonio neto disponible de la institución de inversión colectiva correspondiente.
- (g) Los instrumentos derivados negociados en un mercado se valoran a su valor razonable al precio de liquidación de dichos instrumentos en dicho mercado. En caso de que los instrumentos derivados no se negocien en ningún mercado, su valor corresponderá a la cotización diaria proporcionada por un servicio de provisión de precios o por creadores de mercado independientes.
- (h) Los contratos de divisas a término los valora razonablemente una fuente de precios independiente con referencia al precio al cual se podría celebrar un nuevo contrato a término del mismo importe y vencimiento.
- (i) Al celebrar contratos de futuros se realizan depósitos de margen inicial, generalmente en efectivo o equivalentes a efectivo. Los contratos de futuros se valoran al valor razonable a partir de los precios de liquidación cotizados diariamente. Los cambios en el valor de los contratos de futuros abiertos se contabilizan como ganancias o pérdidas no realizadas sobre los contratos de futuros hasta que se extingan los contratos, momento en el cual se contabilizarán las ganancias y pérdidas realizadas. Las ganancias o pérdidas no realizadas sobre los 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

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

del título pendiente de compra baja antes de la fecha de liquidación, lo que viene a añadirse al riesgo de caída en el valor de los demás activos del Fondo. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran al valor actual de mercado de los títulos subyacentes. Aunque los fondos pueden contraer compromisos de compra de TBA con la intención de adquirir valores de sus carteras o para la entrega de conformidad con los contratos de opciones que se han celebrado, los Fondos pueden disponer de un compromiso antes de la liquidación si el gestor de inversiones considera que es la acción apropiada.

- (o) El precio de los swaps de renta variable se calcula a partir de la base de precios de las posiciones subyacentes de la renta variable. Los gastos financieros de las permutas de renta variable se devengan diariamente, se ajustan mensualmente y se someten a liquidación con la enajenación de los swaps de renta variable. Los rendimientos de los swaps de renta variable se acumulan para los Fondos y, por tanto, no están sujetos a acuerdos de reparto de rentabilidades con el Gestor o ninguna otra parte.
- (p) Los préstamos se estiman a valor razonable a partir de las valoraciones ofrecidas por el proveedor de precios Markit. Las comisiones obtenidas o abonadas y la recepción de pagos del capital se registran como componente de “Ganancias/(Pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias” del Estado de ingresos totales. Cuando Markit no pueda facilitar el valor de un préstamo, su valor razonable se calculará a partir de la cotización obtenida de una entidad de crédito. Los créditos sin liquidar se valoran a su valor razonable a partir del precio de compra acordado hasta que el proveedor de precios facilite una valoración.
- (q) Ciertos Fondos pueden usar títulos de participación en deuda (“P-Notes”), que están cotizados o se negocian en mercados elegibles. Las P-Notes proporciona al Fondo la oportunidad de adquirir exposición económica a valores de renta variable específicos en mercados restringidos o emergentes, como India, Sri Lanka, Vietnam, Bangladesh, China y Brasil, donde la posesión de renta variable local o valores relacionados con esta pueden ser menos eficientes que el uso de P-Notes, lo que permite reducir los costes. Las P-Notes se valoran por referencia al precio medio de mercado del valor subyacente.

PRÉSTAMOS

Algunos Fondos de la Sociedad podrán invertir en instrumentos de deuda directa que representen derechos sobre importes adeudados a prestamistas o agrupaciones de prestamistas por prestatarios corporativos, gubernamentales u otros prestatarios. Las inversiones de un Fondo en préstamos podrán ser participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o parte de los préstamos obtenidos de terceros. Un préstamo a menudo está administrado por un banco u otra entidad financiera (el “prestamista”), que actúa como agente de todos los titulares. El agente administra las condiciones del préstamo, según se indica en el acuerdo de préstamos. Un Fondo podrá invertir en múltiples series o tramos de un préstamo, que pueden tener condiciones diferentes y conllevar distintos riesgos asociados. Por lo general, un Fondo no está facultado para hacer cumplir las condiciones del acuerdo de préstamo suscrito con el prestatario. Como resultado, un Fondo podría estar sujeto al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el acuerdo del préstamo.

Cuando un Fondo compra cesiones de prestamistas, adquiere derechos directos frente al prestatario del crédito. Al invertir en un préstamo, un Fondo tiene derecho a recibir pagos de capital, intereses y comisiones a los que tenga derecho solamente del prestamista que vende el acuerdo del préstamo y únicamente tras la recepción por parte del prestamista de los pagos del prestatario. A 31 de junio de 2017, mantienen préstamos las carteras de BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Euroland Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund, BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund y BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund (31 de diciembre de 2016: la cartera de BNY Mellon Absolute Insight Fund, BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund, BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund y BNY Mellon Short-Dated High Yield Bond Fund mantenían préstamos).

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen efectivo en bancos, 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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

PASIVOS FINANCIEROS AL COSTE AMORTIZADO

Los pasivos financieros al coste amortizado incluyen descubiertos bancarios, cuentas por pagar de inversiones compradas, reembolsos por pagar, gastos por pagar, comisiones de rentabilidad por pagar, márgenes de contratos derivados, garantías en efectivo por pagar al agente, ingresos por pagar de swaps, gastos financieros pagaderos de swaps, impuestos por pagador y otras cuentas por pagar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COMPENSACIÓN

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se incluye en el Estado de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar de forma neta o materializar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo.

INVERSIÓN CRUZADA

A 31 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

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.

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.

Con efecto desde el 1 de octubre de 2016, BNY Mellon Brazil Equity Fund ha optado por devengar el impuesto sobre las plusvalías brasileño de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. En consecuencia, el impuesto sobre las plusvalías se registra teniendo en cuenta el cambio en el reglamento fiscal brasileño y los tipos para los inversores irlandeses, que entraron en vigor el 1 de octubre de 2016. Los gastos correspondientes al impuesto sobre las plusvalías y los importes por pagar al cierre del 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 no acepta efectivo como garantía ni realiza la reinversión de garantías en efectivo. Las garantías mantenidas (y pendientes) no serán inferiores al 102% del valor de los títulos en préstamo. Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado. Los detalles de la posición de los préstamos de valores al cierre del periodo financiero se incluyen en la Nota 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 la Bolsa de Irlanda, según se describe en el folleto.

Para las clases de acciones no distributivas, todos los ingresos obtenidos y las ganancias de capital realizadas netas, una vez deducidos los gastos, se acumularán y reflejarán en el valor liquidativo neto por acción.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Dentro de cada Fondo, la Sociedad emite múltiples clases rescatables de participación, que son reembolsables a solicitud de su titular y no incorporan idénticos derechos. Estas acciones se clasifican como pasivos financieros.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

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 reembolsables se contabilizan al importe de reembolso pagadero en la fecha de cierre del ejercicio 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.

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 junio de 2017, hay 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. A 31 de junio de 2016, no hubo ajuste por dilución.

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.

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 ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 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 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

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 Bond Fund continuación						
	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
	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)	-

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	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
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	813.028	(105.368)	707.660
	Clase J (Inc) (Hedged)^	EUR	112.616	7.198	(119.814)	-
	Clase W (Inc)	EUR	898.796	7.194	(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

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)	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
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

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						
	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	28.105.805	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
	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

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 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)	-
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

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 continuación						
	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
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

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 continuación						
	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
	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

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 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)	-
	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	67.151.954	-	(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)	-

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 (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
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

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 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
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

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 Long-Term Global Equity Fund continuación						
	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
	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

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. Equity Income Fund* continuación						
	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
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

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 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

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el ejercicio anual.

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 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	104.579.065	-	(88.822.013)	15.757.052
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1.873.142	-	(1.773.142)	100.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	4.099.171	-	(4.099.171)	-
	Clase E (Inc)	EUR	4.891.000	-	(4.891.000)	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	5.684.897	-	(3.680.601)	2.004.296
	Clase R (Acc)	EUR	18.315.251	5.428.642	(12.781.374)	10.962.519
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	1.124.668	316.639	(710.222)	731.085
	Clase R (Inc)	EUR	3.859.546	80.768	(693.950)	3.246.364
	Clase S (Acc)	EUR	13.030.343	13.473.751	(11.449.503)	15.054.591
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	1.552.082	9.932.710	(1.834.789)	9.650.003
	Clase U (Acc)	EUR	30.869.805	423.750	(30.713.103)	580.452
	Clase U (Acc) (Hedged)	CHF	458.535	12.000	(470.535)	-
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	1.890.506	2.755.917	(1.225.690)	3.420.733
	Clase U (Inc)	EUR	3.684.911	265.311	(3.945.068)	5.154
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	18.852.697	8.721.218	(11.043.180)	16.530.735
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	3.630.012	253.837	(2.733.068)	1.150.781
	Clase C (Inc)	EUR	51	1.900	-	1.951
	Clase I (Hedged)	USD	1.692.670	263.155	(864.702)	1.091.123
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	991.601	517.533	(456.207)	1.052.927
	Clase R	EUR	1.119.207	634.227	(916.782)	836.652
	Clase R (Hedged)	USD	280.963	33.437	(124.331)	190.069
	Clase R (Inc)	EUR	56.659	41.410	(27.022)	71.047
	Clase S	EUR	8.407.270	5.591.382	(4.308.996)	9.689.656
	Clase S (Inc)	EUR	2.918	14.507	(14.499)	2.926
	Clase T (Hedged)	USD	672.612	393.026	(567.475)	498.163
	Clase T (Hedged)	CHF	-	213.452	(111.721)	101.731

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 Bond Fund continuación						
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	53.681	101.851	(31.687)	123.845
	Clase W (Acc)	EUR	-	51.087	-	51.087
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	-	26.466	-	26.466
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	-	36.956	-	36.956
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	489.778	100.212	(76.029)	513.961
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	25.057	3.637	(2.771)	25.923
	Clase X	EUR	2.446.872	777.049	(31.767)	3.192.154
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	7.100	733.191	(300)	739.991
	Clase Z (Acc)	EUR	-	50	-	50
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase R (Hedged)	CHF	6.692.740	1.410.790	(4.549.308)	3.554.222
	Clase R (Hedged)	EUR	729.854.401	351.676.627	(269.653.861)	811.877.167
	Clase R (Hedged)	USD	42.329.465	21.088.003	(11.325.662)	52.091.806
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	12.467.816	3.630.513	(1.475.786)	14.622.543
	Sterling R (Acc)	GBP	3.959.903	1.568.803	(2.058.298)	3.470.408
	Sterling S (Acc)	GBP	57.858.432	13.687.178	(31.351.449)	40.194.161
	Clase T (Hedged)	EUR	768.349.162	424.551.664	(534.615.365)	658.285.461
	Clase T (Hedged)	USD	31.477.986	4.355.135	(13.319.495)	22.513.626
	Clase U (Hedged)	EUR	221.816.479	188.972.885	(156.027.483)	254.761.881
	Clase U (Hedged)	USD	31.116.048	70.887.649	(49.778.908)	52.224.789
	Sterling U (Acc)	GBP	145.282.421	80.190.170	(32.775.092)	192.697.499
	Sterling X (Acc)	GBP	62.689.846	93.432.225	(18.068.484)	138.053.587
BNY Mellon Asian Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.119	190	(82)	5.227
	Clase C (Acc)	USD	23.812.946	-	(9.266.680)	14.546.266
	Clase C (Inc)	USD	5.149	236	(101)	5.284
	Clase E (Acc)	USD	-	13.797.989	(13.792.989)	5.000
	Clase E (Inc)	USD	4.144.531	-	(877.487)	3.267.044
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	374.689	-	-	374.689
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	76.250	12.500	(1.225)	87.525
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	-	74.689
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	76.637	3.541	(1.520)	78.658
	Clase W (Acc)	USD	1.618.650	453.729	(2.067.734)	4.645
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	-	74.689
	Clase W (Inc)	USD	5.171	270	(116)	5.325
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	76.910	4.032	(1.731)	79.211
	Clase X (Acc)	USD	9.363.676	-	(4.008.308)	5.355.368
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	13.409.081	142.902	(3.442.516)	10.109.467
	Clase A	EUR	10.579.995	664.404	(2.552.500)	8.691.899
	Clase B	USD	3.446.301	-	(157.805)	3.288.496
	Clase B	EUR	49.870	-	-	49.870
	Clase C	USD	121.550	78.087	(92.534)	107.103
	Clase C	EUR	5.438.676	20.525	(570.322)	4.888.879

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 continuación						
	Sterling C (Inc)	GBP	8.164	93	-	8.257
	Clase W	USD	8.130.289	245.302	(7.203.285)	1.172.306
	Sterling W (Inc)	GBP	5.141	75	-	5.216
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	30.538	(17.229)	18.309
	Clase A (Acc)	USD	225.497	-	-	225.497
	Clase A (Inc)	EUR	5.185	9.736	(119)	14.802
	Clase A (Inc)	USD	5.179	255	(121)	5.313
	Sterling A (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling A (Inc)	GBP	5.182	253	(121)	5.314
	Clase B (Acc)	USD	953.747	57.267	(682.615)	328.399
	Clase C (Acc)	USD	29.853.614	-	(13.534.774)	16.318.840
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	1.607	(1.607)	5.000
	Clase H (Inc) Hedged	EUR	-	102.230	(102.230)	-
	Clase J (Inc) (Hedged)	EUR	-	112.616	-	112.616
	Clase W (Inc)	EUR	400.342	573.454	(75.000)	898.796
	Clase W (Inc)	USD	1.937.460	8.004.939	(7.965.302)	1.977.097
	Sterling W (Inc)	GBP	2.010.889	3.444.263	(2.975.292)	2.479.860
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	32.926.543	17.485.540	(26.946.212)	23.465.871
	Clase A	EUR	22.614.795	21.493.480	(23.265.130)	20.843.145
	Clase B	USD	3.739.451	145.000	(2.464.698)	1.419.753
	Clase B	EUR	4.698	-	-	4.698
	Sterling B (Acc)	GBP	335.396	170.608	(109.979)	396.025
	Clase C	USD	27.900.701	32.974.908	(29.661.131)	31.214.478
	Clase C	EUR	3.743.149	4.275.041	(6.299.852)	1.718.338
	Sterling C (Inc)	GBP	223.299	10.000	(107.864)	125.435
	Clase H (Hedged)	EUR	34.667	3.268.856	(2.637.637)	665.886
	Clase I (Hedged)	EUR	7.000	3.194.558	(3.201.558)	-
	Clase W (Acc)	USD	2.116.382	2.196.430	(2.230.344)	2.082.468
	Clase W (Acc)	EUR	704.522	85.592	(699.522)	90.592
	Sterling W (Acc)	GBP	141.942	4.790.970	(3.463.523)	1.469.389
BNY Mellon Crossover Credit Fund**						
	Clase A	EUR	3.415.636	400.150	(3.815.786)	-
	Clase A (Inc)	EUR	264.085	878.294	(1.142.379)	-
	Clase C	EUR	2.913.857	24.893	(2.938.750)	-
	Clase C	USD	5.183	-	(5.183)	-
	Clase C (Inc)	EUR	104.534.351	1.042.150	(105.576.501)	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	25.368.247	-	(25.368.247)	-
	Clase X	EUR	92.428.140	1.820.000	(94.248.140)	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	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 C (Acc)	USD	360.975	7.384.781	-	7.745.756
	Clase C (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	16.075	-	107.287
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase W (Acc)	USD	1.855.926	-	(1.850.926)	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase W (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	64.888	-	-	64.888
	Sterling W (Inc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	64.888	-	-	64.888
	Clase X (Acc)	USD	9.348.448	-	-	9.348.448
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	11.217	31.959	(2.184)	40.992
	Clase A	EUR	5.926	39.395	(7.508)	37.813
	Clase B	USD	180	2.525	(1.950)	755
	Clase C	USD	31.590	339.864	(85.990)	285.464
	Clase C	EUR	104.014	30.262	(81.136)	53.140
	Clase H (Hedged)	EUR	50	130.442	(52.110)	78.382
	Clase I (Hedged)	EUR	1.550	119.306	(103.509)	17.347
	Clase W	USD	6.762	120.499	(20.445)	106.816
	Clase W	EUR	50	-	-	50
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	16.876	-	16.876
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	25.998	1.006	(23.179)	3.825
	Clase X	USD	662.650	468	(25.905)	637.213
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	4.751.012	3.287.005	(4.461.446)	3.576.571
	Clase A	EUR	5.041.762	4.501.327	(4.805.321)	4.737.768
	Clase C	USD	3.864.968	18.288.044	(18.822.177)	3.330.835
	Clase C	EUR	22.126.674	4.114.651	(8.503.534)	17.737.791
	Clase C (Inc)	USD	6.022	583	(246)	6.359
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1.436.025	15.765.698	(16.937.407)	264.316
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1.621.470	7.939.576	(9.561.046)	-
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	88.558.629	26.093.135	(64.327.715)	50.324.049
	Clase A	EUR	44.626.300	21.581.047	(26.280.374)	39.926.973
	Clase A (Inc)	USD	291.127	391.432	(75.435)	607.124
	Clase A (Inc)	EUR	1.478.994	117.800	(98.918)	1.497.876
	Sterling A (Acc)	GBP	586.045	891	(201.523)	385.413
	Sterling A (Inc)	GBP	64.609	-	(19.860)	44.749
	Clase B	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Sterling B (Acc)	GBP	6.210	29.570	(12.064)	23.716

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 B (Inc)	GBP	11.548	8.142	(11.852)	7.838
	Clase C	USD	195.008.030	97.864.044	(279.828.896)	13.043.178
	Clase C	EUR	35.106.345	81.392	(7.082.132)	28.105.605
	Clase C (Inc)	USD	3.463.630	-	(2.182.932)	1.280.698
	Clase C (Inc)	EUR	122.616.138	6.838	(28.727.500)	93.895.476
	Sterling C (Acc)	GBP	9.717.522	1.665	(292.085)	9.427.102
	Sterling C (Inc)	GBP	9.341.067	2.878	(8.713.465)	630.480
	Clase H (Hedged)	EUR	2.071.331	4.097.078	(2.544.048)	3.624.361
	Clase I (Hedged)	EUR	3.657.282	79.375	(2.615.143)	1.121.514
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	102.964.913	37.503.769	(53.763.895)	86.704.787
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	173.529	10.367	(172.896)	11.000
	Clase W	USD	57.996.483	496.303	(1.783.174)	56.709.612
	Clase W	EUR	1.239.403	927.345	(767.991)	1.398.757
	Clase W (Hedged)	EUR	66.209.439	17.173.385	(44.016.948)	39.365.876
	Clase W (Inc)	USD	30.273	9.460	(30.660)	9.073
	Clase W (Inc)	EUR	5.815	622	(263)	6.174
	Sterling W (Inc)	GBP	30.586.849	2.344.913	(8.873.559)	24.058.203
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	969.149	20.888	(690.660)	299.377
	Clase X	USD	322.075.097	7.973.952	(126.393.514)	203.655.535
	Clase X (Inc)	CHF	214.526.742	-	(48.924.175)	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A	EUR	5.000	113.152	(5.000)	113.152
	Clase C	USD	203.500	-	-	203.500
	Clase C	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase W	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase X	USD	18.750.016	3.457.050	(8.753.060)	13.454.006
	Clase X (Inc)	USD	73.078.235	4.899.147	(25.762.035)	52.215.347
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	468.545.608	100.933.652	(324.055.822)	245.423.438
	Clase A (Inc)	EUR	29.085.807	4.508.479	(9.213.509)	24.380.777
	Clase B	EUR	372.209	-	(144.215)	227.994
	Clase B (Inc)	EUR	40.103	162.099	(40)	202.162
	Clase C	EUR	569.713.471	72.110.648	(447.677.986)	194.146.133
	Clase C (Inc)	EUR	113.559.836	18.687.051	(23.059.520)	109.187.367
	Clase C (Acc)	USD	-	21.677.282	(21.677.282)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1.601.554	654.325	(1.302.609)	953.270
	Clase H (Hedged)	CHF	141.184.041	20.866.494	(25.863.350)	136.187.185
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	7.992.020	24.309.466	(8.193.703)	24.107.783
	Clase I (Hedged)	CHF	23.166.810	4.994.357	(10.241.062)	17.920.105
	Clase S	EUR	375.035.740	27.781.977	(329.764.717)	73.053.000
	Clase W (Acc)	EUR	-	1.431.408	-	1.431.408
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	-	8.116.076	(86.000)	8.030.076
	Clase Z (Acc)	EUR	11.162.550	36.869.650	(24.374.610)	23.657.590
	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	962	732	(997)	697
	Clase C	EUR	55.050	45.130	(59.766)	40.414
	Clase C (Inc)	EUR	53	-	-	53
	Clase I (Hedged)	USD	198.308	-	(198.308)	-
	Clase X	EUR	229.311	466.877	(14.384)	681.804
	Clase X (Inc)	EUR	53	2	(1)	54
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	32.965.754	13.446.941	(11.423.510)	34.989.185
	Clase A	EUR	11.629.187	4.827.611	(5.815.632)	10.641.166
	Clase B	USD	1.192.532	52.274	(86.720)	1.158.086
	Clase C	USD	35.290.716	78.301.300	(44.966.724)	68.625.292
	Clase C	EUR	42.785.010	89.368.290	(39.393.552)	92.759.748
	Clase C (Inc)	USD	641.012	430.170	(430.078)	641.104
	Sterling C (Inc)	GBP	3.560.183	3.385.908	(3.254.497)	3.691.594
	Clase H (Hedged)	EUR	3.017.184	1.811.216	(1.891.129)	2.937.271
	Clase I (Hedged)	EUR	17.501.100	4.667.779	(3.967.406)	18.201.473
	Clase X	USD	9.620.694	-	(57.883)	9.562.811
BNY Mellon Global Credit Fund*						
	Clase B (Acc)	USD	-	15.609.922	-	15.609.922
	Clase C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	8.909.446	-	8.909.446
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	-	26.000	-	26.000
	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	1.263.195	1.114.107	(361.760)	2.015.542
	Clase A	EUR	463.050	927.311	(106.443)	1.283.918
	Clase A (Inc)	USD	5.177	682.425	(1.534)	686.068
	Clase C	USD	88.656.802	60.999.448	(30.524.853)	119.131.397
	Clase H (Hedged)	EUR	11.495.653	6.507.746	(9.533.788)	8.469.611
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	673.207	291.394	(402.439)	562.162
	Clase I (Hedged)	EUR	63.247.884	5.292.906	(17.060.739)	51.480.051
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.593.427	6.716.467	(948.782)	8.361.112
	Clase W	USD	33.682.328	41.497.158	(6.607.211)	68.572.275
	Clase W (Hedged)	EUR	33.362.186	28.449.816	(668.181)	61.143.821
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1.182.376	1.434.811	(105.930)	2.511.257
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund**						
	Clase A	USD	167.124	489	(167.613)	-
	Clase A	EUR	1.115.976	59.262	(1.175.238)	-

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 Equity Value Fund** continuación						
	Clase B	USD	11.113	-	(11.113)	-
	Clase B	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling B (Acc)	GBP	5.130	149	(5.279)	-
	Clase C	USD	342.637	-	(342.637)	-
	Clase C	EUR	7.088	13	(7.101)	-
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	5.000	6.965	-	11.965
	Clase A	EUR	5.000	23.394	(4.855)	23.539
	Clase A (Inc)	USD	5.571	-	-	5.571
	Clase A (Inc)	EUR	122.186	7.657	(10.447)	119.396
	Clase B (Inc)	USD	603.117	-	(495.999)	107.118
	Clase B (Inc)	EUR	31.404	-	-	31.404
	Sterling B (Inc)	GBP	5.605	-	-	5.605
	Clase C	USD	4.698	5.261	(4.698)	5.261
	Clase C (Acc)	USD	73.296.891	4.873.747	(46.813.663)	31.356.975
	Clase C (Inc)	USD	98.754	6.168	(247)	104.675
	Sterling C (Inc)	GBP	5.603	11	-	5.614
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	380.540	-	-	380.540
	Clase I (Hedged)	EUR	87.023	-	-	87.023
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	5.540	11	-	5.551
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Inc)	USD	6.533	13	-	6.546
	Clase W (Inc)	EUR	32.557	48	-	32.605
	Sterling W (Inc)	GBP	5.603	25	-	5.628
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.745.484	7.311.509	(7.712.156)	11.344.837
	Clase A	EUR	563.702	4.766.212	(4.664.160)	665.754
	Clase B	USD	4.659.130	-	(582.835)	4.076.295
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	16.985.288	5.588.846	(11.293.315)	11.280.819
	Clase C	EUR	95.245.258	10.125.195	(105.364.630)	5.823
	Clase I (Hedged)	EUR	786.485	47.501	(104.672)	729.314
	Clase W (Acc)	USD	-	17.943.091	(741.168)	17.201.923
	Clase W (Acc)	EUR	-	170.799.706	(2.642.310)	168.157.396
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	13.508.531	7.198.976	(8.233.067)	12.474.440
	Clase A	EUR	30.254.758	50.268.343	(14.349.494)	66.173.607
	Clase A (Inc)	USD	2.783.219	831.495	(763.075)	2.851.639
	Clase A (Inc)	EUR	-	178.424	(65)	178.359
	Sterling A (Acc)	GBP	30.158	154.660	(69.759)	115.059
	Sterling A (Inc)	GBP	16.946	277	(12.035)	5.188
	Clase B	USD	16.659.780	11.453.237	(6.050.861)	22.062.156
	Clase B	EUR	2.898.201	1.164.095	(1.321.248)	2.741.048
	Clase B (Inc)	USD	16.701.061	960.631	(5.798.796)	11.862.896

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 Global Equity Income Fund continuación						
	Clase B (Inc)	EUR	581.098	36.761	(348.978)	268.881
	Sterling B (Inc)	GBP	4.192.076	602.475	(838.489)	3.956.062
	Clase C	USD	6.189.055	4.107.429	(7.788.367)	2.508.117
	Clase C	EUR	7.394.946	20.854.215	(9.820.414)	18.428.747
	Clase C (Inc)	USD	12.735.777	3.552.823	(3.452.061)	12.836.539
	Clase C (Inc)	EUR	22.922.044	26.613.681	(24.480.056)	25.055.669
	Sterling C (Inc)	GBP	16.150.837	1.484.627	(7.415.266)	10.220.198
	Clase H (Hedged)	EUR	420.968	24.243.165	(21.097.427)	3.566.706
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	345.377	3.715.928	(634.585)	3.426.720
	Clase I (Hedged)	EUR	105.920.632	63.667.123	(51.913.789)	117.673.966
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	34.453	2.739.781	(133)	2.774.101
	Clase W	USD	3.575.246	16.947.807	(14.635.758)	5.887.295
	Clase W	EUR	3.502.127	6.523.472	(2.055.184)	7.970.415
	Clase W (Inc)	USD	4.846.254	7.725.970	(1.394.524)	11.177.700
	Clase W (Inc)	EUR	16.806.587	30.262.693	(3.711.055)	43.358.225
	Sterling W (Acc)	GBP	2.327.533	5.317.089	(3.922.628)	3.721.994
	Sterling W (Inc)	GBP	18.001.503	14.411.252	(3.371.081)	29.041.674
	Clase Z (Acc)	USD	5.000	41.214.873	(36.276.477)	4.943.396
	Clase Z (Acc)	EUR	5.000	9.479.377	(6.756.504)	2.727.873
	Clase Z (Inc)	USD	5.154	9.762.919	(9.160.521)	607.552
	Clase Z (Inc)	EUR	5.000	1.768.098	(119.957)	1.653.141
	Sterling Z (Acc)	GBP	285.147	-	(280.147)	5.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	5.153	780.840	(22.553)	763.440
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.853.523	1.886.058	(2.125.350)	6.614.231
	Clase A (Inc)	EUR	-	5.240	(120)	5.120
	Clase C	USD	14.748.800	89.652.012	(59.684.644)	44.716.168
	Clase C	EUR	1.055.302	7.529.447	(5.302.460)	3.282.289
	Clase H (Hedged)	EUR	3.030.783	876.301	(3.563.022)	344.062
	Clase I (Hedged)	EUR	617.068	4.977.569	(4.717.860)	876.777
	Clase X	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	56.338.055	2.462.659	(18.438.632)	40.362.082
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	45.013.667	3.568.138	(12.805.374)	35.776.431
BNY Mellon Global Leaders Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	-	27.541.559	-	27.541.559
	Sterling E (Acc)	GBP	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	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	-	5.000

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 Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.385.243	55.070	(117.914)	1.322.399
	Clase C	USD	62.634.762	8.964.588	(42.589.427)	29.009.923
	Clase C (Inc)	USD	5.000	811.163	(810.962)	5.201
	Clase H (Hedged)	EUR	1.417.704	302.942	(492.376)	1.228.270
	Clase I (Hedged)	EUR	4.782.714	5.959	(4.770.501)	18.172
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Clase X	USD	70.436.961	317.715	(3.602.722)	67.151.954
	Clase X (Inc)	USD	43.089.158	-	(43.089.158)	-
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	7.772.279	6.682.965	(6.470.474)	7.984.770
	Clase A	EUR	10.983.439	10.786.641	(6.122.926)	15.647.154
	Clase B	USD	1.068.325	54.083	(117.035)	1.005.373
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	520.999	1.727.379	(1.644.800)	603.578
	Clase C	EUR	9.557.445	2.670.080	(8.080.088)	4.147.437
	Clase H (Hedged)	EUR	3.560.410	900.758	(1.415.236)	3.045.932
	Clase I (Hedged)	EUR	2.004.042	8.119.173	(527.393)	9.595.822
	Clase X	EUR	25.806.256	-	(17.050.118)	8.756.138
BNY Mellon Global Property Securities Fund						
	Clase A	EUR	668.020	247.005	(639.433)	275.592
	Clase A	USD	1.164.302	-	(660.040)	504.262
	Clase C	EUR	460.281	3.600	(459.015)	4.866
	Clase C	USD	9.926.084	8.565.310	(442.489)	18.048.905
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	52.752	10.766	(34.617)	28.901
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	111.517	15.834	(80.951)	46.400
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	26.565	410	(20.293)	6.682
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	471.869.006	885.658.613	(384.371.306)	973.156.313
	Clase A (Inc)	EUR	11.583.736	44.654.852	(12.273.607)	43.964.981
	Clase C	EUR	802.226.027	469.474.649	(217.211.283)	1.054.489.393
	Clase C (Inc)	EUR	6.125.633	3.988.881	(2.831.404)	7.283.110
	Clase W	EUR	580.716.208	550.162.425	(114.690.761)	1.016.187.872
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	9.661.043	-	9.661.043
	Clase X	EUR	244.735.285	24.586.031	(52.263.408)	217.057.908
	Clase Z (Acc)	EUR	12.871.218	31.068.662	(19.425.483)	24.514.397
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	243.157	2.185.553	(175.740)	2.252.970
	Sterling B (Inc)	GBP	300.207	441.188	-	741.395
	Sterling C (Inc)	GBP	5.117.782	707.501	(1.348.960)	4.476.323
	Sterling W (Acc)	GBP	4.799.095	2.145.018	(713.981)	6.230.132
	Sterling W (Inc)	GBP	14.919.690	11.468.908	(2.934.670)	23.453.928
	Sterling X (Acc)	GBP	30.167.656	10.362.071	(17.046.302)	23.483.425

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	85.248.275	58.786.873	(27.402.047)	116.633.101
	Clase A (Inc)	USD	-	12.000	-	12.000
	Clase C	USD	51.570.493	55.135.852	(63.608.200)	43.098.145
	Clase C (Inc)	USD	4.356.366	596.541	(705.423)	4.247.484
	Clase W (Acc)	USD	28.481.024	101.254.527	(13.526.853)	116.208.698
	Clase W (Inc)	USD	5.567.010	7.126.124	(1.847.979)	10.845.155
	Clase X	USD	201.148.872	26.508.728	(30.867.754)	196.789.846
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase X (Acc)	USD	-	17.763.485	-	17.763.485
	Clase Y (Acc)	USD	-	433.124.663	(66.594.318)	366.530.345
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	-	50.042.647	(2.894.501)	47.148.146
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Clase C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	5.000	6.858.213	(6.858.213)	5.000
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	40.441	(11.199)	34.242
	Clase H (Hedged)	USD	194.230	2.051.852	(1.075.239)	1.170.843
	Clase I (Hedged)	EUR	2.573.945	450.000	(210.000)	2.813.945
	Clase I (Hedged)	USD	12.694.687	1.748.301	(12.489.789)	1.953.199
	Clase W	JPY	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	6.179	1.640	(2.122)	5.697
	Clase X (Inc)	JPY	15.070.189	2.434.237	(4.249.501)	13.254.925
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*						
	Clase C (Acc)	JPY	-	5.701	-	5.701
	Clase W (Inc)	JPY	-	20.740.163	-	20.740.163
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase C	JPY	2.393.000	-	(2.388.000)	5.000
	Clase C	USD	5.000	10.401.246	(2.094.409)	8.311.837
	Clase H (Hedged)	EUR	86.900	414.053	(332.903)	168.050
	Clase H (Hedged)	USD	2.324.839	902.623	(2.431.102)	796.360
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	-	651.268	(182.274)	468.994
	Clase I (Hedged)	EUR	2.614.728	-	(40.783)	2.573.945
	Clase I (Hedged)	USD	14.318.378	-	(14.012.275)	306.103
	Clase W	JPY	4.667.700	-	-	4.667.700
	Sterling W (Acc)	GBP	27.926	443.971	(36.162)	435.735
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	76.679.456	15.041.535	(31.747.770)	59.973.221
	Clase A	USD	87.700.119	3.896.150	(53.654.088)	37.942.181
	Clase A (Inc)	EUR	4.179.979	3.948.480	(3.561)	8.124.898

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 Long-Term Global Equity Fund continuación						
	Sterling A (Acc)	GBP	1.582.469	207.716	(613.973)	1.176.212
	Clase B	EUR	1.026.488	1.215	(6.368)	1.021.335
	Clase B	USD	3.290.374	481.481	(1.672.721)	2.099.134
	Sterling B (Inc)	GBP	64.616	27.721	-	92.337
	Clase C	EUR	107.003.513	27.319.977	(43.779.672)	90.543.818
	Clase C	USD	86.463.272	40.250.960	(11.661.608)	115.052.624
	Clase C (Inc)	EUR	68.500	28.003	(28.003)	68.500
	Clase S	EUR	49.507.286	2.337.395	(6.618.090)	45.226.591
	Clase W	EUR	2.038.731	19.579.232	(4.713.707)	16.904.256
	Clase W	USD	45.638.160	23.211.008	(13.556.281)	55.292.887
	Clase W (Hedged)	CHF	202.200	33.300	(100.800)	134.700
	Clase W (Hedged)	USD	317.115	-	(81.674)	235.441
	Clase W (Inc)	USD	20.296.199	152.695	(170.650)	20.278.244
	Sterling W (Acc)	GBP	12.601.211	16.416	(1.173.811)	11.443.816
	Sterling W (Inc)	GBP	971.444	1.165.608	(172.827)	1.964.225
	Clase X	EUR	100.904.915	-	(100.904.915)	-
	Sterling X	GBP	301.522.894	-	(13.791.984)	287.730.910
BNY Mellon Pan European Equity Fund						
	Clase A	EUR	1.085.124	88.698	(488.386)	685.436
	Clase A	USD	507.978	131.427	(99.943)	539.462
	Clase B	EUR	117.385	-	-	117.385
	Clase C	EUR	4.517	-	-	4.517
	Clase C	USD	20.548.468	-	(20.548.468)	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	21.318.684	994.680	(5.951.776)	16.361.588
	Clase A	EUR	1.792.632	740.352	(752.502)	1.780.482
	Clase C	USD	12.970.187	12.450.691	(6.912.002)	18.508.876
	Clase C	EUR	4.145.751	-	(291.400)	3.854.351
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	3.729.894	955.828	(1.518.443)	3.167.279
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase B	EUR	48.529	-	(12.000)	36.529
	Clase C	EUR	2.779.497	3.501.718	(4.082.423)	2.198.792
	Clase C	USD	5.000	34.493.517	(24.998.478)	9.500.039
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	35.408.090	-	(35.408.090)	-
	Sterling W (Acc)	GBP	-	5.000	-	5.000
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	64.822.766	239.980	-	65.062.746
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	1.252.399	1.241.675	(896.761)	1.597.313
	Clase A	EUR	661.688	3.083.316	(1.930.570)	1.814.434
	Clase B	USD	152.761	-	-	152.761
	Clase B	EUR	5.000	555	-	5.555

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. Dynamic Value Fund continuación						
	Clase C	USD	14.746.051	32.833.635	(3.142.293)	44.437.393
	Clase C	EUR	45.543	-	-	45.543
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A	EUR	791.565	71.820	(497.788)	365.597
	Clase A (Inc)	EUR	8.578	-	-	8.578
	Clase C	USD	47.621.548	25.984.527	(46.285.630)	27.320.445
	Clase C	EUR	5.000	614.261	-	619.261
	Clase W	EUR	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 A	0,40% - 2,00%	Clase R	0,60% - 2,75%
Clase B	0,75% - 1,50%	Clase S	0,20% - 2,00%
Clase C	0,30% - 1,00%	Clase T	0,40% - 2,00%
Clase D	0,50% - 1,00%	Clase U	0,20% - 1,75%
Clase E	0,10% - 1,50%	Clase W	0,20% - 0,75%
Clase F	0,10%	Clase X	Ninguna
Clase G	0,30% - 1,00%	Clase Y	Ninguna
Clase H	0,40% - 2,00%	Clase Z	0,40% - 0,65%
Clase I	0,30% - 1,00%		
Clase J	0,75% - 1,50%		

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:

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO continuación

COMISIONES DE RENTABILIDAD continuación

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, T y U - 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	3 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S y T - 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S, T y U - 15,00%
BNY Mellon 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%

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Las comisiones de rentabilidad devengadas para la Gestora y los importes adeudados al cierre del periodo 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. El 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 para el Administrador y los importes debidos al cierre del ejercicio se incluyen en las cifras de los “Gastos de explotación” y “Gastos por pagar” del Estado de ingresos totales 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 a Pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

6. DESCUENTO DE LA GESTORA

A fin de mantener los coeficientes de gastos totales (“TER”) de determinados fondos a un nivel competitivo con respecto a los fondos comparables del mercado, BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (el “Distribuidor Global y Promotor”) se comprometió a pagar, a través de la Gestora, una suma equivalente a la cantidad porcentual, en su caso, si el TER de los siguientes Fondos supera un límite de TER acordado, estructurado efectivamente como una Comisión de gestión anual (“CGA”), además de un acuerdo de limitación:

Fondo	Límite acordado de TER
BNY Mellon Absolute Insight Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 1 de diciembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 35 puntos básicos ¹
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 10 de enero de 2017)	Límite de TER de AMC más 50 puntos básicos
BNY Mellon Asian Bond Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 31 de mayo de 2017)	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos ²
BNY Mellon Asian Income Fund (limitado desde el 1 de diciembre de 2016)	Límite de TER de AMC más 9 puntos básicos
BNY Mellon Crossover Credit Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 20 de septiembre de 2016)	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos ³

6. DESCUENTO DE LA GESTORA continuación

Fondo	Límite acordado de TER
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Límite de TER de AMC más 22 puntos básicos ⁴
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 ⁵
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 ⁶
BNY Mellon European Credit Fund ⁷	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ⁸
BNY Mellon Global Credit Fund ⁹	
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund (limitado desde el 4 de enero de 2014 hasta la fecha de cierre, el 26 de febrero de 2016)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund (limitado desde el 4 de enero de 2016)	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos
BNY Mellon Global Leaders Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos ¹⁰
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 ¹¹	Límite de TER de AMC más 6 puntos básicos
BNY Mellon Global Unconstrained Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 6 de diciembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ¹²
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Pan European Equity Fund (limitado desde el 14 de noviembre de 2016 hasta la fecha de cierre, el 9 de marzo de 2017)	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 17 de enero de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ¹³
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 26 de septiembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos ¹⁴
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 19 de abril de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon US Opportunities Fund	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos

¹ El acuerdo de descuentos dejó de estar vigente el 1 de junio de 2015 y volvió a aplicarse posteriormente con efecto desde el 2 de febrero de 2017.

² A excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 11 puntos básicos.

³ Con excepción de la clase de acciones EUR X, sujeta a un límite de TER de 12 puntos básicos

⁴ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acum.), sujeta a un límite de TER de 17 puntos básicos.

⁵ Con excepción de las clases de acciones USD X (Acum.) y USD X (Ingr.), sujeta a un límite de TER de 6 puntos básicos.

⁶ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acum.), sujeta a un límite de TER de 13 puntos básicos.

⁷ El acuerdo de descuentos dejó de estar vigente el 1 de noviembre de 2016.

⁸ A excepción de la clase de acciones EUR X y EUR X (Inc), sujeta a un límite de TER de 10 puntos básicos.

⁹ 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 TER de 7 puntos básicos.

¹⁰ A excepción de la clase de acciones USD X y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de 15 puntos básicos.

¹¹ Aplicable a las clases de acciones Sterling Y (Acum.) (Hedged) y USD Y (Acum.).

¹² Clase de Acciones CAD X (Acum.) (Hedged)

¹³ Con excepción de las clases de acciones EUR X y Sterling E (Ingr), sujeta a un límite de TER de 20 puntos básicos

¹⁴ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acum), sujeta a un límite de TER de 6 puntos básicos.

El importe reembolsado a la Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 a este respecto fue de 433.118 USD (31 de diciembre de 2016: 585.522 USD).

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación del Estado de ingresos globales comprenden lo siguiente:

Gasto	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	USD	USD
Comisiones de administración	11.162.304	13.006.661
Honorarios de auditoría	437.566	347.261
Honorarios de los Administradores	126.832	102.339
Otros gastos	3.947.390	2.961.803
Total de gastos de explotación	15.674.092	16.418.064

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN continuación

Las comisiones y gastos pagados/pagaderos a los auditores legales, Ernst & Young, con respecto al periodo financiero son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	USD	USD
Auditoría legal de estados financieros	437.566	347.261
Servicios fiscales	-	-
Total	437.566	347.261

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 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund*^	EUR	3.416	6.200
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund^	EUR	933.493	869.375
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	325.261	713.550
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	USD	51.007	n.a.
BNY Mellon Asian Bond Fund*^	USD	-	1.625
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	189.042	123.139
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	153.820	216.926
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	18.069	12.658
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	USD	2.377	n.a.
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund^	USD	32	211
BNY Mellon Euroland Bond Fund^	EUR	155.698	592.393
BNY Mellon European Credit Fund^	EUR	3.907	8.110
BNY Mellon Global Bond Fund^	USD	6.477	3.784
BNY Mellon Global Credit Fund^	USD	426	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund^	USD	43.718	16.497
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund**	USD	n.a.	1.953
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	164.532	204.154
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	189.515	176.088
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	607.772	951.199
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund^	USD	83.822	26.320
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	31.003	23.042
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund^	USD	23.639	87.191
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	76.790	151.870
BNY Mellon Global Property Securities Fund*	EUR	-	33.222
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)^	EUR	3.579.444	3.043.514
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)^	GBP	62.974	41.659
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)^	USD	492.132	486.052
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund^	USD	1.286	488

8. COSTES DE TRANSACCIÓN continuación

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*	USD	12.374	n.a.
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.927.742	1.587.937
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	2.361.226	89.180
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	3.247.993	2.731.046
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	298.303	440.039
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	EUR	-	83.020
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	2.551	2.123
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	261.962	94.599
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund^	USD	14.852	11.081
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	98.450	66.204
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	USD	101.940	n.a.
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	53.967	123.142

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

** Este Fondo se cerró en el ejercicio 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 EN BANCOS

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, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, State Street 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.

El Banco Central publicó el Reglamento de 2015 del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) ("Reglamento de Activos del Cliente") en marzo de 2016, que entró en vigor el 1 de julio de 2016. En respuesta al Reglamento de Activos del Cliente, el Gestor examinó, junto con el Administrador, el modo en que se canalizan los importes de suscripción, distribución y reembolso a la Sociedad y desde esta. Como consecuencia de este examen, con efecto desde el 1 de julio de 2016 los importes de suscripción y reembolso se canalizan a través de una cuenta de cobro de efectivo general a nombre de la Sociedad. Mientras esté pendiente la emisión de las acciones y/o el pago del importe de suscripción a una cuenta a nombre de la Sociedad, y esté pendiente el pago del importe de reembolso o distribuciones, el inversor correspondiente será un acreedor no garantizado del Fondo correspondiente en relación con los importes que pague a este o que este le adeude. A 31 de junio de 2017, los importes mantenidos en la cuenta de cobro de efectivo están depositados en el Subdepositario mundial y se consideran irrelevantes en relación con el Fondo correspondiente al que se adeudan, a excepción de los saldos de efectivo mantenidos con respecto a BNY Mellon Asian Equity Fund, BNY Mellon Pan European Equity Fund, BNY Mellon Global Property Securities Fund y BNY Mellon Absolute Insight Fund que fueron ajustados como "efectivo en bancos" en el Estado de situación financiera de 31 de diciembre de 2017. A 31 de diciembre de 2016, los importes mantenidos en la cuenta de cobro de efectivo están depositados en el Subdepositario mundial y se consideraban irrelevantes en relación con el Fondo correspondientes al que se adeudaban.

10. FISCALIDAD

De conformidad con la ley y la práctica vigentes, la Sociedad es una empresa de inversión según se define en el Artículo 739B de las Leyes de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada. Sobre esa base, no está sujeta a impuestos irlandeses sobre la renta y las ganancias.

No obstante, los impuestos irlandeses podrían ser de aplicación en caso de que surja un "hecho imponible". El hecho imponible incluye los pagos de dividendos a accionistas o cualquier cobro, reembolso, cancelación o transferencia de acciones, y la titularidad de acciones al cierre de cada período de ocho años a contar desde la adquisición de las acciones.

10. FISCALIDAD continuación

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.

Con efectos de 1 de octubre de 2016, BNY Mellon Brazil Equity Fund ha optado por devengar el impuesto sobre las plusvalías brasileño de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. A 31 de diciembre de 2017, el impuesto sobre las plusvalías por pagar correspondiente a este Fondo por importe de 2.880.331 USD (31 de diciembre de 2016: 1.924.173 USD) ha sido registrado en el Estado de situación financiera de este Fondo.

11. PARTES RELACIONADAS

En opinión del Consejo de Administración, la Sociedad Gestora y los Gestores de Inversiones, Mellon Capital Management Corporation, The Boston Company Asset Management, LLC, Newton Investment Management Limited, Standish Mellon Asset Management Company, LLC, Walter Scott & Partners Limited, ARX Investimentos Ltda, Blackfriars Asset Management Limited, CenterSquare Investment Management, Inc., Oddo Meriten Asset Management GmbH, Insight Investment Management (Global) Limited, Alcentra NY, LLC, BNY Mellon Asset Management Japan Limited, EACM Advisors LLC y Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD y el Distribuidor Global y Promotor, son partes vinculadas en virtud de la Sección 33, "Transacciones con partes vinculadas", de la NIF 102.

Como Distribuidor Global y Promotor del grupo de gestión de activos de BNY Mellon, se pagaron comisiones por valor de 84.920.963 USD (31 de diciembre de 2016: 83.320.625 USD) por la Sociedad Gestora a la Entidad Comercializadora durante el ejercicio anual. Las comisiones abonadas con respecto a todas las transacciones relevantes con partes vinculadas durante el ejercicio se describen detalladamente en el Estado de ingresos totales 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.

Greg Brisk y David Turnbull han renunciado a su derecho de cobrar comisiones por sus servicios como Consejeros. Las comisiones de los Consejeros incurridas durante el 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;
- Standish Mellon Asset Management Company, LLC;
- CenterSquare Investment Management, Inc.;
- EACM Advisors LLC;
- Mellon Capital Management Corporation; and
- The Boston Company Asset Management, LLC.

11. PARTES RELACIONADAS continuación

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	USD	6.554.879	n.a.
	BNY Mellon Asian Bond Fund*	USD	n.a.	532.374
	BNY Mellon Asian Income Fund	GBP	10.399	122.397
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	10.358.970	9.529.480
	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	USD	26.265.082	n.a.
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	USD	256.736	n.a.
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	5.424	4.255.174
	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	31.247.559	25.318.426
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	4.987	4.964
	BNY Mellon Global Property Securities Fund*	EUR	n.a.	2.261
	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	17.990.664	424.719.618
	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	14.673.602	542.033.170
	BNY Mellon Pan European Equity Fund*	EUR	n.a.	6.779
	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	USD	25.145.966	n.a.
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	USD	26.224.410	n.a.
Mellon Retirement Benefits Plan	BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	11.345	27.542
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	20.940.613	18.144.197
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	20.195.612	17.869.144

* 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 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	EUR	n.a.	5.217.215
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	142.184.112	173.142.727
	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	EUR	8.154.332	5.373.802
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	GBP	194.875.459	164.671.643
BNY Mellon Asian Income Fund	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	GBP	21.726.827	17.847.250
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	16.853.107	13.406.035
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	4.415.000	n.a.
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	EUR	12.937.669	27.798.880
	BNY Mellon Asian Bond Fund	EUR	n.a.	5.607.451
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	EUR	12.637.822	n.a.
BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	2.677.280	2.852.842
	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	2.726.663	1.451.026
	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	EUR	269.472	-
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	6.763.999	8.792.751
	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	13.192.527	20.320.898
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	41.287.535	1.945.000

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

11. PARTES RELACIONADAS continuación

Con efectos de 4 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 al dorso.

Tal como se detalla en el folleto, BNY Mellon Asian Income Fund (el "Fondo subordinado") se constituye como un fondo subordinado que invierte en Newton Asian Income Fund (el "Fondo principal" de forma permanente, tal como se detalla en la tabla que figura al dorso. 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, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tuvo ninguna parte controladora última.

12. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO

Durante el ejercicio, CenterSquare Investment Management, Inc., The Boston Company Asset Management LLC y ARX Inversiones Ltda ("Gestores de Inversiones") han suscrito acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con agentes por los cuales recibieron determinados bienes y servicios utilizados para respaldar el proceso de inversión. Las Gestoras de Inversiones no efectúan pagos directos por estos servicios, sino que remuneran a los agentes mediante comisiones abonadas por transacciones o disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros agentes o proveedores de análisis que no sean agentes. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad incluyen análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y la gestión de pedidos activos proporcionados por agentes. Las Gestoras de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para sus clientes y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

Durante el ejercicio, Insight Investment Management (Global) Limited y Newton Investment Management Limited (los "Gestores de Inversiones") han celebrado acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con agentes en relación con los cuales se percibieron determinados bienes y servicios empleados para reforzar el proceso de inversión. Los Gestores de Inversiones y personas relacionadas no efectúan pagos directos por estos servicios, pero disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros corredores o proveedores de análisis que no sean corredores. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad pueden incluir análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y gestión de pedidos activos proporcionados por corredores. Los Gestores de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para los inversores y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

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 2017	31 de diciembre de 2016
Peso argentino	18,6250	15,8680
Dólar australiano	1,2816	1,3857
Real brasileño	3,3171	3,2547
Dólar canadiense	1,2570	1,3427
Peso chileno	615,4000	669,7950
Yuan chino	6,5140	6,9495
Peso colombiano	2,984,4400	3,002,0000
Corona checa	21,2939	25,6705
Corona danesa	6,2047	7,0625
Libra egipcia	-	18,1300
Euro	0,8334	0,9500
Dólar de Hong Kong	7,8129	7,7545
Forint húngaro	258,9574	293,7872
Rupia india	63,8275	67,8700
Rupia indonesia	13,567,5000	13,472,5000
Sheqel israelí	3,4797	3,8521
Yen japonés	112,6750	116,8750
Tenge de Kazajistán	332,6950	-
Won coreano	1,070,5500	1,207,8000
Ringgit malayo	4,0470	4,4860
Peso mexicano	19,6625	20,7297
Dólar neozelandés	1,4110	1,4395
Naira nigeriana	360,0000	314,9800
Corona noruega	8,2106	8,6354
Nuevo sol peruano	3,2425	3,3560
Peso filipino	49,9200	49,7125
Zloty polaco	3,4810	4,1847
Leu rumano	3,8882	4,3117
Rublo ruso	57,6250	61,3450
Dólar de Singapur	1,3375	1,4482
Rand sudafricano	12,3725	13,7338
Rupia de Sri Lanka	153,5000	149,8000
Sterling	0,7407	0,8114
Corona sueca	8,2031	9,1106
Franco suizo	0,9745	1,0183
Dólar taiwanés	29,7585	32,2290
Baht tailandés	32,5900	35,8105
Lira turca	3,7905	3,5269
Peso uruguayo	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 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tipo de cierre	Tipo medio	Tipo de cierre	Tipo medio
Euro	0,8334	0,8870	0,9500	0,9039
Yen japonés	112,6750	112,1378	116,8750	108,7561
Sterling	0,7407	0,7767	0,8114	0,7406

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 ejercicio figuran en la Cartera 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 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
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

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	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

* Consúltense 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 2016 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	279.699	(55.940)	223.759
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	47.555	(9.511)	38.044
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	558	(112)	446
BNY Mellon Crossover Credit Fund*	EUR	63.409	(12.682)	50.727
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	156.819	(31.364)	125.455
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	45.911	(9.182)	36.729
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	63.956	(12.791)	51.165
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	32.623	(6.525)	26.098
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	206.871	(41.374)	165.497
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	7.649	(1.530)	6.119
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	114.075	(22.815)	91.260
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	56.909	(11.382)	45.527
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*	USD	1.259	(252)	1.007
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	2.436	(487)	1.949
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	30.481	(6.096)	24.385
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	74.759	(14.952)	59.807
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	101.041	(20.208)	80.833
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	64.511	(12.902)	51.609
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	18.104	(3.621)	14.483
BNY Mellon Global Property Securities Fund	EUR	2.276	(455)	1.821
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	1.426.790	(285.358)	1.141.432
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.430	(286)	1.144
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	213.029	(42.606)	170.423
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	3.632.736	(726.547)	2.906.189

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 Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	11.077.573	(2.215.515)	8.862.058
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	433.509	(86.702)	346.807
BNY Mellon Pan European Equity Fund	EUR	5.271	(1.054)	4.217
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	13.503	(2.701)	10.802
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	59.660	(11.932)	47.728
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	18.683	(3.737)	14.946
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	5.040	(1.008)	4.032
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	9.163	(1.833)	7.330

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

* Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

El valor de los valores en préstamo según contrapartes; y el valor y tipo de garantías obtenidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 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%
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%

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 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%
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%

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 Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación				USD	USD	%
	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%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	884.447	975.824	110,33%
			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%
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%

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 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%
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%

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 Global Bond Fund continuación						
	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						
	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						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	38.593.911	42.424.958	109,93%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices	31.992.531	35.192.600	110,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	16.754.486	18.430.060	110,00%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.717.915	1.804.326	105,03%
	BNP Paribas	Francia	UK Gilts (Euroclear TriParty)	6.895.740	10.025.923	145,39%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.081.880	2.212.003	106,25%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	495.686	522.115	105,33%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	196.085	206.395	105,26%
				98.728.234	110.818.380	112,25%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	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%

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 Global Equity Fund						
	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						
	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						
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.428.115	2.477.896	102,05%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	782.786	798.816	102,05%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	658.018	682.238	103,68%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	551.432	562.903	102,08%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	322.640	329.106	102,00%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	243.704	251.726	103,29%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	126.008	132.726	105,33%
				5.112.703	5.235.411	102,40%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	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%

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 Opportunistic Bond Fund continuación				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.412.724	1.486.715	105,24%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	202.538	213.337	105,33%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	123.389	129.534	104,98%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	110.513	114.151	103,29%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	107.126	109.320	102,05%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	87.649	89.692	102,33%
				7.484.054	7.932.578	105,99%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	962.099	1.068.747	111,08%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	868.344	968.323	111,51%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	788.029	803.822	102,00%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	416.973	426.696	102,33%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	345.820	392.032	113,36%
			G10 Debt (TriParty)	17.367	18.890	108,77%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	306.815	346.375	112,89%
			G10 Debt (TriParty)	23.098	24.303	105,22%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	61.863	66.227	107,05%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.013	6.138	102,08%
				3.796.421	4.121.553	108,56%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices	134.942.283	148.436.808	110,00%
			Equity Indices-Expanded	4.724.441	5.196.895	110,00%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices	90.973.402	100.073.061	110,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	73.785.524	81.109.888	109,93%
			G10 Debt (TriParty)	2.228.931	2.424.420	108,77%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	62.878.542	70.118.215	111,51%
	UBS AG	Suiza	G10 Debt (TriParty)	28.166.120	29.552.997	104,92%
			Equity Indices (TriParty)	19.398.542	21.548.851	111,08%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	17.623.002	19.385.434	110,00%
			Equity Indices (TriParty)	9.981.087	11.268.034	112,89%
			G10 Debt (TriParty)	1.220.609	1.284.313	105,22%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	18.718.727	20.592.823	110,01%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.991.787	7.135.130	102,05%
				471.632.997	518.126.869	109,86%

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 (GBP)				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	580.276	647.089	111,51%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	154.355	162.411	105,22%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	38.589	42.866	111,08%
				773.220	852.366	110,24%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	16.271.904	17.899.215	110,00%
			G10 Debt (TriParty)	1.586.291	1.669.079	105,22%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices	10.972.959	12.070.279	110,00%
			Equity Indices-Expanded	796.978	876.678	110,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	4.459.292	4.972.724	111,51%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	578.896	629.668	108,77%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	127.241	141.346	111,09%
				34.793.561	38.258.989	109,96%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	20.496.215	21.279.150	103,82%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.130.800	2.237.244	105,00%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.522.000	2.216.923	145,66%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.126.667	1.229.553	109,13%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.014.667	1.087.208	107,15%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	422.456	431.107	102,05%
				26.712.805	28.481.185	106,62%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	223.572.702	249.314.291	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	11.096.795	11.753.783	105,92%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	191.893.550	202.068.513	105,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	101.279.465	111.867.263	110,45%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	90.216.868	99.255.805	110,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	44.308.392	50.021.451	112,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	9.979.728	11.085.972	111,08%
				672.347.500	735.367.078	109,37%
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				JPY	JPY	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	217.310.385	240.028.120	110,45%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	19.356.301	21.501.928	111,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	16.184.690	17.805.925	110,02%
				252.851.376	279.335.973	110,47%

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 Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	373.102.768	392.886.216	105,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	204.624.069	226.015.557	110,45%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	131.013.781	146.098.370	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	29.848.343	31.615.521	105,92%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	124.167.511	140.177.486	112,89%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	66.729.256	70.305.917	105,36%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	24.706.442	27.445.126	111,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.914.303	8.708.336	110,03%
				962.106.473	1.043.252.529	108,43%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	22.848.163	25.135.690	110,01%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	15.070.822	16.659.937	110,54%
			G10 Debt (TriParty)	2.546.178	2.714.527	106,61%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	14.515.694	16.033.980	110,46%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	6.911.887	7.314.983	105,83%
			Equity Indices (TriParty)	3.430.968	3.858.689	112,47%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.616.548	8.634.351	113,36%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	7.410.589	7.562.519	102,05%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	5.078.518	5.663.245	111,51%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.816.542	2.050.764	112,89%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.196.043	1.273.349	106,46%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	597.324	611.252	102,33%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	186.432	196.318	105,30%
				89.225.708	97.709.604	109,51%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	685.071	768.465	112,17%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	664.911	750.644	112,89%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.822	6.160	105,81%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	540.187	600.066	111,08%
			G10 Debt (TriParty)	59.032	62.654	106,14%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	37.704	38.594	102,36%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	34	36	105,88%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	507.259	519.087	102,33%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	386.090	437.683	113,36%
			G10 Debt (TriParty)	42.893	46.655	108,77%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	221.562	243.745	110,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	179.542	183.140	102,00%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	148.099	151.132	102,05%

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 continuación				USD	USD	%
	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%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	170.428	174.402	102,33%
				170.428	174.402	102,33%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.592.922	2.939.415	113,36%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.931.138	2.180.136	112,89%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.789	6.125	105,80%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	874.458	894.848	102,33%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	202.135	206.340	102,08%

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 U.S. Dynamic Value Fund continuación				USD	USD	%
	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				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.686.573	4.795.852	102,33%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.702.003	4.179.334	112,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.924.306	3.248.462	111,08%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.900.880	3.262.593	112,47%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	381.467	389.112	102,00%
				14.595.229	15.875.353	108,77%
BNY Mellon US Opportunities Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	4.372.291	4.856.956	111,08%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	428.606	438.723	102,36%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.757.703	3.845.322	102,33%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.980.724	2.221.835	112,17%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	1.962.218	2.078.392	105,92%
			Equity Indices (TriParty)	47.160	52.590	111,51%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	213.864	241.439	112,89%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	86.427	88.159	102,00%
				12.848.993	13.823.416	107,58%

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 2016 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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	34.495	38.151	110,60%
				34.495	38.151	110,60%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	65.261.212	66.594.247	102,04%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	3.301.289	3.376.497	102,28%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	42.815.013	47.096.645	110,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	5.982.302	6.120.613	102,31%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.438.464	4.527.471	102,01%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.270.663	3.456.230	105,67%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.497.858	1.558.424	104,04%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	66.161	69.694	105,34%
				126.632.962	132.799.821	104,87%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	11.335.037	12.380.382	109,22%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	7.593.352	8.353.047	110,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	1.760.818	1.957.447	111,17%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	357.088	378.580	106,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	193.838	214.383	110,60%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	124.565	141.778	113,82%
				21.364.698	23.425.617	109,65%
BNY Mellon Asian Bond Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	401.592	421.534	104,97%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	195.966	204.998	104,61%
				597.558	626.532	104,85%
BNY Mellon Asian Equity Fund				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	884.779	903.123	102,07%
				884.779	903.123	102,07%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	7.641.582	8.021.038	104,97%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.114.894	5.350.628	104,61%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.980.056	3.118.318	104,64%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.223.408	2.443.734	109,91%
			G10 Debt (TriParty)	1.728.189	1.815.638	105,06%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.252.265	1.319.130	105,34%
				20.940.394	22.068.486	105,39%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.199.648	1.259.409	104,98%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.088.000	1.142.728	105,03%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	985.603	1.083.270	109,91%
	Nomura International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	799.102	839.887	105,10%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	563.512	603.931	107,17%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	274.801	289.669	105,41%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	239.712	251.316	104,84%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	302.479	324.144	107,16%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	180.256	188.619	104,64%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	146.497	149.534	102,07%
				5.779.610	6.132.507	106,11%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	19.522.380	20.460.530	104,81%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.918.780	5.153.510	104,77%
	BNP Paribas	Francia	G10 Debt (TriParty)	1.785.459	1.875.402	105,04%
				26.226.619	27.489.442	104,82%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.482.033	1.553.252	104,81%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.407.667	1.474.843	104,77%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.154.686	1.269.108	109,91%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	1.005.251	1.077.252	107,16%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	437.765	458.076	104,64%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	985.802	1.034.753	104,97%
				6.473.204	6.867.284	106,09%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	50.891.992	51.912.566	102,01%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	36.181.332	36.920.378	102,04%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.681.018	3.764.878	102,28%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	21.246.863	21.679.953	102,04%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	13.849.123	14.787.779	106,78%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	13.355.664	14.587.355	109,22%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.244.578	9.429.952	102,01%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	8.558.935	8.733.042	102,03%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	6.461.593	6.828.204	105,67%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.448.831	6.582.536	102,07%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.821.392	1.858.321	102,03%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	957.271	1.003.486	104,83%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	519.538	530.048	102,02%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	481.095	515.602	107,17%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	199.769	214.147	107,20%
				173.898.994	179.348.247	103,13%
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	360.945	479.094	132,73%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	325.565	332.094	102,01%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	307.198	313.524	102,06%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	98.760	107.867	109,22%
				1.092.468	1.232.579	112,83%
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	25.272.315	27.799.623	110,00%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	15.606.477	16.386.807	105,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	14.346.409	15.783.879	110,02%
	Nomura International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	3.937.106	4.138.052	105,10%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Bond Fund continuación						
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.968.868	3.119.670	105,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices	2.491.980	2.741.268	110,00%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.045.659	2.144.419	104,83%
				66.668.814	72.113.718	108,17%
BNY Mellon Global Credit Fund						
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.266.879	3.502.049	107,20%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.154.830	3.227.770	102,31%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.422.678	2.471.961	102,03%
				8.844.387	9.201.780	104,04%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	14.578.295	16.036.168	110,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	1.903.591	2.039.936	107,16%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.436.229	1.465.030	102,01%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	744.544	781.634	104,98%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	305.713	319.803	104,61%
				18.968.372	20.642.571	108,83%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	509.553	520.117	102,07%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	207.269	234.986	113,37%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	59.241	65.760	111,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	2.424	2.695	111,18%
				778.487	823.558	105,79%
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	6.282.406	6.948.296	110,60%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.903.571	5.008.996	102,15%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.177.214	4.263.974	102,08%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	G10 Debt (TriParty)	2.404.057	2.565.240	106,70%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.185.335	2.230.736	102,08%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.835.130	1.941.919	105,82%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Equity Fund continuación						
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.436.339	1.546.604	107,68%
			Equity Indices (TriParty)	104.947	119.452	113,82%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	816.015	832.934	102,07%
				24.145.014	25.458.151	105,44%
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	11.654.469	12.332.662	105,82%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.366.546	4.674.239	107,05%
	UBS Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.616.216	2.671.662	102,12%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.930.723	2.143.185	111,00%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.457.109	1.487.373	102,08%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	310.772	317.225	102,08%
				22.335.835	23.626.346	105,78%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	13.281.657	13.557.029	102,07%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.920.502	1.959.440	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.290.793	1.353.276	104,84%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.083.504	1.106.003	102,08%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	828.440	856.568	103,40%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	435.825	483.681	110,98%
				18.840.721	19.315.997	102,52%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	2.118.143	2.224.143	105,00%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.478.498	1.614.848	109,22%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	747.601	822.508	110,02%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	617.815	649.205	105,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	783.779	799.496	102,01%
			G10 Debt (TriParty)	507.772	532.173	104,81%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	696.247	710.683	102,07%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	588.751	600.777	102,04%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación				USD	USD	%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	496.388	531.992	107,17%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	495.027	523.113	105,67%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	289.151	295.155	102,08%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	282.431	288.241	102,06%
				9.101.603	9.592.334	105,39%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.449.923	4.921.581	110,60%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.667.286	2.724.632	102,15%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.340.525	2.389.126	102,08%
	Goldman Sachs & Co	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.681.265	1.715.402	102,03%
	UBS Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	38.879	39.703	102,12%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	31.304	33.510	107,05%
				11.209.182	11.823.954	105,48%
BNY Mellon Global Property Securities Fund				EUR	EUR	%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	306.043	312.388	102,07%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	237.261	242.190	102,08%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	229.348	253.670	110,60%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	219.305	248.630	113,37%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	148.043	164.575	111,17%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	121.147	130.447	107,68%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	73.352	74.929	102,15%
			Equity Indices (TriParty)	17.662	19.608	111,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	39.414	43.591	110,60%
				1.391.575	1.490.028	107,07%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	Equity Indices	281.448.212	309.614.056	110,01%
			Equity Indices (TriParty)	2.866.361	3.262.506	113,82%
			G10 Debt (TriParty)	259.010	278.893	107,68%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	158.557.515	174.413.746	110,00%
			G10 Debt (TriParty)	248.938	263.426	105,82%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	125.346.078	131.613.431	105,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	15.825.956	17.503.391	110,60%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	11.316.292	11.837.834	104,61%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	4.080.078	4.167.798	102,15%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación				EUR	EUR	%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	5.155.288	5.730.974	111,17%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices-Expanded	4.648.238	5.117.105	110,09%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	3.481.500	3.830.336	110,02%
	UBS Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.174.518	1.199.410	102,12%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	899.817	953.971	106,02%
				615.307.801	669.786.877	108,85%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.090.252	1.205.811	110,60%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	817.103	834.671	102,15%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	220.612	245.246	111,17%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	114.330	123.106	107,68%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	98.452	104.378	106,02%
				2.340.749	2.513.212	107,37%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	Equity Indices	38.721.651	42.596.706	110,01%
			G10 Debt (TriParty)	15	16	106,67%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	23.370.620	25.707.753	110,00%
			G10 Debt (TriParty)	574.650	608.090	105,82%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	13.944.300	15.422.294	110,60%
			Equity Indices	7.076.397	7.784.291	110,00%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	8.086.984	8.491.337	105,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	2.493.183	2.742.993	110,02%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices-Expanded	687.913	757.302	110,09%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	570.062	633.721	111,17%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	362.459	384.274	106,02%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	97.488	99.584	102,15%
				95.985.722	105.228.361	109,63%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				JPY	JPY	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	137.377.914	152.495.461	111,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	76.673.506	84.804.500	110,60%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	45.872.269	50.994.783	111,17%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	21.093.016	23.913.560	113,37%
			G10 Debt (TriParty)	10.988.470	11.825.997	107,62%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	G10 Debt (TriParty)	12.790.683	13.648.195	106,70%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	12.531.338	13.285.532	106,02%
				317.327.196	350.968.028	110,60%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	204.972.219	227.528.043	111,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	53.045.589	55.729.740	105,06%
			Equity Indices (TriParty)	33.899.711	37.494.669	110,60%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	44.217.669	49.155.404	111,17%
			G10 Debt (TriParty)	20.369.910	21.465.613	105,38%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	48.531.292	55.020.776	113,37%
				405.036.390	446.394.245	110,21%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	88.854.709	98.272.659	110,60%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	31.647.392	34.844.778	110,10%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	17.951.799	19.917.723	110,95%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	17.029.775	18.931.473	111,17%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	16.573.922	16.918.078	102,08%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	6.076.795	6.721.221	110,60%
	UBS Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.882.366	4.985.839	102,12%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.962.026	4.491.831	113,37%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.608.824	3.683.798	102,08%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.251.534	1.577.963	126,08%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	324.133	356.577	110,01%
				192.163.275	210.701.940	109,65%
BNY Mellon Pan European Equity Fund				EUR	EUR	%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	80.590	89.854	111,49%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	25.762	27.739	107,67%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	9.836	10.879	110,60%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	638	804	126,08%
				116.826	129.276	110,66%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.023.259	2.237.710	110,60%
			G10 Debt (TriParty)	25.635	27.390	106,85%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.392.802	1.473.852	105,82%
			Equity Indices (TriParty)	370.441	408.548	110,29%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	700.361	778.569	111,17%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	659.059	734.812	111,49%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	335.927	342.890	102,07%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	311.652	318.127	102,08%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	292.402	321.671	110,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	258.861	264.236	102,08%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker continuación				USD	USD	%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	227.361	232.083	102,08%
	UBS Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	211.231	215.708	102,12%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	175.512	179.286	102,15%
			Equity Indices (TriParty)	14.246	15.814	111,01%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	79.892	84.700	106,02%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	51.463	56.209	109,22%
			Equity Indices (TriParty)	43.660	46.737	107,05%
	Goldman Sachs & Co	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	136.290	139.057	102,03%
				7.310.054	7.877.399	107,76%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Barclays Capital Securities Ltd	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	941.231	1.013.487	107,68%
			Equity Indices (TriParty)	56.100	63.855	113,82%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	823.217	933.298	113,37%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	801.585	883.234	110,19%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	642.050	710.102	110,60%
			G10 Debt (TriParty)	72.064	76.998	106,85%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	489.868	617.638	126,08%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	219.737	240.001	109,22%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	205.429	215.771	105,03%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	70.021	78.069	111,49%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	35.086	39.004	111,17%
				4.356.388	4.871.457	111,82%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				USD	USD	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	699.664	764.189	109,22%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	205.405	209.630	102,06%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	157.718	160.993	102,08%
				1.062.787	1.134.812	106,78%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.218.997	7.984.158	110,60%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	4.023.561	4.257.699	105,82%
			Equity Indices (TriParty)	270.020	297.797	110,29%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	592.230	604.534	102,08%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	57.831	64.289	111,17%
				12.162.639	13.208.477	108,60%

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 2016	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon US Opportunities Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	629.272	699.543	111,17%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	573.926	637.083	111,00%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	52.589	53.719	102,15%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	508.172	518.729	102,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	407.155	450.310	110,60%
				2.171.114	2.359.384	108,67%

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 valor liquidativo publicado de cada clase de acciones participativas reembolsables es el siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Absolute Insight Fund*					
Activo neto total		EUR	-	80.141.041	224.417.441
Patrimonio neto por:	Clase E (Acc)^	EUR	-	1,0006	1,0114
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	-	0,9850	1,0001
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	-	-	1,0155
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0168	1,0191
	Clase E (Inc)	EUR	-	-	1,0095
	Clase R (Acc)^	EUR	-	0,9756	0,9959
	Clase R (Acc) (Hedged)^	USD	-	0,9924	1,0004
	Clase R (Inc)^	EUR	-	0,9758	0,9961
	Clase S (Acc)^	EUR	-	0,9875	1,0030
	Clase T (Acc) (Hedged)^	USD	-	1,0031	1,0062
	Clase U (Acc)^	EUR	-	0,9913	1,0049
	Clase U (Acc) (Hedged)	CHF	-	-	0,9769
	Clase U (Acc) (Hedged)^	USD	-	0,9857	0,9868
	Clase U (Inc)^	EUR	-	0,9697	0,9833
	Sterling U (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0074	1,0128
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Activo neto total		EUR	1.482.534.034	2.160.243.520	2.156.159.324
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	104,8910	105,1455	103,6759
	Clase C (Inc)	EUR	102,6143	103,5435	102,3427
	Clase D (Acc)^	EUR	99,9462	-	-
	Clase I (Hedged)^	USD	-	103,1703	100,4807
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	-	105,1026	102,8416

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase R	EUR	104,1423	104,8450	103,8774
	Clase R (Hedged)	USD	105,9983	104,8126	102,6019
	Clase R (Inc)	EUR	103,5650	104,5947	103,6250
	Clase S	EUR	109,9478	110,0282	108,6252
	Clase S (Inc)	EUR	103,2802	104,0572	102,8894
	Clase T (Hedged)	USD	114,5937	112,8007	109,9164
	Clase T (Hedged)	CHF	100,2744	100,9574	-
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	113,8513	113,2574	110,8220
	Clase W (Acc)	EUR	100,4320	100,8570	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	101,3064	99,9449	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	101,7309	100,5379	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	102,9753	102,7010	100,5530
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	102,2759	102,4824	100,4839
	Clase X	EUR	115,2836	114,8703	112,4932
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	119,0151	117,7481	114,4492
	Clase Z (Acc)	EUR	99,9509	100,2904	-
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Activo neto total		GBP	1.803.487.199	2.270.552.815	1.877.967.094
Patrimonio neto por:	Clase D (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0021	-	-
	Clase R (Hedged)	CHF	0,9763	0,9727	0,9931
	Clase R (Hedged)	EUR	1,1469	1,1367	1,1548
	Clase R (Hedged)	USD	1,0782	1,0494	1,0526
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	1,0330	1,0238	1,0399
	Sterling R (Acc)	GBP	1,1917	1,1711	1,1790
	Sterling S (Acc)	GBP	1,2323	1,2065	1,2086
	Clase T (Hedged)	EUR	1,1843	1,1682	1,1810
	Clase T (Hedged)	USD	1,1018	1,0680	1,0658
	Clase U (Hedged)	EUR	1,0504	1,0354	1,0444
	Clase U (Hedged)	USD	1,0855	1,0516	1,0484
	Clase U (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0058	-	-
	Sterling U (Acc)	GBP	1,2384	1,2113	1,2117
	Sterling X (Acc)	GBP	1,3604	1,3154	1,3042
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*					
Activo neto total		USD	13.756.728	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	1,3199	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SGD	1,3107	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,3300	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	1,3210	-	-
BNY Mellon Asian Bond Fund*					
Activo neto total		USD	-	25.628.060	40.960.870
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	-	1,0617	1,0252
	Clase A (Inc)^	USD	-	1,0149	1,0007
	Clase C (Acc)^	USD	-	1,0744	1,0321
	Clase C (Inc)^	USD	-	1,0162	1,0020
	Clase E (Acc)^	USD	-	1,0323	-
	Clase E (Inc)^	USD	-	0,9883	0,9745
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0412	1,0201

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Asian Bond Fund* continuación					
Patrimonio neto por:	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9947	0,9955
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0541	1,0275
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9958	0,9967
	Clase W (Acc)^	USD	-	1,0836	1,0373
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0631	1,0327
	Clase W (Inc)^	USD	-	1,0170	1,0028
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9966	0,9975
	Clase X (Acc)^	USD	-	1,1022	1,0479
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Activo neto total		USD	71.394.174	72.734.376	92.509.650
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	3,8838	2,7807	2,7215
	Clase A	EUR	2,8542	2,3199	2,2013
	Clase B	USD	4,1576	2,9619	2,8845
	Clase B	EUR	1,4789	1,1961	1,1293
	Clase C	USD	4,6695	3,3108	3,2082
	Clase C	EUR	2,9031	2,3365	2,1950
	Sterling C (Inc)	GBP	3,0846	2,4130	1,9617
	Clase W	USD	1,2997	0,9189	0,8883
	Sterling W (Inc)^	GBP	-	1,1553	0,9396
BNY Mellon Asian Income Fund					
Activo neto total		GBP	21.794.947	17.863.411	21.002.259
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,1851	1,1212	1,0056
	Clase A (Acc)	USD	1,0516	0,8726	0,8081
	Clase A (Inc)	EUR	1,0819	1,0662	0,9811
	Clase A (Inc)^	USD	-	0,8226	0,7812
	Sterling A (Acc)^	GBP	-	1,2103	0,9372
	Sterling A (Inc)^	GBP	-	1,1395	0,9050
	Clase B (Acc)	USD	1,0546	0,8705	0,8022
	Clase C (Acc)	USD	1,1205	0,9207	0,8442
	Sterling C (Acc)	GBP	1,3091	1,1785	0,9035
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9514	-	-
	Clase J (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9852	-
	Clase W (Inc)	EUR	1,1443	1,1162	1,0270
	Clase W (Inc)	USD	1,0007	0,8537	0,8112
	Sterling W (Inc)	GBP	1,2506	1,1718	0,9300
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Activo neto total		USD	64.120.569	80.482.765	56.888.143
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,9887	0,8366	0,5300
	Clase A	EUR	1,1450	1,1043	0,6777
	Clase B	USD	0,8371	0,7047	0,4443
	Clase B	EUR	0,9875	0,9474	0,5785
	Sterling B (Acc)	GBP	0,9235	0,8517	0,4489
	Clase C	USD	1,0958	0,9185	0,5762
	Clase C	EUR	1,2704	1,2128	0,7370
	Sterling C (Inc)	GBP	1,1074	1,0326	0,5555
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9416	0,8143	0,5232
	Clase I (Hedged)	EUR	-	-	0,5376

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Brazil Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc)	USD	0,9454	0,7899	0,4942
	Clase W (Acc)	EUR	1,0304	0,9812	0,5948
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1289	1,0333	0,5406
BNY Mellon Crossover Credit Fund**					
Activo neto total		EUR	-	-	233.567.042
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	-	-	1,0428
	Clase A (Inc)	EUR	-	-	0,9930
	Clase C	EUR	-	-	1,0537
	Clase C	USD	-	-	0,9308
	Clase C (Inc)	EUR	-	-	1,0123
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	-	-	0,9577
	Clase X	EUR	-	-	1,0656
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Activo neto total		USD	27.212.618	16.846.939	11.519.058
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9843	0,9280	0,9334
	Clase A (Acc)	EUR	0,9390	1,0092	0,9832
	Clase A (Inc)	EUR	0,9390	1,0092	0,9832
	Clase C (Acc)	USD	1,0107	0,9433	0,9393
	Clase C (Inc)	USD	1,0105	0,9432	0,9393
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9607	0,9228	0,9397
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,9852	0,9370	0,9454
	Clase W (Acc)	USD	1,0170	0,9470	0,9407
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9917	0,9408	0,9468
	Clase W (Inc)	USD	1,0169	0,9469	0,9408
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9917	0,9408	0,9468
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1856	1,2093	1,0041
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0057	0,9463	0,9449
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1856	1,2093	1,0042
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	1,0057	0,9463	0,9449
	Clase X (Acc)	USD	1,0387	0,9595	0,9455
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*					
Activo neto total		USD	51.316.892	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)^	USD	1,0443	-	-
	Clase C (Acc)^	USD	1,0444	-	-
	Clase C (Inc)^	USD	1,0444	-	-
	Clase E (Acc)^	USD	1,0450	-	-
	Sterling E (Acc)^	GBP	1,0121	-	-
	Clase U (Acc)^	USD	1,0441	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,0448	-	-
	Sterling W (Acc)^	GBP	1,0118	-	-
	Clase X (Acc)^	USD	1,0455	-	-
	Clase X (Inc)^	USD	1,0454	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activo neto total		USD	344.098.646	175.436.673	108.707.950
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	129,8738	118,7668	106,0477
	Clase A	EUR	137,6214	142,8519	123,6597

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase B	USD	142,5908	130,0582	115,8427
	Clase C	USD	144,6294	131,4009	116,5712
	Clase C	EUR	152,4896	157,3113	135,2970
	Clase G (Acc)^	USD	100,2184	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	99,7819	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	126,6094	118,2109	107,0378
	Clase I (Hedged)	EUR	130,3152	120,8610	108,7738
	Clase W	USD	146,2148	132,5739	117,3775
	Clase W	EUR	161,5407	166,3248	142,7798
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	99,5508	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	104,7606	97,3067	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	101,5204	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	138,9860	127,6105	113,0298
	Clase X	USD	156,9336	141,3124	124,2625
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Activo neto total		USD	75.837.591	61.675.460	71.167.680
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2345	2,0054	1,8250
	Clase A	EUR	1,8623	1,9052	1,6794
	Clase C	USD	2,3803	2,1257	1,9250
	Clase C	EUR	1,9786	2,0142	1,7666
	Clase C (Inc)	USD	0,8563	0,8072	0,7719
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,1783	1,0822	1,0068
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0186
	Clase W	USD	1,1939	1,0641	0,9613
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Activo neto total		USD	962.197.064	830.681.213	1.324.481.237
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1442	0,9965	0,9272
	Clase A	EUR	1,1870	1,1785	1,0621
	Clase A (Inc)	USD	0,6602	0,6025	0,5896
	Clase A (Inc)	EUR	0,8950	0,9313	0,8828
	Sterling A (Acc)	GBP	1,1068	1,0560	0,8213
	Sterling A (Inc)^	GBP	-	0,7918	0,6478
	Clase B^	USD	-	0,7733	0,7175
	Clase B^	EUR	-	0,9798	0,8810
	Sterling B (Acc)	GBP	1,1375	1,0826	0,8398
	Sterling B (Inc)^	GBP	-	0,8273	0,6768
	Clase C	USD	1,5037	1,3039	1,2072
	Clase C	EUR	1,2544	1,2390	1,1111
	Clase C (Inc)	USD	0,7088	0,6469	0,6331
	Clase C (Inc)	EUR	0,8421	0,8762	0,8306
	Sterling C (Acc)	GBP	1,6511	1,5673	1,2130
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0409	1,0405	0,8517
	Clase G (Acc)^	USD	1,0356	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0338	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0342	0,9226	0,8731
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0425	0,9261	0,8731
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,6485	0,6078	0,6050
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,6363	0,5897	0,5814

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W	USD	0,8940	0,7720	0,7122
	Clase W	EUR	0,9631	0,9484	0,8475
	Clase W (Hedged)	EUR	0,9093	0,8037	0,7542
	Clase W (Inc)	USD	0,6850	0,6251	0,6118
	Clase W (Inc)	EUR	0,7380	0,7678	0,7281
	Sterling W (Inc)	GBP	0,8129	0,8128	0,6650
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,7122	0,6597	0,6470
	Clase X	USD	1,6951	1,4536	1,3319
	Clase X (Inc)	CHF	0,7063	0,6733	0,6480
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Activo neto total		USD	67.410.420	66.839.955	87.983.556
Patrimonio neto por:	Clase A [^]	USD	-	0,9096	0,8351
	Clase A	EUR	1,1907	1,1931	1,0608
	Clase C	USD	1,0827	0,9470	0,8650
	Clase C	EUR	1,2152	1,2125	1,0728
	Clase W [^]	EUR	-	1,2265	1,0813
	Clase W (Acc) [^]	USD	1,0171	-	-
	Clase X	USD	1,1318	0,9796	0,8856
	Clase X (Inc)	USD	1,1074	1,0209	0,9740
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*					
Activo neto total		USD	60.803.574	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc) [^]	USD	1,0087	-	-
	Clase A (Inc) [^]	USD	1,0087	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged) [^]	EUR	1,0066	-	-
	Clase W (Acc) [^]	USD	1,0091	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged) [^]	EUR	1,0070	-	-
	Clase X (Acc) [^]	USD	1,0095	-	-
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Activo neto total		EUR	877.641.625	1.336.311.959	2.753.951.220
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,9106	1,8777	1,8318
	Clase A (Inc)	EUR	1,1915	1,1863	1,1675
	Clase B	EUR	1,3345	1,3086	1,2734
	Clase B (Inc)	EUR	1,1983	1,1929	1,1740
	Clase C	EUR	2,0512	2,0062	1,9473
	Clase C (Inc)	EUR	1,3016	1,2959	1,2753
	Clase G (Acc) [^]	EUR	0,9987	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0597	1,0214	0,9845
	Clase H (Hedged)	CHF	1,2323	1,2181	1,1942
	Clase I (Acc) (Hedged) [^]	USD	-	1,0408	0,9903
	Clase I (Hedged)	CHF	1,2903	1,2679	1,2371
	Clase S	EUR	1,1435	1,1165	1,0826
	Clase W (Acc)	EUR	1,0370	1,0138	-
	Clase W (Acc) (Hedged) [^]	USD	-	0,9832	-
	Clase Z (Acc) [^]	EUR	-	0,9979	0,9676
	Clase Z (Acc) (Hedged) [^]	CHF	-	0,9691	0,9445
	Clase Z (Acc) (Hedged) [^]	USD	-	0,9970	0,9542

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon European Credit Fund					
Activo neto total		EUR	92.496.187	87.474.916	50.753.263
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	119,5950	116,3434	111,9740
	Clase C	EUR	122,5119	118,5887	113,5695
	Clase C (Inc)^	EUR	–	111,3604	107,9592
	Clase I (Hedged)	USD	–	–	98,4456
	Clase W (Acc)^	EUR	101,3336	–	–
	Clase X	EUR	125,8087	121,1334	115,3858
	Clase X (Inc)	EUR	114,2344	111,5149	108,1038
BNY Mellon Global Bond Fund					
Activo neto total		USD	398.916.330	491.284.479	309.274.826
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2263	2,0895	2,0594
	Clase A	EUR	1,6567	1,7653	1,6868
	Clase B	USD	2,2722	2,1294	2,0957
	Clase C	USD	2,3886	2,2310	2,1880
	Clase C	EUR	1,7886	1,8966	1,8033
	Clase C (Inc)	USD	0,9460	0,8927	0,8834
	Sterling C (Inc)	GBP	1,3996	1,4494	1,1921
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2513	1,2013	1,2056
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3061	1,2479	1,2452
	Clase W (Acc)^	USD	1,0149	–	–
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9628	–	–
	Clase X	USD	2,4905	2,3131	2,2564
BNY Mellon Global Credit Fund**					
Activo neto total		USD	461.622.436	400.480.353	–
Patrimonio neto por:	Clase B (Acc)	USD	1,0301	0,9798	–
	Clase C (Acc)	USD	1,1034	1,0466	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0578	1,0288	–
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,9986	–
	Clase W (Acc)	USD	1,1050	1,0473	–
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0692	1,0338	–
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	–	0,9776	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0895	1,0446	–
	Clase X (Acc)	USD	1,1015	1,0390	–
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,1061	1,0495	–
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Activo neto total		USD	706.506.962	364.965.473	263.712.709
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1836	1,1590	1,1228
	Clase A	EUR	1,1491	1,2774	1,1997
	Clase A (Inc)	USD	1,0232	1,0141	0,9901
	Clase C	USD	1,2474	1,2153	1,1715
	Clase G (Acc)^	USD	1,0012	–	–
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9969	–	–
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0245	1,0238	1,0047
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9602	0,9708	0,9604
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0540	1,0463	1,0218
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9631	0,9738	0,9632
	Clase W	USD	1,0655	1,0354	0,9957

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Hedged)	EUR	1,0284	1,0204	0,9939
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0062	1,0015	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9971	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0575	1,0394	1,0022
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund**					
Activo neto total		USD	-	-	4.126.148
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	-	-	2,4593
	Clase A	EUR	-	-	2,2379
	Clase B	USD	-	-	0,7460
	Clase B	EUR	-	-	0,9693
	Sterling B (Acc)	GBP	-	-	0,7073
	Clase C	USD	-	-	2,7952
	Clase C	EUR	-	-	2,3896
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Activo neto total		USD	81.918.661	30.166.865	68.936.938
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0854	0,7436	0,7408
	Clase A	EUR	1,2438	0,9674	0,9347
	Clase A (Inc)	USD	0,9639	0,6675	0,6650
	Clase A (Inc)	EUR	1,1015	0,8662	0,8367
	Clase B (Inc)	USD	1,0692	0,7367	0,7305
	Clase B (Inc)	EUR	1,1340	0,8874	0,8529
	Sterling B (Inc)^	GBP	-	0,9526	0,7842
	Clase C	USD	1,2537	0,8504	0,8390
	Clase C (Acc)	USD	1,3832	0,9382	0,9256
	Clase C (Inc)	USD	1,0972	0,7524	0,7422
	Sterling C (Inc)^	GBP	-	0,9713	0,7968
	Clase E (Acc)^	USD	1,3587	-	-
	Clase E (Acc)^	CHF	1,2677	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0133	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0631	0,7457	0,7550
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,6689	0,6772
	Clase I (Hedged)	EUR	1,1165	0,7756	0,7772
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,6976	0,6989
	Clase W (Acc)	USD	1,6039	1,0853	1,0680
	Clase W (Inc)	USD	1,1096	0,7588	0,7481
	Clase W (Inc)	EUR	1,1553	0,8972	0,8620
	Sterling W (Inc)^	GBP	-	0,9795	0,8034
BNY Mellon Global Equity Fund					
Activo neto total		USD	313.212.591	258.017.204	255.410.733
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2773	1,9203	1,9327
	Clase A	EUR	1,7136	1,6404	1,6007
	Clase B	USD	2,4289	2,0379	2,0409
	Clase B	EUR	2,0076	1,9122	1,8564
	Clase C	USD	2,6117	2,1806	2,1729
	Clase C	EUR	1,9409	1,8387	1,7769
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2908	1,1009	1,1114
	Clase W (Acc)	USD	1,1718	0,9758	-
	Clase W (Acc)	EUR	1,0991	1,0391	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	1.002.589.361	692.443.890	469.197.968
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,6076	1,3832	1,3065
	Clase A	EUR	1,9914	1,9451	1,7812
	Clase A (Inc)	USD	1,2834	1,1375	1,1082
	Clase A (Inc)	EUR	1,0944	1,1012	-
	Sterling A (Acc)	GBP	1,4231	1,3446	1,0545
	Sterling A (Inc)^	GBP	-	1,2951	1,0475
	Clase B	USD	1,9362	1,6576	1,5580
	Clase B	EUR	1,9455	1,8910	1,7232
	Clase B (Inc)	USD	1,5415	1,3595	1,3178
	Clase B (Inc)	EUR	1,6687	1,6712	1,5706
	Sterling B (Inc)	GBP	1,7849	1,7286	1,3911
	Clase C	USD	1,8032	1,5364	1,4370
	Clase C	EUR	2,0832	2,0146	1,8265
	Clase C (Inc)	USD	1,5908	1,3961	1,3466
	Clase C (Inc)	EUR	1,6401	1,6340	1,5280
	Sterling C (Inc)	GBP	1,8393	1,7726	1,4192
	Clase H (Hedged)	EUR	1,3401	1,1791	1,1317
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,1598	1,0507	1,0376
	Clase I (Hedged)	EUR	1,4090	1,2274	1,1636
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,2091	1,0844	1,0606
	Clase W	USD	1,5769	1,3398	1,2500
	Clase W	EUR	1,7202	1,6592	1,5007
	Clase W (Inc)	USD	1,3434	1,1757	1,1312
	Clase W (Inc)	EUR	1,4700	1,4607	1,3626
	Sterling W (Acc)	GBP	1,8804	1,7550	1,3593
	Sterling W (Inc)	GBP	1,6021	1,5402	1,2302
	Clase Z (Acc)	USD	1,3190	1,1200	1,0437
	Clase Z (Acc)	EUR	1,3723	1,3227	1,1952
	Clase Z (Inc)	USD	1,2025	1,0521	1,0117
	Clase Z (Inc)	EUR	1,0989	1,0909	1,0110
	Sterling Z (Acc)^	GBP	-	1,2927	1,0002
	Sterling Z (Inc)	GBP	1,4160	1,3597	1,0850
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	105.032.496	155.792.195	134.419.024
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,2243	2,3461	2,0159
	Clase A (Inc)^	EUR	-	1,1515	-
	Clase C	USD	1,2641	1,1720	1,0362
	Clase C	EUR	2,3004	2,4199	2,0739
	Clase C (Inc)^	USD	1,0073	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2055	1,1432	1,0241
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2264	1,1607	1,0326
	Clase W (Acc)^	USD	1,0016	-	-
	Clase X^	USD	-	1,1005	0,9629
	Clase X (Inc)	USD	1,0150	0,9874	0,9218
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,9923	0,9861	0,9319

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Global Leaders Fund**					
Activo neto total		USD	62.931.418	28.345.314	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,2408	1,0122	-
	Clase C (Acc)	USD	1,2542	1,0129	-
	Clase E (Acc)^	USD	1,1020	-	-
	Sterling E (Acc)	GBP	1,1792	1,0380	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,2131	1,0110	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,2138	1,0110	-
	Clase W (Acc)	USD	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	1,1761	1,0379	-
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
Activo neto total		USD	78.574.847	130.538.823	217.468.477
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1048	1,0646	1,0530
	Clase C	USD	1,1552	1,1066	1,0879
	Clase C (Inc)^	USD	-	0,9545	0,9761
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0691	1,0515	1,0529
	Clase I (Hedged)^	EUR	-	1,0798	1,0750
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	1,0079	0,9770	0,9652
	Clase W (Acc)^	USD	0,9974	-	-
	Clase X	USD	1,2180	1,1586	1,1314
	Clase X (Inc)	USD	-	-	0,9218
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	74.216.501	106.650.391	141.840.200
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,7460	2,3795	2,3574
	Clase A	EUR	2,0498	2,0165	1,9369
	Clase B	USD	2,9340	2,5298	2,4939
	Clase B^	EUR	-	2,0032	1,9144
	Clase C	USD	3,1049	2,6639	2,6129
	Clase C	EUR	2,3125	2,2534	2,1429
	Clase H (Hedged)	EUR	1,4093	1,2493	1,2517
	Clase I (Hedged)	EUR	1,4723	1,2920	1,2811
	Clase W (Acc)^	USD	1,0341	-	-
	Clase X	EUR	2,6022	2,5079	2,3604
BNY Mellon Global Property Securities Fund*					
Activo neto total		EUR	-	21.364.386	14.019.967
Patrimonio neto por:	Clase A^	EUR	-	1,6369	1,5715
	Clase A^	USD	-	1,0834	1,0728
	Clase C^	EUR	-	1,7855	1,6971
	Clase C^	USD	-	1,1816	1,1584
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	-	2,4930	2,4444
	Sterling J (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,7426	1,6571
	Sterling J (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1,6708	1,6357
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Activo neto total		EUR	3.870.428.901	4.115.560.292	2.609.987.886
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,2544	1,2450	1,2388
	Clase A (Inc)	EUR	1,0449	1,0458	1,0472

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación					
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	1,3040	1,2878	1,2750
	Clase C (Inc)	EUR	1,1021	1,1032	1,1048
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0020	-	-
	Clase G (Inc)^	EUR	1,0023	-	-
	Clase W	EUR	1,1849	1,1673	1,1528
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9702	0,9614	-
	Clase W (Inc)^	EUR	1,0003	-	-
	Clase X	EUR	1,2873	1,2584	1,2331
	Clase Z (Acc)	EUR	0,9952	0,9795	0,9664
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Activo neto total		GBP	67.867.140	66.687.250	59.049.879
Patrimonio neto por:	Sterling B (Acc)	GBP	1,1389	1,1245	1,0916
	Sterling B (Inc)	GBP	1,0796	1,0740	1,0465
	Sterling C (Inc)	GBP	1,1007	1,0959	1,0681
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1535	1,1304	1,0892
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0825	1,0771	1,0500
	Sterling X (Acc)	GBP	1,1451	1,1134	1,0644
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Activo neto total		USD	558.505.365	645.149.675	506.138.241
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,3479	1,3103	1,2885
	Clase A (Inc)^	USD	-	0,9524	-
	Clase C	USD	1,4061	1,3600	1,3307
	Clase C (Inc)	USD	1,1452	1,1222	1,1100
	Clase W (Acc)	USD	1,1435	1,1033	1,0767
	Clase W (Inc)	USD	1,0704	1,0490	1,0375
	Clase X	USD	1,5362	1,4703	1,4238
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund**					
Activo neto total		USD	704.796.123	449.324.739	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0654	1,0138	-
	Clase A (Inc)^	USD	1,0143	-	-
	Clase C (Acc)	USD	1,0712	1,0143	-
	Clase G (Acc)^	USD	1,0066	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0025	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0436	1,0122	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0013	-	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0490	1,0127	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0024	-	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0740	1,0145	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0266	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0300	-	-
	Clase W (Inc)^	USD	1,0188	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0031	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0610	1,0138	-
	Clase X (Acc)	USD	1,0804	1,0150	-
	Clase Y (Acc)	USD	1,0806	1,0149	-
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	1,0672	1,0142	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*					
Activo neto total		USD	20.592.709	-	-
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc)^	USD	1,0122	-	-
	Clase X (Acc) (Hedged)^	CAD	1,0120	-	-
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
Activo neto total		JPY	4.969.556.579	2.280.546.187	3.963.253.205
Patrimonio neto por:	Clase C	JPY	153,8290	125,4772	126,7942
	Clase C	USD	1,3920	1,0922	1,0713
	Clase H (Hedged)	EUR	1,4428	1,2012	1,2339
	Clase H (Hedged)^	USD	-	1,1942	1,2253
	Clase I (Hedged)	EUR	1,4987	1,2347	1,2589
	Clase I (Hedged)	USD	1,5144	1,2238	1,2486
	Clase W	JPY	101,7376	126,4444	127,4470
	Sterling W (Acc)	GBP	1,7283	1,5098	1,2270
	Clase X (Inc)	JPY	130,6342	105,6373	105,7885
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund**					
Activo neto total		JPY	1.685.557.340	2.161.738.343	-
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)	JPY	96,7374	104,1878	-
	Clase W (Inc)	JPY	95,2115	104,2009	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Activo neto total		JPY	8.057.512.056	2.724.538.443	4.454.629.125
Patrimonio neto por:	Clase C	JPY	214,4752	154,2432	146,5065
	Clase C	USD	1,6839	1,1650	1,0740
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0555	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,9909	1,4611	1,4095
	Clase H (Hedged)	USD	2,0695	1,4857	1,4164
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,5887	1,1466	-
	Clase I (Hedged)	EUR	2,1029	1,5288	1,4583
	Clase I (Hedged)	USD	2,1445	1,5200	1,4459
	Clase W	JPY	216,6741	155,4471	147,2666
	Sterling W (Acc)	GBP	2,3815	1,8054	1,3796
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Activo neto total		EUR	1.280.341.985	1.283.751.148	1.449.584.755
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,1595	2,0079	1,8731
	Clase A	USD	1,6330	1,3319	1,2828
	Clase A (Inc)	EUR	1,3860	1,2878	1,2014
	Sterling A (Acc)	GBP	2,2495	2,0101	1,6184
	Clase B	EUR	2,0017	1,8519	1,7190
	Clase B	USD	1,6965	1,3764	1,3190
	Sterling B (Inc)	GBP	1,9062	1,6955	1,3588
	Clase C	EUR	2,3790	2,1898	2,0226
	Clase C	USD	1,7999	1,4536	1,3861
	Clase C (Inc)^	EUR	-	1,7953	1,6672
	Clase S	EUR	2,4193	2,2213	2,0419
	Clase W	EUR	1,7380	1,5960	1,4704
	Clase W	USD	1,6076	1,2951	1,2319

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Hedged)	CHF	1,6278	1,5013	1,3962
	Clase W (Hedged)	USD	1,6872	1,5235	1,3941
	Clase W (Inc)	USD	1,5575	1,2635	1,2115
	Sterling W (Acc)	GBP	1,9116	1,6871	1,3416
	Sterling W (Inc)	GBP	1,8518	1,6456	1,3190
	Clase X	EUR	-	-	1,8326
	Sterling X	GBP	1,6719	1,4643	1,1553
BNY Mellon Pan European Equity Fund*					
Activo neto total		EUR	-	1.933.821	49.183.300
Patrimonio neto por:	Clase A^	EUR	-	1,3712	1,4970
	Clase A^	USD	-	1,6000	1,8019
	Clase B^	EUR	-	1,4465	1,5714
	Clase C^	EUR	-	1,5007	1,6223
	Clase C	USD	-	-	2,4663
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
Activo neto total		USD	82.608.881	86.574.689	76.861.012
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,4233	2,0222	1,8391
	Clase A	EUR	2,0188	1,9201	1,6915
	Clase C	USD	2,7165	2,2510	2,0330
	Clase C	EUR	2,1467	2,0275	1,7736
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Activo neto total		EUR	106.114.478	35.012.462	61.991.179
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	5,3060	4,4737	4,2824
	Clase A	USD	1,3627	1,0124	1,0000
	Clase B	EUR	2,6580	2,2291	2,1231
	Clase C	EUR	6,0415	5,0434	4,7798
	Clase C	USD	1,4604	1,0737	1,0497
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	-	-	1,0035
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9777	-	-
	Sterling W (Acc)	GBP	1,6652	1,3414	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activo neto total		USD	89.408.231	78.908.389	93.725.700
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0124	0,9820	0,9756
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0129	0,9858	0,9757
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Activo neto total		USD	102.203.896	139.942.788	41.549.699
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,9804	2,6395	2,2676
	Clase A	EUR	2,4451	2,4682	2,0538
	Clase B	USD	2,1628	1,9063	1,6295
	Clase B^	EUR	-	2,5656	2,1242
	Clase C	USD	3,3509	2,9382	2,4991
	Clase C	EUR	2,9531	2,9483	2,4290
	Clase W (Acc)^	USD	1,0578	-	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*					
Activo neto total		USD	242.605.422	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	EUR	0,9783	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	0,9639	-	-
	Clase C (Acc)^	USD	1,1227	-	-
	Clase C (Inc)^	USD	1,1057	-	-
	Clase C (Inc)^	EUR	0,9726	-	-
	Clase E (Inc)^	USD	1,1025	-	-
	Clase E (Inc)^	EUR	1,0054	-	-
	Sterling E (Acc)^	GBP	1,0368	-	-
	Sterling E (Inc)^	GBP	1,0208	-	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0938	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0833	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0679	-	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0774	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,1256	-	-
	Clase W (Inc)^	USD	1,1082	-	-
	Sterling W (Inc)^	GBP	1,0180	-	-
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*					
Activo neto total		USD	25.146.424	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)^	USD	1,0019	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	0,9865	-	-
	Clase C (Acc)^	USD	1,0051	-	-
	Clase C (Acc)^	EUR	0,9877	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9993	-	-
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9988	-	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9988	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,0053	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9991	-	-
	Clase X (Acc)^	USD	1,0026	-	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*					
Activo neto total		USD	172.933.146	-	-
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)^	USD	1,0564	-	-
	Clase C (Inc)^	EUR	0,9370	-	-
	Clase E (Acc)^	USD	1,0080	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0424	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0018	-	-
	Clase E (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0351	-	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0491	-	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0418	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0369	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0300	-	-
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0405	-	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0336	-	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0476	-	-
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0403	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,0573	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0412	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0338	-	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund* continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0483	-	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0411	-	-
	Clase X (Acc)^	USD	1,0118	-	-
BNY Mellon US Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	92.142.802	31.689.172	51.224.603
Patrimonio neto por:	Clase A^	USD	-	1,0595	1,0183
	Clase A	EUR	1,4752	1,3894	1,2932
	Clase A (Inc)	EUR	1,4510	1,3666	1,2720
	Clase C	USD	1,3512	1,1054	1,0516
	Clase C	EUR	1,5286	1,4253	1,3135
	Clase W^	EUR	-	1,4344	1,3185
	Clase W (Acc)^	USD	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.

