



Informe y cuentas anuales auditados

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

ÍNDICE

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD	4
INFORME DE LOS ADMINISTRADORES	6
INFORME DEL DEPOSITARIO	12
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	13
INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN	17
GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS	52
INVENTARIO DE INVERSIONES	56
ESTADO DE INGRESOS GLOBALES	244
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	260
RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN	276
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	284
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (SIN AUDITAR)	497
APÉNDICE 1: POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN VIRTUD DE OICVM V (SIN AUDITAR)	534
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)	536
APÉNDICE 3: ÍNDICES FINANCIEROS	552
SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN	553
INFORMACIÓN IMPORTANTE	554

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, en su versión modificada. La Sociedad cambió su nombre Mellon Global Funds, plc por BNY Mellon Global Funds, plc, con efecto el 3 de junio de 2008.

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

la legislación irlandesa, con responsabilidad segregada entre los subfondos, y que en este texto se denomina individualmente el “Fondo” y conjuntamente los “Fondos”. La Sociedad está clasificada y autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios) y sus modificaciones (el “Reglamento sobre OICVM”). La Sociedad se compone actualmente de 44 Fondos activos a martes, 31 de diciembre de 2019 (lunes, 31 de diciembre de 2018: 46).

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

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

Fondo	Gestora de Inversiones	Fecha de lanzamiento
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Newton Investment Management Limited	14 de junio de 2012
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Newton Investment Management Limited	30 de junio de 2009
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	30 de noviembre de 2016
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Newton Investment Management Limited	6 de diciembre de 2017
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund ⁶	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	10 de diciembre de 2013
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund ⁶	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	13 de diciembre de 2016
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	12 de diciembre de 2013
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	Walter Scott & Partners Limited	4 de abril de 2008
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	Mellon Investments Corporation*	1 de agosto de 2018
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund ⁷	Mellon Investments Corporation*	10 de enero de 2018
BNY Mellon Pan European Equity Fund ⁸	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	Mellon Investments Corporation*	23 de marzo de 2001
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	Mellon Investments Corporation*	28 de abril de 2003
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	Newton Investment Management Limited	25 de febrero de 2019
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)	Newton Investment Management Limited	6 de febrero de 2020
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Mellon Investments Corporation*	16 de noviembre de 2015
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Mellon Investments Corporation*	18 de septiembre de 2002
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Mellon Investments Corporation*	17 de enero de 2017
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Mellon Investments Corporation*	19 de abril de 2017
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund ⁹	Newton Investment Management Limited	7 de diciembre de 2018
BNY Mellon U.S. Credit Select Income Fund [^]	Insight Investment Management (Global) Limited	–
BNY Mellon US Opportunities Fund ¹⁰	Mellon Investments Corporation*	16 de junio de 2014

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

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

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

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

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

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

⁷ Este Fondo se cerró el 28 de agosto de 2017 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

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

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

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

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

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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

Los Fondos de la Sociedad cotizan en Euronext Dublin.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

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

OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES

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

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 2019.

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, en su versión modificada.

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, en su versión modificada. Para elaborar los estados financieros, se exige a los Consejeros que:

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

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

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO DE LOS CONSEJEROS

De conformidad con el artículo 225(2) de la Ley de Sociedades de 2014 (la “Ley”), los Consejeros reconocen que son responsables de garantizar el cumplimiento por parte de la Sociedad de sus “Obligaciones relevantes”, según se definen en dicho artículo y que constituyen: (i) determinadas disposiciones en virtud de la Ley, cuyo incumplimiento es un delito de clase 1 o 2; (ii) delitos graves de abuso de mercado según figura en el Artículo 1368 de la Ley; y (iii) las leyes fiscales irlandesas a las que se alude en el artículo 225 de la Ley.

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

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

Los Consejeros confirman que:

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

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

REGISTROS DE CONTABILIDAD

Los Consejeros son responsables de guardar registros contables adecuados, que revelen con la exactitud razonable en cualquier momento la posición financiera de la Sociedad y les permitan garantizar que los estados financieros se han preparado de acuerdo con la NIF 102 y cumplen con la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en *Valores Mobiliarios*) de 2011 (con sus modificaciones) (el “Reglamento sobre OICVM”) y el

Reglamento de 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Norma (de Supervisión y Ejecución) del Banco Central de 2013 (el “Reglamento sobre OICVM del Banco Central”).