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.

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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

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. La inversión del Fondo está sujeta a las fluctuaciones del mercado y no puede haber ninguna garantía de que las inversiones se revalorizarán y, por lo tanto, conllevan un riesgo de pérdida de capital.

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de precios de mercado mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas en diversos sectores y/o regiones geográficas según corresponda al Fondo, y de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. En la Cartera de inversión de cada Fondo, se ofrece un análisis de las exposiciones al riesgo de precios de mercado. Las posiciones de mercado de los fondos son supervisadas diariamente por los Gestores de Inversiones, revisadas mensualmente por el Comité de Supervisión de la Gestión de Inversiones y trimestralmente por los Consejeros.

En la tabla siguiente se ofrece un análisis comparativo de las exposiciones al riesgo de precios de mercado correspondiente a los Fondos cerrados a 31 de diciembre de 2016:

BNY Mellon Absolute Insight Fund

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Angola	0,23
Argentina	0,56
Australia	0,17
Austria	0,50
Bahrein	0,30
Bermudas	0,42
Brasil	1,07
Canadá	1,78
Islas Caimán	0,47
Colombia	0,38

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

BNY Mellon Absolute Insight Fund continuación

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Costa de Marfil	0,33
Dinamarca	0,34
República Dominicana	0,25
Ecuador	0,24
Egipto	0,21
Finlandia	5,47
Francia	17,90
Alemania	7,55
Guernsey	1,58
Indonesia	0,23
Irlanda	1,39
Isla de Man	0,17
Italia	0,29
Japón	0,63
Jersey	0,27
Luxemburgo	1,98
Malasia	0,14
México	0,78
Países Bajos	10,49
Nueva Zelanda	0,89
Panamá	0,29
Perú	0,35
Rumanía	0,06
Rusia	0,52
Sudáfrica	0,67
España	0,98
Supranacional	6,51
Suecia	0,34
Suiza	0,19
Ucrania	0,33
Reino Unido	5,32
Estados Unidos de América	9,79
	82,36
Pasivos financieros por derivados, netos	(0,63)
Activo circulante neto	18,27
Activo neto total	100,00

BNY Mellon Asian Bond Fund

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Bahrein	1,60
China	42,60
Hong Kong	7,44
India	9,60
Indonesia	7,70
Macao	1,17
Malasia	1,99
Mongolia	0,67

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

BNY Mellon Asian Bond Fund continuación

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Filipinas	4,70
República de Corea	10,03
Arabia Saudí	0,90
Singapur	3,15
Sri Lanka	3,28
Supranacional	1,26
Tailandia	1,82
Estados Unidos de América	0,25
	98,16
Activos financieros por derivados, netos	0,10
Activo circulante neto	1,74
Activo neto total	100,00

BNY Mellon Global Property Securities Fund

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Australia	6,26
Canadá	2,35
Finlandia	0,21
Francia	3,43
Alemania	3,43
Hong Kong	6,75
Irlanda	0,29
Japón	10,94
Países Bajos	0,41
Noruega	0,49
Singapur	1,66
España	0,60
Suecia	1,08
Suiza	0,84
Reino Unido	4,88
Estados Unidos de América	55,44
	99,06
Pasivos financieros por derivados, netos	(0,02)
Activo circulante neto	0,96
Activo neto total	100,00

BNY Mellon Pan European Equity Fund

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Dinamarca	0,68
Francia	10,26
Alemania	19,75
Irlanda	4,75

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

BNY Mellon Pan European Equity Fund continuación

Análisis por situación geográfica	2016 Activo neto total %
Italia	1,87
Países Bajos	4,89
Noruega	2,92
Portugal	1,09
España	1,36
Suecia	1,52
Suiza	10,86
Reino Unido	39,64
	99,59
Activo financiero por derivados, neto	0,00
Activo circulante neto	0,41
Activo neto total	100,00

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 DE referencia 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 a valor razonable mediante pérdidas y ganancias	
			2017	2016	2017	2016
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	MSCI All Country Asia Small Cap TR	USD	5,00%	5,00%	658.112 [^]	n.a.
BNY Mellon Asian Equity Fund	MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan	USD	5,00%	5,00%	2.894.911	2.965.533
BNY Mellon Asian Income Fund	FTSE All-World Asia Pacific ex Japan	GBP	5,00%	5,00%	782.312	892.443 [^]
BNY Mellon Brazil Equity Fund	MSCI Brazil 10/40	USD	5,00%	5,00%	2.940.028	3.444.058
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	USD	5,00%	5,00%	3.987.547	1.487.521
BNY Mellon Global Equity Fund	MSCI All-Country World Index	USD	5,00%	5,00%	14.504.340	11.580.614
BNY Mellon Global Equity Income Fund	FTSE World Index	USD	5,00%	5,00%	35.182.517	25.198.598
BNY Mellon Global Leaders Fund	MSCI World Large Cap Index	USD	5,00%	5,00%	3.063.324 [^]	1.378.127 [^]
BNY Mellon Global Opportunities Fund	MSCI All-Country World Index	USD	5,00%	5,00%	3.340.605	4.768.390
BNY Mellon Global Property Securities Fund*	FTSE EPRA/NAREIT Developed	EUR	5,00%	5,00%	n.a.	1.068.575

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

Fondo	Índice de referencia	Moneda	Volatilidad		Incremento/(Disminución) de los activos y pasivos a valor razonable mediante pérdidas y ganancias	
			2017	2016	2017	2016
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	1 mes EURIBOR	EUR	5,00%	5,00%	181.140.204	188.797.931
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	1 mes LIBOR GBP	GBP	5,00%	5,00%	3.153.925	3.091.771
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	1 mes LIBOR USD	USD	5,00%	5,00%	26.128.057	31.020.190
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*	60% MSCI All Country World Index y 40% JP Morgan Global Government Bond Index USD	USD	5,00%	5,00%	950.560 [^]	n.a.
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Tokyo Stock Price Index (TOPIX)	JPY	5,00%	5,00%	206.288.841	100.002.741
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	Tokyo Stock Exchange REIT Index	JPY	5,00%	5,00%	82.535.518 [^]	106.680.998 [^]
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Russell Nomura Small Cap Index	JPY	5,00%	5,00%	277.185.575	104.226.765
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	MSCI World Index	EUR	5,00%	5,00%	56.551.465	57.456.951
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	FTSEurofirst 300	EUR	5,00%	5,00%	n.a.	92.442
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	S&P 500 Index	USD	5,00%	5,00%	4.153.748	4.298.352
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	S&P EuroZone Small Cap	EUR	5,00%	5,00%	5.638.598	1.899.743
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Russell 1000 Value	USD	5,00%	5,00%	5.776.316	7.739.570
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	S&P 500 Index	USD	5,00%	5,00%	11.885.908 [^]	n.a.
BNY Mellon US Opportunities Fund	S&P 500 Index	USD	5,00%	5,00%	5.146.810	1.576.084 [^]

* 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.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, para los Fondos de renta fija que utilizan el modelo de riesgo VaR de los Gestores 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 entre cien semanas o un día entre cien días. La siguiente tabla muestra también el VaR de cada Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 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 2017	VaR 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund**	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	0,01%	0,62%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	2,69%	1,47%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	0,99%	0,90%
BNY Mellon Asian Bond Fund**	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	112,11%	109,81%
BNY Mellon Crossover Credit Fund [^]	99%	Diez días	Relativo	200,00%	n.a.	125,45%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	1,82%	2,54%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	4,05%	n.a.
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	109,24%	112,21%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	111,94%	109,70%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	120,44%	118,19%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	108,09%	110,59%
BNY Mellon European Credit Fund	99%	Cinco días	Relativo	200,00%	91,00%	104,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	99%	Cinco días	Relativo	200,00%	95,00%	109,00%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	99%	Un día	Relativo	200,00%	97,70%	104,00%

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

Fondo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Tipo de VaR	Límite normativo	VaR 2017	VaR 2016
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	99%	Veinte días	Absoluto	20,00%	1,56%	1,71%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	99%	Veinte días	Absoluto	20,00%	1,45%	1,56%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	99%	Veinte días	Absoluto	20,00%	3,68%	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.

^ La cifra de 2016 corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de septiembre de 2016 (fecha de cierre).

VaR es la metodología de medición del riesgo empleada para evaluar el apalancamiento y la volatilidad del riesgo de mercado del Fondo. Cuando el VaR se calcula como porcentaje del patrimonio neto del Fondo (VaR absoluto o relativo), no podrá ser superior a los límites normativos que figuran en el Folleto. El VaR se calcula diariamente utilizando un nivel de confianza del 99% con una cola y un periodo de tenencia unilateral predeterminado de forma absoluta (cuando la cifra se compara con el patrimonio neto del fondo) o relativa (cuando el VaR se compara con el índice de referencia o la cartera de referencia). El 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.

Los límites mínimo, medio y máximo de utilización del Límite normativo calculado durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 son 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%

* 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.

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 2016 fueron los siguientes:

Fondo	Utilización mínima	Utilización media	Utilización máxima
BNY Mellon Absolute Insight Fund	4,60%	7,26%	30,30%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	7,40%	18,98%	27,70%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	0,10%	14,61%	20,60%
BNY Mellon Asian Bond Fund	43,56%	52,63%	59,82%
BNY Mellon Crossover Credit Fund [^]	51,59%	67,41%	94,07%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	13,28%	27,88%	44,20%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	45,25%	54,12%	61,03%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	48,32%	51,40%	55,54%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	42,02%	53,31%	60,59%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	47,55%	53,51%	59,12%
BNY Mellon European Credit Fund	40,50%	48,70%	90,50%
BNY Mellon Global Credit Fund	51,00%	53,81%	62,50%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	26,20%	46,17%	58,75%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	7,68%	10,15%	14,76%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	7,31%	10,18%	16,77%

[^] Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero. La cifra corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de septiembre de 2016 (fecha de cierre).

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue el siguiente:

Fondo	Nivel medio de Apalancamiento 2017	Nivel medio de Apalancamiento 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund**	246,32%	214,31%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	369,01%	270,79%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	133,72%	116,19%
BNY Mellon Asian Bond Fund**	20,59%	17,78%
BNY Mellon Crossover Credit Fund [^]	n.a.	20,51%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	379,48%	390,76%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	90,66%	n.a.
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	0,00%	0,00%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	60,06%	50,98%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	43,38%	32,97%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	164,52%	206,74%
BNY Mellon European Credit Fund	47,63%	43,44%
BNY Mellon Global Credit Fund	158,75%	130,41%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	33,65%	31,08%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	178,00%	340,77%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	174,44%	316,62%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	0,00%	n.a.

* Consúltase 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.

[^] La cifra de 2016 corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de septiembre de 2016 (fecha de cierre).

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS

El riesgo de tipos de interés se define como el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de interés del mercado. Este riesgo se produce en los instrumentos financieros cuyo valor razonable se ve afectado por los cambios en los tipos de interés.

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Sociedad, es decir, los Fondos que invierten sustancialmente en instrumentos de renta variable o de derivados de renta variable no devengan intereses y, como consecuencia, estos activos no están sujetos a cantidades significativas de riesgo debido a las fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés de mercado. El efectivo y los equivalentes de efectivo excedentes se invierten a tipos de interés de mercado a corto plazo.

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		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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		

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	-	-		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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		

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		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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		

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		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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 2017 USD
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		
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		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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		

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		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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		

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		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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		
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
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		

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 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		

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		

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 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		

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		

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 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		
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		

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 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		
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		

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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 2016. 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 Insight Fund	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	Más de 3 meses EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2016 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.293.858	11.213.108	35.110.730	10.331.827	67.949.523
Saldos de efectivo y bancos	14.480.000	-	-	-	14.480.000
Márgenes sobre contratos de derivados	2.341.498	-	-	-	2.341.498
Deudores	-	-	-	1.353.349	1.353.349
Total de activos	28.115.356	11.213.108	35.110.730	11.685.176	86.124.370
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	120.433	176.159	160.821	1.984.963	2.442.376
Descubierto bancario	8	-	-	-	8
Márgenes sobre contratos de derivados	1.228.942	-	-	-	1.228.942
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.312.003	2.312.003
Total de pasivos	1.349.383	176.159	160.821	4.296.966	5.983.329
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	26.765.973	11.036.949	34.949.909		
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 2016 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	317.103.747	437.445.162	1.047.584.130	182.919.548	1.985.052.587
Saldos de efectivo y bancos	200.975.758	-	-	-	200.975.758
Márgenes sobre contratos de derivados	46.983.146	-	-	-	46.983.146
Deudores	-	-	-	16.543.305	16.543.305
Total de activos	565.062.651	437.445.162	1.047.584.130	199.462.853	2.249.554.796
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.820.046	10.625.097	-	48.369.614	66.814.757
Márgenes sobre contratos de derivados	10.183.146	-	-	-	10.183.146
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	12.313.373	12.313.373
Total de pasivos	18.003.192	10.625.097	-	60.682.987	89.311.276
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	547.059.459	426.820.065	1.047.584.130		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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 2016 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	404.404.334	718.476.136	601.087.909	572.837.746	2.296.806.125
Saldos de efectivo y bancos	71.821.457	-	-	-	71.821.457
Márgenes sobre contratos de derivados	35.546.822	-	-	-	35.546.822
Deudores	-	-	-	25.712.902	25.712.902
Total de activos	511.772.613	718.476.136	601.087.909	598.550.648	2.429.887.306
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	444.147	2.345.141	-	75.934.907	78.724.195
Descubierto bancario	525.497	-	-	-	525.497
Márgenes sobre contratos de derivados	242.451	-	-	-	242.451
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	79.842.348	79.842.348
Total de pasivos	1.212.095	2.345.141	-	155.777.255	159.334.491
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	510.560.518	716.130.995	601.087.909		

BNY Mellon Asian Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	275.337	12.953.844	11.934.726	35.124	25.199.031
Saldos de efectivo y bancos	159.959	-	-	-	159.959
Márgenes sobre contratos de derivados	6.732	-	-	-	6.732
Deudores	-	-	-	321.803	321.803
Total de activos	442.028	12.953.844	11.934.726	356.927	25.687.525
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.576	-	-	2.855	17.431
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	42.034	42.034
Total de pasivos	14.576	-	-	44.889	59.465
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	427.452	12.953.844	11.934.726		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.636.864	-	-	1.713.224	15.350.088
Saldos de efectivo y bancos	1.902.573	-	-	-	1.902.573
Márgenes sobre contratos de derivados	122.083	-	-	-	122.083
Deudores	-	-	-	43.550	43.550
Total de activos	15.661.520	-	-	1.756.774	17.418.294
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	148.319	-	-	92.633	240.952
Descubierto bancario	200.767	-	-	-	200.767
Márgenes sobre contratos de derivados	101.087	-	-	-	101.087
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	28.549	28.549
Total de pasivos	450.173	-	-	121.182	571.355
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	15.211.347	-	-		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	6.530	69.041.893	88.067.703	13.476.600	170.592.726
Saldos de efectivo y bancos	2.257.237	-	-	-	2.257.237
Márgenes sobre contratos de derivados	197.068	-	-	-	197.068
Deudores	-	-	-	2.612.546	2.612.546
Total de activos	2.460.835	69.041.893	88.067.703	16.089.146	175.659.577
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	41.868	41.868
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	181.036	181.036
Total de pasivos	-	-	-	222.904	222.904
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.460.835	69.041.893	88.067.703		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	16.441.138	43.415.076	612	59.856.826
Saldos de efectivo y bancos	911.234	-	-	-	911.234
Deudores	-	-	-	1.035.863	1.035.863
Total de activos	911.234	16.441.138	43.415.076	1.036.475	61.803.923
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.019	1.019
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	127.444	127.444
Total de pasivos	-	-	-	128.463	128.463
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	911.234	16.441.138	43.415.076		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	111.277.320	137.964.512	569.497.907	5.332.878	824.072.617
Saldos de efectivo y bancos	11.132.041	-	-	-	11.132.041
Deudores	-	-	-	24.579.055	24.579.055
Total de activos	122.409.361	137.964.512	569.497.907	29.911.933	859.783.713
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	20.418.828	20.418.828
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	8.683.672	8.683.672
Total de pasivos	-	-	-	29.102.500	29.102.500
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	122.409.361	137.964.512	569.497.907		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.138.451	15.886.599	47.161.963	428.200	65.615.213
Saldos de efectivo y bancos	624.803	-	-	-	624.803
Deudores	-	-	-	1.357.552	1.357.552
Total de activos	2.763.254	15.886.599	47.161.963	1.785.752	67.597.568
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	721.865	721.865
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	35.748	35.748
Total de pasivos	-	-	-	757.613	757.613
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.763.254	15.886.599	47.161.963		

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 2016 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	127.538.769	435.893.547	738.112.165	42.260.349	1.343.804.830
Saldos de efectivo y bancos	6.339.394	-	-	-	6.339.394
Márgenes sobre contratos de derivados	7.726.463	-	-	-	7.726.463
Deudores	-	-	-	17.424.116	17.424.116
Total de activos	141.604.626	435.893.547	738.112.165	59.684.465	1.375.294.803
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.237.096	1.471.456	-	7.864.101	11.572.653
Márgenes sobre contratos de derivados	13.278.624	-	-	-	13.278.624
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	14.131.567	14.131.567
Total de pasivos	15.515.720	1.471.456	-	21.995.668	38.982.844
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	126.088.906	434.422.091	738.112.165		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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 2016 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	742.512	37.865.816	40.362.385	4.329.128	83.299.841
Saldos de efectivo y bancos	3.774.862	-	-	-	3.774.862
Márgenes sobre contratos de derivados	646.481	-	-	-	646.481
Deudores	-	-	-	845.183	845.183
Total de activos	5.163.855	37.865.816	40.362.385	5.174.311	88.566.367
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	48.633	70.015	-	414.872	533.520
Márgenes sobre contratos de derivados	531.286	-	-	-	531.286
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	26.645	26.645
Total de pasivos	579.919	70.015	-	441.517	1.091.451
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.583.936	37.795.801	40.362.385		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	52.294.936	204.234.451	216.842.903	2.103.316	475.475.606
Saldos de efectivo y bancos	17.656.529	-	-	-	17.656.529
Deudores	-	-	-	3.910.415	3.910.415
Total de activos	69.951.465	204.234.451	216.842.903	6.013.731	497.042.550
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	3.856.815	3.856.815
Descubierto bancario	342.971	-	-	-	342.971
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.558.285	1.558.285
Total de pasivos	342.971	-	-	5.415.100	5.758.071
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	69.608.494	204.234.451	216.842.903		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	34.739.540	85.924.137	253.427.885	35.624.385	409.715.947
Saldos de efectivo y bancos	6.289.543	-	-	-	6.289.543
Márgenes sobre contratos de derivados	1.993.434	-	-	-	1.993.434
Deudores	-	-	-	3.286.375	3.286.375
Total de activos	43.022.517	85.924.137	253.427.885	38.910.760	421.285.299
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	375.700	664.699	-	7.628.692	8.669.091
Márgenes sobre contratos de derivados	339.210	-	-	-	339.210
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	11.796.645	11.796.645
Total de pasivos	714.910	664.699	-	19.425.337	20.804.946
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	42.307.607	85.259.438	253.427.885		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	44.561.821	184.455.055	106.570.983	16.720.644	352.308.503
Saldos de efectivo y bancos	14.300.082	-	-	-	14.300.082
Márgenes sobre contratos de derivados	100.700	-	-	-	100.700
Deudores	-	-	-	5.178.527	5.178.527
Total de activos	58.962.603	184.455.055	106.570.983	21.899.171	371.887.812
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	503.022	503.022
Descubierto bancario	93.029	-	-	-	93.029
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	6.326.288	6.326.288
Total de pasivos	93.029	-	-	6.829.310	6.922.339
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	58.869.574	184.455.055	106.570.983		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	64.179.457	82.823.572	26.716	147.029.745
Saldos de efectivo y bancos	5.712.168	-	-	-	5.712.168
Deudores	-	-	-	4.026.146	4.026.146
Total de activos	5.712.168	64.179.457	82.823.572	4.052.862	156.768.059
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	338.282	338.282
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	637.582	637.582
Total de pasivos	-	-	-	975.864	975.864
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	5.712.168	64.179.457	82.823.572		
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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.028.763	42.453.042	80.823.920	1.155.132	129.460.857
Saldos de efectivo y bancos	3.650.066	-	-	-	3.650.066
Márgenes sobre contratos de derivados	486.287	-	-	-	486.287
Deudores	-	-	-	1.152.473	1.152.473
Total de activos	9.165.116	42.453.042	80.823.920	2.307.605	134.749.683
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	357.970	-	-	2.035.456	2.393.426
Márgenes sobre contratos de derivados	414.012	-	-	-	414.012
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.403.422	1.403.422
Total de pasivos	771.982	-	-	3.438.878	4.210.860
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	8.393.134	42.453.042	80.823.920		

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 2016 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.762.995	545.534.460	892.989.364	2.480.513.827	3.932.800.646
Saldos de efectivo y bancos	249.646.374	-	-	-	249.646.374
Márgenes sobre contratos de derivados	75.076.888	-	-	-	75.076.888
Deudores	-	-	-	32.681.377	32.681.377
Total de activos	338.486.257	545.534.460	892.989.364	2.513.195.204	4.290.205.285
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	19.356.582	-	-	137.485.437	156.842.019
Descubierto bancario	37.464	-	-	-	37.464
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	17.765.510	17.765.510
Total de pasivos	19.394.046	-	-	155.250.947	174.644.993
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	319.092.211	545.534.460	892.989.364		

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 2016 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	220.334	7.978.497	14.158.633	39.882.697	62.240.161
Saldos de efectivo y bancos	3.567.310	-	-	-	3.567.310
Márgenes sobre contratos de derivados	1.218.055	-	-	-	1.218.055
Deudores	-	-	-	289.178	289.178
Total de activos	5.005.699	7.978.497	14.158.633	40.171.875	67.314.704
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	314.166	-	-	90.570	404.736
Descubierto bancario	538	-	-	-	538
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	222.180	222.180
Total de pasivos	314.704	-	-	312.750	627.454
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.690.995	7.978.497	14.158.633		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.157.014	78.398.226	142.904.040	400.468.413	623.927.693
Saldos de efectivo y bancos	12.536.271	-	-	-	12.536.271
Márgenes sobre contratos de derivados	11.663.545	-	-	-	11.663.545
Deudores	-	-	-	3.229.689	3.229.689
Total de activos	26.356.830	78.398.226	142.904.040	403.698.102	651.357.198
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.957.660	-	-	566.229	3.523.889
Descubierto bancario	1.577	-	-	-	1.577
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.682.057	2.682.057
Total de pasivos	2.959.237	-	-	3.248.286	6.207.523
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	23.397.593	78.398.226	142.904.040		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	19.060.045	343.038.925	75.034.537	6.711.574	443.845.081
Saldos de efectivo y bancos	553.284	-	-	-	553.284
Deudores	-	-	-	74.708.264	74.708.264
Total de activos	19.613.329	343.038.925	75.034.537	81.419.838	519.106.629
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.773.904	1.773.904
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	68.007.986	68.007.986
Total de pasivos	-	-	-	69.781.890	69.781.890
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	19.613.329	343.038.925	75.034.537		

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 2016 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.160.037	31.637.053	45.264.351	487.102	79.548.543
Saldos de efectivo y bancos	2.468.801	-	-	-	2.468.801
Márgenes sobre contratos de derivados	192.545	-	-	-	192.545
Deudores	-	-	-	696.856	696.856
Total de activos	4.821.383	31.637.053	45.264.351	1.183.958	82.906.745
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	229.232	-	-	2.731.312	2.960.544
Márgenes sobre contratos de derivados	145.443	-	-	-	145.443
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	892.369	892.369
Total de pasivos	374.675	-	-	3.623.681	3.998.356
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.446.708	31.637.053	45.264.351		

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017	Rendimiento total de los fondos (%) - Canje automático 2016
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1,350	1,125
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	USD	1,673	n.a.
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	1,790	1,500
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	0,670	0,700
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	0,624	0,801

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 2017	– Canje automático 2016
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	0,619	0,778
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	0,642	0,829
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	0,858	0,338
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	USD	0,937	n.a.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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 2017:

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)
	Corona noruega	63	63	-	-	-

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
	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)

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
	Corona checa	79.048.455	-	-	-	79.048.455
	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)

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
	Baht tailandés	1.619.348	1.066.867	-	-	552.481
	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

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 continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Franco suizo	(718.311)	736.130	-	-	(1.454.441)
	Dólar taiwanés	(18.049.116)	-	-	-	(18.049.116)
	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)

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						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(24.506)	21.339.251	-	-	(21.363.757)
	Real brasileño	4.855.980	4.855.980	-	-	-
	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
		USD	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	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						
	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						
	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						
	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)

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*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	223.488	-	-	223.488	-
	Corona danesa	400.568	-	-	400.568	-
	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	-	-	-

* Consúltense 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 2016:

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Insight Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	330.811	330.811	-	-	-
	Dólar australiano	199.606	289.404	-	-	(89.798)
	Real brasileño	91.869	858.317	-	-	(766.448)
	Yuan chino	(4.170.401)	-	-	-	(4.170.401)
	Peso colombiano	(26.595)	309.753	-	-	(336.348)
	Corona danesa	(510)	3.119	(510)	-	(3.119)
	Dólar de Hong Kong	4.666	815.877	-	-	(811.211)
	Rupia indonesia	3.261	185.701	-	-	(182.440)
	Yen japonés	(3.686.102)	2.647	-	-	(3.688.749)
	Won coreano	(510.742)	-	-	-	(510.742)
	Ringgit malayo	(660.456)	115.778	-	-	(776.234)
	Peso mexicano	113.053	283.131	-	-	(170.078)
	Naira nigeriana	18	18	-	-	-
	Corona noruega	18.445	18.445	-	-	-
	Nuevo sol peruano	209.323	285.607	-	-	(76.284)
	Zloty polaco	(33)	-	-	-	(33)
	Leu rumano	299.022	45.816	-	-	253.206
	Rublo ruso	555.683	527.783	-	-	27.900
	Rand sudafricano	(292.097)	549.592	-	-	(841.689)
	Sterling	(1.687.201)	4.441.344	(314.243)	2.943.823	(8.758.125)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Insight Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona sueca	75.604	1.155	-	80.568	(6.119)
	Franco suizo	60.849	45.122	(43.247)	156.189	(97.215)
	Baht tailandés	(278.369)	-	-	-	(278.369)
	Lira turca	(138.818)	77	-	-	(138.895)
	Dólar estadounidense	13.587.476	15.100.794	(193.362)	635.380	(1.955.336)
		4.098.362	24.210.291	(551.362)	3.815.960	(23.376.527)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	(327.497)	1.104.053	-	-	(1.431.550)
	Dólar de Hong Kong	422.439	5.171.575	-	-	(4.749.136)
	Yen japonés	(42.847.103)	4	-	-	(42.847.107)
	Corona noruega	283.062	4.231.833	-	-	(3.948.771)
	Sterling	(15.597.862)	146.178.879	(47.212)	173.142.727	(334.872.256)
	Corona sueca	(223.269)	2.290.623	-	-	(2.513.892)
	Franco suizo	4.652	4.652	-	-	-
	Dólar estadounidense	39.050.844	661.106.442	(625.408)	-	(621.430.190)
		(19.234.734)	820.088.061	(672.620)	173.142.727	(1.011.792.902)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Corona danesa	(47.611)	17	(47.628)	-	-
	Euro	(72.917.246)	31.258.281	(37.818.692)	-	(66.356.835)
	Corona sueca	9.815.866	49.567	-	9.766.299	-
	Franco suizo	10.186.604	1.105.986	(1.624.274)	31.108.368	(20.403.476)
	Dólar estadounidense	75.125.381	226.414	(1.015.041)	75.914.008	-
		22.162.994	32.640.265	(40.505.635)	116.788.675	(86.760.311)
BNY Mellon Asian Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	1.853	1.853	-	-	-
	Rupia indonesia	249.226	845.412	-	-	(596.186)
	Rupia de Sri Lanka	348.540	348.540	-	-	-
		599.619	1.195.805	-	-	(596.186)
BNY Mellon Asian Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	10.586.988	-	(2)	10.593.555	(6.565)
	Euro	22.027	22.027	-	-	-
	Dólar de Hong Kong	13.442.510	7	-	13.411.718	30.785
	Rupia india	14.350.203	23.614	-	14.326.589	-
	Rupia indonesia	1.629.793	-	-	1.629.793	-
	Won coreano	5.134.451	-	-	5.134.451	-
	Ringgit malayo	2.644.787	-	-	2.644.787	-
	Dólar neozelandés	840.925	-	-	840.925	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Asian Equity Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso filipino	8.847.724	-	-	8.847.724	-
	Dólar taiwanés	4.293.498	92.507	-	4.200.991	-
	Baht tailandés	1.848.866	-	-	1.848.866	-
		63.641.772	138.155	(2)	63.479.399	24.220
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	64.722.216	856.829	-	63.865.387	-
	Euro	(504.825)	-	(504.825)	-	-
	Sterling	(286.202)	-	(286.202)	-	-
		63.931.189	856.829	(791.027)	63.865.387	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	653.596	48.165	-	-	605.431
	Dólar canadiense	(778.656)	-	(5.176)	-	(773.480)
	Euro	(3.221.101)	245.871	(248.484)	-	(3.218.488)
	Yen japonés	(510.547)	41.610	-	-	(552.157)
	Dólar neozelandés	1.111.678	-	-	-	1.111.678
	Corona noruega	614.222	-	-	-	614.222
	Sterling	(2.682.508)	43.976	(73.148)	-	(2.653.336)
	Corona sueca	301.173	-	-	-	301.173
	Franco suizo	1.111.252	4.793	-	-	1.106.459
		(3.400.891)	384.415	(326.808)	-	(3.458.498)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	3.015.049	3.015.049	-	-	-
	Euro	27.854	2.758.833	-	-	(2.730.979)
	Sterling	384	384	-	-	-
		3.043.287	5.774.266	-	-	(2.730.979)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	47.083	47.083	-	-	-
	Forint húngaro	4	4	-	-	-
	Sterling	364	364	-	-	-
		47.451	47.451	-	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	9.307.375	33.101.893	-	-	(23.794.518)
	Real brasileño	89.744.280	164.494.676	-	-	(74.750.396)
	Peso chileno	1.006.754	-	-	-	1.006.754
	Peso colombiano	84.493.863	81.560.922	-	-	2.932.941
	Euro	(18.222.926)	263.872	-	-	(18.486.798)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar de Hong Kong	(16.340.474)	-	-	-	(16.340.474)
	Forint húngaro	28.655.644	35.986.636	-	-	(7.330.992)
	Rupia india	(9.672.280)	-	-	-	(9.672.280)
	Rupia indonesia	101.919.318	88.653.826	-	-	13.265.492
	Won coreano	(17.004.414)	-	-	-	(17.004.414)
	Ringgit malayo	75.526.820	18.295.760	-	-	57.231.060
	Peso mexicano	81.806.359	68.577.730	-	-	13.228.629
	Nuevo sol peruano	30.295.078	12.576.868	-	-	17.718.210
	Peso filipino	(14.479.143)	7.277.140	-	-	(21.756.283)
	Zloty polaco	98.248.778	56.881.971	-	-	41.366.807
	Leu rumano	27.622.021	-	-	-	27.622.021
	Rublo ruso	72.895.055	63.075.473	-	-	9.819.582
	Dólar de Singapur	(8.360.481)	-	-	-	(8.360.481)
	Rand sudafricano	60.511.319	80.273.338	-	-	(19.762.019)
	Sterling	66.843	66.843	-	-	-
	Franco suizo	9.500.394	2.626.192	-	-	6.874.202
	Dólar taiwanés	(17.447.520)	-	-	-	(17.447.520)
	Baht tailandés	50.703.755	29.824.101	-	-	20.879.654
	Lira turca	79.793.975	69.547.822	-	-	10.246.153
		800.570.393	813.085.063	-	-	(12.514.670)

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund

	USD	USD	USD	USD	USD
Peso argentino	874.716	2.770.511	-	-	(1.895.795)
Real brasileño	4.156.532	4.295.032	-	-	(138.500)
Peso chileno	38.535	-	-	-	38.535
Peso colombiano	3.989.141	3.207.753	-	-	781.388
Euro	(1.249.335)	10.530	-	-	(1.259.865)
Dólar de Hong Kong	(1.155.569)	-	-	-	(1.155.569)
Forint húngaro	769.472	1.685.305	-	-	(915.833)
Rupia india	(705.349)	-	-	-	(705.349)
Rupia indonesia	4.556.943	4.200.383	-	-	356.560
Won coreano	(1.295.829)	-	-	-	(1.295.829)
Ringgit malayo	2.894.431	443.994	-	-	2.450.437
Peso mexicano	3.453.386	3.906.365	-	-	(452.979)
Nuevo sol peruano	1.770.422	662.848	-	-	1.107.574
Peso filipino	(1.210.916)	-	-	-	(1.210.916)
Zloty polaco	4.618.588	2.241.323	-	-	2.377.265
Leu rumano	1.090.404	-	-	-	1.090.404
Rublo ruso	3.370.704	3.053.314	-	-	317.390
Dólar de Singapur	(662.763)	-	-	-	(662.763)
Rand sudafricano	1.904.881	1.964.466	-	-	(59.585)
Sterling	383	383	-	-	-
Dólar taiwanés	(1.323.325)	-	-	-	(1.323.325)
Baht tailandés	1.398.118	1.933.394	-	-	(535.276)
Lira turca	3.224.198	2.477.274	-	-	746.924
	30.507.768	32.852.875	-	-	(2.345.107)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	6.950.155	6.950.155	-	-	-
	Dólar australiano	(1.145.479)	9.312.995	(400.598)	-	(10.057.876)
	Real brasileño	9.926.208	6.975.019	(660.344)	-	3.611.533
	Dólar canadiense	(14.705.965)	20.459	(330.890)	-	(14.395.534)
	Peso colombiano	6.983.090	6.983.090	-	-	-
	Forint húngaro	(808.411)	2.555	-	-	(810.966)
	Rupia indonesia	17.565.876	-	-	-	17.565.876
	Yen japonés	(19.863.371)	903.242	-	-	(20.766.613)
	Won coreano	(16.549.953)	-	-	-	(16.549.953)
	Peso mexicano	7.438.568	-	-	-	7.438.568
	Dólar neozelandés	(842.563)	-	-	-	(842.563)
	Corona noruega	1	1	-	-	-
	Rublo ruso	7.298.154	7.298.154	-	-	-
	Dólar de Singapur	(8.778.040)	6.557	-	-	(8.784.597)
	Rand sudafricano	457	457	-	-	-
	Sterling	(1.287.145)	1.584.971	-	-	(2.872.116)
	Corona sueca	27.739.379	-	-	-	27.739.379
	Franco suizo	(372.805)	1.214.060	-	-	(1.586.865)
	Dólar taiwanés	(21.712.146)	-	-	-	(21.712.146)
	Lira turca	14.547.996	7.210.475	-	-	7.337.521
	Dólar estadounidense	25.487.201	316.287.696	(1.843.222)	33.406.331	(322.363.604)
		37.871.207	364.749.886	(3.235.054)	33.406.331	(357.049.956)
BNY Mellon European Credit Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Sterling	138.093	3.635.962	(26.968)	1.451.026	(4.921.927)
	Dólar estadounidense	362.227	2.755.265	(1.709)	2.852.842	(5.244.171)
		500.320	6.391.227	(28.677)	4.303.868	(10.166.098)
BNY Mellon Global Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	16.242.382	17.928.345	-	-	(1.685.963)
	Dólar canadiense	(1.717.589)	4.094.423	-	-	(5.812.012)
	Yuan chino	54.811	3.225.955	-	-	(3.171.144)
	Corona checa	4.813.617	-	-	-	4.813.617
	Corona danesa	7.441.200	5.811.756	-	-	1.629.444
	Euro	97.563.273	81.770.560	(71.353)	-	15.864.066
	Forint húngaro	10.171.131	-	-	-	10.171.131
	Yen japonés	104.108.952	21.567.034	-	-	82.541.918
	Won coreano	(9.649.147)	-	-	-	(9.649.147)
	Peso mexicano	(368.805)	8.788.170	-	-	(9.156.975)
	Dólar neozelandés	(407.899)	19.886.366	-	-	(20.294.265)
	Corona noruega	(307.673)	9.261.360	-	-	(9.569.033)
	Nuevo sol peruano	4.697.723	4.697.723	-	-	-
	Zloty polaco	4	4	-	-	-
	Sterling	34.298.817	18.490.626	-	-	15.808.191
	Corona sueca	9.224.181	-	-	-	9.224.181
		276.164.978	195.522.322	(71.353)	-	80.714.009

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Credit Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(148.276)	50.701	-	-	(198.977)
	Dólar canadiense	(62.771)	-	(62.771)	-	-
	Euro	(2.539.816)	115.389.832	(780.248)	8.792.750	(125.942.150)
	Yen japonés	(3.962.829)	599	(5.765)	-	(3.957.663)
	Rand sudafricano	26	26	-	-	-
	Sterling	(1.312.976)	33.515.154	-	-	(34.828.130)
	Franco suizo	17.824	17.824	-	-	-
		(8.008.818)	148.974.136	(848.784)	8.792.750	(164.926.920)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	6.885.916	10.715.471	-	-	(3.829.555)
	Dólar canadiense	(5.032.260)	-	-	-	(5.032.260)
	Yuan chino	32.108	2.753.228	-	-	(2.721.120)
	Corona danesa	3.131.242	-	-	-	3.131.242
	Euro	(22.112.290)	51.631.510	(93.028)	-	(73.650.772)
	Forint húngaro	7.538.737	-	-	-	7.538.737
	Yen japonés	(15.910)	-	-	-	(15.910)
	Won coreano	(6.877.432)	-	-	-	(6.877.432)
	Peso mexicano	(202.356)	6.284.453	-	-	(6.486.809)
	Dólar neozelandés	(233.705)	14.830.562	-	-	(15.064.267)
	Corona noruega	(69.749)	3.668.332	-	-	(3.738.081)
	Nuevo sol peruano	3.558.904	3.558.904	-	-	-
	Sterling	(631.906)	49.113.355	-	-	(49.745.261)
	Corona sueca	5.465.367	-	-	-	5.465.367
	Franco suizo	(99.019)	1.191.795	-	-	(1.290.814)
		(8.662.353)	143.747.610	(93.028)	-	(152.316.935)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	11	11	-	-	-
	Dólar de Hong Kong	3.708.377	-	-	3.708.377	-
	Rupia india	9.031.605	5.050	-	9.026.555	-
	Rupia indonesia	269.038	-	-	269.038	-
	Won coreano	1.110.183	-	-	1.110.183	-
	Ringgit malayo	371.377	380	-	370.997	-
	Peso mexicano	1.730.485	-	-	1.730.485	-
	Peso filipino	2.092.337	-	-	2.092.337	-
	Rand sudafricano	3.371.932	-	-	3.371.932	-
	Sterling	590.125	-	-	590.125	-
	Dólar taiwanés	1.897.508	1.879	-	1.895.629	-
		24.172.978	7.320	-	24.165.658	-
BNY Mellon Global Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	793.686	-	-	793.686	-
	Dólar canadiense	5.647.070	26.453	-	5.633.246	(12.629)
	Euro	33.782.698	156	-	33.782.698	(156)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Equity Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar de Hong Kong	4.458.479	-	-	4.458.479	-
	Rupia india	935.613	262	-	935.351	-
	Yen japonés	15.112.080	-	-	15.986.072	(873.992)
	Dólar neozelandés	1	1	-	-	-
	Corona noruega	4.662.616	-	-	4.662.616	-
	Sterling	27.111.494	1	-	27.111.493	-
	Franco suizo	8.231.015	-	-	8.231.015	-
		100.734.752	26.873	-	101.594.656	(886.777)
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	8.244.327	-	-	8.244.327	-
	Euro	64.629.296	6.431	-	65.647.665	(1.024.800)
	Dólar de Hong Kong	8.730.874	-	-	8.730.874	-
	Yen japonés	16.899.634	-	-	16.899.634	-
	Won coreano	6.086.204	-	-	6.086.204	-
	Dólar neozelandés	2.819.881	-	-	2.819.881	-
	Corona noruega	14.856.642	-	-	14.856.642	-
	Rand sudafricano	2	2	-	-	-
	Sterling	150.398.033	133.721	-	150.264.312	-
	Franco suizo	76.654.847	-	-	76.654.847	-
	Dólar taiwanés	1.556	1.556	-	-	-
		349.321.296	141.710	-	350.204.386	(1.024.800)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(228.131)	17.816.750	-	-	(18.044.881)
	Sterling	50.001	7.037.291	-	-	(6.987.290)
		(178.130)	24.854.041	-	-	(25.032.171)
BNY Mellon Global Leaders Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	913.144	-	-	913.144	-
	Dólar canadiense	909.999	-	-	909.999	-
	Corona danesa	913.681	-	-	913.681	-
	Euro	4.656.666	-	-	4.656.666	-
	Dólar de Hong Kong	874.992	-	-	874.992	-
	Yen japonés	1.875.961	-	-	1.875.961	-
	Sterling	924.000	-	-	924.000	-
	Franco suizo	2.853.172	-	-	2.853.172	-
		13.921.615	-	-	13.921.615	-
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	2.624.535	2.624.535	-	-	-
	Dólar australiano	(39.810)	2.598.918	(68.581)	-	(2.570.147)
	Real brasileño	1.908.942	1.406.689	-	-	502.253

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	(1.287.696)	2.700.379	-	-	(3.988.075)
	Peso colombiano	1.376.827	1.376.827	-	-	-
	Euro	(7.482.826)	11.439.616	(288.405)	-	(18.634.037)
	Forint húngaro	(87.375)	1.474.498	-	-	(1.561.873)
	Rupia indonesia	2.596.018	-	-	-	2.596.018
	Yen japonés	(5.185.001)	3.896.842	-	-	(9.081.843)
	Won coreano	(2.466.946)	2.433.372	-	-	(4.900.318)
	Peso mexicano	681.291	1.684.370	-	-	(1.003.079)
	Dólar neozelandés	(75.588)	5.221.255	-	-	(5.296.843)
	Zloty polaco	19.422	2.138.645	-	-	(2.119.223)
	Rublo ruso	1.217.326	1.217.326	-	-	-
	Dólar de Singapur	(1.413.938)	15.010	-	-	(1.428.948)
	Rand sudafricano	9	9	-	-	-
	Sterling	(67.127)	757.804	-	-	(824.931)
	Corona sueca	5.178.172	-	-	-	5.178.172
	Dólar taiwanés	(3.965.791)	-	-	-	(3.965.791)
	Lira turca	1.424.994	1.424.994	-	-	-
		(5.044.562)	42.411.089	(356.986)	-	(47.098.665)

BNY Mellon Global Opportunities Fund

		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	1.372.661	6.869	-	1.372.661	(6.869)
	Euro	13.438.559	126.474	-	13.348.717	(36.632)
	Dólar de Hong Kong	1.343.527	-	-	1.343.527	-
	Sheqel israelí	1.358.989	-	-	1.358.989	-
	Yen japonés	5.503.202	-	-	5.536.201	(32.999)
	Ringgit malayo	1	1	-	-	-
	Peso mexicano	2.217.870	-	-	2.217.870	-
	Corona noruega	3.165.121	-	-	1.936.867	1.228.254
	Sterling	10.163.008	1	-	10.163.007	-
	Franco suizo	1.818.773	-	-	1.818.773	-
	Dólar taiwanés	871	871	-	-	-
		40.382.582	134.216	-	39.096.612	1.151.754

BNY Mellon Global Property Securities Fund

		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	1.337.793	779	-	1.337.014	-
	Dólar canadiense	503.321	516	-	502.805	-
	Dólar de Hong Kong	1.250.259	1.005	-	1.249.254	-
	Yen japonés	2.337.632	-	(148)	2.337.780	-
	Corona noruega	105.936	-	-	105.936	-
	Dólar de Singapur	354.859	148	-	354.711	-
	Sterling	1.043.509	1.158	-	1.042.509	(158)
	Corona sueca	229.931	-	-	229.931	-
	Franco suizo	179.793	-	-	179.793	-
	Dólar estadounidense	12.179.257	144.651	-	12.037.090	(2.484)
		19.522.290	148.257	(148)	19.376.823	(2.642)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	5.957.697	220.645.816	(10.128)	52.137.081	(266.815.072)
	Dólar canadiense	1.385.352	-	-	117.911.659	(116.526.307)
	Corona danesa	35.206.202	-	-	35.206.202	-
	Rupia india	8.751.460	-	-	8.751.460	-
	Yen japonés	108.456.330	-	-	100.190.740	8.265.590
	Won coreano	1.902.919	-	-	32.422.814	(30.519.895)
	Peso mexicano	19.423.189	19.447.896	(24.707)	-	-
	Dólar neozelandés	(115.761.296)	109.309.207	(2.629)	21.970.590	(247.038.464)
	Rand sudafricano	(5.074.449)	-	-	6.368.938	(11.443.387)
	Sterling	(89.769.964)	75.458.841	(6.315.042)	625.449.730	(784.363.493)
	Franco suizo	170.996.229	-	-	162.436.537	8.559.692
	Dólar estadounidense	201.061.952	999.459.208	(4.665.724)	913.405.255	(1.707.136.787)
		342.535.621	1.424.320.968	(11.018.230)	2.076.251.006	(3.147.018.123)

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)

		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Dólar australiano	(235.924)	3.544.446	(151)	830.019	(4.610.238)
	Dólar canadiense	(118.858)	-	-	1.865.634	(1.984.492)
	Corona danesa	465.679	-	-	465.679	-
	Euro	140.153	359.831	(135.932)	6.145.337	(6.229.083)
	Rupia india	141.464	-	-	141.464	-
	Yen japonés	1.559.541	-	-	1.585.632	(26.091)
	Won coreano	58.923	-	-	527.444	(468.521)
	Peso mexicano	313.784	314.171	(387)	-	-
	Dólar neozelandés	(1.739.888)	1.762.395	-	351.231	(3.853.514)
	Rand sudafricano	(89.293)	-	-	100.776	(190.069)
	Franco suizo	2.670.186	-	-	2.670.186	-
	Dólar estadounidense	4.948.322	14.909.170	(75.743)	14.658.819	(24.543.924)
		8.114.089	20.890.013	(212.213)	29.342.221	(41.905.932)

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)

		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(22.477.750)	35.013.289	(1.577)	8.250.399	(65.739.861)
	Dólar canadiense	(16.135.163)	-	-	18.774.580	(34.909.743)
	Corona danesa	3.107.480	-	-	3.107.480	-
	Euro	(14.498.363)	4.790.522	(1.307.877)	60.050.549	(78.031.557)
	Rupia india	1.445.846	73.027	-	1.372.819	-
	Yen japonés	15.508.087	-	-	15.764.926	(256.839)
	Won coreano	71.549	-	-	5.109.328	(5.037.779)
	Peso mexicano	3.103.308	3.103.308	-	-	-
	Dólar neozelandés	(31.986.193)	17.301.499	-	3.462.277	(52.749.969)
	Rand sudafricano	(818.483)	-	-	1.014.095	(1.832.578)
	Sterling	(17.410.932)	12.193.903	(988.806)	98.692.392	(127.308.421)
	Franco suizo	25.597.765	-	-	25.597.765	-
		(54.492.849)	72.475.548	(2.298.260)	241.196.610	(365.866.747)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(1.212.129)	65.028.086	-	-	(66.240.215)
	Corona noruega	1.821.346	66	-	2.588.551	(767.271)
	Sterling	(845.963)	72.349.648	-	-	(73.195.611)
	Corona sueca	72	72	-	-	-
	Franco suizo	436	436	-	-	-
		(236.238)	137.378.308	-	2.588.551	(140.203.097)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Sterling	910.087	910.087	-	-	-
	Dólar estadounidense	4.882.115	4.882.115	-	-	-
		5.792.202	5.792.202	-	-	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Sterling	15.928.395	15.928.395	-	-	-
	Dólar estadounidense	17.318.785	17.318.785	-	-	-
		33.247.180	33.247.180	-	-	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	27.814.148	1	-	27.814.147	-
	Dólar canadiense	28.752.627	-	-	28.752.627	-
	Corona danesa	16.803.978	-	-	16.803.978	-
	Dólar de Hong Kong	102.544.477	-	-	102.544.477	-
	Yen japonés	110.274.303	-	-	110.274.303	-
	Sterling	71.250.985	52.807	-	71.198.178	-
	Corona sueca	21.535.758	-	-	21.535.758	-
	Franco suizo	105.574.525	95	-	105.574.430	-
	Dólar estadounidense	684.373.737	13.122.678	-	671.368.103	(117.044)
		1.168.924.538	13.175.581	-	1.155.866.001	(117.044)
BNY Mellon Pan European Equity Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona danesa	13.067	-	-	13.067	-
	Corona noruega	56.555	-	-	56.555	-
	Sterling	858.442	-	-	858.442	-
	Corona sueca	29.361	-	-	29.361	-
	Franco suizo	210.012	-	-	210.012	-
	Dólar estadounidense	75	2.927	-	-	(2.852)
		1.167.512	2.927	-	1.167.437	(2.852)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2016	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	30.972	5.761	-	-	25.211
		30.972	5.761	-	-	25.211
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Sterling	18.571	18.571	-	-	-
	Corona sueca	417.549	13.033	-	404.516	-
	Franco suizo	483.704	3.767	-	479.937	-
	Dólar estadounidense	1.030.051	3.320	-	1.026.731	-
		1.949.875	38.691	-	1.911.184	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	1.559.682	1.559.682	-	-	-
	Dólar australiano	736.635	5.702.037	(30.592)	-	(4.934.810)
	Real brasileño	1.225.333	814.399	-	-	410.934
	Dólar canadiense	(1.631.883)	1.713.046	-	-	(3.344.929)
	Peso colombiano	826.030	826.030	-	-	-
	Euro	(4.706.548)	8.655.400	(175.222)	-	(13.186.726)
	Forint húngaro	(527)	1.026.400	-	-	(1.026.927)
	Rupia indonesia	1.664.242	-	-	-	1.664.242
	Yen japonés	(3.161.661)	3.818.926	-	-	(6.980.587)
	Won coreano	(1.435.549)	-	-	-	(1.435.549)
	Peso mexicano	388.229	1.051.801	-	-	(663.572)
	Dólar neozelandés	(97.417)	3.408.307	-	-	(3.505.724)
	Zloty polaco	(26.406)	1.464.102	-	-	(1.490.508)
	Rublo ruso	783.102	783.102	-	-	-
	Dólar de Singapur	(769.735)	8.747	-	-	(778.482)
	Sterling	33.469	408.997	-	-	(375.528)
	Corona sueca	3.216.936	-	-	-	3.216.936
	Dólar taiwanés	(2.408.455)	-	-	-	(2.408.455)
	Lira turca	778.913	849.597	-	-	(70.684)
		(3.025.610)	32.090.573	(205.814)	-	(34.910.369)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	102.507	102.507	-	-	-
	Sterling	1	1	-	-	-
		102.508	102.508	-	-	-
BNY Mellon US Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	2.432	2.432	-	-	-
	Sterling	3.209	3.209	-	-	-
		5.641	5.641	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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)	Incremento/(disminución)
		del valor del activo neto 2017	del valor del activo neto 2016
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	USD	597.805	n.a.
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	2.962.195	3.182.089
BNY Mellon Asian Income Fund	GBP	(82)	-
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	2.834.220	3.196.559
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	160.326	152.164
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	USD	1.346.874	n.a.
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	11.921.097	13.808.249
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	(109.512)	(433.118)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	3.092.717	1.208.649
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	7.912.052	5.036.738
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	25.692.408	17.466.065
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	1.529.967	696.081
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	1.689.146	2.019.129
BNY Mellon Global Property Securities Fund*	EUR	n.a.	976.115
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	15.652.185	17.126.781
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	494.346	405.704
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	1.280.684	(2.724.642)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	(163.540)	(11.812)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*	USD	375.818	n.a.
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	405.523	289.610
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	26.378	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	5.723.179	1.662.359
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	56.490.205	58.446.227
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	EUR	n.a.	58.376
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	100	1.549
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	519.364	97.494
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	38	5.125
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	USD	147.365	n.a.
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	USD	30	n.a.
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	916	282

* Consúltese 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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

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 2016: 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 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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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 2017 figura en la tabla siguiente (a no ser que se indique lo contrario, la calificación a 31 de diciembre de 2016 es la misma):

Contraparte	Calificación crediticia	Contraparte	Calificación crediticia
Bank of America Merrill Lynch	A+	Lloyds Bank Plc	A (31 de diciembre de 2016: n.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 (31 de diciembre de 2016: A-)	RBC Capital Markets LLC	AA-
BNP Paribas	A	Royal Bank of Canada	AA-
Canadian Imperial Bank	A+ (31 de diciembre de 2016: n.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	A- (31 de diciembre de 2016: BBB+)	State Street Corp	A
Goldman Sachs & Co.	BBB+ (31 de diciembre de 2016: A+)	Toronto Dominion Bank	AA-
HSBC Bank plc	AA-	UBS AG	A+
ING Bank NV	A+ (31 de diciembre de 2016: n.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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	1,087,527	443,018
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	276,643	512,372
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	9,245,220	17,656,500
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	24,928,965	13,142,233
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1,970,664	440,262
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	13,916,837	10,565,030
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	26,903,485	15,515,515
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	923,146	1,730,533
BNY Mellon Global Property Securities Fund*	EUR	n.a.	7,942
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	201,339,197	247,895,729
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	3,387,768	3,313,264
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	22,253,973	10,973,225
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*	USD	998,184	n.a.
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	EUR	n.a.	17,561
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	USD	1,540,147	n.a.
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	289,572	146,171

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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, en determinados Fondos, similares a 31 de junio de 2016, así como otros análisis podrán obtenerse del Archivo de datos de la Sociedad, elaborado por BNY Mellon Investment Management EMEA Limited.

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
		%	%
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	AAA al AA-	n.a.	17,70
	A+ al BBB+	n.a.	5,80
	BBB al BBB-	n.a.	15,50
	BB+ al BB-	n.a.	6,60
	B+ al B-	n.a.	4,20
	CCC+ al D	n.a.	0,90
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	AAA	20,39	26,10
	AA	13,05	10,17
	A	23,38	28,82
	BBB	9,60	13,29
	BB	16,12	10,64
	B	7,67	0,71
	Sin calificación	0,83	0,14
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	A1+	-	13,49
	A1	-	31,13
	A-1+	43,96	23,01
	A-1	56,04	30,25
	Sin calificación	-	2,12
BNY Mellon Asian Bond Fund*	AAA	n.a.	2,20
	AA	n.a.	10,70
	A	n.a.	33,10
	BBB	n.a.	32,60
	BB	n.a.	7,40
	B	n.a.	12,10
	C	n.a.	0,60
Sin calificación	n.a.	1,30	
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	AA+	70,40	70,60
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	AA	5,00	-
	A	1,00	3,60
	BBB	10,00	52,10
	BB	42,30	22,00
	B	15,10	13,10
	CCC o inferior	25,80	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	AAA	4,10	1,60
	AA	1,50	1,20
	A	2,40	2,20
	BBB	37,00	49,70
	BB	26,70	20,40
	B	27,70	20,90
	CCC	-	3,00
	CC	-	1,00
C	0,60	-	

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2017 %	31 de diciembre de 2016 %
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	AAA	2,94	15,00
	AA-	2,73	-
	A	17,12	17,40
	A-	11,05	4,80
	BBB+	2,59	8,80
	BBB	8,37	11,90
	BBB-	42,64	31,30
	BB	6,68	8,50
	B+	3,36	-
	B	2,52	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	B-	-	4,10
	AAA	-	4,20
	AA	0,93	-
	A	15,76	13,90
	BBB	43,88	45,20
	BB	19,80	19,50
	B	19,63	16,60
	CCC	-	0,80
	CC	-	0,20
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	AAA	7,30	n.a.
	AA	1,30	n.a.
	A	15,20	n.a.
	BBB	30,60	n.a.
	BB	16,50	n.a.
	B o inferior	27,90	n.a.
BNY Mellon Euroland Bond Fund	AAA	12,60	12,80
	AA	16,20	6,00
	A	14,00	12,90
	BBB	37,70	53,40
	BB	9,10	7,20
	B	7,00	5,10
	C	0,20	0,10
	Otros	3,20	2,50
BNY Mellon European Credit Fund	AA	7,50	5,60
	A	40,90	48,80
	BBB	39,60	32,70
	BB o inferior	3,90	2,60
	Insight EMD Fund	2,90	1,70
	Insight Short Dated HY Fund	2,90	3,30
BNY Mellon Global Bond Fund	AAA	39,90	56,10
	AA	33,50	23,40
	A	10,10	8,60
	BBB	16,50	11,80
BNY Mellon Global Credit Fund	AAA	11,00	14,10
	AA	15,70	11,70
	A	25,10	26,70

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2017 %	31 de diciembre de 2016 %
BNY Mellon Global Credit Fund continuación	BBB	35,90	35,10
	Inferior a BBB	9,10	4,70
	Insight EM Bond Opportunities Fund	-	2,20
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	AAA	19,50	27,80
	AA	31,20	18,20
	A	10,40	14,10
	BBB	17,80	17,90
	BB	12,40	9,80
	B	6,10	7,00
	CCC	0,40	1,30
	Sin calificación	2,20	3,90
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BBB	1,10	2,80
	BB	35,10	32,90
	B	45,40	52,00
	CCC o inferior	13,80	8,60
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	AAA	18,10	20,30
	AA	9,40	5,20
	A	14,00	14,80
	BBB	25,30	25,40
	BB	15,60	12,90
	B o inferior	17,60	21,30
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	AAA	58,77	77,73
	AA	7,86	7,91
	A	6,38	2,55
	BBB	5,40	1,03
	BB	14,45	3,27
	B o inferior	7,15	7,52
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	AAA	58,42	76,69
	AA	8,51	8,77
	A	6,76	2,79
	BBB	5,24	1,38
	BB	13,72	3,43
	B o inferior	7,36	6,95
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	AAA	57,78	76,49
	AA	8,20	8,68
	A	6,94	2,47
	BBB	5,38	0,88
	BB	14,31	3,38
	B o inferior	7,40	8,09
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BBB	1,14	6,59
	BB	27,33	30,23
	B	57,31	55,05
	CCC	6,75	7,01
	Sin calificación	7,47	1,11

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2017 %	31 de diciembre de 2016 %
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	AAA	20,00	27,00
	AA	9,40	5,20
	A	14,40	14,70
	BBB	27,40	24,80
	BB	14,00	10,50
	B	11,40	9,80
	C	1,90	5,50
	Sin calificación	1,50	2,60
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	BB	58,06	n.a.
	B	36,03	n.a.
	CCC	5,91	n.a.
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	AAA	11,85	n.a.
	AA	32,88	n.a.
	A	31,59	n.a.
	BBB	23,69	n.a.

* 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 Fondos estarían sujetos a la exposición de inversión sobre los importes nominales de los swaps.

El importe potencial máximo de los pagos futuros (sin descontar) que podría exigirse que realice un Fondo como vendedor de protección en virtud de un swap de incumplimiento crediticio es igual al importe nominal 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 2017 Exposición máxima	31 de diciembre de 2016 Exposición máxima
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	EUR	n.a.	2.889.990
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	433.781.186	335.820.072
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	47.300.000	92.000.000
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	2.917.306	2.250.000
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	36.968.447	9.601.716
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	USD	1.000.000	n.a.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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.

A 31 de diciembre de 2017, las garantías no dinerarias recibidas con respecto a transacciones 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

A 31 de diciembre de 2016, las garantías no dinerarias recibidas con respecto a transacciones en derivados fueron las siguientes:

Fondo	Contraparte	Moneda	Valor razonable
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	HSBC Bank plc	USD	330.033
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Citibank N.A.	EUR	616.838
BNY Mellon Euroland Bond Fund	HSBC Bank plc	EUR	442.732
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Citibank N.A.	USD	872.136
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	HSBC Bank plc	USD	314.272

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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.

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Euroland Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund, BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund y BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund tienen inversiones en préstamos apalancados que se mantienen de forma no segregada en los 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

La siguiente tabla resume 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 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	2-3 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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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
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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
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

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

La siguiente tabla resume 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 2016 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	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	5.505	88.495	1.319	112	95.431
Opciones	117.102	180.862	62.814	-	360.778
Swaps	224.488	-	400.316	92.724	717.528
Contratos a plazo	59.471.367	6.496.222	-	-	65.967.589
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	59.818.462	6.765.579	464.449	92.836	67.141.326
Pasivos					
Descubierto bancario	8	-	-	-	8
Márgenes sobre contratos de derivados	1.228.942	-	-	-	1.228.942
Gastos acumulados	175.441	-	-	-	175.441
Otros a pagar	2.136.562	-	-	-	2.136.562
Acciones participativas rescatables	80.141.041	-	-	-	80.141.041
Total de pasivos financieros	143.500.456	6.765.579	464.449	92.836	150.823.320
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	7.820.046	-	-	7.820.046
Opciones	31.353	394.850	-	-	426.203
Swaps	-	-	-	10.625.097	10.625.097
Contratos a plazo	1.704.728.924	-	-	-	1.704.728.924
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.704.760.277	8.214.896	-	10.625.097	1.723.600.270
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	10.183.146	-	-	-	10.183.146
Gastos acumulados	1.412.361	-	-	-	1.412.361
Otros a pagar	10.901.012	-	-	-	10.901.012
Acciones participativas rescatables	2.160.243.520	-	-	-	2.160.243.520
Total de pasivos financieros	3.887.500.316	8.214.896	-	10.625.097	3.906.340.309

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	444.147	2.345.141	-	-	2.789.288
Swaps	26.546.135	-	48.303.019	-	74.849.154
Contratos a plazo	43.271.533	98.622.025	-	-	141.893.558
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	70.261.815	100.967.166	48.303.019	-	219.532.000
Pasivos					
Descubierto bancario	525.497	-	-	-	525.497
Márgenes sobre contratos de derivados	242.451	-	-	-	242.451
Gastos acumulados	2.500.024	-	-	-	2.500.024
Otros a pagar	77.342.324	-	-	-	77.342.324
Acciones participativas rescatables	2.270.552.815	-	-	-	2.270.552.815
Total de pasivos financieros	2.421.424.926	100.967.166	48.303.019	-	2.570.695.111
BNY Mellon Asian Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	14.576	-	-	14.576
Contratos a plazo	757.439	-	-	-	757.439
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	757.439	14.576	-	-	772.015
Pasivos					
Gastos acumulados	42.034	-	-	-	42.034
Acciones participativas rescatables	25.628.060	-	-	-	25.628.060
Total de pasivos financieros	26.427.533	14.576	-	-	26.442.109
BNY Mellon Asian Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	37.352	-	-	-	37.352
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	37.352	-	-	-	37.352
Pasivos					
Descubierto bancario	10.587	-	-	-	10.587
Gastos acumulados	169.217	-	-	-	169.217
Otros a pagar	47.086	-	-	-	47.086
Acciones participativas rescatables	72.734.376	-	-	-	72.734.376
Total de pasivos financieros	72.998.618	-	-	-	72.998.618

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Asian Income Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Contratos a plazo	821	-	-	-	821
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	821	-	-	-	821
Pasivos					
Gastos acumulados	29.803	-	-	-	29.803
Acciones participativas rescatables	17.863.411	-	-	-	17.863.411
Total de pasivos financieros	17.894.035	-	-	-	17.894.035
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	1.104.874	-	-	-	1.104.874
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.104.874	-	-	-	1.104.874
Pasivos					
Descubierto bancario	824.516	-	-	-	824.516
Gastos acumulados	150.480	-	-	-	150.480
Otros a pagar	4.419.043	-	-	-	4.419.043
Acciones participativas rescatables	80.482.765	-	-	-	80.482.765
Total de pasivos financieros	86.981.678	-	-	-	86.981.678
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	148.319	-	-	148.319
Contratos a plazo	534.411	5.319.250	-	-	5.853.661
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	534.411	5.467.569	-	-	6.001.980
Pasivos					
Descubierto bancario	200.767	-	-	-	200.767
Márgenes sobre contratos de derivados	101.087	-	-	-	101.087
Gastos acumulados	28.549	-	-	-	28.549
Acciones participativas rescatables	16.846.939	-	-	-	16.846.939
Total de pasivos financieros	17.711.753	5.467.569	-	-	23.179.322
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	4.739.264	-	-	-	4.739.264
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.739.264	-	-	-	4.739.264
Pasivos					
Gastos acumulados	124.834	-	-	-	124.834
Otros a pagar	56.202	-	-	-	56.202
Acciones participativas rescatables	175.436.673	-	-	-	175.436.673
Total de pasivos financieros	180.356.973	-	-	-	180.356.973

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	242.985	-	-	-	242.985
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	242.985	-	-	-	242.985
Pasivos					
Gastos acumulados	127.444	-	-	-	127.444
Acciones participativas rescatables	61.675.460	-	-	-	61.675.460
Total de pasivos financieros	62.045.889	-	-	-	62.045.889
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	1.190.453	497.353	-	-	1.687.806
Contratos a plazo	442.551.276	94.286.763	-	-	536.838.039
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	443.741.729	94.784.116	-	-	538.525.845
Pasivos					
Gastos acumulados	1.114.612	-	-	-	1.114.612
Otros a pagar	7.569.060	-	-	-	7.569.060
Acciones participativas rescatables	830.681.213	-	-	-	830.681.213
Total de pasivos financieros	1.283.106.614	94.784.116	-	-	1.377.890.730
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	85.754	37.741	-	-	123.495
Contratos a plazo	16.603.838	1.438.894	-	-	18.042.732
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16.689.592	1.476.635	-	-	18.166.227
Pasivos					
Gastos acumulados	35.748	-	-	-	35.748
Acciones participativas rescatables	66.839.955	-	-	-	66.839.955
Total de pasivos financieros	83.565.295	1.476.635	-	-	85.041.930

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	1.576.752	-	-	1.576.752
Opciones	-	354.623	-	-	354.623
Swaps	660.344	-	-	1.471.456	2.131.800
Contratos a plazo	271.096.196	-	-	-	271.096.196
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	271.756.540	1.931.375	-	1.471.456	275.159.371
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	13.278.624	-	-	-	13.278.624
Gastos acumulados	1.624.904	-	-	-	1.624.904
Otros a pagar	12.506.663	-	-	-	12.506.663
Acciones participativas rescatables	1.336.311.959	-	-	-	1.336.311.959
Total de pasivos financieros	1.635.478.690	1.931.375	-	1.471.456	1.638.881.521
BNY Mellon European Credit Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	48.633	-	-	48.633
Swaps	-	-	-	70.015	70.015
Contratos a plazo	11.630.009	5.184.632	-	-	16.814.641
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.630.009	5.233.265	-	70.015	16.933.289
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	531.286	-	-	-	531.286
Gastos acumulados	26.034	-	-	-	26.034
Otros a pagar	611	-	-	-	611
Acciones participativas rescatables	87.474.916	-	-	-	87.474.916
Total de pasivos financieros	99.662.856	5.233.265	-	70.015	104.966.136
BNY Mellon Global Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	98.582	161.897.418	-	-	161.996.000
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	98.582	161.897.418	-	-	161.996.000
Pasivos					
Descubierto bancario	342.971	-	-	-	342.971
Gastos acumulados	481.470	-	-	-	481.470
Otros a pagar	1.076.815	-	-	-	1.076.815
Acciones participativas rescatables	491.284.479	-	-	-	491.284.479
Total de pasivos financieros	493.284.317	161.897.418	-	-	655.181.735

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Credit Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	375.700	-	-	375.700
Opciones	2.700	34.167	-	-	36.867
Swaps	-	-	-	664.699	664.699
Contratos a plazo	447.626.780	-	-	-	447.626.780
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	447.629.480	409.867	-	664.699	448.704.046
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	339.210	-	-	-	339.210
Gastos acumulados	116.276	-	-	-	116.276
Otros a pagar	11.680.369	-	-	-	11.680.369
Acciones participativas rescatables	400.480.353	-	-	-	400.480.353
Total de pasivos financieros	860.245.688	409.867	-	664.699	861.320.254
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	4.320.788	32.298.181	-	-	36.618.969
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.320.788	32.298.181	-	-	36.618.969
Pasivos					
Descubierto bancario	93.029	-	-	-	93.029
Gastos acumulados	326.003	-	-	-	326.003
Otros a pagar	6.000.285	-	-	-	6.000.285
Acciones participativas rescatables	364.965.473	-	-	-	364.965.473
Total de pasivos financieros	375.705.578	32.298.181	-	-	408.003.759
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	13.399	-	-	-	13.399
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.399	-	-	-	13.399
Pasivos					
Descubierto bancario	5.052	-	-	-	5.052
Gastos acumulados	96.002	-	-	-	96.002
Otros a pagar	5.323	-	-	-	5.323
Acciones participativas rescatables	30.166.865	-	-	-	30.166.865
Total de pasivos financieros	30.286.641	-	-	-	30.286.641

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	3.074.522	-	-	-	3.074.522
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.074.522	-	-	-	3.074.522
Pasivos					
Gastos acumulados	319.632	-	-	-	319.632
Otros a pagar	420.066	-	-	-	420.066
Acciones participativas rescatables	258.017.204	-	-	-	258.017.204
Total de pasivos financieros	261.831.424	-	-	-	261.831.424
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	1.497.417	-	-	-	1.497.417
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.497.417	-	-	-	1.497.417
Pasivos					
Gastos acumulados	882.523	-	-	-	882.523
Otros a pagar	727.921	-	-	-	727.921
Acciones participativas rescatables	692.443.890	-	-	-	692.443.890
Total de pasivos financieros	695.551.751	-	-	-	695.551.751
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	26.508.703	-	-	-	26.508.703
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	26.508.703	-	-	-	26.508.703
Pasivos					
Gastos acumulados	140.752	-	-	-	140.752
Otros a pagar	496.830	-	-	-	496.830
Acciones participativas rescatables	155.792.195	-	-	-	155.792.195
Total de pasivos financieros	182.938.480	-	-	-	182.938.480
BNY Mellon Global Leaders Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	424.714	-	-	-	424.714
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	424.714	-	-	-	424.714
Pasivos					
Gastos acumulados	21.228	-	-	-	21.228
Acciones participativas rescatables	28.345.314	-	-	-	28.345.314
Total de pasivos financieros	28.791.256	-	-	-	28.791.256

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	357.970	-	-	357.970
Opciones	3.856	113.349	-	-	117.205
Contratos a plazo	97.696.913	167.418	-	-	97.864.331
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	97.700.769	638.737	-	-	98.339.506
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	414.012	-	-	-	414.012
Gastos acumulados	94.267	-	-	-	94.267
Otros a pagar	1.309.155	-	-	-	1.309.155
Acciones participativas rescatables	130.538.823	-	-	-	130.538.823
Total de pasivos financieros	230.057.026	638.737	-	-	230.695.763
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	1.286.094	5.375.457	-	-	6.661.551
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.286.094	5.375.457	-	-	6.661.551
Pasivos					
Gastos acumulados	205.266	-	-	-	205.266
Otros a pagar	66.800	-	-	-	66.800
Acciones participativas rescatables	106.650.391	-	-	-	106.650.391
Total de pasivos financieros	108.208.551	5.375.457	-	-	113.584.008
BNY Mellon Global Property Securities Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	196.541	-	-	-	196.541
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	196.541	-	-	-	196.541
Pasivos					
Descubierto bancario	7.746	-	-	-	7.746
Gastos acumulados	33.569	-	-	-	33.569
Otros a pagar	6.351	-	-	-	6.351
Acciones participativas rescatables	21.364.386	-	-	-	21.364.386
Total de pasivos financieros	21.608.593	-	-	-	21.608.593

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	19.356.582	-	-	19.356.582
Contratos a plazo	974.518.248	2.710.690.961	-	-	3.685.209.209
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	974.518.248	2.730.047.543	-	-	3.704.565.791
Pasivos					
Descubierto bancario	37.464	-	-	-	37.464
Gastos acumulados	4.543.002	-	-	-	4.543.002
Otros a pagar	13.222.508	-	-	-	13.222.508
Acciones participativas rescatables	4.115.560.292	-	-	-	4.115.560.292
Total de pasivos financieros	5.107.881.514	2.730.047.543	-	-	7.837.929.057
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	-	314.166	-	-	314.166
Contratos a plazo	899.901	5.732.375	-	-	6.632.276
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	899.901	6.046.541	-	-	6.946.442
Pasivos					
Descubierto bancario	538	-	-	-	538
Gastos acumulados	46.140	-	-	-	46.140
Otros a pagar	176.040	-	-	-	176.040
Acciones participativas rescatables	66.687.250	-	-	-	66.687.250
Total de pasivos financieros	67.809.869	6.046.541	-	-	73.856.410
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	2.957.660	-	-	2.957.660
Contratos a plazo	49.063.848	11.074.568	-	-	60.138.416
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	49.063.848	14.032.228	-	-	63.096.076
Pasivos					
Descubierto bancario	1.577	-	-	-	1.577
Gastos acumulados	551.983	-	-	-	551.983
Otros a pagar	2.130.074	-	-	-	2.130.074
Acciones participativas rescatables	645.149.675	-	-	-	645.149.675
Total de pasivos financieros	696.897.157	14.032.228	-	-	710.929.385

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	81.876.180	-	-	-	81.876.180
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	81.876.180	-	-	-	81.876.180
Pasivos					
Gastos acumulados	31.845	-	-	-	31.845
Otros a pagar	67.976.141	-	-	-	67.976.141
Acciones participativas rescatables	449.324.739	-	-	-	449.324.739
Total de pasivos financieros	599.208.905	-	-	-	599.208.905
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	10.079.490	-	-	-	10.079.490
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	10.079.490	-	-	-	10.079.490
Pasivos					
Gastos acumulados	4.548.266	-	-	-	4.548.266
Acciones participativas rescatables	2.280.546.187	-	-	-	2.280.546.187
Total de pasivos financieros	2.295.173.943	-	-	-	2.295.173.943
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Pasivos					
Gastos acumulados	917.598	-	-	-	917.598
Otros a pagar	11.304.291	-	-	-	11.304.291
Acciones participativas rescatables	2.161.738.343	-	-	-	2.161.738.343
Total de pasivos financieros	2.173.960.232	-	-	-	2.173.960.232
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	516.337	-	-	-	516.337
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	516.337	-	-	-	516.337
Pasivos					
Gastos acumulados	4.555.188	-	-	-	4.555.188
Otros a pagar	29.125	-	-	-	29.125
Acciones participativas rescatables	2.724.538.443	-	-	-	2.724.538.443
Total de pasivos financieros	2.729.639.093	-	-	-	2.729.639.093

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	124.433	-	-	-	124.433
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	124.433	-	-	-	124.433
Pasivos					
Gastos acumulados	1.128.234	-	-	-	1.128.234
Otros a pagar	236.871	-	-	-	236.871
Acciones participativas rescatables	1.283.751.148	-	-	-	1.283.751.148
Total de pasivos financieros	1.285.240.686	-	-	-	1.285.240.686
BNY Mellon Pan European Equity Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Pasivos					
Gastos acumulados	14.877	-	-	-	14.877
Otros a pagar	3.805	-	-	-	3.805
Acciones participativas rescatables	1.933.821	-	-	-	1.933.821
Total de pasivos financieros	1.952.503	-	-	-	1.952.503
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	3.034	-	-	3.034
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	3.034	-	-	3.034
Pasivos					
Gastos acumulados	122.625	-	-	-	122.625
Otros a pagar	65.129	-	-	-	65.129
Acciones participativas rescatables	86.574.689	-	-	-	86.574.689
Total de pasivos financieros	86.762.443	3.034	-	-	86.765.477
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	3.549	-	-	-	3.549
Gastos acumulados	52.357	-	-	-	52.357
Otros a pagar	778.087	-	-	-	778.087
Acciones participativas rescatables	35.012.462	-	-	-	35.012.462
Total de pasivos financieros	35.846.455	-	-	-	35.846.455

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	2-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	229.232	-	-	229.232
Opciones	2.075	21.088	-	-	23.163
Contratos a plazo	133.336.713	-	-	-	133.336.713
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	133.338.788	250.320	-	-	133.589.108
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	145.443	-	-	-	145.443
Gastos acumulados	74.446	-	-	-	74.446
Otros a pagar	817.923	-	-	-	817.923
Acciones participativas rescatables	78.908.389	-	-	-	78.908.389
Total de pasivos financieros	213.284.989	250.320	-	-	213.535.309
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	164.814	-	-	-	164.814
Otros a pagar	1.532.035	-	-	-	1.532.035
Acciones participativas rescatables	139.942.788	-	-	-	139.942.788
Total de pasivos financieros	141.639.637	-	-	-	141.639.637
BNY Mellon US Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	43.809	-	-	-	43.809
Otros a pagar	227.920	-	-	-	227.920
Acciones participativas rescatables	31.689.172	-	-	-	31.689.172
Total de pasivos financieros	31.960.901	-	-	-	31.960.901

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 del Fondo al cierre del ejercicio es el siguiente:

Fondo	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	n.a.	2
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	1	1
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	1	1
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	3	n.a.
BNY Mellon Asian Bond Fund*	n.a.	3
BNY Mellon Asian Equity Fund	2	2
BNY Mellon Asian Income Fund	2	2
BNY Mellon Brazil Equity Fund	1	2
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	3	2
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	2	n.a.
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	2	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	3	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	2	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	2	n.a.
BNY Mellon Euroland Bond Fund	1	1
BNY Mellon European Credit Fund	2	2
BNY Mellon Global Bond Fund	1	2
BNY Mellon Global Credit Fund	2	2
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	2	3
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	4	3
BNY Mellon Global Equity Fund	1	1
BNY Mellon Global Equity Income Fund	1	2
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	2	2
BNY Mellon Global Leaders Fund	3	2
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	3	4
BNY Mellon Global Opportunities Fund	-	1
BNY Mellon Global Property Securities Fund*	n.a.	1
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	1	1
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	2	1
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	2	2
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	2	3
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*	1	n.a.
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	2	3
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	1	1
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	2	3
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	1	1
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	n.a.	2
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	1
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	2	n.a.
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	1	n.a.
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	3	n.a.
BNY Mellon US Opportunities Fund	1	1

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

NÚMERO DE ACCIONISTAS

Al cierre del periodo financiero, la Sociedad no tenía menos de 10 titulares de acciones participativas reembolsables.

GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL

El capital de los Fondos está representado por los activos netos al cierre del periodo financiero. El importe del patrimonio activo neto puede variar considerablemente cada día, ya que los Fondos están sujetos a suscripciones y reembolsos diarios, según el criterio de los accionistas. El objetivo del Fondo en la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de generar una rentabilidad para los accionistas y beneficios a otros interesados y para mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de los Fondos.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, es parte de la política de la sociedad realizar lo siguiente:

- El nivel de suscripciones y reembolsos diarios relativos a los activos que espera poder liquidar se supervisa, y la cantidad de las distribuciones por pagar a los titulares de acciones participativas rescatables se ajusta según corresponda.
- Las acciones participativas reembolsables se emiten y reembolsan de conformidad con el folleto y los suplementos de los Fondos, que incluyen la posibilidad de restringir los reembolsos y el requisito de determinadas participaciones mínimas y suscripciones.

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Sociedad ha adoptado las Modificaciones de la NIF 102, “Información sobre jerarquía de valor razonable”, en vigor para los periodos contables que comienzan el 1 de enero de 2017 o con posterioridad a esa fecha. Estas modificaciones exigen que la Sociedad clasifique sus mediciones del valor razonable en los siguientes niveles que sean coherentes con la jerarquía de valor razonable estipulada en las normas internacionales de información financiera de (“NIIF”) adoptadas para su uso en la Unión Europea. Estas modificaciones no afectan en modo alguno a la posición financiera o la rentabilidad del Fondo.

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. Las variables no observables servirán para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables relevantes no estén

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

disponibles, permitiendo situaciones en las que haya poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de valoración. Sin embargo, el objetivo de medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida desde el punto de vista de un participante del mercado que posee el activo o debe el pasivo. Por lo tanto, las variables no observables reflejarán los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o el pasivo, incluidos los supuestos relativos al riesgo. La sensibilidad de los datos no observables en la valoración razonable de estos valores de nivel 3 no puede determinarse inmediatamente.

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros 31 de diciembre de 2017, medidos a valor razonable de acuerdo con la NIF 102.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	295.483.950	772.703.626	6.978.887	1.075.166.463
Instituciones de inversión colectiva	-	150.338.444	-	150.338.444
Swaps de incumplimiento de crédito	-	13.840.492	-	13.840.492
Contratos a plazo	-	14.076.928	-	14.076.928
Futuros	13.138.306	-	-	13.138.306
Préstamos apalancados	-	88.066.536	47.902.105	135.968.641
Opciones	-	357.103	-	357.103
Activos financieros	308.622.256	1.039.383.129	54.880.992	1.402.886.377
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(18.195.874)	-	(18.195.874)
Contratos a plazo	-	(4.073.622)	-	(4.073.622)
Futuros	(20.246.938)	-	-	(20.246.938)
Opciones	-	(95.721)	-	(95.721)
Pasivos financieros	(20.246.938)	(22.365.217)	-	(42.612.155)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	49.979.000	-	-	49.979.000
Certificados de depósito	680.311.043	-	-	680.311.043
Instituciones de inversión colectiva	-	214.447.435	-	214.447.435
Efectos comerciales	-	185.370.772	-	185.370.772
Renta variable	202.820.679	-	-	202.820.679
Swaps de índices de acciones	-	7.091.928	-	7.091.928
Swaps de acciones	-	56.601.812	-	56.601.812
Bonos a tipo de interés variable	-	424.869.979	-	424.869.979
Contratos a plazo	-	5.503.179	-	5.503.179
Futuros	2.596.737	-	-	2.596.737
Activos financieros	935.707.459	893.885.105	-	1.829.592.564
Swaps de índices de acciones	-	(6.269.368)	-	(6.269.368)
Swaps de acciones	-	(32.188.171)	-	(32.188.171)
Contratos a plazo	-	(1.418.089)	-	(1.418.089)
Futuros	(1.887.761)	-	-	(1.887.761)
Pasivos financieros	(1.887.761)	(39.875.628)	-	(41.763.389)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	11.827.528	271.879	-	12.099.407
	Contratos a plazo	-	7.021	-	7.021
	P-Notes	-	1.056.490	-	1.056.490
	Activos financieros	11.827.528	1.335.390	-	13.162.918
	Contratos a plazo	-	(669)	-	(669)
	Pasivos financieros	-	(669)	-	(669)
BNY Mellon Asian Equity Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	68.926.622	-	-	68.926.622
	Contratos a plazo	-	1	-	1
	Activos financieros	68.926.622	1	-	68.926.623
	Contratos a plazo	-	(178)	-	(178)
	Pasivos financieros	-	(178)	-	(178)
BNY Mellon Asian Income Fund					
		GBP	GBP	GBP	GBP
	Instituciones de inversión colectiva	-	21.726.827	-	21.726.827
	Contratos a plazo	-	4.338	-	4.338
	Activos financieros	-	21.731.165	-	21.731.165
	Contratos a plazo	-	(280)	-	(280)
	Pasivos financieros	-	(280)	-	(280)
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	37.785.102	27.484.285	-	65.269.387
	Contratos a plazo	-	39.717	-	39.717
	Warrants	-	24.964	-	24.964
	Activos financieros	37.785.102	27.548.966	-	65.334.068
	Contratos a plazo	-	(116)	-	(116)
	Pasivos financieros	-	(116)	-	(116)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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
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
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
BNY Mellon Global Credit Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	16.538.300	410.810.657	-	427.348.957
	Instituciones de inversión colectiva	-	19.956.526	-	19.956.526
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.056.874	-	1.056.874
	Contratos a plazo	-	9.517.751	-	9.517.751
	Futuros	328.860	-	-	328.860
	Opciones	-	176.500	-	176.500
	Activos financieros	16.867.160	441.518.308	-	458.385.468
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	(2.637.974)	-	(2.637.974)
	Contratos a plazo	-	(1.663.239)	-	(1.663.239)
	Futuros	(983.909)	-	-	(983.909)
	Opciones	-	(91.418)	-	(91.418)
	Pasivos financieros	(983.909)	(4.392.631)	-	(5.376.540)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	136.806.695	532.005.237	-	668.811.932
	Contratos a plazo	-	4.817.662	-	4.817.662
	Futuros	128.285	-	-	128.285
	Opciones	972.000	-	-	972.000
	Activos financieros	137.906.980	536.822.899	-	674.729.879
	Contratos a plazo	-	(4.451.456)	-	(4.451.456)
	Futuros	(82.142)	-	-	(82.142)
	Pasivos financieros	(82.142)	(4.451.456)	-	(4.533.598)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	79.246.492	489.869	-	79.736.361
	Contratos a plazo	-	14.715	-	14.715
	Activos financieros	79.246.492	504.584	-	79.751.076
	Contratos a plazo	-	(137)	-	(137)
	Pasivos financieros	-	(137)	-	(137)
BNY Mellon Global Equity Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	297.283.976	1.765.227	-	299.049.203
	Contratos a plazo	-	9.409	-	9.409
	Activos financieros	297.283.976	1.774.636	-	299.058.612
	Contratos a plazo	-	(60)	-	(60)
	Pasivos financieros	-	(60)	-	(60)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	977.195.090	-	-	977.195.090
	Contratos a plazo	-	4.202.204	-	4.202.204
	Activos financieros	977.195.090	4.202.204	-	981.397.294
	Contratos a plazo	-	(4.105.146)	-	(4.105.146)
	Pasivos financieros	-	(4.105.146)	-	(4.105.146)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	-	96.339.734	-	96.339.734
	Instituciones de inversión colectiva	1.067.426	-	-	1.067.426
	Contratos a plazo	-	607.631	-	607.631
	Préstamos apalancados	-	1.253.223	-	1.253.223
	Activos financieros	1.067.426	98.200.588	-	99.268.014
	Contratos a plazo	-	(296.085)	-	(296.085)
	Pasivos financieros	-	(296.085)	-	(296.085)
BNY Mellon Global Leaders Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	61.257.807	-	-	61.257.807
	Contratos a plazo	-	8.676	-	8.676
	Activos financieros	61.257.807	8.676	-	61.266.483
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	12.525.711	60.639.554	448.936	73.614.201
	Contratos a plazo	-	703.606	-	703.606
	Futuros	243.919	-	-	243.919
	Préstamos apalancados	-	2.260.184	-	2.260.184
	Opciones	13.406	239.322	-	252.728
	Activos financieros	12.783.036	63.842.666	448.936	77.074.638
	Contratos a plazo	-	(1.444.900)	-	(1.444.900)
	Futuros	(90.309)	-	-	(90.309)
	Swaps de tipos de interés	-	(64.144)	-	(64.144)
	Opciones	-	(25.365)	-	(25.365)
	Pasivos financieros	(90.309)	(1.534.409)	-	(1.624.718)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	4.971.525	-	-	4.971.525
	Renta variable	68.235.678	-	-	68.235.678
	Contratos a plazo	-	122.588	-	122.588
	Opciones	106.475	-	-	106.475
	Activos financieros	73.313.678	122.588	-	73.436.266
	Contratos a plazo	-	(16.373)	-	(16.373)
	Pasivos financieros	-	(16.373)	-	(16.373)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta fija	444.559.862	773.142.691	-	1.217.702.553
	Instituciones de inversión colectiva	83.055.265	139.327.398	-	222.382.663
	Renta variable	2.147.587.727	-	-	2.147.587.727
	Contratos a plazo	-	60.488.744	-	60.488.744
	Futuros	3.648.986	-	-	3.648.986
	Opciones	2.650.904	-	-	2.650.904
	Activos financieros	2.681.502.744	972.958.833	-	3.654.461.577
	Contratos a plazo	-	(19.792.431)	-	(19.792.431)
	Futuros	(11.835.391)	-	-	(11.835.391)
	Opciones	(29.678)	-	-	(29.678)
	Pasivos financieros	(11.865.069)	(19.792.431)	-	(31.657.500)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
		GBP	GBP	GBP	GBP
	Renta fija	7.711.253	13.652.300	-	21.363.553
	Instituciones de inversión colectiva	1.452.553	2.407.696	-	3.860.249
	Renta variable	37.300.369	-	-	37.300.369
	Contratos a plazo	-	915.514	-	915.514
	Futuros	63.631	-	-	63.631
	Opciones	44.708	-	-	44.708
	Activos financieros	46.572.514	16.975.510	-	63.548.024
	Contratos a plazo	-	(265.496)	-	(265.496)
	Futuros	(203.536)	-	-	(203.536)
	Opciones	(488)	-	-	(488)
	Pasivos financieros	(204.024)	(265.496)	-	(469.520)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	64.667.992	115.725.771	-	180.393.763
	Instituciones de inversión colectiva	12.244.200	22.436.943	-	34.681.143
	Renta variable	314.853.201	-	-	314.853.201
	Contratos a plazo	-	865.934	-	865.934
	Futuros	551.965	-	-	551.965
	Opciones	391.622	-	-	391.622
	Activos financieros	392.708.980	139.028.648	-	531.737.628
	Contratos a plazo	-	(7.423.623)	-	(7.423.623)
	Futuros	(1.748.474)	-	-	(1.748.474)
	Opciones	(4.400)	-	-	(4.400)
	Pasivos financieros	(1.752.874)	(7.423.623)	-	(9.176.497)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	-	619.780.815	-	619.780.815
	Instituciones de inversión colectiva	-	41.287.535	-	41.287.535
	Renta variable	1.398.193	-	-	1.398.193
	Contratos a plazo	-	3.900.683	-	3.900.683
	Futuros	61.432	-	-	61.432
	Préstamos apalancados	-	14.657.306	7.061.711	21.719.017
	Activos financieros	1.459.625	679.626.339	7.061.711	688.147.675
	Contratos a plazo	-	(3.183.581)	-	(3.183.581)
	Pasivos financieros	-	(3.183.581)	-	(3.183.581)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	5.485.721	203.761	-	5.689.482
	Instituciones de inversión colectiva	975.072	-	-	975.072
	Renta variable	11.862.670	-	-	11.862.670
	Contratos a plazo	-	483.976	-	483.976
	Activos financieros	18.323.463	687.737	-	19.011.200
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
		JPY	JPY	JPY	JPY
	Renta variable	4.913.298.400	-	-	4.913.298.400
	Contratos a plazo	-	234.920	-	234.920
	Activos financieros	4.913.298.400	234.920	-	4.913.533.320
	Contratos a plazo	-	(1.894.253)	-	(1.894.253)
	Pasivos financieros	-	(1.894.253)	-	(1.894.253)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Japan 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
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2016 medidos a valor razonable de acuerdo con la NIF 102.