Las medidas adoptadas por los Consejeros para asegurar el cumplimiento de la obligación de la Sociedad, de llevar registros contables adecuados, consisten en el uso de sistemas y procedimientos adecuados y el empleo de personas competentes. Con este fin, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company* (el “Agente de Administración”) ha sido nombrada con el propósito de mantener registros contables adecuados. En consecuencia, los registros contables se mantienen en One Dockland Central, 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 esta obligación, la Sociedad ha nombrado a The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch*, que proporciona servicios de fideicomisario, depositario y de custodia.

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.

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

DISTRIBUTIONS

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

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

EXAMEN DE LA ACTIVIDAD Y DESARROLLO FUTURO

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

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

OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

RESULTADOS

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

ACONTECIMIENTOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO

A excepción de lo indicado en la nota 20 de los estados financieros y la información proporcionada arriba sobre la covid-19, no se han producido acontecimientos significativos que afecten a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

COVID-19

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

Los Consejeros están muy atentos a la evolución de la situación. Dada la naturaleza del brote y la evolución actual de los acontecimientos, existe gran incertidumbre y, en este momento, no es posible predecir el alcance y el carácter del impacto futuro total en la Sociedad.

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 su versión modificada, en cualquier momento durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

CONNECTED PERSON TRANSACTIONS

De conformidad con los requisitos del artículo 43(1) del Reglamento sobre OICVM del Banco Central, cualquier transacción llevada a cabo con la Sociedad por su sociedad gestora, depositario y los delegados o subdelegados de dicha sociedad gestora o depositario (excluyendo cualquier subdepositario que no sea una empresa del grupo nombrado por un depositario), y cualquier empresa del grupo o asociada de dicha sociedad gestora, depositario, delegado o subdelegado ("personas vinculadas"), debe llevarse a cabo como si se negociara en condiciones normales de mercado. Dichas transacciones deben redundar en el interés de los accionistas. Además de estas transacciones, también hay transacciones que realizan personas vinculadas por cuenta de la Sociedad, a las que los Consejeros no tienen acceso directo, y respecto de las cuales los Consejeros deben confiar en la seguridad que le aporten sus delegadas en cuanto a que las personas vinculadas que efectúan aquellas transacciones sí que las realizan en las mismas condiciones.

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

Por lo tanto, habida cuenta de las confirmaciones de BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. 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 partes relacionadas y ciertas personas vinculadas se exponen en las notas 3 – 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 2014, en su versión modificada.
- (iii) el Reglamento sobre OICVM del Banco Central; y
- (iv) el Código de Requisitos y Procedimientos de Cotización de Euronext.

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

El 14 de diciembre de 2011, la Asociación Irlandesa de la Industria de Fondos ("IF") publicó un código de gobierno corporativo ("Código IF") que puede consultarse u obtenerse en el sitio web de la IF (www.irishfunds.ie). Téngase en cuenta que el Código IF refleja las políticas de gobierno corporativo existentes impuestas a las instituciones de inversión colectiva autorizadas en Irlanda.

Los Consejeros han revisado el Código IF y han adoptado dicho código el 20 de diciembre de 2012, tras valorar que las medidas incluidas en el Código IF son coherentes con sus principios y procedimientos de gobierno corporativo existentes en el ejercicio financiero. De forma coherente con el marco regulatorio aplicable a las sociedades de fondos de inversión, como es la Sociedad (y contrastando con las sociedades que operan normalmente, con su dirección ejecutiva y sus empleados, trabajando todos a tiempo completo), la Sociedad, en consecuencia, opera con

arreglo al modelo delegado por el que ha delegado las funciones de gestión (incluida la gestión de inversiones), de administración y distribución a terceros, sin abandonar la responsabilidad general del Consejo de Administración. El Consejo de Administración tiene establecidos mecanismos para efectuar un seguimiento del ejercicio de estas funciones delegadas, que están siempre sujetas a la supervisión y dirección del Consejo de Administración. Estas delegaciones de funciones y el nombramiento de terceras entidades reguladas se describen con detalle en el Folleto de la Sociedad. De forma resumida, son:

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

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

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

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 esta obligación, la Sociedad ha nombrado a The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch*, que proporciona servicios de fideicomisario, depositario y de custodia. La entidad está autorizada por el Banco Central Europeo y regulada y supervisada 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).