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Insight Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta fija	21.458.709	22.435.137	802.520	44.696.366
	Certificados de depósito	2.000.482	-	-	2.000.482
	Instituciones de inversión colectiva	-	7.029.409	-	7.029.409
	Efectos comerciales	-	1.500.435	-	1.500.435
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	253.034	-	253.034
	Renta variable	1.833.518	170.246	-	2.003.764
	Swaps de índices de acciones	-	1.100	-	1.100
	Swaps de acciones	-	633.739	-	633.739
	Bonos a tipo de interés variable	-	7.336.914	520.685	7.857.599
	Contratos a plazo	-	475.785	-	475.785
	Futuros	119.077	-	-	119.077
	Préstamos apalancados	-	735.288	197.393	932.681
	Opciones	234.344	211.708	-	446.052
	Activos financieros	25.646.130	40.782.795	1.520.598	67.949.523
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	(92.724)	-	(92.724)
	Swaps de índices de acciones	-	(175.842)	-	(175.842)
	Swaps de acciones	-	(448.962)	-	(448.962)
	Contratos a plazo	-	(1.268.639)	-	(1.268.639)
	Futuros	(95.431)	-	-	(95.431)
	Opciones	(235.381)	(125.397)	-	(360.778)
	Pasivos financieros	(330.812)	(2.111.564)	-	(2.442.376)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta fija	544.069.191	1.151.278.361	19.370.125	1.714.717.677
	Instituciones de inversión colectiva	-	178.516.529	-	178.516.529
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	5.791.911	-	5.791.911
	Contratos a plazo	-	3.381.848	-	3.381.848
	Futuros	8.760.528	-	-	8.760.528
	Préstamos apalancados	-	14.387.276	58.475.647	72.862.923
	Opciones	-	1.021.171	-	1.021.171
	Activos financieros	552.829.719	1.354.377.096	77.845.772	1.985.052.587
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	(10.625.097)	-	(10.625.097)
	Contratos a plazo	-	(47.943.411)	-	(47.943.411)
	Futuros	(7.820.046)	-	-	(7.820.046)
	Opciones	-	(426.203)	-	(426.203)
	Pasivos financieros	(7.820.046)	(58.994.711)	-	(66.814.757)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
		GBP	GBP	GBP	GBP
	Certificados de depósito	1.023.363.190	-	-	1.023.363.190
	Instituciones de inversión colectiva	-	226.979.296	-	226.979.296
	Efectos comerciales	-	252.064.172	-	252.064.172
	Renta variable	231.120.316	-	-	231.120.316
	Swaps de índices de acciones	-	193.529	-	193.529
	Swaps de acciones	-	70.691.865	-	70.691.865
	Bonos a tipo de interés variable	-	448.541.017	-	448.541.017
	Contratos a plazo	-	43.852.740	-	43.852.740
	Activos financieros	1.254.483.506	1.042.322.619	-	2.296.806.125
	Swaps de índices de acciones	-	(21.640.183)	-	(21.640.183)
	Swaps de acciones	-	(53.208.971)	-	(53.208.971)
	Contratos a plazo	-	(1.085.753)	-	(1.085.753)
	Futuros	(2.789.288)	-	-	(2.789.288)
	Pasivos financieros	(2.789.288)	(75.934.907)	-	(78.724.195)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Asian Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	64.884	25.091.179	-	25.156.063
	Contratos a plazo	-	35.124	-	35.124
	Futuros	7.844	-	-	7.844
	Activos financieros	72.728	25.126.303	-	25.199.031
	Contratos a plazo	-	(2.855)	-	(2.855)
	Futuros	(14.576)	-	-	(14.576)
	Pasivos financieros	(14.576)	(2.855)	-	(17.431)
BNY Mellon Asian Equity Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	70.481.225	1.848.866	-	72.330.091
	Activos financieros	70.481.225	1.848.866	-	72.330.091
	Contratos a plazo	-	(11)	-	(11)
	Pasivos financieros	-	(11)	-	(11)
BNY Mellon Asian Income Fund					
		GBP	GBP	GBP	GBP
	Instituciones de inversión colectiva	-	17.847.250	-	17.847.250
	Contratos a plazo	-	1.627	-	1.627
	Activos financieros	-	17.848.877	-	17.848.877
	Contratos a plazo	-	(10)	-	(10)
	Pasivos financieros	-	(10)	-	(10)
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	37.292.285	41.885.514	-	79.177.799
	Contratos a plazo	-	2.239	-	2.239
	Activos financieros	37.292.285	41.887.753	-	79.180.038
	Contratos a plazo	-	(6.295)	-	(6.295)
	Pasivos financieros	-	(6.295)	-	(6.295)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	11.893.885	-	-	11.893.885
	Instituciones de inversión colectiva	1.569.644	-	-	1.569.644
	Contratos a plazo	-	143.580	-	143.580
	Futuros	207.249	-	-	207.249
	Opciones	1.535.730	-	-	1.535.730
	Activos financieros	15.206.508	143.580	-	15.350.088
	Contratos a plazo	-	(92.633)	-	(92.633)
	Futuros	(148.319)	-	-	(148.319)
	Pasivos financieros	(148.319)	(92.633)	-	(240.952)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	-	157.109.596	-	157.109.596
	Instituciones de inversión colectiva	-	13.406.035	-	13.406.035
	Contratos a plazo	-	70.565	-	70.565
	Futuros	6.530	-	-	6.530
	Activos financieros	6.530	170.586.196	-	170.592.726
	Contratos a plazo	-	(41.868)	-	(41.868)
	Pasivos financieros	-	(41.868)	-	(41.868)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	-	59.856.214	-	59.856.214
	Contratos a plazo	-	612	-	612
	Activos financieros	-	59.856.826	-	59.856.826
	Contratos a plazo	-	(1.019)	-	(1.019)
	Pasivos financieros	-	(1.019)	-	(1.019)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	16.766.415	801.973.324	-	818.739.739
	Contratos a plazo	-	5.330.637	-	5.330.637
	Opciones	-	2.241	-	2.241
	Activos financieros	16.766.415	807.306.202	-	824.072.617
	Contratos a plazo	-	(18.731.022)	-	(18.731.022)
	Opciones	-	(1.687.806)	-	(1.687.806)
	Pasivos financieros	-	(20.418.828)	-	(20.418.828)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	254.566	64.932.447	-	65.187.013
	Contratos a plazo	-	428.046	-	428.046
	Opciones	-	154	-	154
	Activos financieros	254.566	65.360.647	-	65.615.213
	Contratos a plazo	-	(598.370)	-	(598.370)
	Opciones	-	(123.495)	-	(123.495)
	Pasivos financieros	-	(721.865)	-	(721.865)
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta fija	334.986.829	959.277.187	-	1.294.264.016
	Instituciones de inversión colectiva	-	33.406.331	-	33.406.331
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.408.407	-	1.408.407
	Contratos a plazo	-	8.853.761	-	8.853.761
	Futuros	5.872.058	-	-	5.872.058
	Opciones	-	257	-	257
	Activos financieros	340.858.887	1.002.945.943	-	1.343.804.830
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	(1.471.456)	-	(1.471.456)
	Contratos a plazo	-	(7.509.478)	-	(7.509.478)
	Futuros	(1.576.752)	-	-	(1.576.752)
	Swaps de tipos de interés	-	(660.344)	-	(660.344)
	Opciones	-	(354.623)	-	(354.623)
	Pasivos financieros	(1.576.752)	(9.995.901)	-	(11.572.653)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon European Credit Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta fija	-	78.038.088	805.932	78.844.020
	Instituciones de inversión colectiva	-	4.303.868	-	4.303.868
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	54.725	-	54.725
	Contratos a plazo	-	25.260	-	25.260
	Futuros	71.968	-	-	71.968
	Activos financieros	71.968	82.421.941	805.932	83.299.841
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	(70.015)	-	(70.015)
	Contratos a plazo	-	(414.872)	-	(414.872)
	Futuros	(48.633)	-	-	(48.633)
	Pasivos financieros	(48.633)	(484.887)	-	(533.520)
BNY Mellon Global Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	257.702.604	215.443.327	-	473.145.931
	Contratos a plazo	-	2.103.316	-	2.103.316
	Opciones	226.359	-	-	226.359
	Activos financieros	257.928.963	217.546.643	-	475.475.606
	Contratos a plazo	-	(3.856.815)	-	(3.856.815)
	Pasivos financieros	-	(3.856.815)	-	(3.856.815)
BNY Mellon Global Credit Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	23.333.447	348.008.468	1.944.968	373.286.883
	Instituciones de inversión colectiva	-	29.113.649	-	29.113.649
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	381.209	-	381.209
	Contratos a plazo	-	6.423.009	-	6.423.009
	Futuros	423.470	-	-	423.470
	Opciones	-	87.727	-	87.727
	Activos financieros	23.756.917	384.014.062	1.944.968	409.715.947
	Swaps de incumplimiento de crédito	-	(664.699)	-	(664.699)
	Contratos a plazo	-	(7.591.825)	-	(7.591.825)
	Futuros	(375.700)	-	-	(375.700)
	Opciones	-	(36.867)	-	(36.867)
	Pasivos financieros	(375.700)	(8.293.391)	-	(8.669.091)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	61.507.934	273.878.777	-	335.386.711
	Instituciones de inversión colectiva	12.314.905	-	-	12.314.905
	Contratos a plazo	-	4.405.739	-	4.405.739
	Opciones	201.148	-	-	201.148
	Activos financieros	74.023.987	278.284.516	-	352.308.503
	Contratos a plazo	-	(503.022)	-	(503.022)
	Pasivos financieros	-	(503.022)	-	(503.022)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	29.750.393	-	-	29.750.393
	Contratos a plazo	-	186	-	186
	Activos financieros	29.750.393	186	-	29.750.579
	Contratos a plazo	-	(166)	-	(166)
	Pasivos financieros	-	(166)	-	(166)
BNY Mellon Global Equity Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	246.410.689	-	-	246.410.689
	Contratos a plazo	-	288.439	-	288.439
	Activos financieros	246.410.689	288.439	-	246.699.128
	Contratos a plazo	-	(303.083)	-	(303.083)
	Pasivos financieros	-	(303.083)	-	(303.083)
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	671.649.083	-	-	671.649.083
	Contratos a plazo	-	326.694	-	326.694
	Activos financieros	671.649.083	326.694	-	671.975.777
	Contratos a plazo	-	(13.160)	-	(13.160)
	Pasivos financieros	-	(13.160)	-	(13.160)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	-	143.293.603	-	143.293.603
	Contratos a plazo	-	26.716	-	26.716
	Préstamos apalancados	-	3.709.426	-	3.709.426
	Activos financieros	-	147.029.745	-	147.029.745
	Contratos a plazo	-	(338.282)	-	(338.282)
	Pasivos financieros	-	(338.282)	-	(338.282)
BNY Mellon Global Leaders Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta variable	27.564.304	-	-	27.564.304
	Activos financieros	27.564.304	-	-	27.564.304
	Contratos a plazo	-	(1.773)	-	(1.773)
	Pasivos financieros	-	(1.773)	-	(1.773)
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	17.696.166	105.813.812	-	123.509.978
	Contratos a plazo	-	1.155.073	-	1.155.073
	Futuros	469.500	-	-	469.500
	Swaps de tipos de interés	-	127.290	-	127.290
	Préstamos apalancados	-	4.198.957	-	4.198.957
	Opciones	-	59	-	59
	Activos financieros	18.165.666	111.295.191	-	129.460.857
	Contratos a plazo	-	(1.918.251)	-	(1.918.251)
	Futuros	(357.970)	-	-	(357.970)
	Opciones	-	(117.205)	-	(117.205)
	Pasivos financieros	(357.970)	(2.035.456)	-	(2.393.426)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	8.201.332	-	-	8.201.332
	Renta variable	96.413.335	-	-	96.413.335
	Contratos a plazo	-	570.053	-	570.053
	Activos financieros	104.614.667	570.053	-	105.184.720
	Contratos a plazo	-	(384.937)	-	(384.937)
	Pasivos financieros	-	(384.937)	-	(384.937)
BNY Mellon Global Property Securities Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta variable	21.164.576	-	-	21.164.576
	Contratos a plazo	-	18	-	18
	Activos financieros	21.164.576	18	-	21.164.594
	Contratos a plazo	-	(4.690)	-	(4.690)
	Pasivos financieros	-	(4.690)	-	(4.690)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta fija	907.970.917	541.031.886	-	1.449.002.803
	Instituciones de inversión colectiva	248.385.151	155.185.553	-	403.570.704
	Renta variable	2.053.619.020	-	-	2.053.619.020
	Contratos a plazo	-	23.324.103	-	23.324.103
	Opciones	3.284.016	-	-	3.284.016
	Activos financieros	3.213.259.104	719.541.542	-	3.932.800.646
	Contratos a plazo	-	(137.485.437)	-	(137.485.437)
	Futuros	(19.356.582)	-	-	(19.356.582)
	Pasivos financieros	(19.356.582)	(137.485.437)	-	(156.842.019)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
		GBP	GBP	GBP	GBP
	Renta fija	13.595.560	8.709.600	-	22.305.160
	Instituciones de inversión colectiva	3.951.113	2.354.471	-	6.305.584
	Renta variable	33.123.611	-	-	33.123.611
	Contratos a plazo	-	453.502	-	453.502
	Opciones	52.304	-	-	52.304
	Activos financieros	50.722.588	11.517.573	-	62.240.161
	Contratos a plazo	-	(90.570)	-	(90.570)
	Futuros	(314.166)	-	-	(314.166)
	Pasivos financieros	(314.166)	(90.570)	-	(404.736)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	135.871.268	87.071.184	-	222.942.452
	Instituciones de inversión colectiva	38.985.034	23.914.895	-	62.899.929
	Renta variable	322.104.173	-	-	322.104.173
	Contratos a plazo	-	15.464.311	-	15.464.311
	Opciones	516.828	-	-	516.828
	Activos financieros	497.477.303	126.450.390	-	623.927.693
	Contratos a plazo	-	(566.229)	-	(566.229)
	Futuros	(2.957.660)	-	-	(2.957.660)
	Pasivos financieros	(2.957.660)	(566.229)	-	(3.523.889)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	-	415.837.232	-	415.837.232
	Instituciones de inversión colectiva	-	1.945.000	-	1.945.000
	Renta variable	2.588.551	-	-	2.588.551
	Contratos a plazo	-	2.178.023	-	2.178.023
	Préstamos apalancados	-	21.296.275	-	21.296.275
	Activos financieros	2.588.551	441.256.530	-	443.845.081
	Contratos a plazo	-	(1.773.904)	-	(1.773.904)
	Pasivos financieros	-	(1.773.904)	-	(1.773.904)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
		JPY	JPY	JPY	JPY
	Renta variable	2.258.689.330	-	-	2.258.689.330
	Contratos a plazo	-	14.172.892	-	14.172.892
	Activos financieros	2.258.689.330	14.172.892	-	2.272.862.222
	Contratos a plazo	-	(72.660)	-	(72.660)
	Pasivos financieros	-	(72.660)	-	(72.660)
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
		JPY	JPY	JPY	JPY
	Fideicomiso de inversión mobiliaria	2.133.619.950	-	-	2.133.619.950
	Activos financieros	2.133.619.950	-	-	2.133.619.950
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
		JPY	JPY	JPY	JPY
	Renta variable	2.660.423.400	-	-	2.660.423.400
	Contratos a plazo	-	12.061.781	-	12.061.781
	Activos financieros	2.660.423.400	12.061.781	-	2.672.485.181
	Contratos a plazo	-	(4.029)	-	(4.029)
	Pasivos financieros	-	(4.029)	-	(4.029)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta variable	1.262.788.522	-	-	1.262.788.522
	Contratos a plazo	-	2.102	-	2.102
	Activos financieros	1.262.788.522	2.102	-	1.262.790.624
	Contratos a plazo	-	(500)	-	(500)
	Pasivos financieros	-	(500)	-	(500)
BNY Mellon Pan European Equity Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta variable	1.871.059	54.795	-	1.925.854
	Contratos a plazo	-	23	-	23
	Activos financieros	1.871.059	54.818	-	1.925.877

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo	Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	39.960	-	-	39.960
	Renta variable	85.929.892	-	-	85.929.892
	Contratos a plazo	-	225	-	225
	Activos financieros	85.969.852	225	-	85.970.077
	Futuros	(3.034)	-	-	(3.034)
	Pasivos financieros	(3.034)	-	-	(3.034)
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Renta variable	34.052.231	487.545	-	34.539.776
	Futuros	1.006	-	-	1.006
	Activos financieros	34.053.237	487.545	-	34.540.782
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Renta fija	15.068.551	63.684.777	-	78.753.328
	Contratos a plazo	-	487.091	-	487.091
	Futuros	225.023	-	-	225.023
	Swaps de tipos de interés	-	83.090	-	83.090
	Opciones	-	11	-	11
	Activos financieros	15.293.574	64.254.969	-	79.548.543
	Contratos a plazo	-	(2.708.149)	-	(2.708.149)
	Futuros	(229.232)	-	-	(229.232)
	Opciones	-	(23.163)	-	(23.163)
	Pasivos financieros	(229.232)	(2.731.312)	-	(2.960.544)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Instituciones de inversión colectiva	1.261.174	-	-	1.261.174
	Renta variable	138.190.537	-	-	138.190.537
	Activos financieros	139.451.711	-	-	139.451.711
BNY Mellon US Opportunites Fund					
		USD	USD	USD	USD
	Instituciones de inversión colectiva	31.675	-	-	31.675
	Renta variable	31.490.008	-	-	31.490.008
	Activos financieros	31.521.683	-	-	31.521.683

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2017 o 31 de diciembre de 2016 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 Asia Rising Stars Fund se lanzó el 10 de enero de 2017.

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund se lanzó el 17 de enero de 2017.

BNY Mellon Pan European Equity Fund se cerró el 9 de marzo de 2017.

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund se lanzó a 19 de abril de 2017.

BNY Mellon Asian Bond Fund se cerró el 31 de mayo de 2017.

Con efectos de 2 de junio de 2017, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund cambió su índice de referencia, Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index, por Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index; BNY Mellon Targeted Return Bond Fund redujo su nivel mínimo previsto de horquilla de apalancamiento de entre el 500% y el 1,000% a entre el 100% y el 1.000%; y BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund incrementó su horquilla de apalancamiento mínima y máxima prevista de entre el 0% y el 200% a entre el 100% y el 1.000%.

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund fue autorizado por el Banco Central el 2 de agosto de 2017.

BNY Mellon Global Property Securities Fund se cerró el 30 de agosto de 2017.

El domicilio social de la Sociedad, el Agente administrativo y el depositario cambió a One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublín 1, D01E4X0 con efectos de 1 de septiembre 2017.

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund se lanzó el 26 de septiembre de 2017.

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund se lanzó el 3 de noviembre de 2017.

Con efectos de 17 de noviembre de 2017, BNY Mellon US Opportunities Fund redujo su rango de tenencias declaradas de 40-60 to 30-60; BNY Mellon Asian Equity Fund puede desde ahora realizar transacciones de cruce de divisas con fines de gestión eficiente de la cartera; todas las referencias a Centersquare Investment Management, Inc. fueron retiradas del Folleto tras el cierre de BNY Mellon Global Property Securities Fund; y el ajuste máximo por dilución se rebajó en todos los Fondos desde el 3% al 2%.

BNY Mellon Absolute Insight Fund se cerró el 1 de diciembre de 2017.

BNY Mellon Global Unconstrained Fund. se lanzó el 6 de diciembre de 2017.

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund se lanzó el 11 de diciembre de 2017

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad durante el ejercicio.

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund se lanzó el 10 de enero de 2018.

A partir del 31 de enero de 2018, habrá 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 convertirá 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 seguirá siendo el mismo. No obstante, el nombre del gestor de inversiones cambiará también a BNY Mellon Asset Management North America Corporation. El equipo básico de inversiones, filosofías y procesos se mantendrá prácticamente igual, yno habrá cambio alguno en el objetivo o la política de inversión del Fondo.

La Sociedad anunció las distribuciones siguientes el 2 de enero y el 3 de abril de 2018:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2018	3 de abril de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,3041	0,3479
	Clase D (Acc)	EUR	0,2081	0,3720
	Clase R (Inc)	EUR	0,1306	0,2347
	Clase S (Inc)	EUR	0,3486	0,3882
	Clase T (Hedged)	CHF	0,3600	0,3767
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,3780	0,4146
	Clase W (Acc)	EUR	0,2713	0,3165
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,2826	0,3329
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	0,3587	0,3981
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,2789	0,3212
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,2715	0,3181
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,5355	0,6025
	Clase Z (Acc)	EUR	0,2925	0,3381
	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	0,0084
Clase R (Inc) (Hedged)		EUR	0,0335	–
Sterling R (Acc)		GBP	0,0377	–
Sterling S (Acc)		GBP	0,0441	–
Clase T (Hedged)		EUR	0,0437	–
Clase U (Hedged)		USD	0,0415	–
Clase U (Inc) (Hedged)		EUR	0,0071	–
Sterling U (Acc)		GBP	0,0455	–
Sterling X (Acc)		GBP	0,0650	–
Clase W (Acc)		USD	0,0078	–
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	0,0075	–
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0042	–
BNY Mellon Asian Equity Fund	Sterling B (Acc)	GBP	0,0008	–
BNY Mellon Brazil Equity Fund	Sterling C (Inc)	GBP	0,0061	–
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0089	–
	Clase X (Acc)	USD	0,0065	–
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0005	–
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	Clase C (Acc)	USD	0,0006	–
	Clase C (Inc)	USD	0,0006	–
	Clase E (Acc)	USD	0,0012	–
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0011	–
	Clase U (Acc)	USD	0,0003	–
	Clase W (Acc)	USD	0,0009	–
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0009	–
	Clase X (Acc)	USD	0,0016	–
	Clase X (Inc)	USD	0,0016	–
	Clase G (Acc)	USD	0,6934	1,0510
	Clase G (Inc)^	USD	–	0,9562
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,6819	1,0372
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,1720	1,0893

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2018	3 de abril de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,1048	1,1559
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,0540	1,0939
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,4290	1,4984
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Clase X	USD	1,9450	2,0085
	Clase C (Inc)	USD	0,0091	0,0096
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0106	0,0113
	Clase A (Inc)	USD	0,0091	0,0094
	Clase A (Inc)	EUR	0,0123	0,0124
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0151	0,0153
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0162	0,0164
	Clase C (Inc)	USD	0,0106	0,0110
	Clase C (Inc)	EUR	0,0126	0,0127
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0246	0,0249
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0155	0,0155
	Clase G (Acc)	USD	0,0093	0,0162
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0113	0,0159
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0098	0,0102
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0088	0,0091
	Clase W (Hedged)	EUR	0,0141	0,0148
	Clase W (Inc)	USD	0,0109	0,0112
	Clase W (Inc)	EUR	0,0117	0,0118
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0126	0,0128
Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0110	0,0113	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Clase X (Inc)	CHF	0,0123	0,0125
	Clase W (Acc)	USD	0,0103	0,0175
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	Clase X (Inc)	USD	0,0175	0,0188
	Clase A (Acc)	USD	0,0018	0,0141
	Clase A (Inc)	USD	0,0018	0,0140
	Clase E (Inc)^	USD	-	0,0002
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0043
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0018	0,0138
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,0077
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,0077
	Clase W (Acc)	USD	0,0018	0,0141
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0018	0,0138
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0111
	Clase X (Acc)	USD	0,0018	0,0141
	BNY Mellon Euroland Bond Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0056
Clase B (Inc)		EUR	0,0064	0,0053
Clase C (Inc)		EUR	0,0077	0,0066
Clase G (Acc)		EUR	0,0041	0,0050
Clase H (Acc) (Hedged)		USD	0,0057	0,0042
BNY Mellon European Credit Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0061	0,0054
	Clase W (Acc)	EUR	0,2330	0,2931
BNY Mellon Global Bond Fund	Clase X	EUR	0,4296	0,4997
	Clase X (Inc)	EUR	0,3912	-
	Clase C (Inc)	USD	0,0037	0,0034
BNY Mellon Global Credit Fund	Sterling C (Inc)	GBP	0,0094	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,0071	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0026	-
	Clase B (Acc)	USD	0,0183	-
	Clase C (Acc)	USD	0,0225	-
BNY Mellon Global Credit Fund	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0151	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0234	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0211	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0217	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0283	-
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,0271	-

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2018	3 de abril de 2018	
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0029	0,0030	
	Clase G (Acc)	USD	0,0031	0,0041	
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0030	0,0040	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0028	0,0027	
	Clase I (Hedged)	EUR	0,0045	0,0042	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0042	0,0038	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0051	0,0047	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0028	0,0046	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0052	0,0049	
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0012	-
		Clase E (Acc)	CHF	0,0057	-
Clase E (Acc)		USD	0,0069	-	
Clase G (Acc) (Hedged)		EUR	0,0001	-	
Clase W (Acc)		USD	0,0051	-	
Clase W (Inc)		USD	0,0034	-	
Clase W (Inc)		EUR	0,0035	-	
Clase W (Acc)		EUR	0,0088	-	
BNY Mellon Global Equity Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0094	-	
	Clase A	EUR	0,0566	0,0106	
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0082	0,0069	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0069	0,0058	
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0090	0,0075	
	Clase B	EUR	0,0123	0,0103	
	Clase B	USD	0,0552	0,0105	
	Clase B (Inc)	USD	0,0098	0,0083	
	Clase B (Inc)	EUR	0,0106	0,0088	
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0113	0,0093	
	Clase C (Inc)	USD	0,0101	0,0086	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0104	0,0087	
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0117	0,0096	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0072	0,0062	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0075	0,0064	
	Clase W (Inc)	EUR	0,0093	0,0078	
	Clase W (Inc)	USD	0,0085	0,0073	
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0119	0,0099	
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0102	0,0084	
	Clase Z (Acc)	USD	0,0084	0,0072	
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0087	0,0073	
	Clase Z (Inc)	USD	0,0077	0,0065	
	Clase Z (Inc)	EUR	0,0070	0,0058	
Sterling Z (Inc)	GBP	0,0090	0,0074		
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0153	0,0150	
	Clase W (Acc)	USD	0,0097	0,0152	
	Clase X (Inc)	USD	0,0154	0,0151	
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,0147	0,0145	
BNY Mellon Global Leaders Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0032	-	
	Clase E (Acc)	USD	0,0028	-	
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0085	-	
	Clase W (Acc)	USD	0,0060	-	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0053	-	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0053	-	
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0057	-	
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0101	0,0098	
	Clase W (Acc)	USD	0,0067	0,0099	
BNY Mellon Global Opportunities Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0018	-	
	Clase X	EUR	0,0415	-	
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Clase A	EUR	0,0094	-	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0077	-	

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2018	3 de abril de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación	Clase C	EUR	0,0162	-
	Clase C (Inc)	EUR	0,0137	-
	Clase G (Acc)	EUR	0,0022	-
	Clase G (Inc)	EUR	0,0009	-
	Clase W	EUR	0,0177	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0155	-
	Clase W (Inc)	EUR	0,0010	-
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0158	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Sterling B (Acc)	GBP	0,0070	-
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0066	-
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0115	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0157	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0147	-
	Sterling X (Acc)	GBP	0,0244	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Clase A	USD	0,0116	-
	Clase C	USD	0,0190	-
	Clase C (Inc)	USD	0,0157	-
	Clase W (Inc)	USD	0,0172	-
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0106	0,0109
	Clase A (Inc)	USD	0,0100	0,0101
	Clase C (Acc)	USD	0,0120	0,0123
	Clase G (Acc)	USD	0,0075	0,0115
	Clase G (Inc)^	USD	-	0,0069
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0073	0,0113
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,0069
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0101	0,0104
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0098	0,0099
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0114	0,0118
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0109	0,0112
	Clase W (Acc)	USD	0,0127	0,0130
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0119	0,0122
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0120	0,0123
	Clase W (Inc)	USD	0,0120	0,0121
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0116	0,0118
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0121	0,0125
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	0,0016
	Clase X (Acc)	USD	0,0142	0,0145
	Clase Y (Acc)	USD	0,0142	0,0145
Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	0,0136	0,0139	
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,0005	-
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Sterling W (Acc)	GBP	0,0050	-
	Clase X (Inc)	JPY	1,6800	-
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	Clase C (Acc)	JPY	0,6482	0,5452
	Clase W (Inc)	JPY	0,6908	0,5900
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0004	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	Sterling W (Acc)	GBP	0,0099	-
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0018	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0156	-
	Clase W (Inc)	USD	0,0128	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0151	-
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund**	Sterling X	GBP	0,0258	-
	Clase A (Acc)^	SGD	-	0,0140
	Clase A (Inc)^	SGD	-	0,0140
	Clase A (Acc)^	USD	-	0,0142
	Clase A (Inc)^	USD	-	0,0142
	Clase H (Inc) (Hedged)^	SGD	-	0,0141
	Clase W (Acc)^	USD	-	0,0142

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2018	3 de abril de 2018	
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund** continuación	Clase W (Inc)^	USD	-	0,0142	
	Clase X (Inc)^	USD	-	0,0142	
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0001	-	
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0215	-	
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0056	0,0058	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0074	0,0078	
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0010	-	
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	Clase A (Acc)	EUR	0,0050	0,0051	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0049	0,0050	
	Clase C (Acc)	USD	0,0058	0,0059	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0050	0,0050	
	Clase C (Inc)	USD	0,0057	0,0058	
	Clase E (Inc)	EUR	0,0051	0,0052	
	Clase E (Inc)	USD	0,0057	0,0058	
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0053	0,0053	
	Sterling E (Inc)	GBP	0,0052	0,0052	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0055	0,0056	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0055	0,0056	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0054	0,0055	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0054	0,0056	
	Clase W (Acc)	USD	0,0058	0,0060	
	Clase W (Inc)	USD	0,0057	0,0059	
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0052	0,0052	
	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	Clase A (Inc)	EUR	0,0123	0,0139
		Clase A (Inc)	USD	0,0126	0,0144
		Clase C (Acc)	EUR	0,0142	0,0141
Clase C (Acc)		USD	0,0144	0,0146	
Clase E (Acc) (Hedged)		EUR	0,0141	0,0143	
Clase I (Acc) (Hedged)		EUR	0,0141	0,0143	
Clase I (Inc) (Hedged)		EUR	0,0141	0,0141	
Clase W (Acc)		USD	0,0145	0,0146	
Clase W (Inc) (Hedged)		EUR	0,0141	0,0141	
Clase X (Acc)		USD	0,0132	0,0146	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*		Clase C (Acc)	USD	0,0173	-
		Clase C (Inc)	EUR	0,0153	-
		Clase E (Acc)	USD	0,0045	-
		Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0046	-
		Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0167	-
		Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	0,0165	-
		Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	0,0166	-
		Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0165	-
		Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0166	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0165	-	
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0166	-	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0165	-	
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0166	-	
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	0,0165	-	
	Clase W (Acc)	USD	0,0174	-	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0167	-	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0165	-	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0166	-	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0165	-	
	BNY Mellon US Opportunities Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0105	-
Clase W (Acc)		USD	0,0001	-	

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

** Consúltense la nota 20 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó en el primer trimestre de 2018.

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

La Sociedad anunció las distribuciones siguientes el 3 de enero y el 4 de abril de 2018:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	3 de enero de 2018	4 de abril de 2018
BNY Mellon Asian Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0094	0,0111
	Clase A (Acc)	USD	0,0084	-
	Clase A (Inc)	EUR	0,0086	0,0101
	Clase B (Acc)	USD	0,0084	0,0101
	Clase C (Acc)	USD	0,0089	0,0108
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0104	0,0121
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0075	0,0087
	Clase W (Inc)	EUR	0,0091	0,0107
	Clase W (Inc)	USD	0,0080	0,0096
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0099	0,0114

BNY Mellon Crossover Credit Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund y BNY Mellon Emerging Markets Equity Local Currency Investment Grade Debt Fund fueron revocados por el Banco Central el 28 de febrero de 2018.

Jonathan Lubran fue nombrado Consejero independiente de la Sociedad, con efecto desde el 29 de marzo de 2018.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 18 de abril de 2018.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Absolute Insight Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	12,347,847	12,290,500	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	17,581,338	17,490,454
Netherlands Government Bond 144A 4,500% 15-Jul-2017	7,100,000	7,241,148	French Treasury Note BTAN 1,750% 25-Feb-2017	8,480,000	8,480,000
France Treasury Bill BTF 0,000% 11-May-2017	6,250,000	6,257,271	Netherlands Government Bond 144A 4,500% 15-Jul-2017	7,100,000	7,100,920
France Treasury Bill BTF 0,000% 15-Nov-2017	6,090,000	6,095,167	France Treasury Bill BTF 0,000% 11-May-2017	6,250,000	6,250,954
Finland Government Bond 144A 3,875% 15-Sep-2017	5,550,000	5,656,061	France Treasury Bill BTF 0,000% 15-Nov-2017	6,090,000	6,090,604
French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2018	5,600,000	5,615,469	Finland Government Bond 1,875% 15-Abr-2017	5,650,000	5,656,827
France Treasury Bill BTF 0,000% 17-Ago-2017	5,500,000	5,502,891	French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2018	5,600,000	5,612,037
France Treasury Bill BTF 0,000% 23-Ago-2017	5,450,000	5,451,293	Finland Government Bond 144A 3,875% 15-Sep-2017	5,550,000	5,550,000
France Treasury Bill BTF 0,000% 06-Dic-2017	5,380,000	5,383,207	France Treasury Bill BTF 0,000% 17-Ago-2017	5,500,000	5,500,250
France Treasury Bill BTF 0,000% 20-Sep-2017	5,290,000	5,293,262	France Treasury Bill BTF 0,000% 23-Ago-2017	5,450,000	5,450,000
France Treasury Bill BTF 0,000% 09-Ago-2017	5,250,000	5,257,321	France Treasury Bill BTF 0,000% 06-Dic-2017	5,380,000	5,381,122
France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Mar-2017	5,100,000	5,106,827	France Treasury Bill BTF 0,000% 20-Sep-2017	5,290,000	5,290,000
French Republic Government Bond OAT 4,250% 25-Oct-2017	4,040,000	4,140,639	France Treasury Bill BTF 0,000% 09-Ago-2017	5,250,000	5,250,000
France Treasury Bill BTF 0,000% 22-Nov-2017	4,100,000	4,101,902	France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Mar-2017	5,100,000	5,100,000
Bundesschatzanweisungen 0,000% 15-Dic-2017	4,050,000	4,050,939	French Republic Government Bond OAT 4,250% 25-Oct-2017	5,000,000	5,000,000
Bundessobligation 0,750% 24-Feb-2017	3,800,000	3,805,624	French Republic Government Bond 3,750% 25-Abr-2017	4,500,000	4,525,056
France Treasury Bill BTF 0,000% 13-Sep-2017	3,030,000	3,031,110	France Treasury Bill BTF 0,000% 22-Nov-2017	4,100,000	4,100,495
France Treasury Bill BTF 0,000% 18-Oct-2017	3,000,000	3,001,148	French Republic Government Bond OAT 4,250% 25-Oct-2017	4,040,000	4,077,156
France Treasury Bill BTF 0,000% 27-Sep-2017	3,000,000	3,000,685	Bundesschatzanweisungen 0,000% 15-Dic-2017	4,050,000	4,050,608
Republic of Austria Government Bond 4,650% 15-Ene-2018	2,850,000	2,900,901	Bundessobligation 0,750% 24-Feb-2017	3,800,000	3,800,000
Dutch Treasury Certificate 0,000% 30-Nov-2017	2,750,000	2,750,915	Netherlands Government Bond 2,500% 15-Ene-2017	3,700,000	3,700,000
France Treasury Bill BTF 0,000% 04-Oct-2017	2,700,000	2,701,726	France Treasury Bill BTF 0,000% 13-Sep-2017	3,030,000	3,030,000
Republic of Austria Government Bond 4,300% 15-Sep-2017	2,580,000	2,587,869	France Treasury Bill BTF 0,000% 27-Sep-2017	3,000,000	3,000,000
French Treasury Note BTAN 1,000% 25-Jul-2017	2,500,000	2,516,725	France Treasury Bill BTF 0,000% 18-Oct-2017	3,000,000	3,000,000
France Treasury Bill BTF 0,000% 30-Ago-2017	2,500,000	2,501,398	Republic of Austria Government Bond 4,650% 15-Ene-2018	2,850,000	2,874,173
French Treasury Note BTAN 1,750% 25-Feb-2017	2,180,000	2,184,538	Dutch Treasury Certificate 0,000% 30-Nov-2017	2,750,000	2,750,093
			France Treasury Bill BTF 0,000% 04-Oct-2017	2,700,000	2,700,000
			Republic of Austria Government Bond 4,300% 15-Sep-2017	2,580,000	2,580,000

* Consúltase la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund Clase 2	357,642,415	355,630,522	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund Clase 2	354,817,141	352,861,492
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25-May-2036	224,767,000	210,119,968	French Republic Government Bond OAT 1,250% 25-May-2036	224,767,000	213,635,318
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	189,865,214	166,256,830	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	244,936,565	203,331,990
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	110,691,461	90,285,885	French Republic Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	112,139,000	107,492,157
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund Clase 6	84,802,535	84,376,430	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	95,359,934	96,772,120
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	61,825,000	62,567,288	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	5,926,740	92,440,254
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-May-2066	62,537,000	73,020,872	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	61,825,000	86,153,756
Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	3,994,979	64,855,338	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund Clase 6	84,802,535	84,328,900
United Kingdom Gilt 2,500% 22-Jul-2065	40,044,000	60,953,828	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	92,858,802	79,310,764
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 144A 1,936% 19-Ago-2020 FRN	45,460,000	41,440,268	French Republic Government Bond OAT 1,750% 25-May-2066	82,537,000	73,809,993
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 144A 06-Mar-2019 FRN	41,991,000	39,707,481	United Kingdom Gilt 2,500% 22-Jul-2065	40,044,000	60,259,657
Westpac Banking Corp 06-Mar-2020 FRN	41,960,000	39,382,524	Nationwide Building Society 02-Nov-2018 FRN	59,577,000	59,911,075
Bank of America Corp 26-Jul-2019 FRN	37,446,000	37,665,431	JPMorgan Chase Bank NA 0,000% 14-Jun-2018 FRN	53,455,000	53,609,929
Bank of America Corp 0,484% 19-Jun-2019 FRN	34,310,000	34,734,467	Lloyds Bank Plc 21-Ago-2017 FRN	51,500,000	51,533,165
UBS AG/London 144A 2,103% 08-Jun-2020 FRN	36,026,000	32,085,836	ABN AMRO Bank NV 03-Jul-2017 FRN	47,300,000	47,361,490
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,653% 05-Oct-2020 FRN	36,700,000	31,154,483	Societe Generale SA 22-Jul-2018 FRN	39,900,000	40,070,044
Morgan Stanley 03-Dic-2019 FRN	28,696,000	29,801,604	Credit Suisse AG/London 0,011% 30-Mar-2017 FRN	39,200,000	39,200,000
Goldman Sachs Group Inc/The 0,131% 31-Dic-2018 FRN	28,900,000	28,956,355	Morgan Stanley 0,171% 03-Dic-2019 FRN	38,117,000	38,250,862
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,853% 20-Jul-2020 FRN	29,428,000	25,823,070	Goldman Sachs Group Inc/The 0,371% 18-Dic-2017 FRN	37,400,000	37,483,834
Santander UK Plc 22-May-2019 FRN	25,312,000	25,537,731	Bank of America Corp 0,471% 19-Jun-2019 FRN	34,310,000	34,733,823

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste		Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos	
		Nominal	GBP			Nominal	GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	823.117.230	823.117.230	822.935.587	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	792.835.474	792.835.474	792.835.474
United Kingdom Gilt 1,000% 07-Sep-2017	115.000.000	115.000.000	115.164.750	United Kingdom Gilt 1,000% 07-Sep-2017	115.000.000	115.000.000	115.000.000
UBS AG 0,530% 04-May-2018 CD	50.000.000	50.000.000	50.002.786	BNP Paribas London Branch 0,300% 03-Ene-2017 CD	54.100.000	54.100.000	54.100.000
BNP Paribas London Branch 0,450% 03-Oct-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	BNP Paribas London Branch 0,330% 03-Abr-2017 CD	54.100.000	54.100.000	54.100.000
BNP Paribas London Branch 0,450% 04-Ene-2018 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,400% 01-Feb-2017 CD	53.000.000	53.000.000	53.000.000
BNP Paribas SA 0,230% 03-Nov-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	FMS Wertmanagement Aoer 0,000% 21-Mar-2017 CP	51.000.000	51.000.000	51.000.000
BNP Paribas SA 0,420% 04-Dic-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 07-Mar-2017 CD	51.000.000	51.000.000	51.000.000
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,500% 09-Ene-2018 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,500% 08-May-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd 0,410% 01-Dic-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,410% 01-Feb-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 0,510% 16-Abr-2018 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	BNP Paribas London Branch 0,450% 03-Oct-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Toronto-Dominion Bank 0,230% 13-Dic-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000	BNP Paribas SA 0,230% 03-Nov-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 01-Nov-2017 CD	50.000.000	49.964.737	49.964.737	BNP Paribas SA 0,420% 04-Dic-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 26-Feb-2018	50.000.000	49.953.195	49.953.195	Danske Bank A/S 0,520% 09-May-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 06-Feb-2018 CD	50.000.000	49.930.781	49.930.781	ING Bank NV 0,420% 08-Mar-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 01-Ago-2017 CD	50.000.000	49.871.400	49.871.400	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 01-Ago-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 07-Nov-2017 CP	45.000.000	44.998.170	44.998.170	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 01-Nov-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 06-Nov-2017 CD	45.000.000	44.989.745	44.989.745	Norinchukin Bank 0,000% 28-Feb-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 25-Ago-2017 CP	42.000.000	41.964.129	41.964.129	The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd 0,410% 01-Dic-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0,000% 18-Abr-2017 CP	42.000.000	41.963.383	41.963.383	Toronto-Dominion Bank 0,230% 13-Dic-2017 CD	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Svenska Handelsbanken 0,000% 12-Feb-2018 CD	41.000.000	41.000.000	41.000.000	Societe Generale 0,380% 31-Ene-2017 CD	47.500.000	47.500.000	47.500.000

BNY Mellon Asia Rising Stars Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste		Principales ventas	Nominal	Ingresos	
		Nominal	USD			Nominal	USD
Resorttrust Inc	14.900	284.162	284.162	CyberAgent Inc	6.700	238.760	238.760
Vector Inc	24.700	272.393	272.393	Persol Holdings Co Ltd	10.700	203.496	203.496
TechMatrix Corp	14.200	248.893	248.893	Open Door Inc	3.300	158.613	158.613
Sanken Electric Co Ltd	53.000	247.238	247.238	Leopalace21 Corp	29.600	157.381	157.381
Anritsu Corp	29.500	229.321	229.321	Yageo Corp	42.200	147.993	147.993
Sakata INX Corp	16.500	221.051	221.051	SJM Holdings Ltd	155.000	147.955	147.955
Wacom Co Ltd	72.600	219.772	219.772	Rizal Commercial Banking Corp	124.610	144.421	144.421
Nichias Corp	22.000	216.733	216.733	PAL GROUP Holdings Co Ltd	6.100	144.252	144.252
Dowa Holdings Co Ltd	26.000	212.008	212.008	Cogent Holdings Ltd/Singapore	191.800	140.694	140.694
Osaki Electric Co Ltd	20.000	210.871	210.871	TechMatrix Corp	8.800	133.986	133.986
Anicom Holdings Inc	10.300	208.949	208.949	Wacom Co Ltd	26.000	131.332	131.332
BayCurrent Consulting Inc	7.700	204.310	204.310	BGF Co Ltd	1.070	114.735	114.735
Nifco Inc/Japan	3.800	203.285	203.285	Emperador Inc	793.100	114.302	114.302
Nippon Gas Co Ltd	6.900	202.678	202.678	NetEase Inc ADR	360	106.608	106.608
Open Door Inc	7.400	199.110	199.110	Robinsons Retail Holdings Inc	52.580	106.309	106.309
Star Micronics Co Ltd	14.000	194.744	194.744	Padini Holdings Bhd	111.700	105.909	105.909
RS Technologies Co Ltd	3.700	191.565	191.565	Sobha Ltd P-Note 25-Ago-2021	12.970	96.249	96.249
Itokuro Inc	6.700	189.079	189.079	Century Plyboards India Ltd P-Note 01-Jun-2021	25.000	92.141	92.141
eGuarantee Inc	7.900	184.431	184.431	LG Household & Health Care Ltd	111	90.990	90.990
Sanyo Chemical Industries Ltd	4.100	182.827	182.827	Sanyo Chemical Industries Ltd	1.800	85.506	85.506
HIS Co Ltd	6.800	182.097	182.097	QAF Ltd	78.400	82.897	82.897
Persol Holdings Co Ltd	10.700	178.037	178.037	BreadTalk Group Ltd	71.600	79.946	79.946
Leopalace21 Corp	29.600	172.567	172.567	HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	13.500	79.083	79.083
CyberAgent Inc	6.700	169.416	169.416	KPIT Technologies Ltd P-Note 14-Ene-2019	37.949	76.594	76.594
Atrae Inc	2.900	168.949	168.949	Supreme Industries Ltd P-Note 13-Ene-2022	4.293	76.132	76.132
Penta-Ocean Construction Co Ltd	33.100	165.512	165.512	Rallis India Ltd P-Note 16-Ene-2019	19.649	74.758	74.758
Zenkoku Hoshu Co Ltd	4.800	165.402	165.402	South Indian Bank Ltd/The P-Note 21-Ene-2019	160.000	69.440	69.440
PAL GROUP Holdings Co Ltd	6.100	161.845	161.845	Tata Consultancy Services Ltd P-Note 26-Sep-2018	1.742	65.655	65.655
Tomy Co Ltd	14.800	160.341	160.341	Vector Inc	4.300	62.710	62.710
Ain Holdings Inc	2.200	154.837	154.837	Cycle & Carriage Bintang Bhd	90.300	56.599	56.599
SK Telecom Co Ltd	789	150.659	150.659	Lii Hen Industries BHD	70.000	50.829	50.829
South Indian Bank Ltd/The P-Note 21-Ene-2019	509.992	147.984	147.984	Hyundai Mobis Co Ltd	225	50.796	50.796
Yonex Co Ltd	16.100	144.047	144.047	TAKE Solutions Limited P Note 27-Feb-2019	25.000	50.538	50.538
				Nichias Corp	5.000	49.244	49.244
				Advancecon Holdings Bhd	195.000	46.698	46.698
				Monsanto India Ltd P-Note 04-Feb-2019	1.206	46.442	46.442
				SK Telecom Co Ltd	180	45.948	45.948

* Consulte la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Asian Bond Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 1,250% 31-Mar-2019	9.800.000	9.798.469	United States Treasury Note/Bond 1,250% 31-Mar-2019	9.800.000	9.793.603
United States Treasury Note/Bond 1,875% 31-Mar-2022	7.080.000	7.090.447	United States Treasury Note/Bond 1,875% 31-Mar-2022	7.080.000	7.091.734
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Feb-2027	7.040.000	7.001.991	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Feb-2027	7.040.000	7.005.163
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2047	1.180.000	1.184.962	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2047	1.180.000	1.188.696
United States Treasury Bill 0,000% 03-Ago-2017	600.000	598.620	CNPC General Capital Ltd 2,700% 25-Nov-2019	750.000	757.110
ICBCIL Finance Co Ltd 3,375% 05-Abr-2022	500.000	499.805	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,250% 30-Abr-2024	710.000	741.514
CK Hutchison International (17) Ltd 3,500% 05-Abr-2027	500.000	497.820	Tencent Holdings Ltd 3,800% 11-Feb-2025	650.000	670.134
Indonesia Government International Bond 5,250% 08-Ene-2047	440.000	459.314	Reliance Industries Ltd 4,125% 28-Ene-2025	650.000	660.534
Pakistan Government International Bond 8,250% 15-Abr-2024	400.000	445.700	United States Treasury Bill 0,000% 03-Ago-2017	600.000	598.692
BPRIL International Singapore Pte Ltd 4,375% 18-Ene-2027	400.000	404.284	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,000% 29-Sep-2021	600.000	579.966
Sri Lanka Government Bonds 11,000% 01-Ago-2024	50.000.000	305.078	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	6.840.000.000	559.310
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29-Mar-2027	300.000	300.000	Philippine Government International Bond 4,200% 21-Ene-2024	510.000	557.768
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	1.250.000	278.895	Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	500.000	532.910
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Abr-2027	280.000	278.188	King Power Capital Ltd 3,875% 03-Nov-2019	500.000	512.855
Tencent Holdings Ltd 3,800% 11-Feb-2025	250.000	257.563	China Cinda Finance 2014 Ltd 4,000% 14-May-2019	500.000	512.100
CIFI Holdings Group Co Ltd 5,500% 23-Ene-2022	250.000	254.850	Azure Orbit II International Finance Ltd 3,375% 25-Abr-2019	500.000	510.198
GOHL Capital Limited 4,250% 24-Ene-2027	250.000	254.425	Huarong Finance II Co Ltd 3,750% 19-Nov-2020	500.000	507.650
Reliance Industries Ltd 4,125% 28-Ene-2025	250.000	253.248	MCE Finance Ltd 5,000% 15-Feb-2021	500.000	505.800
HPCL-Mittal Energy Limited 5,250% 28-Abr-2027	250.000	250.000	CK Hutchison International (17) Ltd 3,500% 05-Abr-2027	500.000	500.465
Vedanta Resources Plc 6,375% 30-Jul-2022	250.000	250.000	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 3,000% 26-May-2020	500.000	500.400

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Asian Equity Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Vakrangee Ltd	636.179	3.737.803	Tencent Holdings Ltd	115.590	4.926.252
Samsung SDI Co Ltd	23.455	3.224.899	Alibaba Group Holding Ltd ADR	26.091	3.937.912
China Biologic Products Holdings Inc	19.185	2.011.065	Vakrangee Ltd	341.892	2.890.250
Amcor Ltd/Australia	154.029	1.771.985	IHH Healthcare Bhd	1.877.900	2.620.439
JD.com Inc ADR	41.487	1.674.175	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	351.000	2.584.527
Indiabulls Housing Finance Ltd	96.659	1.661.716	Universal Robina Corp	854.100	2.574.300
China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	2.499.500	1.418.363	China Biologic Products Holdings Inc	24.627	2.472.226
LIC Housing Finance Ltd	141.646	1.335.325	Samsung Electronics Co Ltd	1.037	2.342.756
Samsung Electronics Co Ltd	653	1.292.899	Sands China Ltd	466.800	2.184.645
Hollysys Automation Technologies Ltd	68.053	1.157.777	AIA Group Ltd	291.000	2.148.447
Tencent Holdings Ltd	30.645	945.240	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	110.212	1.994.654
Silergy Corp	46.000	896.131	ITC Ltd	430.800	1.884.542
ITC Ltd	193.368	831.708	Baidu Inc ADR	8.741	1.837.632
3SBio Inc 144A	602.500	826.775	Orora Ltd	770.776	1.742.340
China Biologic Products Inc	7.593	802.627	Bangkok Dusit Medical Services PCL	2.930.500	1.725.999
Sands China Ltd	173.600	774.939	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2.733.500	1.707.385
Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	175.155	762.771	Man Wah Holdings Ltd	1.941.200	1.701.750
SK Hynix Inc	14.370	755.834	Energy Development Corp	12.742.800	1.698.635
Applied Materials Inc	13.636	752.121	Maruti Suzuki India Ltd	13.648	1.502.707
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	108.000	728.708	CSL Ltd	12.694	1.298.028
AIA Group Ltd	82.200	594.918	Oil Search Ltd	237.273	1.287.178
Dexus	84.473	570.929	Indiabulls Housing Finance Ltd	67.011	1.283.171
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.948	540.477	Samsung SDI Co Ltd	6.941	1.182.575
CSL Ltd	5.036	513.327	GT Capital Holdings Inc	47.960	1.134.530
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	57.490	464.993	China Mobile Ltd	102.500	1.103.207
Tarena International Inc ADR	26.616	451.820	LIC Housing Finance Ltd	106.518	1.078.129
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	23.194	437.178	Spark New Zealand Ltd	394.000	1.012.986
Welspun India Ltd	349.356	427.508	Insurance Australia Group Ltd	202.085	988.552
Kidman Resources Ltd	379.402	413.082	3SBio Inc 144A	571.500	902.480
Cipla Ltd/India	42.267	371.913	Fortis Healthcare Ltd	320.448	806.678
Hindustan Unilever Ltd	21.775	366.733	Domino's Pizza Enterprises Ltd	19.899	775.834
			MYOB Group Ltd	259.543	705.349
			Amcor Ltd/Australia	56.985	701.626
			Samsung Biologics Co Ltd	2.700	671.613

BNY Mellon Asian Income Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas	Nominal	Ingresos GBP
BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	1.460.057	3.320.000	BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	353.536	814.000

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 para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Petroleo Brasileiro SA ADR	553.050	4.997.083	Petroleo Brasileiro SA ADR	679.520	6.046.755
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	990.924	4.770.011	Itau Unibanco Holding SA Pfd ADR	372.800	4.570.797
Itau Unibanco Holding SA Pfd ADR	239.800	2.899.256	Metalurgica Gerdau SA Pfd	2.776.100	4.332.696
Gerdau SA ADR	662.100	2.498.371	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	1.049.700	3.239.313
Banco Bradesco SA ADR	202.500	2.112.389	Banco Bradesco SA ADR	282.346	2.852.342
Vale SA ADR	166.800	1.750.737	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	1.656.571	2.588.056
B2W Cia Digital	335.176	1.667.835	Ambev SA ADR	365.700	2.194.549
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	938.331	1.656.850	Cia Paranaense de Energia ADR	244.400	2.068.676
Petrobras Distribuidora SA	358.101	1.607.324	Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	91.500	2.052.130
Embraer SA ADR	61.700	1.335.686	B2W Cia Digital	375.200	2.049.973
Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	285.900	1.332.197	Banco Bradesco SA Pfd	215.421	2.037.103
Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	57.900	1.258.933	Banco do Brasil SA	196.000	2.004.907
Ambev SA ADR	205.800	1.254.058	Gerdau SA ADR	563.400	2.000.318
Cia Paranaense de Energia ADR	134.800	1.244.191	Telefonica Brasil SA ADR	130.100	1.929.761
Banco do Brasil SA	119.000	1.182.413	Ultrapar Participacoes SA ADR	83.489	1.882.831
Telefonica Brasil SA ADR	75.500	1.145.564	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	276.700	1.824.893
Metalurgica Gerdau SA Pfd	639.600	1.087.061	Vale SA ADR	166.800	1.783.268
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	161.500	1.083.058	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	368.000	1.757.456
EDP - Energias do Brasil SA	217.200	993.910	CETIP SA - Mercados Organizados	112.108	1.754.729
Marrfrig Global Foods SA	402.700	852.945	Embraer SA ADR	82.500	1.696.414
Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	250.200	848.449	EDP - Energias do Brasil SA	371.000	1.604.499
Vale SA Pfd ADR	74.600	701.543	Klabin SA	330.640	1.486.069
Ultrapar Participacoes SA ADR	30.100	680.503	Vale SA Pfd	190.100	1.477.510
lochpe Maxion SA	133.696	621.347	Marrfrig Global Foods SA	689.000	1.441.362
Engie Brasil Energia SA	51.800	586.670	Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	292.200	1.369.104
AES Tiete Energia SA	140.592	582.298	Petroleo Brasileiro SA Pfd	270.800	1.305.950
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA Pfd	129.700	565.699	Itau Unibanco Holding SA Pfd	105.400	1.291.678
Lojas Americanas SA	118.973	532.144	Engie Brasil Energia SA	115.394	1.272.054
Santos Brasil Participacoes SA	602.000	518.545	CPFL Energia SA	152.399	1.265.129
B2W Cia Digital	131.208	463.744	lochpe Maxion SA	224.726	1.244.807
Cosan SA Industria e Comercio	38.500	462.387	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA Pfd	255.732	1.196.070
			Gerdau SA Pfd	322.600	980.199
			Lojas Americanas SA	221.800	948.844
			Lojas Americanas SA Pfd	191.100	944.284
			Santos Brasil Participacoes SA	1.034.300	872.926
			Vale SA	77.600	806.917
			Marcopolo SA Pfd	877.453	745.930
			Cosan SA Industria e Comercio	66.000	743.020

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 21-Dic-2017	2.556.000	2.547.237	United States Treasury Bill 0,000% 21-Dic-2017	2.556.000	2.556.000
United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	2.556.000	2.544.471	United States Treasury Bill 0,000% 15-Jun-2017	2.534.000	2.534.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Jun-2017	2.534.000	2.529.498	United States Treasury Bill 0,000% 05-Oct-2017	2.089.000	2.089.000
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	2.161.000	2.152.898	United States Treasury Bill 0,000% 29-Jun-2017	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill 0,000% 05-Oct-2017	2.089.000	2.084.088	United States Treasury Bill 0,000% 10-Ago-2017	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	2.089.000	2.081.718	United States Treasury Bill 0,000% 14-Dic-2017	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill 0,000% 10-Ago-2017	2.022.000	2.019.990	United States Treasury Bill 0,000% 03-Ago-2017	1.987.000	1.987.000
United States Treasury Bill 0,000% 29-Jun-2017	2.022.000	2.017.777	United States Treasury Bill 0,000% 30-Nov-2017	1.987.000	1.987.000
United States Treasury Bill 0,000% 14-Dic-2017	2.022.000	2.014.989	United States Treasury Bill 0,000% 27-Abr-2017	1.979.000	1.979.000
United States Treasury Bill 0,000% 12-Abr-2018	2.022.000	2.013.281	United States Treasury Bill 0,000% 24-Ago-2017	1.979.000	1.979.000
United States Treasury Bill 0,000% 03-Ago-2017	1.987.000	1.982.656	United States Treasury Bill 0,000% 26-Ene-2017	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill 0,000% 30-Nov-2017	1.987.000	1.980.205	United States Treasury Bill 0,000% 25-May-2017	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	1.987.000	1.978.662	United States Treasury Bill 0,000% 20-Jul-2017	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill 0,000% 24-Ago-2017	1.979.000	1.973.803	United States Treasury Bill 0,000% 16-Nov-2017	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	1.979.000	1.971.692	United States Treasury Bill 0,000% 22-Jun-2017	1.769.000	1.769.000
United States Treasury Bill 0,000% 20-Jul-2017	1.869.000	1.866.690	United States Treasury Bill 0,000% 19-Oct-2017	1.769.000	1.769.000
United States Treasury Bill 0,000% 25-May-2017	1.869.000	1.865.973	United States Treasury Bill 0,000% 20-Abr-2017	1.591.000	1.591.000
United States Treasury Bill 0,000% 16-Nov-2017	1.869.000	1.862.485	United States Treasury Bill 0,000% 17-Ago-2017	1.591.000	1.591.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	1.869.000	1.861.219	United States Treasury Bill 0,000% 12-Oct-2017	1.539.000	1.539.000
United States Treasury Bill 0,000% 22-Jun-2017	1.769.000	1.766.054	United States Treasury Bill 0,000% 02-Mar-2017	1.370.000	1.370.000
United States Treasury Bill 0,000% 19-Oct-2017	1.769.000	1.762.921	United States Treasury Bill 0,000% 09-Mar-2017	1.370.000	1.370.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	1.769.000	1.762.600	United States Treasury Bill 0,000% 06-Jul-2017	1.370.000	1.370.000
United States Treasury Bill 0,000% 17-Ago-2017	1.591.000	1.586.901	United States Treasury Bill 0,000% 02-Nov-2017	1.370.000	1.370.000
United States Treasury Bill 0,000% 12-Oct-2017	1.539.000	1.533.773	United States Treasury Bill 0,000% 06-Abr-2017	1.308.000	1.308.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	1.539.000	1.533.483	United States Treasury Bill 0,000% 07-Dic-2017	1.240.000	1.240.000
United States Treasury Bill 0,000% 06-Jul-2017	1.370.000	1.366.667	United States Treasury Bill 0,000% 23-Feb-2017	1.141.000	1.141.000
United States Treasury Bill 0,000% 02-Nov-2017	1.370.000	1.365.293	United States Treasury Bill 0,000% 09-Feb-2017	1.124.000	1.124.000
United States Treasury Bill 0,000% 07-Dic-2017	1.240.000	1.234.059	United States Treasury Bill 0,000% 16-Feb-2017	1.124.000	1.124.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018	1.230.000	1.226.020	United States Treasury Bill 0,000% 08-Jun-2017	1.124.000	1.124.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Jun-2017	1.124.000	1.122.096	United States Treasury Bill 0,000% 16-Mar-2017	1.090.000	1.090.000
United States Treasury Bill 0,000% 27-Abr-2017	990.000	988.921			
United States Treasury Bill 0,000% 20-Abr-2017	737.000	736.270			