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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

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

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

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

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

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

Los accionistas podrán decidir la aprobación de una resolución ordinaria o resolución especial en una junta de accionistas. Una resolución ordinaria de la Sociedad o de los accionistas de un fondo o clase concretos requiere la mayoría absoluta de los votos emitidos por los accionistas votantes en persona o por poder en la junta en la que se propone la resolución. Un acuerdo extraordinario de la Sociedad o de los accionistas

de un fondo en particular o clase de acciones exige una mayoría de al menos el 75% de los accionistas presentes o representados, y que se vote en junta general, al objeto de aprobar un acuerdo extraordinario que incluya un acuerdo de modificación de la Escritura de Constitución y de los Estatutos Sociales.

COMPOSICIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LOS COMITÉS

A no ser que una resolución ordinaria de la Sociedad en junta general determine algo distinto, el número de Consejeros no podrá ser inferior a dos ni superior a doce. Actualmente, el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por cuatro Consejeros, 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, en su versión modificada, o los Estatutos Sociales de la Sociedad no exigen que las ejerza la Sociedad en una junta general. Un Consejero podrá convocar en cualquier momento una reunión del Consejo de Administración, y así lo hará el secretario de la Sociedad a petición del Consejero. Las cuestiones que surjan en cualquier reunión del Consejo de Administración se dirimirán por mayoría de votos. En el caso de empate a votos, el presidente tiene un segundo voto o voto de calidad. El quórum necesario para tratar asuntos en una reunión del Consejo de Administración puede ser fijado por el Consejo y, en caso de que este no lo fije, será de dos. Las funciones fundamentales de gestión de la Sociedad Gestora se delegan en los Consejeros designados de conformidad con su plan de negocio.

DECLARACIÓN SOBRE DIVERSIDAD

En reconocimiento de la importancia y el valor de la diversidad, el Consejo de Administración adoptó una Política de Diversidad en septiembre de 2019, que fue ratificada en la reunión del Consejo de enero de 2020. En la Política de Diversidad se reconocen las ventajas de contar con personas de diversa formación, experiencia y puntos de vista, incluidas las personas que contribuyen a la heterogeneidad del Consejo de Administración debido, entre otras cosas, a su raza, edad, sexo, educación o antecedentes profesionales. El objetivo de la Política de Diversidad es promover la diversidad en el Consejo de Administración. La Política de Diversidad se aplicará en adelante asegurando que los nuevos nombramientos para el Consejo se hagan en función de los méritos, teniendo en cuenta las aptitudes y la experiencia específicas, la independencia y los conocimientos necesarios para garantizar un Consejo diversificado y las ventajas de la diversidad que cada candidato aportaría a la composición general del Consejo de Administración. No ha habido nuevos nombramientos en el Consejo de Administración desde que se aprobó la Política de Diversidad.

CONSEJEROS

A continuación figuran los nombres de las personas que fueron Consejeros en algún momento del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019:

David Dillon (irlandés)*^
David Turnbull (Nueva Zelanda)^<
Gerald Rehn (American)^<
Greg Brisk (británico)
Jonathan Lubran (británico)^<
Michael Meagher (irlandés)^

Todos los Consejeros son Consejeros no ejecutivos.

- * Presidente del Consejo de Administración
- ^ Consejero independiente
- < Consúltese la nota 19 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 martes, 31 de diciembre de 2019 y a lunes, 31 de diciembre de 2018.