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	3.650.000	3.635.183	United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	2.700.000	2.690.254
United States Treasury Bill 0,000% 30-Nov-2017	2.650.000	2.648.780	United States Treasury Bill 0,000% 30-Nov-2017	2.650.000	2.650.000
United States Treasury Bill 0,000% 14-Dic-2017	2.650.000	2.647.733	United States Treasury Bill 0,000% 14-Dic-2017	2.650.000	2.649.957
United States Treasury Bill 0,000% 21-Dic-2017	2.650.000	2.647.118	United States Treasury Bill 0,000% 21-Dic-2017	2.650.000	2.649.629
United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	2.650.000	2.645.812	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	1.700.000	1.698.839
United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	2.650.000	2.643.019	United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	1.700.000	1.697.153
United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	2.650.000	2.642.440	United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	1.700.000	1.696.746
United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	2.650.000	2.641.668	United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	1.700.000	1.696.302
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	2.650.000	2.640.241	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	1.700.000	1.695.399
United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	2.650.000	2.638.880	United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	1.700.000	1.693.552
Apple Inc	8.078	1.384.188	C.R. Bard Inc	76	25.191
Microsoft Corp	12.089	1.018.044	United States Treasury Bill 0,000% 07-Dic-2017	10.000	10.000
United States Treasury Bill 0,000% 12-Abr-2018	950.000	945.904	Citigroup Inc	74	5.533
United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	950.000	945.715	Delphi Technologies Plc	79	4.436
Amazon.com Inc	627	720.522	JPMorgan Chase & Co	33	3.503
Facebook Inc	3.734	666.494	Walt Disney Co/The	26	2.893
Johnson & Johnson	4.200	589.856	Apple Inc	14	2.436
Berkshire Hathaway Inc	3.011	569.788	Bank of America Corp	76	2.207
JPMorgan Chase & Co	5.507	561.758	Goldman Sachs Group Inc/The	8	2.057
Exxon Mobil Corp	6.631	540.364	Charter Communications Inc	6	1.934

* Consultarse la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	365.912.316	365.912.316	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	362.465.244	362.465.244
Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	20.000.000	18.741.500	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	17.500.000	16.429.400
Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	17.010.000	17.582.900	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	14.838.000	15.903.300
Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	14.838.000	15.722.690	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	13.910.000	14.477.300
Braskem Netherlands Finance BV 4,500% 10-Ene-2028	12.500.000	12.389.525	Braskem Netherlands Finance BV 4,500% 10-Ene-2028	12.500.000	12.314.950
Rumo Luxembourg Sarl 7,375% 09-Feb-2024	9.856.000	10.152.580	Vale Overseas Ltd 6,250% 10-Ago-2026	9.700.000	10.618.500
Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	9.671.000	9.804.599	Rumo Luxembourg Sarl 7,375% 09-Feb-2024	9.856.000	10.299.675
Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	9.581.000	9.706.389	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	9.671.000	9.928.243
Postal Savings Bank of China Co Ltd 4,500% Perpetual VAR	9.500.000	9.500.000	Banco do Brasil SA/Cayman 6,250% 24-Dic-2049	10.400.000	9.042.375
Finansbank AS/Turkey 4,875% 19-May-2022	9.200.000	9.135.047	MTN Mauritius Investment Ltd 6,500% 13-Oct-2026	8.200.000	8.498.875
Petropavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	9.100.000	9.100.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 13-Mar-2027	7.100.000	7.733.950
Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 08-Nov-2027	27.000.000.000	8.929.826	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,125% 11-Mar-2023	7.100.000	7.606.979
Equate Petrochemical BV 4,250% 03-Nov-2026	8.900.000	8.927.575	PTT Exploration & Production PCL 4,875% 29-Dic-2049 VAR	7.200.000	7.346.886
Medco Straits Services Pte Ltd 8,500% 17-Ago-2022	8.000.000	8.910.450	Petroleos Mexicanos 6,750% 21-Sep-2047	6.882.000	7.111.260
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	8.739.000	8.808.375	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Abr-2027	6.900.000	7.040.060
Banco do Brasil SA/Cayman 6,250% 24-Dic-2049	10.400.000	8.706.125	Banco do Brasil SA/Cayman 4,625% 15-Ene-2025	7.000.000	6.888.590
Oil India International Pte Ltd 4,000% 21-Abr-2027	8.500.000	8.539.965	Banco de Bogota SA 6,250% 12-May-2026	6.400.000	6.792.800
Yapi ve Kredi Bankasi AS 5,850% 21-Jun-2024	8.524.000	8.524.000	PTT Global Chemical PCL 4,250% 19-Sep-2022	6.300.000	6.574.665
Vedanta Resources Plc 6,125% 09-Ago-2024	8.500.000	8.500.000	Latam Finance Ltd 6,875% 11-Abr-2024	6.244.000	6.318.913
Enjoy SA 10,500% 16-May-2022	8.000.000	8.000.000	JSL Europe SA 7,750% 26-Jul-2024	6.070.000	6.310.592

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	3.320.000	3.402.063	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	2.620.000	2.730.900
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	2.645.000	2.682.199	Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	2.224.000	2.560.109
Croatia Government International Bond 6,000% 26-Ene-2024	2.390.000	2.675.948	Kenya Government International Bond 6,875% 24-Jun-2024	2.460.000	2.484.602
Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	2.240.000	2.284.914	Mexico Government International Bond 4,750% 08-Mar-2044	2.204.000	2.179.509
Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	2.285.000	2.259.536	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	2.045.000	2.037.793
Kenya Government International Bond 6,875% 24-Jun-2024	2.230.000	2.225.353	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	2.070.000	1.911.120
Mongolia Government International Bond 5,125% 05-Dic-2022	2.240.000	2.160.188	Croatia Government International Bond 6,000% 26-Ene-2024	1.630.000	1.836.592
Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	2.080.000	2.150.713	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4,000% 15-Ago-2026	1.800.000	1.742.235
Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	1.850.000	2.124.363	Republic of South Africa Government International Bond 4,665% 17-Ene-2024	1.680.000	1.711.260
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	2.045.000	2.037.610	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	1.610.000	1.710.588
TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Abr-2021	1.950.000	1.930.895	Mongolia Government International Bond 5,125% 05-Dic-2022	1.715.000	1.662.475
Republic of South Africa Government International Bond 4,665% 17-Ene-2024	1.855.000	1.891.345	Romanian Government International Bond 4,375% 22-Ago-2023	1.520.000	1.617.382
Mexico Government International Bond 4,750% 08-Mar-2044	1.854.000	1.761.260	Sri Lanka Government International Bond 6,825% 18-Jul-2026	1.480.000	1.538.806
Lebanon Government International Bond 6,850% 23-Mar-2027	1.740.000	1.705.314	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA 6,000% 27-Nov-2023	1.370.000	1.511.201
Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	1.600.000	1.598.222	Serbia International Bond 4,875% 25-Feb-2020	1.440.000	1.493.860
Romanian Government International Bond 4,375% 22-Ago-2023	1.520.000	1.591.776	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.370.000	1.441.232
Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	1.530.000	1.521.875	Bahrain Government International Bond 7,000% 26-Ene-2026	1.325.000	1.414.649
Egypt Government International Bond 6,125% 31-Ene-2022	1.430.000	1.474.791	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2020	1.332.000	1.409.410
JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	1.470.000	1.464.639	Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	1.340.000	1.395.701
Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.370.000	1.441.232	Paraguay Government International Bond 6,100% 11-Ago-2044	1.250.000	1.389.392
			Pakistan Government International Bond 8,250% 15-Abr-2024	1.235.000	1.378.151
			Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5,750% 26-Sep-2023	1.295.000	1.361.369
			Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	1.270.000	1.337.107
			Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.215.000	1.317.101
			Union Andina de Cementos SAA 5,875% 30-Oct-2021	1.240.000	1.296.992
			Turkey Government International Bond 5,625% 30-Mar-2021	1.225.000	1.296.890
			Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	1.225.000	1.268.328
			Egypt Government International Bond 6,125% 31-Ene-2022	1.230.000	1.267.706

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	1.356.410.000	64.128.144	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2017	301.150.000	92.527.729
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	402.230.000	33.924.219	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	5.933.600.000	25.573.656
Mexican Bonos 8,500% 13-Dic-2018	451.400.000	21.277.316	Mexican Bonos 8,500% 13-Dic-2018	451.400.000	24.127.681
Republic of South Africa Government Bond 8,000% 21-Dic-2018	284.000.000	20.947.243	United States Treasury Bill 0,000% 27-Abr-2017	21.380.000	21.365.617
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	78.080.000	19.705.732	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	369.218.155	20.798.556
Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	304.185.000	18.644.171	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	263.674.000.000	19.477.197
Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	39.416.300	18.270.408	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	201.470.000	17.076.967
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	11.375.000.000	17.820.184	Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	37.930.000	11.653.294
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	237.600.000	16.841.037	Romania Government Bond 3,250% 17-Ene-2018	41.000.000	10.433.362
City of Buenos Aires Argentina 26,661% 29-Mar-2024 FRN	266.755.000	16.093.752	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Feb-2021	30.180.000.000	10.337.669
Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	58.025.000	15.761.303	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	2.580.840.000	10.251.752
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	69.040.000	15.728.478	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	38.485.000	10.019.847
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	58.100.000	14.930.874	Malaysia Government Bond 3,955% 15-Sep-2025	41.360.000	9.695.174
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	182.500.000.000	13.550.930	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2018	34.000.000	9.436.548
Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	361.990.000	12.884.415	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	29.600.000	9.048.554
Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	717.335.000	11.847.125	Hungary Government Bond 5,500% 20-Dic-2018	2.200.000.000	8.926.832
Provincia de Buenos Aires/Argentina 25,361% 31-May-2022 FRN	190.690.000	11.707.616	Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	114.000.000	8.820.682
Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	39.320.000	10.973.478	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	136.500.000	8.172.079
Peru Government Bond 144A 6,150% 12-Ago-2032	35.080.000	10.803.488	Argentine Bonos del Tesoro 16,000% 17-Oct-2023	124.000.000	8.094.199
Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	298.965.000	10.336.585	Peruvian Government International Bond 6,350% 12-Ago-2028	26.290.000	8.065.762
Romania Government Bond 3,250% 17-Ene-2018	41.000.000	9.849.847	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	91.212.000.000	7.894.703
Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 08-Nov-2027	29.740.000.000	9.776.204	Peru Government Bond 6,350% 12-Ago-2028	23.910.000	7.867.088
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	33.435.000	9.727.802	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	264.512.467	7.557.618
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	6.030.000.000	9.557.779	Thailand Government Bond 1,250% 12-Mar-2028	269.509.245	7.488.739
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	9.345.000	9.313.434	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	438.000.000	7.381.835
Peru Government Bond 6,350% 12-Ago-2028	29.170.000	8.970.307	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 21-Dic-2018	96.400.000	6.922.256
Hungary Government Bond 5,500% 20-Dic-2018	2.200.000.000	8.295.611	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	26.120.000	6.777.784
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2018	34.000.000	8.291.380	Republic of Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	25.300.000	6.660.001
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	136.500.000	8.161.323	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	21.000.000	6.550.154
Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	26.120.000	6.682.729	United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	6.215.000	6.202.358
United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	6.215.000	6.195.504	Argentine Bonos del Tesoro 15,500% 17-Oct-2026	83.200.000	5.986.689
Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	23.500.000	6.106.891	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	25.500.000	5.932.121
Peru Government Bond 6,950% 12-Ago-2031	19.100.000	5.978.572	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	21.380.000	5.660.386
Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	14.000.000.000	5.793.280	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	21.600.000	5.593.344
			Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	15.000.000.000	5.417.752
			Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	132.000.000	5.414.853

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	25,120,000	2,108,281	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2017	5,500,000	1,689,864
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	39,765,000	1,896,432	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	390,260,000	1,684,334
Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	1,750,000	1,789,740	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	1,550,000	1,629,644
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	5,840,000	1,329,037	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	22,156,293	1,242,557
Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	20,655,000	1,253,837	Bahrain Government International Bond 7,000% 26-Ene-2026	1,115,000	1,187,475
Vedanta Resources Plc 6,375% 30-Jul-2022	1,150,000	1,153,185	Georgian Railway JSC 7,750% 11-Jul-2022	1,070,000	1,167,202
Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	1,155,000	1,138,135	Lebanon Government International Bond 6,850% 23-Mar-2027	1,090,000	1,104,152
Lebanon Government International Bond 6,850% 23-Mar-2027	1,090,000	1,100,116	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	1,150,000	1,071,063
City of Buenos Aires Argentina 26,661% 29-Mar-2024 FRN	15,390,000	945,220	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	37,197,837	1,066,141
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	3,535,000	907,079	Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	3,535,000	1,017,005
Provincia de Buenos Aires/Argentina 25,361% 31-May-2022 FRN	13,899,000	857,723	Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03-Nov-2025	860,000	894,400
Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	790,000	822,588	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4,000% 15-Ago-2026	860,000	845,016
Peru Government Bond 6,350% 12-Ago-2028	2,495,000	775,371	Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	790,000	842,258
Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	11,500,000	747,187	Peru Government Bond 6,350% 12-Ago-2028	2,495,000	828,100
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	8,900,000,000	729,848	Turk Telekomunikasyon AS 4,875% 19-Jun-2024	835,000	802,644
Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	2,200,000,000	728,590	Ivory Coast Government International Bond 5,375% 23-Jul-2024	815,000	790,875
Lebanon Government International Bond 6,100% 04-Oct-2022	730,000	728,175	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 5,125% 16-May-2024	750,000	789,750
Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mar-2028	735,000	726,408	KazMunayGas National Co JSC 6,375% 09-Abr-2021	700,000	767,150
Melco Resorts Finance Ltd 4,875% 06-Jun-2025	725,000	725,000	Argentine Bonos del Tesoro 18,200% 03-Oct-2021	10,695,000	751,712
Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	20,865,000	721,398	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	45,300,000	744,192
Jordan Government International Bond 5,750% 31-Ene-2027	710,000	707,515	Ivory Coast Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	772,200	741,700
Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 08-Nov-2027	2,150,000,000	706,753	Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	9,500,000	735,682
Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	705,000	705,000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,025% 05-Jul-2022	670,000	729,496
Argentine Republic Government International Bond 7,125% 28-Jun-2017	770,000	693,000	Indonesia Treasury Bond 9,500% 15-Jul-2023	8,350,000,000	694,259
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Abr-2027	690,000	685,536	Vedanta Resources Plc 8,250% 07-Jun-2021	620,000	692,850
Iraq International Bond 6,752% 09-Mar-2023	680,000	680,000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2019	640,000	670,160
Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	650,000	672,345	Egypt Government International Bond 6,125% 31-Ene-2022	650,000	668,200
Egypt Government International Bond 6,125% 31-Ene-2022	650,000	667,804	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	2,300,000	649,969
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	2,260,000	657,540	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Feb-2021	1,870,000,000	646,587

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	6,035,000	6,035,000	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	1,620,000	1,620,000
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	31,600,000	2,577,280	Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	700,000	772,750
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	7,500,000	2,135,445	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5,500% 21-Nov-2022	600,000	607,500
Malaysia Government Investment Issue 3,872% 30-Ago-2018	7,500,000	1,849,381	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	2,000,000	588,224
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	1,400,000	1,738,926	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	4,900,000	428,087
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	5,000,000	1,531,640	Peruvian Government International Bond 6,950% 12-Ago-2031	1,000,000	343,112
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	20,000,000,000	1,530,389	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	1,000,000	301,462
Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	1,200,000	1,520,002	Argentina POM Politica Monetaria 28,750% 21-Jun-2020 FRN	4,600,000	270,055
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	90,000,000	1,484,284	Telemar Norte Leste SA 0,000% 23-Oct-2020	400,000	163,000
Petroleos Mexicanos 144A 6,750% 21-Sep-2047	1,250,000	1,308,750			
Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	1,200,000	1,244,340			
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	15,000,000,000	1,221,632			
Argentine Republic Government International Bond 5,000% 15-Ene-2027	1,000,000	1,218,991			
Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	1,250,000	1,212,500			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	4,000,000	1,202,180			
Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	3,000,000,000	1,198,517			
Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	70,000,000	1,176,416			
Egypt Government International Bond 8,500% 31-Ene-2047	1,000,000	1,151,250			
Argentina POM Politica Monetaria 28,750% 21-Jun-2020 FRN	19,000,000	1,146,709			
Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	1,000,000	1,090,000			
Dominican Republic International Bond 7,450% 30-Abr-2044	800,000	954,000			
Banco Macro SA 6,750% 04-Nov-2026 VAR	900,000	936,000			
Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	900,000	900,651			
Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	2,500,000,000	829,111			
Czech Republic Government Bond 0,450% 25-Oct-2023	17,340,000	780,337			
Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	24,000,000	719,994			
BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	600,000	681,900			
Ecuador Government International Bond 8,750% 02-Jun-2023	600,000	661,500			
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 7,625% Perpetual VAR	600,000	659,100			
MHP SE 7,750% 10-May-2024	600,000	652,200			
HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	600,000	646,200			
Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	600,000	644,250			
Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	600,000	639,600			
Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	600,000	638,040			

* Consulte la nota 19 de los estados financieros.

La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.

BNY Mellon Euroland Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2020	81.750.000	82.547.880	Bundesobligation 0,000% 08-Oct-2021	78.000.000	79.682.218
Bundesobligation 0,000% 08-Oct-2021	78.000.000	79.652.122	Spain Government Bond 2,750% 30-Abr-2019	74.980.000	79.610.455
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	70.975.000	68.432.037	Spain Government Bond 0,500% 31-Oct-2017	71.785.000	72.154.665
Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Abr-2027	47.600.000	46.430.728	French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2020	50.125.000	50.732.958
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Abr-2027	25.300.000	25.314.694	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% 15-Sep-2024	44.720.275	50.365.550
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	23.000.000	23.258.060	French Republic Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	49.700.000	49.292.021
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	21.000.000	22.005.770	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	41.125.000	41.854.770
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	15.300.000	20.255.655	Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Abr-2027	39.700.000	40.120.072
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	2.519.100.445	20.049.644	French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	32.325.000	31.769.286
Slovenia Government Bond 1,250% 22-Mar-2027	17.975.000	18.354.344	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2044	23.305.000	29.580.215
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	18.100.000	17.901.550	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Abr-2027	25.300.000	29.210.084
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	20.975.000	17.844.686	United States Treasury Bill 0,000% 27-Abr-2017	29.455.000	27.530.764
French Republic Government Bond OAT 144A 2,000% 25-May-2048	14.850.000	16.147.742	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,600% 15-Sep-2023	23.131.394	27.037.345
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	289.300.000	15.438.764	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	21.330.000	21.679.133
United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	16.540.000	15.294.902	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	2.519.100.445	19.936.068
Kingdom of Belgium Government Bond 144A 1,900% 22-Jun-2038	13.125.000	14.112.131	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	16.539.749	15.511.161
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	15.000.000	12.479.715	Intesa Sanpaolo SpA 5,000% 28-Feb-2017	15.200.000	15.200.000
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	58.325.000	12.346.533	Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28-Mar-2041	9.810.000	15.161.026
Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	15.300.000.000	12.331.526	Royal Bank of Scotland Group Plc 3,875% 12-Sep-2023	16.550.000	14.655.695
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	10.125.000	11.260.908	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 21-Jul-2026	14.350.000	14.228.461
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	11.600.000	11.226.364	United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	16.540.000	14.029.492
Mexican Bonos 7,750% 13-Nov-2042	213.000.000	10.192.774			
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	8.975.000	9.386.344			
Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	175.800.000	9.296.030			

BNY Mellon European Credit Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	1.540.000	1.455.146	French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	1.540.000	1.469.622
Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	80.693	1.294.035	Bankinter SA 2,500% 06-Abr-2027 VAR	800.000	826.075
HSBC Holdings Plc 0,371% 27-Sep-2022 FRN	926.000	926.000	Bank of America Corp 1,375% 26-Mar-2025	800.000	808.022
CaixaBank SA 1,125% 17-May-2024	900.000	900.296	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,250% 14-Jun-2019	800.000	804.896
Bank of America Corp 1,379% 07-Feb-2025 VAR	800.000	802.224	BNP Paribas SA 2,875% 01-Oct-2026	710.000	770.817
Bankinter SA 2,500% 06-Abr-2027 VAR	800.000	800.288	Glencore Finance Europe Ltd 1,625% 18-Ene-2022	740.000	767.831
Johnson Controls International plc 1,000% 15-Sep-2023	773.000	766.128	BASF Finance Europe NV 0,000% 10-Nov-2020	750.000	749.895
BASF Finance Europe NV 0,000% 10-Nov-2020	750.000	746.535	HSBC Holdings Plc 6,375% 18-Oct-2022 VAR	600.000	691.965
GlaxoSmithKline Capital Plc 0,000% 12-Sep-2020	726.000	725.695	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	520.000	687.040
BNP Paribas SA 2,875% 01-Oct-2026	710.000	721.595	Santander UK Plc 0,755% 16-Nov-2022 FRN	600.000	680.917
ALD SA 0,875% 18-Jul-2022	700.000	700.628	Andavor 5,125% 15-Dic-2026	662.000	646.786
Electricite de France SA 5,625% 21-Feb-2033	501.000	693.427	Volkswagen International Finance NV 2,000% 26-Mar-2021	600.000	641.718
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	520.000	680.108	Intesa Sanpaolo SpA 3,500% 17-Ene-2022	570.000	640.719
Santander UK Plc 0,000% 16-Nov-2022 FRN	600.000	679.165	ING Groep NV 6,875% 29-Dic-2049 VAR	664.000	621.969
XLIT Ltd 3,250% 29-Jun-2047 VAR	674.000	678.738	Credit Agricole SA/London 1,875% 20-Dic-2026	600.000	616.134
Credit Suisse Group AG 1,250% 17-Jul-2025 VAR	673.000	670.947	Statoil ASA 1,625% 09-Nov-2036	600.000	565.771
Mediobanca SpA 0,471% 18-May-2022 FRN	646.000	646.000	Mylan NV 3,125% 22-Nov-2028	531.000	564.970
UBS AG/London 1,959% 01-Dic-2020 FRN	771.000	645.864	Cooperative Rabobank UA 5,875% 20-May-2019	500.000	554.935
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	633.441	630.000	Credit Suisse AG/London 0,375% 11-Abr-2019	550.000	554.351
Continental AG 3,125% 09-Sep-2020	570.000	628.596	RCI Banque SA 1,375% 08-Mar-2024	544.000	547.792

BNY Mellon Global Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	76.270.000	70.839.646	United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Ene-2018	67.730.000	67.618.893
United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Ene-2018	67.730.000	67.580.193	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	65.150.000	64.274.286
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	50.390.000	49.732.859	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	54.490.000	50.808.040
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	42.203.300	42.844.315	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	43.493.300	45.060.494
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	34.850.000	35.045.905	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	30.650.000	29.805.766
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	24.855.649	28.256.245	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	25.410.892	29.133.832
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Jun-2021	23.770.000	24.230.998	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	27.213.828	27.422.623
United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	18.725.000	18.801.938	French Republic Government Bond OAT 3,500% 25-Abr-2026	17.345.000	24.999.114
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	10.470.000	17.286.007	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Jun-2021	23.770.000	24.154.360
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	13.627.586	17.247.164	Spain Government Bond 144A 5,900% 30-Jul-2026	12.685.000	19.806.786
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25-Abr-2026	9.965.000	13.473.598	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	18.180.000	18.117.087
Norway Government Bond 144A 1,500% 19-Feb-2026	103.805.000	12.452.376	United States Treasury Note/Bond 1,250% 30-Nov-2018	17.290.000	17.307.001
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	228.230.000	11.984.867	United States Treasury Note/Bond 0,875% 28-Feb-2017	17.290.000	17.290.000
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-May-2027	14.345.000	10.979.749	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	9.460.000	14.659.565
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	11.000.000	10.965.466	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	13.190.000	13.241.582
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	10.754.847	10.793.677	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	12.515.000	12.515.088
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22-Nov-2022	6.688.537	10.571.366	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	11.160.000	11.830.145
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01-Ago-2034	6.945.000	10.447.586	Mexican Bonos 6,500% 10-Jun-2021	205.400.000	11.494.192
Spain Government Bond 144A 5,900% 30-Jul-2026	6.505.000	9.770.320	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	10.754.847	10.838.144
Ireland Government Bond 5,400% 13-Mar-2025	6.200.000	9.533.997	Netherlands Government Bond 1,000% 24-Feb-2017	10.820.000	10.820.000
Canada Housing Trust No 1 2,000% 15-Dic-2019	11.100.000	9.172.266	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	8.175.664	10.239.915
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	4.325.000	9.026.382	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	5.970.000	10.059.787
Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	36.420.000	8.814.550	United Kingdom Gilt 1,750% 07-Sep-2022	7.020.000	9.595.857
Republic of Poland Government Bond 5,750% 25-Oct-2021	30.580.000	8.778.610	Ireland Government Bond 5,400% 13-Mar-2025	6.200.000	9.592.471
Kuwait International Government Bond 2,750% 20-Mar-2022	8.765.000	8.771.037	Republic of Poland Government Bond 5,750% 25-Oct-2021	30.580.000	9.591.197
Spain Government Inflation Linked Bond 1,800% 30-Nov-2024	6.888.788	8.083.684	Canada Housing Trust No 1 2,000% 15-Dic-2019	11.100.000	8.856.720
Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	7.420.000	7.972.892	Denmark Government Bond 1,750% 15-Nov-2025	49.850.000	8.686.824
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	5.080.000	7.596.905	Spain Government Inflation Linked Bond 1,800% 30-Nov-2024	6.888.788	8.590.864
Republic of Poland Government Bond 2,000% 25-Abr-2021	30.190.000	7.176.680			
Canada Housing Trust No 1 144A 2,650% 15-Mar-2022	8.545.000	7.048.702			

BNY Mellon Global Credit Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	141.541.629	141.522.568	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	148.670.000	148.670.000
Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	10.790.506	12.587.983	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	13.597.996	15.647.736
Oracle Corp 2,950% 15-Nov-2024	9.230.000	9.215.417	United Parcel Service Inc 2,500% 01-Abr-2023	9.220.000	9.150.307
United Parcel Service Inc 2,500% 01-Abr-2023	9.220.000	9.191.602	State of Hesse 0,375% 04-Jul-2022	7.574.000	8.365.895
Santander UK Plc 0,296% 22-May-2019 FRN	7.520.000	9.009.213	Lloyds Bank Plc 0,209% 21-Ago-2017 FRN	6.800.000	8.030.805
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	8.535.351	7.792.070	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 3,500% 05-Abr-2022	7.710.000	7.756.760
Metropolitan Life Global Funding I 144A 3,000% 19-Sep-2027	7.793.000	7.777.648	Credit Suisse AG/London 0,132% 10-Nov-2017 FRN	6.200.000	6.676.832
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 144A 2,018% 06-Mar-2019 FRN	7.721.000	7.721.000	Exelon Corp 3,400% 15-Abr-2026	6.418.000	6.472.360
Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 3,500% 05-Abr-2022	7.710.000	7.676.770	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2,375% 24-Jun-2022	6.370.000	6.335.475
Goldman Sachs Group Inc/The 7,125% 07-Ago-2025	4.130.000	7.297.635	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	6.518.449	6.282.310
Credit Suisse AG/New York NY 4,375% 05-Ago-2020	6.600.000	7.022.598	Danone SA 2,947% 02-Nov-2026	6.180.000	5.901.962
Philip Morris International Inc 2,500% 02-Nov-2022	6.900.000	6.870.399	FirstEnergy Corp 4,250% 15-Mar-2023	5.562.000	5.900.281
BPCE SA 2,650% 03-Feb-2021	6.670.000	6.773.518	Royal Bank of Scotland Group Plc 2,000% 08-Mar-2023 VAR	4.660.000	5.618.679
ING Bank NV 144A 5,000% 09-Jun-2021	6.110.000	6.710.491	ABN AMRO Bank NV 4,400% 27-Mar-2028 VAR	5.400.000	5.536.854
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2,375% 24-Jun-2022	6.370.000	6.364.012	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 23-Mar-2017 FRN	4.900.000	5.284.164
ALD SA 0,875% 18-Jul-2022	5.500.000	6.346.108	Morgan Stanley 0,109% 17-Ene-2017 FRN	4.900.000	5.245.697
Citigroup Inc 3,520% 27-Oct-2028 VAR	5.480.000	5.469.424	HSBC Holdings Plc 3,900% 25-May-2026	5.246.000	5.234.826
Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,250% 15-Ene-2025	5.090.000	5.430.631	OP Corporate Bank plc 0,037% 03-Mar-2017 FRN	4.877.000	5.177.670
Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	4.710.000	5.401.251	JPMorgan Chase & Co 0,088% 21-Feb-2017 FRN	4.878.000	5.143.611
ABN AMRO Bank NV 4,400% 27-Mar-2028 VAR	5.400.000	5.399.136	Imperial Brands Finance Plc 144A 3,750% 21-Jul-2022	4.838.000	5.038.443

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Ene-2018	67.890.000	67.750.851	United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Ene-2018	58.430.000	58.330.725
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	68.630.000	63.826.123	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	46.590.000	43.453.730
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	61.920.000	61.057.098	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	34.105.300	35.218.925
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	32.950.000	34.701.359	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	34.520.000	34.095.499
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	31.460.300	32.051.903	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	280.934	29.710.096
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	28.032.377	31.780.876	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	21.670.000	22.884.904
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	301.274	22.349.127	United States Treasury Note/Bond 1,000% 15-Sep-2017	22.300.000	22.299.898
United States Treasury Note/Bond 1,000% 15-Sep-2017	22.300.000	22.304.355	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	301.274	22.205.195
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	19.075.000	19.096.284	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	19.075.000	19.001.628
Queensland Treasury Corp 144A 2,750% 20-Ago-2027	25.160.000	18.574.147	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	15.139.618	17.422.782
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	22.480.000	18.264.638	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	16.162.752	16.285.622
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	162.436	17.292.660	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	126.090	14.563.629
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	126.090	14.260.933	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	10.151.276	12.881.430
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	252.420.000	12.948.611	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 5,000% 15-Mar-2019	15.165.000	11.187.284
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	10.151.276	12.849.382	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Nov-2020	7.650.000	7.900.119
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000% 15-Abr-2020	17740.000	12.506.532	Mexican Bonos 6,500% 10-Jun-2021	133.610.000	7.476.821
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,000% 07-Sep-2018	10.500.000	10.446.450	Republic of Poland Government Bond 5,750% 25-Oct-2021	23.580.000	7.395.697
United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Mar-2018	10.440.000	10.420.017	Spain Government Inflation Linked Bond 1,800% 30-Nov-2024	5.522.977	6.939.730
Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	43.020.000	10.370.857	Queensland Treasury Corp 5,500% 21-Jun-2021	7.600.000	6.589.500
Bank Nederlandse Gemeenten NV 144A 1,250% 25-Jun-2018	10.300.000	10.279.811	Republic of Poland Government Bond 2,000% 25-Abr-2021	24.560.000	6.083.102
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	9.680.850	9.662.765			

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
China Biologic Products Holdings Inc	39.547	4.118.642	China Biologic Products Holdings Inc	30.882	3.314.029
Vakrangee Ltd	606.524	3.837.543	Vakrangee Ltd	259.085	2.144.198
Samsung SDI Co Ltd	24.116	3.498.928	Tata Motors Ltd	314.442	2.051.593
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	84.082	3.241.661	Baidu Inc ADR	9.323	1.905.924
China Biologic Products Inc	24.863	2.900.821	Tencent Holdings Ltd	44.037	1.816.456
Baidu Inc ADR	14.743	2.859.790	Alibaba Group Holding Ltd ADR	10.786	1.615.898
British American Tobacco Plc	40.662	2.663.628	China Biologic Products Inc	13.019	1.593.957
Indiabulls Housing Finance Ltd	149.789	2.481.022	Naspers Ltd	7.022	1.495.999
ITC Ltd	568.939	2.352.937	ITC Ltd	317.657	1.328.300
AIA Group Ltd	330.200	2.327.039	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	32.020	1.321.356
Naspers Ltd	11.520	2.305.169	Samsung SDI Co Ltd	7.622	1.275.266
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	332.000	2.254.884	LIC Housing Finance Ltd	136.111	1.255.070
China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	3.216.500	1.952.621	Maruti Suzuki India Ltd	11.210	1.253.732
Maruti Suzuki India Ltd	18.063	1.933.345	British American Tobacco Plc	17.590	1.136.196
Alibaba Group Holding Ltd ADR	15.168	1.932.427	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	152.000	1.118.828
Genera SAB de CV	1.327.100	1.920.162	AIA Group Ltd	149.600	1.102.324
LIC Housing Finance Ltd	196.369	1.905.625	Sands China Ltd	242.800	1.084.493
Tencent Holdings Ltd	54.183	1.822.153	Indiabulls Housing Finance Ltd	60.756	1.063.899
Samsung Electronics Co Ltd	843	1.797.197	Metropolitan Bank & Trust Co	552.370	946.187
3SBio Inc 144A	1.228.000	1.724.917	Ctrip.com International Ltd ADR	20.357	922.314
Edelweiss Financial Services Ltd	354.245	1.467.366	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	9.716	891.768
Applied Materials Inc	24.067	1.365.996	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	164.200	861.996
Ctrip.com International Ltd ADR	28.458	1.347.099	3SBio Inc 144A	472.000	806.326
Hollysys Automation Technologies Ltd	74.285	1.343.082	LG Household & Health Care Ltd	810	720.603
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	209.800	1.113.721	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	36.902	656.903
PVR Ltd	49.141	1.078.741	Catcher Technology Co Ltd	58.000	631.585
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	122.466	1.073.147	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	282.379	623.582
Godrej Consumer Products Ltd	50.662	1.012.735	Amara Raja Batteries Ltd	52.796	600.519
Tata Motors Ltd	147.558	1.012.568	TAL Education Group ADR	15.014	573.503
Unilever Plc	16.148	816.638	Godrej Consumer Products Ltd	32.086	552.557
LG Household & Health Care Ltd	985	815.439	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	51.047	552.105
Metropolitan Bank & Trust Co	465.690	796.060	Universal Robina Corp	177.490	493.948
			Banco Santander Chile ADR	20.890	491.957
			GT Capital Holdings Inc	21.340	487.291
			51job Inc ADR	10.602	478.904

BNY Mellon Global Equity Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Informa Plc	582.537	5.219.391	Apple Inc	37.480	5.460.596
Sony Corp	138.300	4.963.796	Walt Disney Co/The	48.339	4.879.356
Wolters Kluwer NV	88.067	4.092.623	eBay Inc	136.786	4.763.646
Amazon.com Inc	3.891	3.955.444	Express Scripts Holding Co	71.691	4.531.685
Costco Wholesale Corp	24.542	3.935.399	Anheuser-Busch InBev SA/NV	36.368	4.203.490
Deutsche Post AG	94.334	3.834.242	Nielsen Holdings Plc	97.795	3.944.024
Seven & i Holdings Co Ltd	89.200	3.779.232	TJX Cos Inc/The	47.186	3.421.599
Samsung SDI Co Ltd	20.528	3.241.771	DNB ASA	202.462	3.318.169
Allied Irish Banks plc	61.1799	3.150.153	Discovery Communications Inc	156.448	3.063.383
Newell Brands Inc	54.673	2.973.491	Align Technology Inc	18.014	2.975.291
Abbott Laboratories	50.261	2.434.493	Toyota Motor Corp	49.500	2.751.754
Roche Holding AG	9.227	2.327.841	Air Liquide SA	22.009	2.715.722
Citigroup Inc	32.599	2.131.271	Yum! Brands Inc	34.755	2.620.750
Ferguson Plc	33.325	2.126.628	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	153.212	2.522.486
Indiabulls Housing Finance Ltd	149.736	1.892.793	Alphabet Inc - Clase A	2.652	2.486.389
Royal Bank of Scotland Group Plc	538.461	1.836.162	Centrica Plc	1.326.113	2.439.141
AIA Group Ltd	249.400	1.799.413	Gilead Sciences Inc	28.167	2.027.313
Japan Tobacco Inc	46.100	1.671.558	British American Tobacco Plc	32.282	1.939.067
Dollar General Corp	21.907	1.664.569	Associated British Foods Plc	42.870	1.718.416
Ebara Corp	48.000	1.617.999	Dun & Bradstreet Corp/The	16.139	1.700.153
Altria Group Inc	25.013	1.588.876	Newell Brands Inc	54.673	1.685.602
Blue Buffalo Pet Products Inc	63.458	1.542.957	Microsoft Corp	25.043	1.676.050
Gilead Sciences Inc	20.096	1.506.750	TripAdvisor Inc	51.886	1.620.659
Bangkok Bank PCL	270.800	1.464.795	United Technologies Corp	12.878	1.491.950
RELX NV	66.755	1.389.073	Bayer AG	11.759	1.484.425
Infineon Technologies AG	72.128	1.363.426	Bridgestone Corp	35.600	1.418.639
Walgreens Boots Alliance Inc	16.549	1.184.757	Dollar General Corp	18.030	1.368.931
Associated British Foods Plc	34.134	1.184.576	Principal Financial Group Inc	19.777	1.268.238
Alphabet Inc - Clase A	1.248	1.171.570	Diageo Plc	42.248	1.258.745
Suncor Energy Inc	35.606	1.113.227	Altria Group Inc	15.190	1.089.254
Intact Financial Corp	14.232	1.053.206	Trimble Inc	28.924	1.070.121
Suntory Beverage & Food Ltd	23.200	1.031.390	Vodafone Group Plc	384.786	1.005.409
Apple Inc	6.587	967.923			

BNY Mellon Global Equity Income Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Ralph Lauren Corp	405.276	29.585.022	Microsoft Corp	293.471	22.164.189
Hennes & Mauritz AB	1.059.370	27.428.136	SSE Plc	751.662	13.674.406
Gilead Sciences Inc	362.944	26.233.683	Reynolds American Inc	193.377	12.632.804
Coty Inc	1.161.418	21.450.199	Kuehne + Nagel International AG	77.323	11.987.165
TOTAL SA	355.497	18.438.504	Las Vegas Sands Corp	176.995	10.880.078
Cisco Systems Inc	550.121	18.399.061	GlaxoSmithKline Plc	549.161	10.129.329
CA Inc	473.736	15.357.587	Mattel Inc	511.533	8.922.826
Bank Hapoalim BM	2.126.655	14.491.488	Imperial Brands Plc	190.718	8.846.106
Centrica Plc	3.967.479	10.485.042	Procter & Gamble Co/The	98.187	8.744.177
UBM Plc	1.032.167	9.505.055	Western Union Co/The	384.530	7.546.011
Maxim Integrated Products Inc	204.200	9.416.111	Japan Tobacco Inc	217.800	7.326.681
Unilever Plc	185.658	9.357.022	Adecco Group AG	93.727	6.496.605
Nestle SA	114.468	8.922.270	Royal Mail Plc	1.108.225	6.262.392
Royal Dutch Shell Plc	321.974	8.726.045	Emerson Electric Co	101.608	6.063.699
Informa Plc	1.005.361	8.619.966	Ralph Lauren Corp	62.208	5.570.212
Microsoft Corp	109.200	7.818.410	Philip Morris International Inc	41.072	4.791.714
Mattel Inc	424.238	7.724.732	Kraft Heinz Co/The	50.804	4.693.633
Japan Tobacco Inc	233.300	7.718.408	Merck & Co Inc	74.554	4.662.893
Diageo Plc	203.626	6.552.963	Cobham Plc	2.654.818	4.504.935
Western Union Co/The	332.700	6.474.425	McDonald's Corp	13.947	2.131.793
Novartis AG	73.523	6.159.973			
RELX NV	288.490	6.011.085			
Philip Morris International Inc	47.015	5.444.928			
McDonald's Corp	33.783	5.235.135			
Sanofi	51.401	5.004.925			
Infosys Ltd ADR	317.671	4.838.746			
Roche Holding AG	18.870	4.813.463			
Zurich Insurance Group AG	16.025	4.808.287			
GlaxoSmithKline Plc	229.321	4.671.856			
Merck & Co Inc	72.459	4.632.819			
Procter & Gamble Co/The	50.858	4.623.205			
Orkla ASA	433.280	4.393.246			
British American Tobacco Plc	61.141	3.976.977			

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	52.282	5.508.350	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	42.000	4.384.324
BWAY Holding Co 144A 7,250% 15-Abr-2025	1.690.000	1.690.000	BWAY Holding Co 9,125% 15-Ago-2021	1.450.000	1.590.650
Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500% 15-Feb-2024	1.425.000	1.437.950	ARD Finance SA 6,625% 15-Sep-2023	1.055.000	1.149.222
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250% 15-Mar-2022	1.225.000	1.225.000	MPG Holdco I Inc 7,375% 15-Oct-2022	1.055.000	1.144.675
Amigo Luxembourg SA 7,625% 15-Ene-2024	935.000	1.182.710	SFR Group SA 5,625% 15-May-2024	975.000	1.126.460
AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	1.120.000	1.120.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500% 15-Feb-2024	1.080.000	1.103.600
USIS Merger Sub Inc 144A 6,875% 01-May-2025	1.025.000	1.025.000	West Corp 5,375% 15-Jul-2022	1.070.000	1.082.371
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6,000% 15-Feb-2025	920.000	933.800	Synlab Unsecured Bondco Plc 8,250% 01-Jul-2023	850.000	1.057.191
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 5,125% 15-Dic-2021	900.000	918.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 6,000% 15-Jul-2022	1.025.000	1.042.000
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	875.000	914.906	Virgin Media Finance Plc 6,375% 15-Oct-2024	710.000	994.479
JPMorgan Chase & Co 6,100% Perpetual VAR	879.000	912.724	Extraction Oil & Gas Inc / Extraction Finance Corp 7,875% 15-Jul-2021	935.000	981.895
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,625% 15-Feb-2025	900.000	899.413	Mercer International Inc 7,750% 01-Dic-2022	915.000	978.268
ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	885.000	894.424	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6,000% 15-Feb-2025	920.000	956.256
Horizon Parent Holdings Sarl 8,250% 15-Feb-2022	830.000	889.552	Cemex SAB de CV 7,750% 16-Abr-2026	830.000	947.850
Constellium NV 144A 6,625% 01-Mar-2025	870.000	870.313	Tronox Finance LLC 6,375% 15-Ago-2020	930.000	943.144
Telecom Italia SpA/Milano 144A 5,303% 30-May-2024	830.000	848.675	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	975.000	933.250
Serta Simmons Bedding LLC 0,000% 08-Nov-2023	820.875	822.839	Virtu KOG Holdings LLC 6,875% 15-Mar-2020	895.000	931.919
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5,000% 15-Mar-2024	775.000	786.375	INEOS Group Holdings SA 5,375% 01-Ago-2024	825.000	919.793
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 7,000% 15-Abr-2025	770.000	770.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 5,125% 15-Dic-2021	900.000	918.000
EnPro Industries Inc 5,875% 15-Sep-2022	720.000	727.200	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,750% 15-Feb-2021	905.000	915.166

BNY Mellon Global Leaders Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
EOG Resources Inc	18.000	1.719.557	Celgene Corp	13.200	1.834.306
Schlumberger Ltd	22.400	1.571.184	Suncor Energy Inc	38.400	1.291.738
Industria de Diseno Textil SA	40.950	1.476.142	Automatic Data Processing Inc	10.500	1.089.985
NIKE Inc	27.700	1.458.094	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	800	197.849
Starbucks Corp	24.900	1.370.040	CSL Ltd	1.300	130.073
TJX Cos Inc/The	18.100	1.324.194			
Roche Holding AG	5.200	1.294.483	La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.		
Alphabet Inc	1.300	1.257.269			
Ecolab Inc	8.900	1.168.091			
AIA Group Ltd	154.400	1.147.586			
Novartis AG	13.000	1.111.341			
Reckitt Benckiser Group Plc	12.180	1.098.668			
FANUC Corp	5.100	1.065.626			
Colgate-Palmolive Co	14.600	1.059.193			
3M Co	4.700	1.004.122			
SAP SE	9.100	1.002.173			
L'Oreal SA	4.700	1.000.782			
Johnson & Johnson	7.300	960.674			
Mastercard Inc	6.700	937.474			
Cognizant Technology Solutions Corp	13.200	936.401			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	24.900	930.581			
CSL Ltd	8.700	914.667			
Keyence Corp	1.700	908.297			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.450	901.696			
Air Liquide SA	7.420	900.838			
Celgene Corp	5.500	754.724			
Suncor Energy Inc	10.600	341.218			

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		USD			USD
Australia Government Bond 4,500% 15-Abr-2020	11.900.000	9.895.639	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	10.065.760	10.202.918
United States Treasury Note/Bond 1,875% 31-Ene-2022	9.025.000	9.016.345	Australia Government Bond 4,500% 15-Abr-2020	11.900.000	9.902.851
Canadian Government Bond 2,250% 01-Jun-2025	7.675.000	6.037.358	United States Treasury Note/Bond 1,875% 31-Ene-2022	9.025.000	9.047.105
United States Treasury Note/Bond 1,875% 31-Mar-2022	4.925.000	4.932.639	Canadian Government Bond 2,250% 01-Jun-2025	9.350.000	7.376.316
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	4.725.000	4.668.747	United States Treasury Note/Bond 1,875% 31-Mar-2022	4.925.000	4.939.166
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	4.525.000	4.505.557	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	4.725.000	4.626.606
Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	3.450.000	3.613.117	Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	4.725.270.000	4.179.422
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Abr-2027	3.175.000	3.484.867	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Abr-2027	3.175.000	4.031.962
Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	3.392.270.000	3.006.136	Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	3.450.000	3.832.680
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	51.535.000	2.731.559	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	3.525.000	3.512.882
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	38.975.000	2.581.735	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	320.923.458	2.970.021
New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	3.260.000	2.439.499	United States Treasury Bill 0,000% 27-Abr-2017	2.935.000	2.933.877
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	29.000.000	2.317.916	Australia Government Bond 2,750% 21-Oct-2019	3.475.000	2.634.096
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,200% 17-Oct-2022	2.150.000	2.289.993	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	3.475.000	2.608.749
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	9.025.000	2.115.319	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,200% 17-Oct-2022	2.150.000	2.459.900
Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	3.850.000	1.795.178	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	9.600.000	2.425.937
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2026	188.426.602	1.751.404	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	40.525.000	2.305.890
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	1.660.000	1.653.366	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,850% 15-Abr-2021	1.950.000	2.263.735
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Feb-2027	1.650.000	1.642.975	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	9.025.000	2.237.599
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	173.768.701	1.628.122	COMM 2006-C8 Mortgage Trust 5,377% 10-Dic-2046	1.960.001	1.964.739
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	1.583.744	1.557.428			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.482.741	1.468.681			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	1.475.000	1.452.111			
United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	1.405.000	1.400.008			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	1.458.754	1.348.590			
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.125.000	1.335.343			
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	1.025.000	1.326.837			

BNY Mellon Global Opportunities Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 27-Jul-2017	4.260.100	4.248.139	United States Treasury Bill 0,000% 16-Mar-2017	5.257.200	5.256.708
United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	3.980.000	3.960.777	United States Treasury Bill 0,000% 27-Jul-2017	4.260.100	4.259.319
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	3.290.700	3.277.184	Apple Inc	24.986	3.697.397
United States Treasury Bill 0,000% 19-Oct-2017	3.058.800	3.049.386	United States Treasury Note/Bond 0,875% 28-Feb-2017	3.239.900	3.240.037
United States Treasury Bill 0,000% 29-Jun-2017	2.940.400	2.934.465	Vivendi SA	145.437	3.119.672
Altria Group Inc	38.474	2.408.438	United States Treasury Bill 0,000% 19-Oct-2017	3.058.800	3.058.800
Newell Brands Inc	45.071	2.327.197	United States Treasury Bill 0,000% 29-Jun-2017	2.940.400	2.940.029
Intact Financial Corp	25.965	2.140.916	Microsoft Corp	40.524	2.864.425
Roche Holding AG	9.089	2.109.832	CH Robinson Worldwide Inc	36.525	2.815.137
TJX Cos Inc/The	27.012	1.920.881	Walt Disney Co/The	26.976	2.806.066
Informa Plc	165.233	1.534.547	Alphabet Inc - Clase A	2.962	2.745.067
Suzuki Motor Corp	28.100	1.469.038	RELX NV	135.861	2.680.366
Ebara Corp	46.300	1.359.361	Discovery Communications Inc - Clase A	117.584	2.629.004
Ralph Lauren Corp	18.103	1.260.759	Emerson Electric Co	42.984	2.624.164
ConocoPhillips	25.239	1.206.337	Unilever NV	47.880	2.392.595
Allied Irish Banks Plc	222.211	1.144.168	Dollar General Corp	30.787	2.348.435
Blue Buffalo Pet Products Inc	46.171	1.102.723	SAP SE	22.400	2.264.148
CH Robinson Worldwide Inc	15.142	1.055.103	Gilead Sciences Inc	31.033	2.244.364
Yokogawa Electric Corp	56.400	1.023.073	Diageo Plc	72.021	2.188.658
Alphabet Inc - Clase A	914	858.871	DNB ASA	117.807	2.133.892
Samsung SDI Co Ltd	4.416	837.443	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	971.000	2.076.739
Johnson Matthey Plc	20.572	830.892	Centrica Plc	890.231	1.977.397
Medtronic Plc	10.081	811.031	Associated British Foods Plc	51.700	1.968.840
Gilead Sciences Inc	11.156	790.773	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	82.248	1.932.810
Walgreens Boots Alliance Inc	11.041	788.848	Accenture Plc	14.001	1.799.844
Wolters Kluwer NV	17.038	752.631	Suntory Beverage & Food Ltd	40.400	1.745.426
Genera SAB de CV	485.673	742.134	Japan Tobacco Inc	50.200	1.666.717
Japan Tobacco Inc	22.000	735.723	Ralph Lauren Corp	18.103	1.629.979
Vivendi SA	35.768	714.065	Ferguson Plc	24.881	1.608.313
Ferguson Plc	11.273	702.543	Medtronic Plc	20.123	1.605.776
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	349.400	700.373	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	1.599.500	1.597.130
Unilever NV	12.937	693.198	Express Scripts Holding Co	24.822	1.584.872
			Citigroup Inc	24.321	1.559.600
			Trimble Inc	44.794	1.553.527
			Cisco Systems Inc	46.411	1.539.712
			Costco Wholesale Corp	8.942	1.522.204
			Blue Buffalo Pet Products Inc	54.387	1.480.615
			Western Union Co/The	69.955	1.372.448
			TripAdvisor Inc	30.828	1.353.404
			Novartis AG	16.635	1.326.428
			Walgreens Boots Alliance Inc	16.905	1.305.131
			CA Inc	38.211	1.222.943
			ConocoPhillips	22.008	1.067.410

BNY Mellon Global Property Securities Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Prologis Inc	6.080	298.799	Simon Property Group Inc	6.990	1.083.916
HCP Inc	9.801	277.306	AvalonBay Communities Inc	4.570	765.385
Simon Property Group Inc	1.550	251.663	Prologis Inc	13.490	674.908
Hilton Worldwide Holdings Inc	4.293	234.225	HCP Inc	22.910	631.567
Colony Starwood Homes	7.210	217.264	Boston Properties Inc	5.330	617.630
Douglas Emmett Inc	5.390	190.876	Mitsui Fudosan Co Ltd	28.100	585.117
Apartment Investment & Management Co	4.180	177.641	Welltower Inc	9.220	579.347
Mirvac Group	120.130	175.196	Vornado Realty Trust	6.550	538.117
CubeSmart	7.070	172.321	Deutsche Wohnen AG	15.380	518.366
Invitation Homes Inc	9.220	171.249	CubeSmart	22.190	501.566
Essex Property Trust Inc	760	167.701	Duke Realty Corp	20.020	490.245
Duke Realty Corp	6.820	165.035	CyrusOne Inc	9.960	476.288
Vornado Realty Trust	1.710	164.101	Scentre Group	156.900	465.238
STORE Capital Corp	7.260	161.948	Mitsubishi Estate Co Ltd	27.300	460.506
Deutsche Wohnen AG	5.190	160.258	Cheung Kong Property Holdings Ltd	66.700	451.172
GGP Inc	6.870	155.903	Douglas Emmett Inc	12.750	443.644
Alexandria Real Estate Equities Inc	1.430	152.193	Public Storage	2.190	441.016
Mitsubishi Estate Co Ltd	8.000	148.151	STORE Capital Corp	20.290	433.328
Equinix Inc	416	146.603	Unibail-Rodamco SE	1.960	424.145
Gecina SA	940	126.100	Essex Property Trust Inc	1.880	413.771
Equity Residential	2.150	125.351	UDR Inc	12.300	413.029
AvalonBay Communities Inc	730	121.425	Land Securities Group Plc	34.267	404.701
Healthcare Trust of America Inc	4.360	116.544	Host Hotels & Resorts Inc	23.990	402.386
Highwoods Properties Inc	2.460	111.806	Equity Residential	6.830	399.342
Merlin Properties Socimi SA	10.630	110.510	Sun Hung Kai Properties Ltd	28.500	386.216
Boston Properties Inc	900	108.249	Equinix Inc	966	360.596
Dexus	16.300	104.789	Regency Centers Corp	5.670	347.277
Scentre Group	29.250	90.689	Link REIT	49.900	334.407
Great Portland Estates Plc	12.070	89.885	GGP Inc	15.800	329.942
Sun Communities Inc	1.090	88.511	Macerich Co/The	5.510	322.785
Medical Properties Trust Inc	7.360	86.001	Hilton Worldwide Holdings Inc	5.849	317.976
Cheung Kong Property Holdings Ltd	13.000	82.483	Kimco Realty Corp	15.420	314.124
VEREIT Inc	9.910	82.175	Highwoods Properties Inc	6.710	307.315
Land Securities Group Plc	6.807	81.705	Healthcare Trust of America Inc	10.840	293.868

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Nov-2017	253.135.000	255.784.405	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Nov-2017	253.135.000	253.986.159
United States Treasury Note/Bond 1,750% 30-Nov-2021	288.846.700	251.286.181	United States Treasury Note/Bond 1,750% 30-Nov-2021	288.846.700	245.208.045
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	249.510.300	211.701.377	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	208.912.200	186.608.686
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	211.759.200	177.553.965	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	210.078.800	180.747.120
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	150.559.800	126.461.155	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	161.513.300	151.356.463
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	143.067.300	121.315.143	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	155.744.000	139.170.591
United States Treasury Note/Bond 1,375% 15-Ene-2020	126.309.100	117.300.075	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	151.841.200	126.668.239
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	118.119.400	99.814.182	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	150.559.800	125.233.777
Canada Housing Trust No 1 1,750% 15-Jun-2022	119.110.000	80.007.373	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	135.965.200	119.297.622
Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	118.730.000	79.021.312	iShares Physical Gold ETC	5.599.513	117.886.270
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.353.686.100	75.566.930	United States Treasury Note/Bond 1,375% 15-Ene-2020	126.309.100	110.772.542
Cisco Systems Inc	2.118.939	61.646.405	Source Physical Gold P-ETC	976.953	106.768.490
Royal Dutch Shell Plc	2.402.142	61.351.329	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	108.304.100	100.971.928
Reynolds American Inc	959.339	56.136.966	Canada Housing Trust No 1 1,750% 15-Jun-2022	119.110.000	79.274.071
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	89.824.000	53.791.806	GlaxoSmithKline Plc	4.228.512	74.113.024
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.606.441	50.730.808	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	98.625.000	71.699.675
Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	50.702.000	47.369.162	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	70.783.500	59.238.619
Albemarle Corp	471.851	46.710.601	Vivendi SA	2.969.060	58.908.025
AIA Group Ltd	7133.800	46.173.646	United Utilities Group Plc	5.238.714	52.512.120
Royal Dutch Shell Plc	1.878.558	45.017.505	Reynolds American Inc	901.253	50.849.183
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	51.790.400	42.800.355	Japan Tobacco Inc	1.684.800	48.423.266
TOTAL SA	966.227	42.773.652	United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	57.010.800	48.131.428
United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	43.597.400	41.292.271	Dollar General Corp	725.802	46.804.967
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Nov-2024	47.088.500	39.503.806	Royal Dutch Shell Plc	1.878.558	45.445.294
Deutsche Wohnen SE	1.130.739	38.956.315	Wolters Kluwer NV	1.094.259	43.727.444
Newell Brands Inc	811.297	37.842.219	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	22.653.668	40.556.367
CA Inc	1.362.021	37.807.701	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Nov-2024	47.088.500	38.995.489
iShares Physical Gold ETC	1.618.926	35.884.096			
AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	41.595.000	35.385.482			
Informa Plc	4.574.723	35.261.503			

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		GBP			GBP
United States Treasury Note/Bond 1,750% 30-Nov-2021	6.558.800	5.048.168	United States Treasury Note/Bond 1,750% 30-Nov-2021	6.558.800	4.960.254
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	5.132.900	3.836.443	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	4.372.000	3.330.656
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	4.970.800	3.780.030	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	4.163.700	3.300.960
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 16-Oct-2017	2.897.296	2.896.784	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 16-Oct-2017	2.897.296	2.896.356
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	3.418.900	2.588.007	Source Physical Gold P-ETC	29.312	2.777.443
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	3.019.300	2.219.344	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	3.016.100	2.437.810
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 12-Mar-2018	2.159.000	2.156.967	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	2.973.100	2.340.863
United Kingdom Gilt 1,000% 07-Sep-2017	2.140.000	2.142.344	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	3.047.500	2.282.661
Source Physical Gold P-ETC	19.991	1.908.159	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	3.019.300	2.246.021
Reynolds American Inc	36.972	1.801.435	iShares Physical Gold ETC	116.794	2.191.191
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	2.257.900	1.699.243	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 12-Mar-2018	2.159.000	2.155.395
United States Treasury Note/Bond 1,375% 15-Ene-2020	1.816.500	1.454.866	United Kingdom Gilt 1,000% 07-Sep-2017	2.140.000	2.140.000
Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	2.335.000	1.387.129	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	2.684.700	2.061.528
Canada Housing Trust No 1 1,750% 15-Jun-2022	2.275.000	1.374.865	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	2.402.700	1.786.633
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	26.779.300	1.352.806	Reynolds American Inc	35.821	1.748.895
Royal Dutch Shell Plc	52.442	1.150.182	United States Treasury Note/Bond 1,375% 15-Ene-2020	1.816.500	1.397.892
AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	1.506.000	1.141.996	Canada Housing Trust No 1 1,750% 15-Jun-2022	2.275.000	1.351.852
Cisco Systems Inc	40.848	1.067.901	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	2.131.000	1.349.219
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	1.954.000	1.037.324	GlaxoSmithKline Plc	81.924	1.271.585
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	32.268	915.546	Vivendi SA	58.045	1.012.695
AIA Group Ltd	149.200	859.968	United Utilities Group Plc	101.238	897.560
Albemarle Corp	9.180	823.818	Japan Tobacco Inc	32.600	833.609
Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	994.000	806.983	United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	1.082.900	824.696
TOTAL SA	19.312	759.117	Wolters Kluwer NV	23.202	812.496
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	1.017.300	746.408	Dollar General Corp	13.247	774.590

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 1,750% 30-Nov-2021	35.652.900	35.686.325	United States Treasury Note/Bond 1,750% 30-Nov-2021	35.652.900	35.463.091
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	30.270.100	30.395.006	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	32.285.400	32.385.234
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	28.881.900	28.741.691	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	30.898.900	31.738.593
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	18.039.600	17.798.513	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	24.272.000	24.434.509
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	17.327.500	17.255.631	Source Physical Gold P-ETC	188.343	23.047.452
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	14.439.300	14.325.731	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	22.141.100	22.484.036
iShares Physical Gold ETC	566.553	13.999.869	iShares Physical Gold ETC	898.152	21.679.010
United States Treasury Note/Bond 1,375% 15-Ene-2020	13.169.600	13.138.373	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	20.078.500	19.842.584
Canada Housing Trust No 1 1,750% 15-Jun-2022	14.760.000	11.741.204	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	18.448.000	18.372.114
Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	14.315.000	11.223.511	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	18.039.600	17.699.882
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	163.211.900	10.787.415	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	16.424.000	13.345.152
Royal Dutch Shell Plc	334.719	9.440.946	United States Treasury Note/Bond 1,375% 15-Ene-2020	13.169.600	13.150.432
Cisco Systems Inc	255.097	8.753.508	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	11.970.800	11.888.557
Reynolds American Inc	124.117	7.661.356	GlaxoSmithKline Plc	583.248	11.648.364
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	190.031	7.184.511	Canada Housing Trust No 1 1,750% 15-Jun-2022	14.760.000	11.577.372
AIA Group Ltd	900.800	6.780.303	Vivendi SA	465.808	10.332.146
Albermarle Corp	57.301	6.638.554	United Utilities Group Plc	783.152	9.088.315
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	9.351.000	6.585.948	Reynolds American Inc	136.552	8.883.763
Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	6.093.000	6.406.712	Japan Tobacco Inc	248.800	8.332.416
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	6.318.800	6.196.630	Wolters Kluwer NV	18.710	8.265.087
TOTAL SA	120.535	6.100.973	United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	7.780.400	7.719.957
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Nov-2024	5.847.100	5.793.882	Dollar General Corp	94.948	7.206.119
Deutsche Wohnen SE	142.067	5.634.987	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	3.377.235	7.102.151
Newell Brands Inc	99.630	5.204.775	Microsoft Corp	94.297	6.726.020
AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	5.051.000	5.058.018			
Informa Plc	603.406	4.967.688			
CA Inc	150.144	4.790.689			
Thales SA	42.434	4.429.254			
Zurich Insurance Group AG	14.787	4.386.355			

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	565.881.476	565.881.476	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	526.538.941	526.538.941
Impera Holdings SA 5,375% 15-Sep-2022	15.629.000	16.980.456	Annington Finance No 5 Plc 13,000% 15-Ene-2023	13.649.649	20.244.695
Corral Petroleum Holdings AB 11,750% 15-May-2021	12.550.000	16.616.868	Impera Holdings SA 5,375% 15-Sep-2022	15.629.000	19.237.695
Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	16.250.000	15.754.688	Energy Future Intermediate Holding Co LLC 4,295 30-Jun-2017	18.064.516	18.069.101
Ovako AB 5,000% 05-Oct-2022	13.000.000	15.596.763	CPUK Finance Ltd 7,000% 28-Ago-2020	12.670.000	16.940.671
Rice Energy Inc 7,250% 01-May-2023	13.000.000	13.985.000	Rice Energy Inc 7,250% 01-May-2023	13.000.000	14.136.330
Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	13.493.000	13.895.118	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 9,750% 01-Mar-2022	12.000.000	13.635.000
AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	13.000.000	13.567.500	Wind Acquisition Finance SA 7,375% 23-Abr-2021	12.780.000	13.291.200
McDermott International Inc 144A 8,000% 01-May-2021	13.000.000	13.461.900	Dynegy Inc 6,750% 01-Nov-2019	12.500.000	12.951.303
Vedanta Resources Plc 8,250% 07-Jun-2021	12.000.000	13.418.400	PDC Energy Inc 7,750% 15-Oct-2022	12.268.000	12.777.122
Keystone Financing Plc 9,500% 15-Oct-2019	10.000.000	13.133.477	Trionista TopCo GmbH 6,875% 30-Abr-2021	10.011.000	12.436.029
Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	9.470.000	13.025.792	FTE Verwaltungs GmbH 9,000% 15-Jul-2020	9.844.000	11.911.004
PDC Energy Inc 7,750% 15-Oct-2022	12.268.000	12.854.920	Ovako AB 6,500% 01-Jun-2019	9.396.000	11.317.893
Tullow Oil Plc 6,000% 01-Nov-2020	13.250.000	12.853.600	Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	8.145.000	11.272.380
CeramTec Group GmbH 8,250% 15-Ago-2021	9.945.000	12.396.510	Mattamy Group Corp 6,500% 15-Nov-2020	10.895.000	11.099.281
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,250% 15-Abr-2021	11.375.000	11.949.825	Rite Aid Corp 9,250% 15-Mar-2020	10.607.000	10.931.460
Citigo Holding Inc 144A 10,750% 15-Feb-2020	11.000.000	11.847.500	Nature's Bounty Co/The 7,625% 15-May-2021	10.000.000	10.756.405
Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500% 15-Sep-2019	10.000.000	11.812.421	Sprint Communications Inc 9,000% 15-Nov-2018	10.000.000	10.715.625
Twin Set-Simona Barbieri SpA 5,546% 15-Jul-2019 FRN	10.000.000	11.780.980	WMG Acquisition Corp 6,750% 15-Abr-2022	10.000.000	10.543.750
Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	11.950.000	11.425.216	Vedanta Resources Plc 6,000% 31-Ene-2019	10.000.000	10.537.500

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Global Unconstrained Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares Physical Gold ETC	38.225	946.123	El Fondo no realizó ninguna venta durante el ejercicio financiero.		
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	875.100	857.803			
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	803.500	833.474			
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	786.000	833.037			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Abr-2032	599.510	828.471			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	827.881	825.073			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2019	724.659	722.281			
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	625.900	615.387			
Microsoft Corp	6.300	519.981			
Citigroup Inc	6.410	486.179			
AIA Group Ltd	56.000	439.563			
Applied Materials Inc	8.730	434.363			
SAP SE	3.870	431.376			
Eversource Energy	6.420	418.071			
SoftBank Group Corp	5.000	412.734			
Royal Dutch Shell Plc	12.690	409.180			
Wolters Kluwer NV	7.880	406.298			
Orsted A/S 144A	7.340	405.089			
Apple Inc	2.300	388.887			
Accenture Plc	2.540	375.784			
Infineon Technologies AG	13.830	367.678			
Suzuki Motor Corp	6.000	334.406			
Albemarle Corp	2.610	331.802			
Alphabet Inc - Clase A	320	329.632			
DNB ASA	17.880	321.635			
Intuit Inc	2.040	317.797			
Ferguson Plc	4.350	314.787			
Walgreens Boots Alliance Inc	4.390	311.383			
Merck & Co Inc	5.560	310.756			
Roche Holding AG	1.210	301.746			
Sony Corp	6.400	288.361			
Ebara Corp	7.000	263.300			
Don Quijote Holdings Co Ltd	5.300	258.652			
Medtronic Plc	3.180	258.387			
CRH Plc	6.950	240.836			
Insurance Australia Group Ltd	39.501	212.086			
Sugi Holdings Co Ltd	4.000	208.981			
Recruit Holdings Co Ltd	9.000	208.317			
Novartis AG	2.430	202.741			
Johnson Matthey Plc	5.030	202.008			
Cobham Plc	120.000	200.130			
Norway Government Bond 144A 1,500% 19-Feb-2026	1.670.000	199.383			
Prudential Plc	8.220	199.025			
Royal Bank of Scotland Group Plc	49.833	183.967			

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	168.700	124.445.341	Ryohin Keikaku Co Ltd	3.200	86.797.238
SoftBank Group Corp	11.400	101.487.784	Astellas Pharma Inc	56.300	80.490.961
Hoya Corp	16.900	91.803.748	Daicel Corp	54.300	75.531.945
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20.900	90.944.543	Japan Tobacco Inc	18.300	67.293.592
Asahi Group Holdings Ltd	20.000	85.659.258	Mitsubishi Pencil Co Ltd	16.000	62.513.183
Toyota Motor Corp	13.600	84.666.708	Sankyu Inc	78.000	57.828.715
Nidec Corp	7.400	82.066.804	UACJ Corp	42.400	54.754.911
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	17.700	78.765.682	Nihon Kohden Corp	20.200	49.667.108
SMC Corp/Japan	2.500	77.516.978	Mizuho Financial Group Inc	245.700	48.307.454
Arata Corp	14.000	72.663.083	Nikkiso Co Ltd	45.000	46.473.379
Anritsu Corp	76.400	71.333.253	Nidec Corp	3.600	44.464.620
Daikin Industries Ltd	6.200	70.560.544	SoftBank Group Corp	5.100	44.018.212
Siix Corp	15.700	69.331.547	Tsuruha Holdings Inc	3.000	39.831.632
Sekisui Chemical Co Ltd	34.300	66.177.475	Persol Holdings Co Ltd	16.900	39.747.273
Iriso Electronics Co Ltd	6.900	65.820.388	Kubota Corp	19.200	39.516.386
Yamaha Corp	17.500	64.926.982	Bandai Namco Holdings Inc	11.300	38.386.981
NTT DOCOMO Inc	24.400	64.363.965	Disco Corp	2.000	38.241.312
Nifco Inc/Japan	10.700	62.961.062	Nichias Corp	32.000	37.403.098
SCSK Corp	12.600	58.914.283	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	49.200	37.199.856
Subaru Corp	14.100	58.513.910	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	64.000	33.635.530
Yokogawa Electric Corp	31.800	57.280.414	Hitachi Ltd	50.000	32.142.047
Tomy Co Ltd	41.500	55.980.901	Hikari Tsushin Inc	2.800	31.944.534
Penta-Ocean Construction Co Ltd	93.700	55.953.600	Toyota Motor Corp	4.800	31.310.189
Shimizu Corp	47.000	52.675.389	Denso Corp	6.500	30.833.933
Matsuoka Corp	14.600	52.074.482	Otsuka Corp	4.400	29.753.408
Dai-ichi Life Holdings Inc	25.200	51.642.796	SCSK Corp	6.100	28.380.608
Kura Corp	9.500	51.173.118	Penta-Ocean Construction Co Ltd	40.700	27.861.810
Santen Pharmaceutical Co Ltd	34.100	51.055.700	HIS Co Ltd	9.200	26.459.514
Nichias Corp	42.000	51.049.338	Sekisui Chemical Co Ltd	13.100	25.815.202
Aruhi Corp	38.300	49.977.055	Pola Orbis Holdings Inc	6.000	25.072.772
Park24 Co Ltd	16.400	48.809.567	Nissan Motor Co Ltd	22.900	24.741.139
Nitto Denko Corp	5.200	47.252.257	IDOM Inc	40.600	24.346.784
Totetsu Kogyo Co Ltd	13.800	46.583.508	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.300	23.905.484
Hitachi Ltd	70.000	46.553.345	Yokogawa Electric Corp	12.300	22.469.513
Pola Orbis Holdings Inc	10.400	46.238.387	Daikin Industries Ltd	1.900	21.918.273
Persol Holdings Co Ltd	22.500	45.655.558	Nifco Inc/Japan	3.300	20.811.324
Rinnai Corp	4.300	43.187.792	Nippon Telegraph & Telephone Corp	4.100	20.447.959
Mazda Motor Corp	26.700	43.097.843			
Mitsubishi Electric Corp	25.800	42.944.033			
Disco Corp	2.600	41.966.704			
Tsuruha Holdings Inc	3.700	41.703.691			
Ryohin Keikaku Co Ltd	1.700	41.470.676			
Astellas Pharma Inc	27.100	39.846.903			
Daicel Corp	29.800	39.672.461			
Bandai Namco Holdings Inc	11.200	38.166.993			

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Japan Retail Fund Investment Corp	435	95.839.937	Japan Real Estate Investment Corp	244	143.120.707
Nippon Prologis REIT Inc	374	88.216.175	Nippon Prologis REIT Inc	411	98.414.362
United Urban Investment Corp	374	62.276.406	Nippon Building Fund Inc	157	93.881.110
Japan Real Estate Investment Corp	103	58.490.426	Japan Retail Fund Investment Corp	374	83.869.926
Mori Trust Sogo Reit Inc	303	55.403.363	GLP J-Reit	591	74.073.285
Kenedix Office Investment Corp	84	52.681.095	Mori Trust Sogo Reit Inc	340	58.309.920
Invincible Investment Corp	1.000	47.713.140	Daiwa House REIT Investment Corp	219	57.924.269
Daiwa Office Investment Corp	83	46.784.459	Orix JREIT Inc	297	50.941.325
Kenedix Residential Investment Corp	147	46.360.203	Frontier Real Estate Investment Corp	107	50.748.725
Nippon Building Fund Inc	69	41.431.600	Activia Properties Inc	100	50.087.826
Advance Residence Investment Corp	129	36.912.199	Advance Residence Investment Corp	176	48.740.550
Hankyu Reit Inc	239	35.403.665	Mori Hills REIT Investment Corp	322	47.241.462
Daiwa House REIT Investment Corp	123	35.224.087	Sekisui House Reit Inc	287	41.341.074
Japan Hotel REIT Investment Corp	450	35.075.123	Kenedix Retail REIT Corp	160	39.084.577
Frontier Real Estate Investment Corp	70	34.114.222	United Urban Investment Corp	220	36.238.823
NIPPON REIT Investment Corp	104	30.875.249	Hulic Reit Inc	203	35.205.756
Cornforia Residential REIT Inc	124	30.403.381	LaSalle Logiport REIT	297	32.615.819
Japan Prime Realty Investment Corp	64	27.777.249	Japan Prime Realty Investment Corp	79	31.585.874
GLP J-Reit	232	27.483.632	Japan Logistics Fund Inc	135	31.193.040
Sekisui House Residential Investment Corp	193	23.761.236	Cornforia Residential REIT Inc	122	30.280.958
Global One Real Estate Investment Corp	55	22.060.538	Japan Hotel REIT Investment Corp	383	29.416.916
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	59	19.641.620	Kenedix Office Investment Corp	44	28.147.824
Nippon Accommodations Fund Inc	40	18.900.387	AEON REIT Investment Corp	225	28.034.738
Sekisui House Reit Inc	122	18.474.454	Invincible Investment Corp	537	25.309.726
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	36	17.971.751	MCUBS MidCity Investment Corp	75	25.016.279
Activia Properties Inc	36	17.346.456	Daiwa Office Investment Corp	42	23.557.375
Tokyu REIT Inc	120	16.762.344	Premier Investment Corp	180	21.845.332
Mirai Corp	97	16.455.336	Hankyu Reit Inc	147	21.098.557
Mori Hills REIT Investment Corp	116	15.472.256	Global One Real Estate Investment Corp	52	20.146.334
Fukuoka REIT Corp	86	14.817.840	Japan Rental Housing Investments Inc	245	20.007.074
Health Care & Medical Investment Corp	137	14.491.976	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	39	19.882.598
Mori Trust Hotel Reit Inc	90	13.649.935	Japan Excellent Inc	141	19.290.884
Japan Logistics Fund Inc	56	12.637.615	Sekisui House Residential Investment Corp	162	18.870.910
			Kenedix Residential Investment Corp	67	18.359.767
			Nippon Accommodations Fund Inc	39	18.321.266
			Tokyu REIT Inc	125	16.597.563

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Anritsu Corp	353.300	328.711.539	CyberAgent Inc	54.200	212.584.383
Wacom Co Ltd	786.200	315.079.094	Open Door Inc	42.700	202.455.050
Resorttrust Inc	130.100	279.758.561	Wacom Co Ltd	315.900	167.943.264
eGuarantee Inc	93.800	267.225.801	Persol Holdings Co Ltd	62.700	133.883.607
Vector Inc	173.100	259.203.353	TechMatrix Corp	81.000	129.386.616
Itokuro Inc	50.000	245.873.142	Leopalace21 Corp	177.400	105.914.582
Sanken Electric Co Ltd	408.000	232.752.126	Vector Inc	65.000	102.674.200
Sakata INX Corp	127.400	230.293.950	PAL GROUP Holdings Co Ltd	36.300	96.253.347
Anicom Holdings Inc	82.200	225.085.689	Anicom Holdings Inc	31.600	85.902.356
TechMatrix Corp	127.800	220.875.636	Sanken Electric Co Ltd	147.000	82.913.816
Atrae Inc	30.700	216.649.870	Sanyo Chemical Industries Ltd	15.400	81.375.039
RS Technologies Co Ltd	42.400	204.634.863	Itokuro Inc	18.000	80.568.475
Nifco Inc/Japan	31.100	198.815.673	Nichias Corp	66.000	80.254.688
Tomy Co Ltd	142.600	197.973.453	Tomy Co Ltd	51.400	73.417.113
Open Door Inc	56.100	194.409.467	Star Micronics Co Ltd	39.000	72.199.430
Zenkoku Hoshu Co Ltd	41.600	183.179.905	Nippon Gas Co Ltd	19.000	63.462.726
BayCurrent Consulting Inc	59.400	175.976.486	SHO-BOND Holdings Co Ltd	12.000	57.945.143
Nichias Corp	134.000	175.091.558	Financial Products Group Co Ltd	53.200	55.340.277
Dowa Holdings Co Ltd	161.800	170.040.952	Sakata INX Corp	30.100	52.470.900
Star Micronics Co Ltd	92.500	168.063.869	Anritsu Corp	50.000	48.906.281
Penta-Ocean Construction Co Ltd	248.600	165.929.868	Resorttrust Inc	23.600	48.797.480
HIS Co Ltd	48.100	164.597.925	Dowa Holdings Co Ltd	47.900	47.616.042
Yonex Co Ltd	171.300	158.972.190	Penta-Ocean Construction Co Ltd	70.700	44.035.260
Nippon Gas Co Ltd	42.300	154.522.865	Zenkoku Hoshu Co Ltd	9.800	43.907.148
Totetsu Kogyo Co Ltd	38.700	133.783.393	HIS Co Ltd	14.200	43.378.373
Ain Holdings Inc	16.500	129.776.091	Nifco Inc/Japan	6.700	41.537.063
Osaki Electric Co Ltd	144.300	126.975.821	Osaki Electric Co Ltd	43.500	40.779.645
V-Cube Inc	152.000	91.872.801	Ain Holdings Inc	4.600	36.649.027
Sanyo Chemical Industries Ltd	16.400	89.153.095	Totetsu Kogyo Co Ltd	10.500	35.510.739
77 Bank Ltd/The	149.100	85.916.454	eGuarantee Inc	12.900	34.883.542
CyberAgent Inc	22.000	71.329.569	77 Bank Ltd/The	49.700	28.790.773
			V-Cube Inc	45.000	26.604.950

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
Schlumberger Ltd	488.343	30.203.607	Suncor Energy Inc	924.625	26.513.945
Edwards Lifesciences Corp	281.300	27.587.209	Schlumberger Ltd	416.343	26.419.867
Cerner Corp	283.800	15.835.475	WW Grainger Inc	120.595	25.953.795
Kone OYJ	320.500	14.196.216	CSL Ltd	131.000	11.831.522
SAP SE	136.400	13.220.031	Denso Corp	252.400	11.065.416
Alimentation Couche-Tard Inc	320.300	13.100.347	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	47.500	11.043.436
Novo Nordisk A/S	303.000	10.684.690	Adobe Systems Inc	77.500	10.032.892
Industria de Diseno Textil SA	292.200	9.503.797	Intuitive Surgical Inc	22.800	9.687.768
AIA Group Ltd	1.428.400	8.126.422	Automatic Data Processing Inc	103.600	9.420.094
Cognizant Technology Solutions Corp	78.000	4.193.151	Novo Nordisk A/S	221.840	9.174.066
Colgate-Palmolive Co	61.200	3.776.124	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	107.500	8.811.821
China Mobile Ltd	339.000	3.091.946	Syngenta AG	16.647	6.937.842
TJX Cos Inc/The	46.300	2.789.768	Nestle SA	88.600	6.834.280
Fastenal Co	68.000	2.784.825	Microsoft Corp	108.900	6.811.850
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	94.100	2.672.827	Mastercard Inc	59.700	6.795.568
Compass Group Plc	146.862	2.507.496	Hong Kong & China Gas Co Ltd	4.237.000	6.679.850
			Oracle Corp	146.700	6.419.776
			L'Oreal SA	34.600	6.383.616
			Keyence Corp	14.100	6.029.208
			Syngenta AG	14.003	5.987.032
			Compass Group Plc	305.200	5.772.542
			AIA Group Ltd	784.200	5.190.661
			CNOOC Ltd	3.745.000	4.438.485
			Amphenol Corp	60.200	4.070.598
			Cerner Corp	65.700	3.933.363
			Stryker Corp	30.400	3.831.479
			Colgate-Palmolive Co	53.300	3.617.333
			Industria de Diseno Textil SA	102.900	3.598.825
			Novartis AG	46.500	3.350.090
			Johnson & Johnson	29.100	3.320.275
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	98.800	3.246.979
			Praxair Inc	25.300	3.025.901
			Cognizant Technology Solutions Corp	47.000	2.857.088

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el ejercicio anual.

BNY Mellon Pan European Equity Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
Anglo American Plc	2.464	39.502	Royal Bank of Scotland Group Plc	38.935	106.654
TOTAL SA	406	19.455	Barclays Plc	39.236	102.950
Barclays Plc	5.214	14.555	Infineon Technologies AG	5.746	96.714
Royal Dutch Shell Plc	428	11.446	CRH Plc	2.820	92.771
Credit Suisse Group AG	704	10.160	Wolters Kluwer NV	2.115	79.708
Grafton Group Plc	1.482	9.935	Roche Holding AG	313	73.739
Vinci SA	100	6.706	Unilever Plc	1.667	73.151
Royal Bank of Scotland Group Plc	1.604	4.657	Credit Suisse Group AG	5.116	73.141
Hella KGaA Hueck & Co	103	4.009	Novartis AG	1.013	71.170
			Royal Dutch Shell Plc	2.677	69.368
			Vodafone Group Plc	27.358	64.108
			DNB ASA	4.019	61.803
			RELX Plc	3.472	60.886
			Volkswagen AG Pfd	413	59.360
			Total SA	1.238	58.853
			SAP SE	653	57.377
			LEG Immobilien AG	720	53.290
			Wolseley Plc	905	52.147
			British American Tobacco Plc	814	47.211
			Vivendi SA	2.727	45.464
			Associated British Foods Plc	1.442	43.131
			Hays Plc	22.871	41.918
			GlaxoSmithKline Plc	2.133	40.869
			Hella KGaA Hueck & Co	1.051	39.787
			Diageo Plc	1.495	38.637
			L'Oreal SA	219	38.195
			Vinci SA	525	36.272
			Anglo American Plc	2.464	35.546
			Telefonica Deutschland Holding AG	8.085	32.900
			MTU Aero Engines AG	270	31.753
			Essilor International Cie Generale d'Optique SA	282	31.689
			Svenska Cellulosa AB SCA	1.097	30.939
			Bayer AG	291	30.746
			Centrica Plc	9.933	25.903
			Industria de Diseno Textil SA	817	25.098
			Intertrust NV	1.333	22.617

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		USD			USD
Apple Inc	2.266	296.656	Apple Inc	7.536	1.107.699
Microsoft Corp	3.518	229.683	Microsoft Corp	10.363	727.731
Exxon Mobil Corp	2.425	200.623	Amazon.com Inc	528	498.544
Amazon.com Inc	212	182.343	Facebook Inc	3.125	474.959
Facebook Inc	1.303	181.321	Johnson & Johnson	3.681	474.119
Berkshire Hathaway Inc	1.039	174.433	Exxon Mobil Corp	5.617	461.850
Johnson & Johnson	1.231	142.132	JPMorgan Chase & Co	5.025	460.007
TechnipFMC Plc	3.927	138.994	Berkshire Hathaway Inc	2.559	441.719
Alphabet Inc - Clase C	163	138.010	Alphabet Inc - Clase A	398	365.824
JPMorgan Chase & Co	1.586	137.679	Bank of America Corp	14.620	357.088
Alphabet Inc - Clase A	155	132.806	Alphabet Inc - Clase C	395	355.592
AT&T Inc	3.164	130.690	Procter & Gamble Co/The	3.965	355.070
General Electric Co	4.066	117.942	General Electric Co	12.372	340.609
Incyte Corp	824	112.687	Wells Fargo & Co	6.145	340.473
Wells Fargo & Co	1.969	110.367	AT&T Inc	8.291	322.856
Procter & Gamble Co/The	1.242	109.443	Pfizer Inc	8.321	285.168
Chevron Corp	947	106.203	Citigroup Inc	4.362	282.312
Bank of America Corp	4.570	106.104	Chevron Corp	2.500	274.825
Walt Disney Co/The	890	94.281	Home Depot Inc/The	1.730	262.579
UnitedHealth Group Inc	552	93.463	Verizon Communications Inc	5.307	253.403

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Elior Group SA 144A	125.136	2.803.547	Atos SE	30.002	3.760.568
Fonciere Des Regions	33.105	2.720.752	Ipsen SA	23.307	2.470.715
LANXESS AG	40.416	2.645.185	Autogrill SpA	229.999	2.398.184
Evry AS 144A	735.129	2.321.904	Moncler SpA	84.192	2.055.923
Atos SE	20.026	2.295.571	Zalando SE	49.510	2.020.901
Draegerwerk AG & Co KGaA Pfd	22.061	2.251.744	1&1 Drillisch AG	33.288	1.979.374
Cie Plastic Omnium SA	65.380	2.222.445	Amundi SA	27.576	1.960.898
Siltronic AG	16.461	2.144.407	Uniper SE	84.014	1.942.769
Unipol Gruppo SpA	571.053	2.134.856	Aareal Bank AG	52.391	1.919.589
TomTom NV	234.352	2.114.269	Koninklijke BAM Groep NV	446.808	1.721.071
Euskaltel SA 144A	219.490	2.053.643	Prysmian SpA	61.822	1.688.443
ASR Nederland NV	63.263	2.007.477	Carl Zeiss Meditec AG	36.971	1.659.550
Anima Holding SpA 144A	329.487	1.981.566	Merlin Properties Socimi SA	127.214	1.446.852
Royal Unibrew A/S	46.819	1.943.050	TechnipFMC Plc	54.962	1.424.664
Uniper SE	120.893	1.902.715	Symrise AG	20.638	1.326.401
Industria Macchine Automatiche SpA	27.572	1.878.100	Gerresheimer AG	17.608	1.309.671
Moncler SpA	84.192	1.877.961	Teleperformance	10.328	1.251.792
Enagas SA	78.994	1.869.900	Grupo Catalana Occidente SA	32.796	1.234.064
Ipsen SA	23.307	1.868.251	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	89.210	1.150.860
Talanx AG	56.289	1.862.334	Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	118.887	1.129.289
Stabilus SA	28.096	1.860.761	Alten SA	16.365	1.121.556
Maire Tecnimont SpA	383.575	1.855.487	Jenoptik AG	44.588	1.118.207
Oriflame Holding AG	55.696	1.845.276	AZA SpA	760.679	1.103.175
Eiffage SA	24.706	1.809.528	Ontex Group NV	35.081	1.080.012
Sopra Steria Group	13.829	1.782.556	Bechtle AG	9.352	1.078.466
Lenzing AG	13.125	1.759.216	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	82.495	1.074.532
Metropole Television SA	86.947	1.755.825	Refresco Group NV	571.25	1.003.022
Euronext NV 144A	38.162	1.703.585	Lenzing AG	6.041	932.587
Pfeiffer Vacuum Technology AG	12.667	1.654.816	Sopra Steria Group	6.735	925.047
Arkema SA	17.066	1.647.207	Almirall SA	107.342	890.298
Koninklijke BAM Groep NV	337.848	1.632.822	SCOR SE	27.750	878.124
Galapagos NV	22.029	1.599.520	Fonciere Des Regions	10.238	870.959
Hella GmbH & Co KGaA	31.792	1.578.691	Nyrstar NV	149.988	824.052
Amundi SA	27.576	1.574.068	Galapagos NV	11.294	808.576
Teleperformance	14.394	1.559.594	Grammer AG	17.594	797.065
Italgas SpA	298.598	1.556.339			
Maisons du Monde SA 144A	51.142	1.551.884			
Valmet Oyj	98.824	1.546.334			
K+S AG	66.884	1.521.733			
APERAM SA	31.104	1.449.804			
Philips Lighting NV 144A	42.483	1.422.029			
Jenoptik AG	63.157	1.418.019			
Wirecard AG	25.026	1.363.371			
Cramo Oyj	62.657	1.335.295			

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Australia Government Bond 4,500% 15-Abr-2020	18.225.000	14.880.053	Australia Government Bond 4,500% 15-Abr-2020	18.225.000	15.208.158
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	7.075.000	7.000.673	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Ago-2022	7.075.000	6.946.681
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	5.530.020	5.419.560	Australia Government Bond 3,250% 21-Oct-2018	6.495.000	5.019.492
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	4.025.000	4.007.705	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	4.585.031	4.659.211
Canadian Government Bond 2,250% 01-Jun-2025	4.250.000	3.421.749	Canadian Government Bond 2,250% 01-Jun-2025	5.250.000	4.150.287
Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	2.000.000	2.093.633	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	4.025.000	4.008.012
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	30.800.000	1.996.895	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	3.391.201	3.431.946
United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Feb-2022	2.025.000	1.995.126	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	2.517.510	2.484.708
Canadian Government Bond 0,750% 01-May-2019	2.500.000	1.963.984	Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	2.000.000	2.264.957
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	192.639.053	1.804.927	Canadian Government Bond 0,750% 01-May-2019	2.500.000	1.955.861
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.636.128	1.620.614	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Abr-2027	1.250.000	1.706.323
Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	3.300.000	1.519.966	French Republic Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	1.600.000	1.682.043
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.225.000	1.454.837	United States Treasury Bill 0,000% 27-Abr-2017	1.675.000	1.674.439
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	1.440.000	1.433.629	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	6.000.000	1.520.878
United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	1.330.000	1.326.044	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,200% 17-Oct-2022	1.200.000	1.409.632
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14-Abr-2027	1.250.000	1.318.010	United States Treasury Bill 0,000% 28-Sep-2017	1.330.000	1.330.000
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	1.000.000	1.294.477	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,850% 15-Abr-2021	1.075.000	1.249.984
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	16.000.000	1.278.850	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	4.900.000	1.239.779
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,200% 17-Oct-2022	1.200.000	1.278.135	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 21-Jul-2026	975.000	1.201.831
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	23.000.000	1.188.356	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	18.712.655	1.114.034
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	4.900.000	1.141.059	Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	1.175.000.000	1.031.671
Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	1.175.000.000	1.040.311			

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares Russell 1000 Value ETF	84.976	9.933.978	iShares Russell 1000 Value ETF	91.301	10.622.400
Bank of America Corp	236.092	5.979.509	Bank of America Corp	307.250	7.240.116
Johnson & Johnson	33.550	4.545.715	Berkshire Hathaway Inc	33.633	5.692.825
Citigroup Inc	66.024	4.200.918	JPMorgan Chase & Co	58.815	5.320.130
Berkshire Hathaway Inc	20.116	3.520.893	Goldman Sachs Group Inc/The	21.367	4.971.916
Cisco Systems Inc	101.843	3.482.052	Merck & Co Inc	70.543	4.276.897
Pfizer Inc	81.330	2.947.069	Raytheon Co	26.874	4.179.778
Occidental Petroleum Corp	43.148	2.872.057	Halliburton Co	76.255	3.579.004
Hess Corp	54.026	2.558.056	Citigroup Inc	44.256	3.213.234
JPMorgan Chase & Co	26.601	2.447.073	AT&T Inc	86.941	3.177.453
Capital One Financial Corp	25.927	2.425.947	Molson Coors Brewing Co	34.480	3.089.681
AT&T Inc	59.217	2.319.476	Time Warner Inc	31.797	3.078.107
Pioneer Natural Resources Co	13.454	2.317.733	Occidental Petroleum Corp	45.256	3.059.639
Verizon Communications Inc	44.977	2.222.102	EOG Resources Inc	30.318	3.052.259
Newmont Mining Corp	61.378	2.185.421	General Dynamics Corp	14.603	2.857.195
Wells Fargo & Co	33.572	2.064.481	Voya Financial Inc	65.463	2.706.956
Goldman Sachs Group Inc/The	8.443	1.978.375	Synchrony Financial	78.857	2.699.693
EOG Resources Inc	19.812	1.940.045	Omnicom Group Inc	33.112	2.692.772
American Express Co	24.366	1.935.241	Packaging Corp of America	24.652	2.560.329
Phillips 66	20.715	1.849.137	Pioneer Natural Resources Co	15.995	2.476.339
L3 Technologies Inc	10.455	1.793.842	Anadarko Petroleum Corp	44.033	2.460.809
Aetna Inc	13.240	1.698.912	Prudential Financial Inc	21.411	2.298.708
Kraft Heinz Co/The	18.625	1.658.254	Cisco Systems Inc	67.254	2.279.706
Allstate Corp/The	19.426	1.617.647	Kellogg Co	31.829	2.256.083
Ameriprise Financial Inc	12.188	1.609.675	Martin Marietta Materials Inc	10.219	2.248.694
FirstEnergy Corp	50.747	1.588.650	Corning Inc	76.390	2.201.792
Merck & Co Inc	24.394	1.533.433	Texas Instruments Inc	26.991	2.201.179
Oracle Corp	32.825	1.516.491	Phillips 66	25.780	2.189.491
United Technologies Corp	12.622	1.458.080	Aetna Inc	13.240	2.179.662
Omnicom Group Inc	18.212	1.455.521	Boston Scientific Corp	82.789	2.112.501
Raytheon Co	8.196	1.411.227	Delta Air Lines Inc	43.119	2.090.253
Schlumberger Ltd	21.672	1.376.419	E*TRADE Financial Corp	56.668	2.010.436
American International Group Inc	22.227	1.374.870	UnitedHealth Group Inc	11.510	2.000.737
			Vulcan Materials Co	16.076	1.985.194
			Athene Holding Ltd	37.590	1.883.579

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
JPMorgan Chase & Co	117.638	10.500.801	Merck & Co Inc	88.443	5.310.538
Bank of America Corp	387.543	9.770.500	Packaging Corp of America	37.964	4.430.245
Occidental Petroleum Corp	150.037	9.532.001	Citigroup Inc	51.382	3.850.511
AT&T Inc	244.915	9.520.665	Chubb Ltd	24.439	3.575.578
Cisco Systems Inc	277.174	9.202.681	Corning Inc	117.667	3.536.333
US Bancorp	173.500	9.103.082	NRG Yield Inc	179.308	3.340.834
Johnson & Johnson	61.944	8.383.358	AT&T Inc	89.799	3.034.105
Apple Inc	55.165	8.247.967	Vodafone Group Plc ADR	102.537	2.958.114
Pfizer Inc	230.034	8.206.871	US Bancorp	53.853	2.907.775
BB&T Corp	161.135	7.551.980	Ameriprise Financial Inc	16.826	2.638.322
SunTrust Banks Inc	120.823	7.062.835	Microchip Technology Inc	30.344	2.612.872
Coca-Cola Co/The	148.395	6.513.586	Molson Coors Brewing Co	28.210	2.405.592
Omnicom Group Inc	81.108	6.407.118	Eli Lilly & Co	27.443	2.241.026
Citigroup Inc	92.113	6.132.031	Nordstrom Inc	43.929	1.963.575
FirstEnergy Corp	192.467	5.970.959	Coca-Cola Co/The	42.388	1.942.371
Lamar Advertising Co	80.781	5.874.395	Valero Energy Corp	27.791	1.844.319
Phillips 66	68.871	5.842.391	Staples Inc	168.931	1.691.578
Kellogg Co	81.056	5.737.518	NextEra Energy Partners LP	41.725	1.663.326
Prudential Financial Inc	52.105	5.642.664	FirstEnergy Corp	49.804	1.648.283
Merck & Co Inc	88.443	5.605.836	JPMorgan Chase & Co	15.838	1.567.175
Raytheon Co	33.379	5.555.706	AmerisourceBergen Corp	18.865	1.546.049
Valero Energy Corp	65.964	5.142.823	PNC Financial Services Group Inc/The	9.808	1.413.008
Vodafone Group Plc ADR	181.557	5.029.772	Time Warner Inc	14.206	1.411.023
United Technologies Corp	42.597	5.009.201	Omnicom Group Inc	16.874	1.379.096
Texas Instruments Inc	58.499	4.782.394	Pfizer Inc	40.152	1.304.237
NextEra Energy Partners LP	135.841	4.657.732	Prudential Financial Inc	9.969	1.086.643
Verizon Communications Inc	91.196	4.605.984	Kellogg Co	16.159	1.085.893
Schlumberger Ltd	66.496	4.582.749	Texas Instruments Inc	11.923	1.070.298
Uniti Group Inc	186.278	4.496.069	Bank of America Corp	43.131	981.602
Dow Chemical Co/The	70.322	4.445.119	Lamar Advertising Co	13.249	915.594
PNC Financial Services Group Inc/The	34.836	4.370.225	Goldman Sachs Group Inc/The	3.717	882.330
Wells Fargo & Co	69.334	4.264.454	Uniti Group Inc	51.610	863.885
Ameriprise Financial Inc	31.085	4.145.350			
Conagra Brands Inc	113.822	4.111.121			
Packaging Corp of America	37.964	3.791.795			
Hess Corp Pfd	64.577	3.761.638			
Honeywell International Inc	26.498	3.556.775			
Chubb Ltd	24.439	3.394.103			
Corning Inc	117.667	3.347.193			
Las Vegas Sands Corp	51.028	3.265.284			
American International Group Inc	50.845	3.196.908			
NRG Yield Inc	179.308	3.149.537			
Kraft Heinz Co/The	34.664	3.020.038			
Outfront Media Inc	126.627	2.998.099			
Goldman Sachs Group Inc/The	12.962	2.993.237			
Delta Air Lines Inc	55.974	2.958.063			

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
CSC Holdings LLC 144A 10,875% 15-Oct-2025	100.000	123.643	Sirius XM Radio Inc 6,000% 15-Jul-2024	100.000	106.347
Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	100.000	117.734	Weatherford International Ltd 9,875% 15-Feb-2024	100.000	105.531
DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	100.000	115.624	Post Holdings Inc 6,000% 15-Dic-2022	100.000	104.888
CSC Holdings LLC 144A 10,125% 15-Ene-2023	100.000	115.529	NewStar Financial Inc 7,250% 01-May-2020	100.000	103.625
Energy Transfer Equity LP 7,500% 15-Oct-2020	100.000	112.990	Atwood Oceanics Inc 6,500% 01-Feb-2020	100.000	101.625
Ally Financial Inc 8,000% 15-Mar-2020	100.000	112.901	Talen Energy Supply LLC 4,600% 15-Dic-2021	100.000	81.066
KB Home 7,000% 15-Dic-2021	100.000	112.430	ArcelorMittal 7,250% 01-Mar-2041	50.000	59.500
Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	100.000	112.030	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	50.000	51.900
Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	100.000	111.235	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC /		
Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	100.000	111.070	Reynolds Group Issuer Lu 144A 5,125% 15-Jul-2023	50.000	51.760
Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	100.000	111.030	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	50.000	50.625
T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	100.000	110.742	ZF North America Capital Inc 144A 4,750% 29-Abr-2025	45.000	48.319
Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	100.000	110.724	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6,250% 15-Oct-2022	41.000	43.578
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	100.000	110.630	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,375% 15-Mar-2020	29.000	29.000
International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	100.000	110.597	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	25.000	26.951
Navigent Corp 8,000% 25-Mar-2020	100.000	110.564	ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Abr-2022	25.000	26.688
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250% 15-May-2024	100.000	109.945	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	26.000	26.488
Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	100.000	109.613	CNH Industrial Capital LLC 4,875% 01-Abr-2021	25.000	26.426
HCA Inc 5,875% 01-May-2023	100.000	109.080	TerraForm Power Operating LLC 6,375% 01-Feb-2023	25.000	26.335
Telecom Italia SpA/Milano 144A 5,303% 30-May-2024	100.000	109.067	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,250% 15-Ene-2025	25.000	26.277
			Rice Energy Inc 6,250% 01-May-2022	25.000	26.172
			Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,500% 15-Oct-2019	25.000	26.171
			PDC Energy Inc 7,750% 15-Oct-2022	25.000	25.969
			Lundin Mining Corp 7,500% 01-Nov-2020	25.000	25.938
			NRG Energy Inc 6,625% 15-Mar-2023	25.000	25.906
			Bombardier Inc 4,750% 15-Abr-2019	25.000	25.873
			Platform Specialty Products Corp 6,500% 01-Feb-2022	25.000	25.873
			Altice Financing SA 6,500% 15-Ene-2022	25.000	25.813
			Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6,125% 15-Oct-2021	25.000	25.766
			Churchill Downs Inc 5,375% 15-Dic-2021	25.000	25.672
			Freeport-McMoRan Inc 6,500% 15-Nov-2020	25.000	25.469
			West Corp 5,375% 15-Jul-2022	25.000	25.433
			Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	25.000	25.075
			Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	25.000	25.013
			Consolidated Communications Inc 6,500% 01-Oct-2022	25.000	22.430
			Titan International Inc 6,875% 01-Oct-2020	20.000	20.688
			Halcon Resources Corp 144A 6,750% 15-Feb-2025	19.000	19.570
			Cascades Inc 144A 5,500% 15-Jul-2022	18.000	18.653