David Dillon y Greg Brisk son también Consejeros de la Gestora. David Turnbull, quien dimitió como Consejero de la Sociedad el 19 de febrero de 2019, dimitió posteriormente como Consejero de la Gestora el 2 de julio de 2019. Se devengaron comisiones de gestión de 103.915.807 USD (31 de diciembre de 2018: 128.736.792 USD) incurridas durante el ejercicio financiero.

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

DONACIONES POLÍTICAS

Durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no realizó donaciones políticas.

DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS AUDITORES

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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

En representación del Consejo

Administrador – **David Dillon**

Administrador – **Greg Brisk**

Fecha: 16 de abril de 2020

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

INFORME DEL DEPOSITARIO

Correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 (el “Periodo”)

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (el “Depositario”, “nosotros”, “nos” o “nuestro”) ha analizado la conducta de BNY Mellon Global Funds, plc (la “Sociedad”) en el Periodo, con arreglo a su función de depositario de la Sociedad.

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

RESPONSABILIDADES DEL DEPOSITARIO

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

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

FUNDAMENTACIÓN DE LA OPINIÓN DEL DEPOSITARIO

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

OPINIÓN

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

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

MICHELLE MORONEY

Michelle Moroney
En nombre y representación de
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Riverside 2
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublín 2
D02 KV60
Irlanda
Fecha: 16 de abril de 2020

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE 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 2019, que comprenden el Estado de situación financiera, el Estado de ingresos totales, y el Estado de las Variaciones del Activo Neto atribuible a titulares de acciones participativas rescatables y las notas a los estados financieros, incluyendo el resumen de las políticas contables significativas que se muestran en la nota 1. El marco de publicación de información financiera que se ha aplicado en su elaboración es la legislación y las normas contables irlandesas, incluida la NIF 102, "Norma de Información financiera vigente en el Reino Unido y la República de Irlanda" (Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda). En nuestra opinión, los estados financieros:

- ofrecen una imagen fiel y razonable de los activos, pasivos y la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 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 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en *Valores Mobiliarios*) del Banco Central (Sección 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) del Banco Central de 2013 (el "Reglamento sobre OICMV del Banco Central").

FUNDAMENTACIÓN DE LA OPINIÓN

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

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

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

CONCLUSIONES RELATIVAS A LA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

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

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

CUESTIONES FUNDAMENTALES DE LA AUDITORÍA

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

Descripción	Nuestra respuesta	Principales observaciones comunicadas al Consejo de Administración
<p>Hemos considerado que la existencia y la propiedad de los activos y pasivos financieros son una cuestión de auditoría principal. El valor neto de estas asciende a 15.970.593.446 USD (2018: 15.339.775.753 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, "Activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias" y la nota 16, "Estimación del valor razonable", de los estados financieros.</p>	<p>El Agente de Administración nos facilitó un listado correspondiente a todos los activos y pasivos financieros.</p> <p>Sometimos a prueba la existencia y propiedad de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias directamente con los depositarios o contrapartes, obteniendo confirmaciones independientes a 30 de junio de 2019.</p> <p>A 31 de diciembre de 2019, realizamos el procedimiento de arrastre para todos los subfondos.</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, "Activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias", y la nota 16, "Estimación del valor razonable", de los estados financieros.</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 2019.</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 relevancia sirve de base para determinar la naturaleza y el alcance de nuestros procedimientos de auditoría. Establecemos la relevancia en el 0,50% (2018: 0,50%) del Valor liquidativo. Creemos que el Valor liquidativo constituye un método de medición adecuado, ya que los usuarios de los estados financieros pueden centrarse más en él que en los beneficios. A lo largo de nuestra auditoría, hemos revisado la evaluación de la importancia relativa inicial, y no la hemos modificado.

Importancia relativa de la rentabilidad

La aplicación de la relevancia en una cuenta individual o a nivel de balance se establece en una cantidad para reducir a un nivel debidamente bajo la probabilidad de que el total de errores no corregidos ni detectados supere la relevancia.

A partir de nuestras evaluaciones de riesgo, junto con nuestra evaluación del entorno de control general de la Sociedad, consideramos que la relevancia de relevancia de *rendimiento* era del 75% (2018: 75%) de la relevancia de nuestra planificación. Hemos establecido la relevancia de *rendimiento* en este porcentaje debido a nuestro conocimiento de la entidad y el sector, nuestro historial con la entidad, la eficacia de su entorno de control y nuestra evaluación de los riesgos relacionados con el encargo.

Umbral de información

Es una magnitud por debajo de la cual los errores identificados se consideran claramente triviales.

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

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

Descripción general de nuestro informe de auditoría

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

OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES

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

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

No tenemos nada que declarar al respecto.

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

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

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

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

En nuestra opinión, los registros de contabilidad de la Sociedad son suficientes para que los estados financieros sean auditados de forma inmediata y adecuada y la declaración de la situación financiera de la Sociedad coincide con los registros de contabilidad.

CUESTIONES SOBRE LAS QUE ESTAMOS OBLIGADOS A INFORMAR POR EXCEPCIÓN

Basándonos en el conocimiento y la comprensión de la Sociedad y de su entorno adquiridos durante la auditoría, no hemos detectado errores relevantes en el informe de los Consejeros.

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

RESPONSABILIDADES RESPECTIVAS

Responsabilidades del Consejo de Administración por los estados financieros

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

En la elaboración de los estados financieros, el Consejo tiene la responsabilidad de evaluar la capacidad de la Sociedad matriz para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus actividades, o carezca de cualquier alternativa a ello.

Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

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

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

Nuestro enfoque ha sido el siguiente:

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

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

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

Basándonos en este entendido, hemos diseñado nuestros procedimientos de auditoría para identificar el incumplimiento de tales leyes y reglamentaciones. Nuestros procedimientos conllevaban consultas a los responsables del

gobierno por posibles ejemplos de incumplimiento de las leyes y reglamentos, un examen de las actas de las juntas del consejo celebradas durante el ejercicio y la obtención de representación de la dirección.

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

OTRAS CUESTIONES QUE ESTAMOS OBLIGADOS A ABORDAR

En 2014, los Consejeros nos designaron para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014 y los ejercicios siguientes. El periodo de compromiso total ininterrumpido, incluidas las renovaciones y los nuevos nombramientos anteriores de la firma es de 6 años.

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

Nuestra opinión de auditoría es coherente con el informe adicional a los Consejeros.

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 participantes 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.

AIDAN TIERNAN

Aidan Tiernan

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

Dublín

Fecha: 24 de abril de 2020

INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN[^]

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO

INTRODUCCIÓN

Tanto los mercados de renta variable como los de renta fija se anotaron fuertes avances durante el periodo. La intensa oleada de ventas a finales de 2018 se revirtió a principios de 2019, y los mercados disfrutaron de una recuperación fuerte y sostenida en el primer trimestre del año. A partir de entonces, los mercados siguieron apreciándose lentamente hasta el final del año, disfrutando de sus mejores rentabilidades, en conjunto, desde 2009.

Los mercados se vieron impulsados por el desplazamiento de los bancos centrales mundiales hacia una actitud de *política monetaria* más acomodaticia. Las autoridades monetarias abandonaron generalmente sus planes para endurecer las condiciones monetarias y elevar los tipos de interés. La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) rebajó los tipos de interés tres veces desde julio, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) recortó el tipo de depósitos y renovó su programa mensual de compra de bonos. El Banco de Japón (BoJ) mantuvo su política de tipos de interés extremadamente bajos, mientras que el Banco de Inglaterra (BoE) empezó a considerar activamente rebajas de tipos. El factor dominante detrás de estas medidas era la situación de la economía mundial, que se deterioró durante el periodo.

Tanto Alemania como el Reino Unido evitaron la recesión, pero atravesaron al menos un trimestre de crecimiento trimestral negativo del *producto interior bruto (PIB)* durante el año. La tasa de crecimiento de China cayó a niveles no vistos en casi treinta años. El crecimiento en EE.UU. siguió mostrando resistencia, aunque a menor ritmo, sostenido por el gasto de consumo y un nivel de paro que sigue bajo.