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund* para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
Southern California Public Power Authority 0,120% 01-Jul-2036	8.500.000	8.500.000	Southern California Public Power Authority 0,120% 01-Jul-2036	8.500.000	8.500.000
Susquehanna Area Regional Airport Authority 5,000% 01-Ene-2038	5.600.000	6.221.165	Massachusetts Health & Educational Facilities Authority 0,360% 01-Nov-2049	6.200.000	6.200.000
Massachusetts Health & Educational Facilities Authority 0,360% 01-Nov-2049	6.200.000	6.200.000	Virginia Commonwealth Transportation Board 4,000% 15-May-2036	2.500.000	2.731.025
New Jersey Educational Facilities Authority 3,736% 01-Sep-2030	5.500.000	5.500.000	Puerto Rico Public Buildings Authority 6,000% 01-Jul-2023	2.500.000	2.710.275
Texas Water Development Board 4,000% 15-Oct-2045	5.000.000	5.276.250	LaGrange-Troup County Hospital Authority 4,000% 01-Abr-2042	2.500.000	2.539.500
Pennsylvania Economic Development Financing Authority 4,000% 15-Nov-2047	5.000.000	5.183.950	Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,610% 01-Ene-2032	2.000.000	2.000.000
City of Chicago IL 7,045% 01-Ene-2029	4.620.000	5.049.670	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,982% 01-Oct-2041	1.500.000	1.510.980
Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,610% 01-Ene-2032	5.000.000	5.000.000	Chicago Transit Authority 6,899% 01-Dic-2040	1.000.000	1.305.000
Tampa-Hillsborough County Expressway Authority 4,000% 01-Jul-2042	4.000.000	4.324.960	California Educational Facilities Authority 5,000% 01-Abr-2035	1.075.000	1.247.688
Texas A&M University 4,113% 15-May-2045	3.605.000	3.734.492	South Carolina Public Service Authority 5,000% 01-Dic-2025	1.075.000	1.195.723
San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	3.750.000	3.683.588	TSASC Inc/NY 5,000% 01-Jun-2034	1.000.000	1.135.450
Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	3.400.000	3.400.000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco		
Santa Clara Valley Water District 4,354% 01-Jun-2046	3.200.000	3.346.112	International Airport 5,000% 01-May-2044	1.000.000	1.125.700
Virginia Small Business Financing Authority 5,000% 31-Dic-2052	3.000.000	3.262.920	Washington Health Care Facilities Authority 5,000% 15-Ago-2044	1.000.000	1.112.280
Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri			University of Massachusetts Building Authority 6,573% 01-May-2039	1.000.000	1.077.610
4,000% 15-May-2042	3.000.000	3.136.350	Louisiana Public Facilities Authority 4,000% 15-May-2042	1.010.000	1.021.231
Illinois Finance Authority 4,000% 01-Dic-2036	3.000.000	3.107.700	City of Chicago IL 5,000% 01-Ene-2020	1.000.000	1.020.660
Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 4,000% 15-Ago-2036	3.000.000	3.092.160			
Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000% 01-Mar-2037	2.500.000	2.802.600			
Puerto Rico Public Buildings Authority 6,000% 01-Jul-2023	2.500.000	2.799.300			
Delaware County Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.500.000	2.776.675			
New York Transportation Development Corp 5,000% 01-Jul-2046	2.500.000	2.754.400			
St Louis County Industrial Development Authority 5,000% 01-Sep-2048	2.500.000	2.732.250			
Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000% 15-Jun-2039	6.500.000	6.681.380			
Virginia Commonwealth Transportation Board 4,000% 15-May-2036	2.500.000	2.668.775			
Montgomery County Economic Development Authority 3,945% 01-Jun-2039	2.500.000	2.587.250			
LaGrange-Troup County Hospital Authority 4,000% 01-Abr-2042	2.500.000	2.566.025			
State of Ohio 5,000% 31-Dic-2039	2.290.000	2.558.617			
Fulton County Development Authority 5,000% 01-Abr-2047	2.270.000	2.544.829			
Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.075.000	2.345.696			
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act					
5,000% 01-Jul-2044	2.000.000	2.250.020			
Monroe County Hospital Authority/PA 5,000% 01-Jul-2041	2.000.000	2.248.220			
Colorado High Performance Transportation Enterprise 5,000% 31-Dic-2047	2.000.000	2.193.280			
Illinois Finance Authority 4,125% 15-Nov-2037	2.000.000	2.063.520			
California Housing Finance Agency 3,656% 01-Feb-2029	2.000.000	2.031.770			
Illinois Finance Authority 4,125% 15-Ago-2037	1.965.000	2.015.265			

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 US Opportunities Fund para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
JPMorgan Chase & Co	34.778	3.712.760	Vanguard S&P 500 ETF	15.767	3.531.358
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	85.915	3.508.298	Raymond James Financial Inc	34.987	3.034.558
Vanguard S&P 500 ETF	15.690	3.488.621	SPDR S&P 500 ETF Trust	12.270	2.961.076
SPDR S&P 500 ETF Trust	14.261	3.393.448	Franklin Resources Inc	55.964	2.448.395
Morgan Stanley	66.854	3.127.606	KeyCorp	118.869	2.338.821
Raymond James Financial Inc	34.987	2.736.563	Visteon Corp	13.580	1.696.574
Abbott Laboratories	52.091	2.638.653	Union Pacific Corp	14.626	1.689.115
Synchrony Financial	82.519	2.632.632	Steel Dynamics Inc	42.026	1.407.186
Franklin Resources Inc	55.964	2.485.636	Pioneer Natural Resources Co	10.213	1.335.224
Southwest Airlines Co	37.226	2.443.190	Citigroup Inc	19.511	1.242.091
Humana Inc	10.574	2.416.420	Microchip Technology Inc	14.788	1.199.910
Square Inc	99.979	2.303.749	Square Inc	38.663	1.192.299
Ally Financial Inc	86.664	2.290.048	Capital One Financial Corp	12.579	1.051.993
LyondellBasell Industries NV	23.040	2.226.123	SLM Corp	78.208	997.990
Toyota Motor Corp ADR	17.585	2.225.892	Wells Fargo & Co	17.440	960.785
Visteon Corp	18.614	2.177.625	Huntington Bancshares Inc/OH	69.310	951.701
First Data Corp	127.665	2.119.133	Honeywell International Inc	8.075	949.415
E*TRADE Financial Corp	49.224	2.019.593	American Water Works Co Inc	11.598	891.724
Andeavor	19.281	1.998.629	Snap-on Inc	5.830	889.733
Twilio Inc	66.670	1.965.092	Superior Energy Services Inc	103.922	861.173
Bank of America Corp	76.117	1.937.920	Lithia Motors Inc	9.487	861.119
MGIC Investment Corp	153.183	1.896.887	MGIC Investment Corp	66.608	779.616
Alphabet Inc	1.928	1.874.661	Broadcom Ltd	4.148	733.910
Xilinx Inc	27.513	1.808.303	Coca-Cola Co/The	15.664	637.079
Celgene Corp	15.811	1.799.720	Amphenol Corp	8.408	571.030
HubSpot Inc	23.331	1.757.931	Molson Coors Brewing Co	5.522	542.915
Valero Energy Corp	24.702	1.754.112	Conagra Brands Inc	11.480	472.334
Citigroup Inc	26.108	1.742.350	Sinclair Broadcast Group Inc	13.671	452.429
Oracle Corp	35.485	1.705.240	Bank of America Corp	17.299	439.043
Nexstar Media Group Inc	27.021	1.679.669	Synchrony Financial	11.415	408.824
Newell Brands Inc	32.485	1.457.410			
Continental Resources Inc/OK	36.206	1.441.659			
salesforce.com Inc	13.545	1.324.664			
Alexion Pharmaceuticals Inc	10.360	1.291.387			
Power Integrations Inc	16.557	1.261.091			
Fortinet Inc	31.951	1.227.270			
KeyCorp	65.419	1.174.765			
DowDuPont Inc	15.387	1.093.862			
Splunk Inc	15.376	1.072.636			
Huntington Bancshares Inc/OH	69.310	984.947			

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 la Sociedad Gestora 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:

- promuevan, y sean compatibles con esta, una gestión adecuada y eficaz del riesgo;
- no alienten la toma de riesgo excesiva que no se ajuste a los perfiles de riesgo o a la documentación informativa del OICVM; y
- no entorpezcan el cumplimiento por la Sociedad Gestora de 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 cuyas 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.

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN VIRTUD DE OICVM V (sin auditar) continuación

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 2017:

	USD
Remuneración total para el ejercicio anual (sin IVA)	928.276
Del cual, remuneración fija	378.620
Del cual, remuneración variable	549.656

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 2017:

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	207.801.842	20,40	14,02
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	6.547.494	0,99	0,36
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	1.748.705	16,95	12,71
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	6.361.922	20,33	8,91
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	18.744.059	6,14	5,45
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	8.002.010	11,95	10,55
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	9.197.229	1,92	0,96
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	1.905.195	3,97	2,83
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	130.809.923	16,55	14,90
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	2.130.766	2,53	2,30
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	53.097.232	22,18	13,31
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	20.070.540	4,95	4,35
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	98.728.234	26,66	13,97
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	4.031.364	11,78	4,92
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	5.607.266	2,86	1,79
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	102.002.039	14,76	10,17
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	5.112.703	5,19	4,87
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	7.484.054	12,56	9,52
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	3.796.421	7,53	5,12
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	471.632.997	26,66	12,19
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	773.220	2,52	1,14
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	34.793.561	13,41	6,23
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	26.712.805	4,23	3,79
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	672.347.500	13,91	13,53
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	252.851.376	15,51	15,00
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	962.106.473	12,38	11,94
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	89.225.708	7,09	6,97
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	3.959.812	4,79	4,79
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	13.542.777	13,20	12,76
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	170.428	0,24	0,19
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	5.904.276	5,82	5,78
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	14.595.229	6,23	6,02
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	12.848.993	13,88	13,94

Las garantías se mantienen a nombre del Agente Prestamista a petición de sus clientes; la separación efectiva a nivel del cliente subyacente se realiza en las cuentas y registros del Agente prestamista. Las garantías se mantienen en una cuenta con el agente tripartito, que actúa como servicio de liquidación y cobro de valores y garantías entre el prestamista y el prestatario. Los agentes tripartitos utilizados son Euroclear, Global Collateral Management - The Bank of New York Mellon Institutional Bank y JPMorgan Chase Bank, N.A. (con JPMorgan como prestamista). Para las transacciones bilaterales, las garantías se mantienen en una cuenta con el Agente prestamista.

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

La tabla siguiente proporciona un análisis de las cantidades mantenidas con cada agente de garantías como garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2017:

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	225.643.429		The Bank of New York Mellon, London Branch	28.242.825
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	448.958		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	447.380
	Euroclear Triparty	2.087.771		Euroclear Triparty	95.452.894
		228.180.158		JPMorgan Chase Bank, N.A.	12.935.693
					137.078.792
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon European Credit Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	6.077.674		The Bank of New York Mellon, London Branch	595.089
	Euroclear Triparty	1.048.952		Euroclear Triparty	1.653.497
		7.126.626			2.248.586
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon Global Bond Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.110.465		The Bank of New York Mellon, London Branch	48.273.487
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	57.999		Euroclear Triparty	9.280.387
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	759.620			57.553.874
		1.928.084			
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD	BNY Mellon Global Credit Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	5.437.841		The Bank of New York Mellon, London Branch	11.993.982
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.502.535		Euroclear Triparty	9.715.823
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	41.795			21.709.805
		6.982.171	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD		The Bank of New York Mellon, London Branch	96.569.733
	The Bank of New York Mellon, London Branch	6.726.376		Euroclear Triparty	14.248.647
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	8.331.364			110.818.380
	Euroclear Triparty	4.413.231	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	2.122.655		The Bank of New York Mellon, London Branch	1.021.631
		21.593.626		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	3.176.764
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD			4.198.395
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.964.503	BNY Mellon Global Equity Fund		USD
	Euroclear Triparty	5.680.374		The Bank of New York Mellon, London Branch	6.185.463
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	975.824		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	48.475
		8.620.701			6.233.938
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD	BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD
	Euroclear Triparty	10.608.282		The Bank of New York Mellon, London Branch	95.058.408
		10.608.282		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	14.978.396
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD			110.036.804
	The Bank of New York Mellon, London Branch	421.369			
	Euroclear Triparty	1.612.056			
		2.033.425			

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund		JPY
	The Bank of New York Mellon, London Branch	132.726		The Bank of New York Mellon, London Branch	39.307.801
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	4.420.447		JPMorgan Chase Bank, N.A.	240.028.172
	Euroclear Triparty	682.238			279.335.973
		5.235.411			
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		USD	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.897.632		The Bank of New York Mellon, London Branch	817.236.958
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	313.164		JPMorgan Chase Bank, N.A.	226.015.571
	Euroclear Triparty	4.235.067			1.043.252.529
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	1.486.715			
		7.932.578			
BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.884.897		The Bank of New York Mellon, London Branch	89.535.834
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.236.656		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	8.173.770
		4.121.553			97.709.604
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	510.991.739		The Bank of New York Mellon, London Branch	3.116.643
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	7.135.130		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.193.285
		518.126.869			4.309.928
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	852.366		The Bank of New York Mellon, London Branch	14.793.002
		852.366			14.793.002
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	38.258.989		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	174.402
		38.258.989			174.402
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.648.029		The Bank of New York Mellon, London Branch	5.125.676
	Euroclear Triparty	25.833.156		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.405.385
		28.481.185			6.531.061
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund		JPY	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	623.499.845		The Bank of New York Mellon, London Branch	7.427.796
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	111.867.233		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	8.447.557
		735.367.078			15.875.353
			BNY Mellon US Opportunities Fund		USD
				The Bank of New York Mellon, London Branch	9.451.212
				The Bank of New York Mellon Institutional Bank	4.372.204
					13.823.416

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

El tipo y la calidad de las garantías obtenidas en relación con las transacciones de préstamo de valores son los siguientes:

- (1) obligaciones de deuda y valores emitidos o garantizados por los siguientes Gobiernos, agencias y organismos con una calificación de (i) AA o mejor por Standard & Poor’s o (ii) AA o mejor por Fitch o (iii) Aa2 o mejor por Moody’s, respectivamente: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos de América, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza;
- (2) obligaciones de deuda con una calificación de (i) AAA o mejor por Standard & Poor’s o (ii) AAA o mejor por Fitch o (iii) Aaa2 o mejor por Moody’s, respectivamente, para los siguientes emisores supranacionales: Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo, Banco Europeo de Inversiones, Unión Europea, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, Corporación Financiera Internacional;
- (3) Valores de renta variable de los siguientes índices: AEX 25 (Países Bajos), CAC 40 (Francia), DAX 30 (Alemania), Euro 50 (Zona euro), FTSE 100 (Reino Unido), Nikkei 225 (Japón), SMI 20 (Suiza), S&P 500 (Estados Unidos de América).
- (4) FTSE100 DBV (Clase F10) según se define en el Manual de referencia de CREST; y
- (5) Unstripped British Government Stock (Clase UBG) según se define en el Manual de referencia de CREST.

La tabla siguiente proporciona un análisis del tipo y la calidad de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.759.452		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	21.593.626
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	221.420.706				21.593.626
			228.180.158				
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund			
			GBP				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.181.189		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	8.620.701
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	3.945.437				8.620.701
			7.126.626				
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund			
			USD				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	527.135		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	10.608.282
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.400.949				10.608.282
			1.928.084				
BNY Mellon Asian Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund			
			USD				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.175.902		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.033.425
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	3.806.269				2.033.425
			6.982.171				
BNY Mellon Euroland Bond Fund				BNY Mellon Euroland Bond Fund			
			EUR				EUR
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	108.835.966		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	108.835.966
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	28.242.826		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	28.242.826
			137.078.792				137.078.792

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

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 European Credit Fund			EUR	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.248.586		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	5.235.411
			2.248.586				5.235.411
BNY Mellon Global Bond Fund			USD	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	17.505.023		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.248.283
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	40.048.851		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.684.295
			57.553.874				7.932.578
BNY Mellon Global Credit Fund			USD	BNY Mellon Global Opportunities Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	9.715.822		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.518.388
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	11.993.983		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	2.603.165
			21.709.805				4.121.553
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)			EUR
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	14.770.762		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	48.156.836
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	96.047.618		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	469.970.033
			110.818.380				518.126.869
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			GBP
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.523.476		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	162.412
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	674.919		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	689.954
			4.198.395				852.366
BNY Mellon Global Equity Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	48.475		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.298.748
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	6.185.463		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	35.960.241
			6.233.938				38.258.989
BNY Mellon Global Equity Income Fund			USD	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	39.776.643		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	28.481.185
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	70.260.161				28.481.185
			110.036.804				

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

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	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund			EUR
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	248.270.574		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	7.158.116
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	487.096.504		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	7.634.886
			735.367.078				14.793.002
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund			JPY	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund			USD
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	279.335.973		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	174.402
			279.335.973				174.402
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund			JPY	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	591.343.864		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.912.907
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	451.908.665		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	3.618.154
			1.043.252.529				6.531.061
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund			EUR	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	24.943.937		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	11.325.745
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	72.765.667		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	4.549.608
			97.709.604				15.875.353
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker			USD	BNY Mellon US Opportunities Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.924.445		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.616.869
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	2.385.483		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	7.206.547
			4.309.928				13.823.416

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN ("SFTR") (sin auditar) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

La tabla siguiente muestra los diez mayores emisores de garantías basándose en el valor de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2017:

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 Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD
Glencore PLC	13.804.166	Estados Unidos de América	8.331.364
MGM Resorts International	10.439.966	Reino Unido	5.832.018
Royal Dutch Shell PLC	7.265.804	República Francesa	2.433.308
Worldpay Group PLC	6.719.646	República Federal de Alemania	2.396.638
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5.998.899	República de Austria	989.168
Quest Diagnostics Inc	5.726.433	European Investment Bank	777.095
Shire PLC	5.673.055	República de Finlandia	318.837
McDonald's Corp	5.423.516	Reino de los Países Bajos	279.354
Northrop Grumman Corp	5.282.209	International Bank for Reconstruction & Development	107.731
Time Warner Inc	5.101.590	Inter-American Development Bank	43.739
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD
Reino Unido	1.149.116	República Francesa	2.241.025
República Francesa	1.125.138	República Federal de Alemania	2.219.051
Estados Unidos de América	428.393	European Investment Bank	1.000.958
República de Austria	319.515	República de Austria	839.774
Visa Inc	181.904	Reino Unido	641.433
Amazon.com Inc	169.879	Estados Unidos de América	549.859
Pfizer Inc	148.821	Reino de los Países Bajos	449.246
Microsoft Corp	145.701	República de Finlandia	255.541
Alphabet Inc	141.646	Gobierno de Noruega	161.475
Applied Materials Inc	132.565	Gran Ducado de Luxemburgo	137.848
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund*	USD
Reino Unido	309.317	European Investment Bank	5.072.080
Siemens AG	76.026	Gobierno de Noruega	1.357.751
TOTAL SA	68.965	Gran Ducado de Luxemburgo	1.157.574
Estados Unidos de América	58.055	República Federal de Alemania	1.012.566
Credit Suisse Group AG	53.072	República Francesa	762.620
Gobierno de Canadá	52.476	República de Austria	595.342
Danone SA	52.209	Reino de los Países Bajos	461.215
Roche Holding AG	46.228	International Bank for Reconstruction & Development	130.344
República Federal de Alemania	41.019	República de Finlandia	58.790
Lowe's Cos Inc	38.567	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	European Investment Bank	499.296
Estados Unidos de América	1.568.626	República Francesa	488.544
Reino Unido	1.227.641	Reino Unido	278.999
Societe Generale SA	163.986	República de Austria	251.275
Siemens AG	132.347	República Federal de Alemania	174.650
TOTAL SA	131.961	República de Finlandia	100.086
Daimler AG	130.274	Reino de los Países Bajos	66.717
Credit Agricole SA	129.145	International Bank for Reconstruction & Development	53.510
E.ON SE	128.167	Gobierno de Noruega	31.575
National Grid PLC	128.167	Inter-American Development Bank	27.246
Gobierno de Canadá	125.169		

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA 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 Euroland Bond Fund	EUR	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD
República Francesa	41.838.860	Reino Unido	10.588.400
República Federal de Alemania	29.236.157	Daimler AG	4.207.193
República de Austria	14.103.852	TOTAL SA	4.055.827
Reino de los Países Bajos	8.314.947	Royal Dutch Shell PLC	3.863.219
European Investment Bank	4.317.822	Time Warner Inc	3.182.267
Estados Unidos de América	3.058.730	Vodafone Group PLC	2.899.488
Reino Unido	2.880.714	BP PLC	2.590.823
Volkswagen AG	2.465.587	Exxon Mobil Corp	2.315.592
JXTG Holdings Inc	2.297.173	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.284.664
International Bank for Reconstruction & Development	2.012.997	Monsanto Co	1.992.144
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD
European Investment Bank	663.576	Estados Unidos de América	3.176.764
República Francesa	589.056	Reino Unido	346.711
República de Austria	321.793	Visa Inc	46.491
República Federal de Alemania	260.087	Amazon.com Inc	41.235
Gobierno de Noruega	118.918	Pfizer Inc	37.339
Gran Ducado de Luxemburgo	101.461	Microsoft Corp	37.238
República de Finlandia	59.325	Alphabet Inc	36.202
Reino Unido	50.835	Applied Materials Inc	33.881
Reino de los Países Bajos	40.579	Express Scripts Holding Co	30.309
Commonwealth de Australia	22.241	Lowe's Cos Inc	27.963
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	BNY Mellon Global Equity Fund	USD
República Federal de Alemania	7.407.399	Visa Inc	367.447
Daimler AG	3.971.559	Amazon.com Inc	325.909
TOTAL SA	3.695.397	Pfizer Inc	295.117
Royal Dutch Shell PLC	3.396.274	Microsoft Corp	294.316
Reino de los Países Bajos	3.197.337	Alphabet Inc	286.126
República Francesa	3.065.994	Applied Materials Inc	267.782
Vodafone Group PLC	2.737.096	Express Scripts Holding Co	239.549
BP PLC	2.445.718	Lowe's Cos Inc	221.008
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.156.707	QUALCOMM Inc	199.420
Citigroup Inc	1.784.033	CR Bard Inc	180.040
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD
European Investment Bank	2.513.816	Reino Unido	22.428.104
República Francesa	2.263.531	Estados Unidos de América	15.360.544
República de Austria	1.223.962	Lowe's Cos Inc	4.632.428
Glencore PLC	1.199.397	Apple Inc	4.468.518
República de Finlandia	1.065.358	Rockwell Collins Inc	3.896.605
MGM Resorts International	935.569	CR Bard Inc	3.420.427
República Federal de Alemania	695.259	eBay Inc	3.191.843
Reino Unido	610.114	Time Warner Inc	2.574.303
Koninklijke Ahold Delhaize NV	537.587	Philip Morris International Inc	2.234.562
Worldpay Group PLC	529.588	Colgate-Palmolive Co	2.192.483

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA 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 Global High Yield Bond Fund*	USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP
Estados Unidos de América	4.420.446	Estados Unidos de América	146.170
European Investment Bank	373.965	Wells Fargo & Co	58.084
República Federal de Alemania	242.503	General Electric Co	44.422
Reino Unido	132.726	Align Technology Inc	35.149
Commonwealth de Australia	46.292	Societe Generale SA	25.108
República Francesa	14.695	Carnival Corp	19.639
República de Austria	4.771	NVIDIA Corp	18.305
Reino de los Países Bajos	13	Royal Caribbean Cruises Ltd	18.059
		State Street Corp	17.537
		República Federal de Alemania	16.241
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD
República Federal de Alemania	2.247.834	Glencore PLC	1.905.500
República Francesa	1.756.733	Royal Dutch Shell PLC	1.552.444
Estados Unidos de América	613.289	Estados Unidos de América	1.502.172
Reino Unido	449.607	MGM Resorts International	1.405.586
República de Austria	380.191	Toyota Motor Corp	1.294.696
European Investment Bank	316.154	Fast Retailing Co Ltd	1.294.695
Reino de los Países Bajos	222.586	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.294.695
Daimler AG	167.028	Koninklijke Ahold Delhaize NV	802.267
TOTAL SA	155.414	Worldpay Group PLC	790.331
República de Finlandia	152.976	Quest Diagnostics Inc	765.829
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD
Estados Unidos de América	1.258.529	European Investment Bank	12.507.756
Reino Unido	127.998	República Federal de Alemania	7.744.926
Wells Fargo & Co	88.234	Estados Unidos de América	2.648.029
General Electric Co	83.612	República Francesa	1.871.685
Societe Generale SA	76.776	Commonwealth de Australia	1.448.721
Visa Inc	73.619	Reino Unido	836.622
Amazon.com Inc	67.833	República de Austria	698.209
Pfizer Inc	59.127	República de Finlandia	302.657
Microsoft Corp	58.967	Gobierno de Noruega	157.370
Alphabet Inc	57.326	Gran Ducado de Luxemburgo	134.576
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY
Reino Unido	35.378.742	Estados Unidos de América	203.926.146
Royal Dutch Shell PLC	22.689.718	Wells Fargo & Co	22.568.852
Toyota Motor Corp	15.429.963	General Electric Co	17.028.065
Fast Retailing Co Ltd	15.363.363	Reino Unido	15.989.148
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	15.363.357	Align Technology Inc	13.541.284
National Grid PLC	10.106.448	Apple Inc	11.737.131
Time Warner Inc	9.429.363	Siemens AG	11.204.188
Daimler AG	8.524.747	TOTAL SA	10.156.232
Estados Unidos de América	8.300.487	Societe Generale SA	9.673.845
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.923.436	Lowe's Cos Inc	8.839.714

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA 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 REIT Alpha Fund	JPY	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR
Siemens AG	24.005.917	Reino Unido	3.116.998
TOTAL SA	21.791.726	Estados Unidos de América	1.688.790
Credit Suisse Group AG	16.769.869	República Francesa	1.617.618
Danone SA	16.493.264	Wells Fargo & Co	298.102
Roche Holding AG	14.607.332	República Federal de Alemania	250.333
Vinci SA	9.978.972	General Electric Co	243.495
JXTG Holdings Inc	9.034.875	Gobierno de Canadá	239.999
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	7.988.987	Reino de los Países Bajos	215.951
Legrand SA	6.407.600	Align Technology Inc	176.210
Toyota Motor Corp	6.302.569	Lowe's Cos Inc	169.811
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund*	USD
Estados Unidos de América	397.882.887	Estados Unidos de América	174.402
Reino Unido	84.414.491	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD
República Francesa	52.873.068	Estados Unidos de América	1.409.783
Siemens AG	22.603.064	Reino Unido	686.741
República Federal de Alemania	20.564.649	E.ON SE	293.941
TOTAL SA	20.519.553	Siemens AG	293.941
Gobierno de Canadá	17.270.336	National Grid PLC	293.941
Reino de los Países Bajos	16.291.848	Societe Generale SA	293.940
Credit Suisse Group AG	15.790.866	TOTAL SA	293.938
Danone SA	15.530.068	Daimler AG	289.032
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	Credit Agricole SA	270.260
Reino Unido	13.529.946	Gobierno de Canadá	268.600
Estados Unidos de América	8.951.939	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD
Sky PLC	2.810.373	Estados Unidos de América	8.447.557
Apple Inc	2.138.569	Reino Unido	1.316.485
Lowe's Cos Inc	2.032.712	Gobierno de Canadá	514.908
Rockwell Collins Inc	1.808.327	República Federal de Alemania	400.618
HSBC Holdings PLC	1.672.499	Reino de los Países Bajos	342.459
TechnipFMC PLC	1.571.190	República Francesa	242.739
CR Bard Inc	1.481.683	Amazon.com Inc	229.071
eBay Inc	1.481.262	Visa Inc	223.765
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	Pfizer Inc	179.718
Estados Unidos de América	1.293.432	Microsoft Corp	179.230
Reino Unido	345.525	BNY Mellon US Opportunities Fund	USD
Gobierno de Canadá	92.508	Estados Unidos de América	4.700.685
Novartis AG	84.241	República Francesa	1.039.438
Nestle SA	76.846	República Federal de Alemania	491.715
República Federal de Alemania	73.410	Visa Inc	334.563
Vinci SA	73.229	Amazon.com Inc	298.511
UBS Group AG	63.699	Pfizer Inc	268.706
T&D Holdings Inc	62.353	Microsoft Corp	267.977
Reino de los Países Bajos	61.894	Alphabet Inc	260.520
		Applied Materials Inc	243.817
		Reino de los Países Bajos	234.519

* En los casos en que hay menos de diez emisores de garantías a 31 de diciembre de 2017, se han incluido todos los emisores.

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

La tabla siguiente proporciona un análisis de las divisas de las garantías no dinerarias recibidas por el Fondo en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2017:

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
	Euro	42.945.021		Dólar australiano	20.830
	Yen japonés	38.090.813		Euro	6.379.977
	Sterling	59.197.649		Corona noruega	291.693
	Franco suizo	3.278.321		Sterling	870.486
	Dólar estadounidense	84.668.354		Corona sueca	208.976
		228.180.158		Dólar estadounidense	848.739
					8.620.701
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD
	Euro	1.717.179		Euro	4.394.482
	Yen japonés	314.797		Corona noruega	2.399.449
	Sterling	1.190.564		Sterling	942.134
	Franco suizo	16.607		Corona sueca	1.757.159
	Dólar estadounidense	3.887.479		Dólar estadounidense	1.115.058
		7.126.626			10.608.282
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD
	Dólar canadiense	52.476		Dólar australiano	11.019
	Euro	416.419		Euro	1.123.396
	Yen japonés	219.839		Corona noruega	59.470
	Sterling	408.687		Sterling	368.635
	Franco suizo	120.964		Corona sueca	40.863
	Dólar estadounidense	709.699		Dólar estadounidense	430.042
		1.928.084			2.033.425
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD	BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR
	Dólar canadiense	125.169		Dólar australiano	380.760
	Euro	1.698.443		Euro	106.059.591
	Yen japonés	248.003		Yen japonés	19.324.433
	Sterling	1.754.919		Corona noruega	471.691
	Franco suizo	134.700		Sterling	5.522.878
	Dólar estadounidense	3.020.937		Corona sueca	345.360
		6.982.171		Franco suizo	1.311.513
				Dólar estadounidense	3.662.566
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD			137.078.792
	Dólar australiano	25.095	BNY Mellon European Credit Fund		EUR
	Corona danesa	880		Dólar australiano	22.241
	Euro	6.482.043		Euro	1.580.088
	Corona noruega	63.358		Corona noruega	212.782
	Sterling	6.003.775		Sterling	181.912
	Corona sueca	47.370		Corona sueca	153.901
	Dólar estadounidense	8.971.105		Dólar estadounidense	97.662
		21.593.626			2.248.586

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

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 canadiense	24.900		Euro	5.231.989
	Euro	40.738.774		Yen japonés	12.660.409
	Yen japonés	86.009		Sterling	24.168.179
	Sterling	14.617.170		Franco suizo	44.290
	Dólar estadounidense	2.087.021		Dólar estadounidense	67.931.937
		57.553.874			110.036.804
BNY Mellon Global Credit Fund		USD	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD
	Dólar australiano	46.773		Dólar australiano	46.292
	Corona danesa	3.396		Euro	635.767
	Euro	9.589.167		Sterling	132.905
	Yen japonés	107.934		Dólar estadounidense	4.420.447
	Corona noruega	865.527			5.235.411
	Sterling	5.359.837	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		USD
	Corona sueca	643.349		Dólar australiano	19.812
	Franco suizo	290.784		Euro	5.999.682
	Dólar estadounidense	4.803.038		Yen japonés	3.617
		21.709.805		Sterling	1.047.393
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD		Franco suizo	68.578
	Dólar australiano	343.855		Dólar estadounidense	793.496
	Euro	34.114.931			7.932.578
	Yen japonés	1.566.688	BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD
	Sterling	32.731.091		Dólar canadiense	42.675
	Franco suizo	482.455		Euro	508.593
	Dólar estadounidense	41.579.360		Yen japonés	273.257
		110.818.380		Sterling	277.176
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD		Franco suizo	24.046
	Euro	1		Dólar estadounidense	2.995.806
	Yen japonés	19.808			4.121.553
	Sterling	346.711	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR
	Franco suizo	3.857		Dólar canadiense	1.400.467
	Dólar estadounidense	3.828.018		Euro	65.878.713
		4.198.395		Yen japonés	137.442.077
BNY Mellon Global Equity Fund		USD		Sterling	113.657.274
	Euro	595.757		Franco suizo	1.338.097
	Yen japonés	260.462		Dólar estadounidense	198.410.241
	Sterling	143.581			518.126.869
	Franco suizo	30.482			
	Dólar estadounidense	5.203.656			
		6.233.938			

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

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)			BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		
		GBP			JPY
	Euro	78.021		Dólar canadiense	17.270.373
	Yen japonés	128.720		Euro	192.225.240
	Sterling	25.842		Yen japonés	81.256.365
	Franco suizo	1.191		Sterling	121.037.851
	Dólar estadounidense	618.592		Franco suizo	36.758.078
		852.366		Dólar estadounidense	594.704.622
					1.043.252.529
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		
		USD			EUR
	Euro	5.416.691		Dólar canadiense	252.661
	Yen japonés	10.948.638		Euro	13.517.856
	Sterling	9.867.451		Yen japonés	16.100.754
	Franco suizo	442.028		Sterling	25.303.557
	Dólar estadounidense	11.584.181		Franco suizo	1.356.755
		38.258.989		Dólar estadounidense	41.178.021
					97.709.604
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund			BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		
		USD			USD
	Dólar australiano	1.448.721		Dólar canadiense	92.508
	Euro	22.542.958		Euro	856.250
	Corona noruega	292.453		Yen japonés	154.705
	Sterling	1.216.120		Sterling	497.580
	Corona sueca	203.664		Franco suizo	467.228
	Dólar estadounidense	2.777.269		Dólar estadounidense	2.241.657
		28.481.185			4.309.928
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund			BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		
		JPY			EUR
	Dólar canadiense	6.162.759		Dólar canadiense	239.999
	Euro	94.007.231		Euro	2.882.512
	Yen japonés	86.863.186		Yen japonés	958.813
	Sterling	39.398.391		Sterling	3.754.274
	Franco suizo	17.518.033		Franco suizo	149.841
	Dólar estadounidense	491.417.478		Dólar estadounidense	6.807.563
		735.367.078			14.793.002
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund			BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		
		JPY			USD
	Euro	92.093.334		Dólar estadounidense	174.402
	Yen japonés	56.411.189			174.402
	Sterling	18.213.350			
	Franco suizo	31.665.506			
	Dólar estadounidense	80.952.594			
		279.335.973			
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		
					USD
	Dólar canadiense			Dólar canadiense	268.600
	Euro			Euro	2.998.591
	Yen japonés			Yen japonés	2.438
	Sterling			Sterling	1.358.794
	Franco suizo			Franco suizo	103.998
	Dólar estadounidense			Dólar estadounidense	1.798.640
					6.531.061

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

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
Dólar canadiense		514.908	Dólar canadiense		29.746
Euro		1.053.613	Euro		2.579.040
Yen japonés		100.011	Yen japonés		333.450
Sterling		1.723.371	Sterling		142.762
Franco suizo		217.927	Franco suizo		1.276.477
Dólar estadounidense		12.265.523	Dólar estadounidense		9.461.941
		15.875.353			13.823.416

La tabla siguiente proporciona un análisis de plazo hasta el vencimiento de las transacciones de préstamo de valores y las garantías asociadas recibidas a 31 de diciembre de 2017:

El análisis de plazo hasta el vencimiento que se muestra a continuación se ha basado en la fecha contractual de vencimiento de los valores en préstamo y, en el caso de las garantías no dinerarias, la fecha contractual de vencimiento del valor recibido como garantía.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	207.801.842	-	207.801.842
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	10.133	32.836	222.504	6.493.979	221.420.706	228.180.158
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	996.552	5.550.942	6.547.494
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	5.091	81.422	84.315	3.010.361	3.945.437	7.126.626
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.748.705	1.748.705
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	56	13.559	3.020	510.500	1.400.949	1.928.084
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	6.361.922	6.361.922
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	4.924	231.240	105.280	2.834.458	3.806.269	6.982.171
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	18.744.059	-	18.744.059
Garantías no dinerarias recibidas	-	54	485.705	52.437	1.805.286	19.250.144	-	21.593.626
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	8.002.010	-	8.002.010
Garantías no dinerarias recibidas	-	3.492	79.268	309.643	480.852	7.747.446	-	8.620.701
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	9.197.229	-	9.197.229
Garantías no dinerarias recibidas	-	457	-	903.010	32.390	9.672.425	-	10.608.282
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.905.195	-	1.905.195
Garantías no dinerarias recibidas	-	11	5.237	22.291	130.721	1.875.165	-	2.033.425

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA 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 Euroland Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	11.818.438	118.991.485	-	130.809.923
Garantías no dinerarias recibidas	-	141.856	1.834.892	2.075.136	7.843.258	96.940.824	28.242.826	137.078.792
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	2.130.766	-	2.130.766
Garantías no dinerarias recibidas	-	40	3.498	86.914	78.805	2.079.329	-	2.248.586
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	53.097.232	-	53.097.232
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	928.040	-	1.190.000	15.386.983	40.048.851	57.553.874
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	20.070.540	-	20.070.540
Garantías no dinerarias recibidas	-	160	31.402	334.047	212.650	9.137.563	11.993.983	21.709.805
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	7.080.428	10.380.092	-	81.267.714	-	98.728.234
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.002	49.157	80.660	14.639.943	96.047.618	110.818.380
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	4.031.364	4.031.364
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	11.024	1.705	233.724	3.277.023	674.919	4.198.395
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	5.607.266	5.607.266
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	223	292	4.156	43.804	6.185.463	6.233.938
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	102.002.039	102.002.039
Garantías no dinerarias recibidas	-	6.696	-	316.508	379.107	39.074.332	70.260.161	110.036.804
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	5.112.703	-	5.112.703
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	5.644	117.016	350.143	4.762.608	-	5.235.411
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	1.616.429	5.867.625	-	7.484.054
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	123.545	227.947	444.293	5.452.498	1.684.295	7.932.578
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	3.796.421	3.796.421
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.666	188.422	69.129	1.259.171	2.603.165	4.121.553
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	350.214.772	121.418.225	471.632.997
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	9.475	-	199.085	47.948.276	469.970.033	518.126.869

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) 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 Real Return Fund (GBP)	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	773.220	773.220
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	16.241	146.171	689.954	852.366
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	28.041.840	6.751.721	34.793.561
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	166.907	2.131.841	35.960.241	38.258.989
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	26.712.805	-	26.712.805
Garantías no dinerarias recibidas	-	53	184.175	638.368	541.797	271.16.792	-	28.481.185
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	672.347.500	672.347.500
Garantías no dinerarias recibidas	-	32.549	-	681.376	1.342.499	246.214.150	487.096.504	735.367.078
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	252.851.376	252.851.376
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	-	279.335.973	279.335.973
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	962.106.473	962.106.473
Garantías no dinerarias recibidas	-	87.552	-	1.832.776	9.535.084	579.888.452	451.908.665	1.043.252.529
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	89.225.708	89.225.708
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	2.298	105.662	255.841	24.580.136	72.765.667	97.709.604
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	3.959.812	3.959.812
Garantías no dinerarias recibidas	-	10	23.258	114.075	62.677	1.724.425	2.385.483	4.309.928
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	13.542.777	13.542.777
Garantías no dinerarias recibidas	-	230	-	91.890	195.625	6.870.371	7.634.886	14.793.002
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	170.428	-	170.428
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	656	101	13.810	159.835	-	174.402
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	5.904.276	5.904.276
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	8.288	71.875	117.632	2.715.112	3.618.154	6.531.061
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	14.595.229	14.595.229
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	260.963	93.757	1.013.105	9.957.920	4.549.608	15.875.353
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	12.848.993	12.848.993
Garantías no dinerarias recibidas	-	5.756	25.521	213.986	567.044	5.804.562	7.206.547	13.823.416

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN ("SFTR") (sin auditar) continuación

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE

La siguiente tabla expone detalladamente el valor nominal total bruto de los swaps de renta variable y los swaps de índices de renta variable, así como el valor razonable absoluto como parte del valor liquidativo de cada Fondo, analizado por contraparte, a 31 de diciembre de 2017:

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	656.742.342	29.386.986	1,64
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	658.437.024	25.478.467	1,41
	JPMorgan Chase Bank	Estados Unidos de América	469.088.096	20.568.315	1,14
	Morgan Stanley	Reino Unido	408.798.017	26.717.511	1,49
Total			2.193.065.479	102.151.279	5,68

La tabla siguiente proporciona un análisis de las divisas del efectivo recibido/proporcionado en relación con las transacciones de derivados pendientes a 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Moneda	Garantías dinerarias recibidas	Garantías dinerarias ofrecidas
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	GBP
	Sterling	26.865.000	2.770.000
Total		26.865.000	2.770.000

La tabla siguiente proporciona un análisis del plazo hasta el vencimiento de los swaps de renta variable y los swaps de índices de renta variable, así como de las garantías asociadas recibidas/proporcionadas a 31 de diciembre de 2017:

El análisis del plazo de vencimiento que figura a continuación se ha basado en la fecha contractual de vencimiento de los derivados pendientes.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund								
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Swaps de índices de acciones	-	-	(1.719.219)	-	2.541.779	-	-	822.560
Swaps de acciones	-	-	(262.040)	-	24.675.681	-	-	24.413.641
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	24.095.000	-	-	-	-	-	-	24.095.000

SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN

DOMICILIO SOCIAL†

One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4X0
Irlanda

ADMINISTRADORES

Los Administradores de la Sociedad son los siguientes:

David Dillon (irlandés)*¹[^]
David Turnbull (Nueva Zelanda)
Greg Brisk (británico)
Jonathan Lubran (británico)**[^][#]
Michael Meagher (irlandés)¹[^]

Todos los Consejeros indicados son Consejeros no ejecutivos

¹ Miembro del Comité de Auditoría

* Presidente del Consejo de Administración

** Presidente del Comité de Auditoría

[^] Consejero independiente

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

SOCIEDAD GESTORA

BNY Mellon Global Management Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

GESTORAS DE INVERSIONES, SUBGESTORAS DE INVERSIONES Y GESTORAS DELEGADAS DE INVERSIONES

Mellon Capital Management Corporation
50 Fremont Street
Suite 3900
San Francisco CA 94105
Estados Unidos de América

The Boston Company Asset Management, LLC
One Boston Place
14th Floor, Suite 024-0141
Boston MA 02108-4408
Estados Unidos de América

Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
BNY Mellon Centre
201 Washington Street, Suite 2900
Boston MA 02108-4408
Estados Unidos de América

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

Blackfriars Asset Management Limited
9 Cloak Lane
Londres EC4R 2RU
Reino Unido

Center Square Investment Management, Inc.
630 W. Germanstown Pike
Suite 300
Plymouth Meeting PA 19462
Estados Unidos de América

Oddo Meriten Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Duesseldorf
Alemania

Insight Investment Management (Global) Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Alcentra NY, LLC
200 Park Avenue
Nueva York
NY 10166
Estados Unidos de América

EACM Advisors LLC
200 Connecticut Avenue,
Suite 700
Norwalk CT 06854-1958
Estados Unidos de América

Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD.
9 Temasek Boulevard
13-01 Suntec Tower Two
Singapur 038989
Singapur

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Designated Activity Company†
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4X0
Irlanda

SECRETARIO

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

ASESORES JURÍDICOS DE LA SOCIEDAD

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

Ernst & Young
Chartered Accountants & Registered Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublín 2, Irlanda

DEPOSITARIO

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited†
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4X0
Irlanda

DISTRIBUIDOR Y PROMOTOR MUNDIAL

BNY Mellon Investment Management EMEA Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

† Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

MELLON EURO STOXX 50SM INDEX TRACKER

El Dow Jones EURO STOXX 50SM es un material exclusivo y protegido por copyright. El Dow Jones EURO STOXX 50SM y las marcas relacionadas han sido contratadas por licencia para ciertos fines por BNY Mellon Global Funds, plc.

BNY MELLON NIKKEI 225[®] INDEX TRACKER

El copyright y todos los demás derechos sobre el Índice (“Nikkei 225”), así como los derechos de propiedad intelectual y todos los demás derechos sobre las denominaciones “Nikkei” y “Nikkei 225” han sido conferidos al titular de la licencia. Éste se reserva el derecho a cambiar el contenido del “Nikkei 225”, así como el derecho a suspender la publicación del “Nikkei 225”. Todos y cada uno de los copyright, otros derechos de propiedad intelectual y cualquier otro derecho que esté relacionado con el contenido y designaciones del “Nikkei 225” corresponderán a Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“Nikkei”) y son de su propiedad. El Fondo BNY Mellon NIKKEI 225[®] Index Tracker no está patrocinado ni es ratificado, vendido ni promocionado por Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“NIKKEI”) y NIKKEI no realiza ninguna declaración ni garantiza el producto, de forma expresa ni implícita, ante ningún comprador potencial ni real del producto. Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“NIKKEI”) tiene derecho a cambiar el contenido del “Nikkei 225” y a suspender su compilación y publicación.

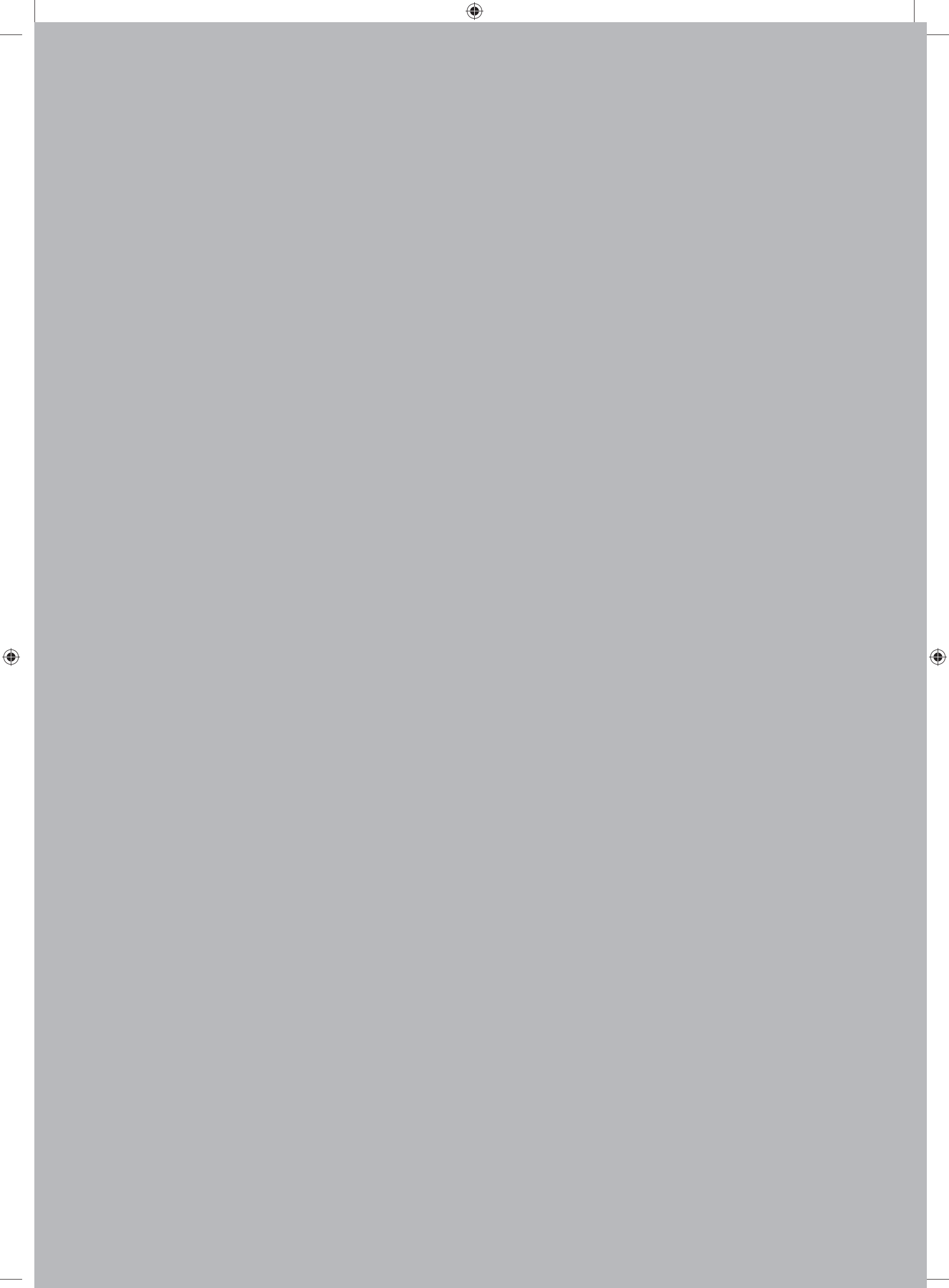
BNY MELLON S&P 500[®] INDEX TRACKER

S&P 500[®] es una marca comercial de The McGraw-Hill Companies, Inc, que ha concedido una licencia de uso a BNY Mellon Global Funds, plc. El Fondo BNY Mellon S&P 500[®] Index Tracker no está patrocinado, ratificado ni promocionado ni es vendido por Standard & Poor’s y Standard & Poor’s no realiza declaraciones con respecto a la conveniencia de invertir en el Fondo BNY Mellon S&P 500[®] Index Tracker.

Se ruega tener en cuenta: Cuando un Fondo de la Sociedad invierte en las acciones de otras instituciones de inversión colectiva que están gestionadas, directamente o por delegación, por la sociedad gestora de la Sociedad, BNY Mellon Global Management (“BNY MGM”), o por cualquier otra sociedad con la que BNY MGM está vinculada por gestión o control común, o por la posesión directa o indirecta de más del 10% del capital en acciones o de los votos, BNY MGM o esa otra sociedad no cargarán comisiones de gestión, suscripción, conversión o reembolso respecto de la inversión del Fondo en las acciones de tal otra institución de inversión colectiva.









www.bnymellonim.com