La continua disputa comercial entre EE. UU. y China fue un factor importante para la desaceleración de las tasas de crecimiento, y afectó claramente a los planes de inversión y a la confianza general. No obstante, para finales de año, se vislumbraba un acuerdo comercial, en vista de que parecía confirmado un acuerdo de “fase 1”, como primer paso hacia un arreglo final.

El Brexit era otro factor que creaba *volatilidad* del mercado y perturbación económica, especialmente en el Reino Unido. La victoria de Boris Johnson en las elecciones generales aportó una clarificación en torno al Brexit y generó un repunte en diciembre de las acciones en libras esterlinas y en euros.

Los mercados de renta fija se vieron respaldados por el giro de 180 grados en la *política monetaria* de los bancos centrales; con los *rendimientos* de los bonos soberanos de los principales mercados marcando nuevos mínimos anuales y, en el caso del *rendimiento* del bono federal alemán a 10- años, se registró un nuevo *rendimiento* mínimo histórico negativo inferior al -0,7%.

NORTEAMÉRICA

El mercado de renta variable estadounidense fue uno de los mercados desarrollados que mejor se comportaron en 2019, alcanzando los índices S&P 500, Dow Jones y Nasdaq periódicamente nuevos máximos históricos. El mercado se vio impulsado por un crecimiento positivo de las ganancias y por el retorno de la *política monetaria* flexible. Por otra parte, la evolución de la disputa comercial entre China y EE. UU. fue otro factor que afectó la actitud del mercado. A pesar de algunos momentos de ansiedad y decepciones, esto parecía ir en la dirección correcta a finales de año, cuando se llegó a un acuerdo de “fase uno”, y el mercado se recuperó en consecuencia.

La Fed rebajó los tipos de interés tres veces, a un intervalo de 1,5%-1,75%. Tras el último recorte, el presidente de la Fed Jerome Powell indicó que las rebajas de intereses se habían acabado para el futuro inmediato, dado que la Fed necesitaba evaluar el impacto de los recortes.

El crecimiento del *PIB*, que había alcanzado el 3,1% en el tercer trimestre de 2019, volvió a caer el 2,1% en el primer trimestre de 2019. El mercado laboral se mantuvo sólido, con datos favorables del desempleo, la creación de empleo y las subidas salariales. El desempleo cayó un 3,5% en septiembre, un nuevo mínimo de los últimos 50 años. La *inflación* cayó al 1,5% en febrero, pero después se recuperó al 2,1% en noviembre.

Un procedimiento de destitución (“impeachment”) contra el presidente Donald Trump por conspiración con una potencia extranjera, en este caso Ucrania, para influir en la política estadounidense, fue iniciado a finales de año por el partido Democrático. No obstante, los mercados se mantuvieron relativamente optimistas, dada la expectativa de que una mayoría Republicana en el Senado aseguraría que el proceso no saliese adelante.

EUROPA

Los mercados europeos también se comportaron bien durante el periodo, impulsados principalmente por anuncios más expansivos del BCE. El banco central abandonó el *endurecimiento cuantitativo* para reabrir el flujo de *liquidez*, con el objetivo de estimular el crecimiento económico y reactivar la *inflación*. El BCE rebajó su tipo de interés de depósitos – el tipo que los bancos comerciales reciben por depositar dinero en el banco central – y reintrodujo en noviembre su programa mensual de compra de bonos.

La disputa comercial alentada por EE. UU. y el *Brexit* se mantuvieron como telón de fondo, pero no lograron frenar el optimismo de los inversores.

La economía europea, tanto de la *zona euro* como del Reino Unido, volvió a perder fuelle durante el periodo. Alemania evitó por poco la caída en recesión, cuando

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO

continuación

EUROPA continuación

su base manufacturera sufrió una caída importante de la demanda. Otros países como Francia e Italia apenas crecieron, mientras en la economía de la *zona euro* seguía vigente el riesgo de una deflación duradera. En el Reino Unido, el *PIB* cayó en el segundo trimestre, bajando un 0,2% intertrimestral, su peor evolución desde 2009, antes de recuperar un 0,4% en el tercer trimestre. Las incertidumbres en torno a Brexit siguieron afectando negativamente al Reino Unido, aunque el éxito electoral de Boris Johnson en diciembre ayudó a proporcionar una trayectoria más clara a través de las incertidumbres, dándole la mayoría en el parlamento necesaria para aprobar su proyecto de acuerdo con la UE y culminar el Brexit.

El mercado laboral de la *zona euro* mejoró progresivamente durante el periodo, aunque el nivel de desempleo se mantuvo en casi el doble de las tasas de EE. UU. y el Reino Unido. La *inflación* se debilitó y cayó en octubre al 0,7%, su menor tasa anual en los últimos tres años.

ASIA

En conjunto, los mercados asiáticos repuntaron durante el periodo. Taiwán fue uno de los mercados asiáticos que mejor se comportaron, mientras Hong Kong se quedaba rezagado como consecuencia de las manifestaciones por la democracia. Tanto China como Japón evolucionaron bien.

La caída de los tipos de interés proporcionó un telón de fondo positivo a los mercados, ya que varios de los principales bancos centrales de la región, como los de India, Tailandia y Corea del Sur, siguieron el ejemplo de la Reserva Federal.

El creciente optimismo en torno al conflicto comercial mundial fue otro factor que animó al mercado. Con frecuencia, este optimismo no estaba justificado, debido a que las posiciones de ambas partes se endurecieron, dando lugar a subidas arancelarias. No obstante, a finales del periodo, los mercados se vieron estimulados por el acuerdo de “fase uno” entre China y EE. UU.

El crecimiento económico chino siguió ralentizándose, con una tasa de crecimiento anualizada en el tercer trimestre de 2019 del 6,0%, su nivel más bajo en casi 30 años. El banco central chino rebajó los coeficientes de encaje obligatorio de sus bancos, en un intento de impulsar los préstamos y el crecimiento económico.

En Japón, el crecimiento económico se fue recuperando al pasar de 2018 a 2019. Esto reflejó en parte el impacto de las inundaciones y el terremoto experimentados en 2018, lo cual no se repitió en 2019. La tasa de crecimiento del PIB anualizada del primer trimestre, del 2,6% superó en bastante medida a las expectativas. No obstante, esta tasa de crecimiento se desaceleró al 1,8% en el tercer trimestre de 2019. Tankan, la encuesta ampliamente

seguida que analiza las perspectivas de las empresas japonesas sobre la economía, siguió bajando a lo largo del año, y mostró en diciembre una tasa cero de difusión manufacturera. Sin embargo, la *inflación* se mantuvo contenida y muy por debajo del objetivo oficial de medio a largo plazo del Banco de Japón del 2,0%, lo que obligó al banco a aplazar a 2022 su objetivo de tasa de *inflación*. La *política monetaria* se mantuvo muy flexible en Japón.

RENTA FIJA

En el conjunto del periodo los mercados de bonos corporativos y los de *alto rendimiento* se comportaron bien. El giro de 180 grados en la política de los bancos centrales y provocó una importante caída de los *rendimientos* a lo largo de 2019. Los crecientes indicios de debilidad del crecimiento económico y las bajas tasas de *inflación* en los países desarrollados crearon un entorno favorable para los mercados de renta fija.

El mercado de renta fija estadounidense se vio alentado por el tono más *moderado* adoptado por la Fed a finales de 2018. El *rendimiento* de la deuda pública estadounidense a 10 años cayó desde casi el 2,8% en enero hasta menos del 1,5% en septiembre, antes de recuperarse a alrededor del 1,8% para finales de año. El presidente de la Fed Jerome Powell indicó en primavera que no eran previsibles más subidas del tipo de interés a lo largo del año. Al final del periodo, la Fed había recortado los tipos de interés tres veces, a un intervalo de 1,5%-1,75%.

La inversión, en primavera, en la *curva de rendimientos* con la caída del *rendimiento* de los *bonos del Tesoro estadounidense* a 10 años por debajo del *rendimiento* de los bonos a tres meses, provocó muchos comentarios y temores a una desaceleración o una posible recesión. La inversión reapareció en el último tramo del año.

Otros mercados importantes de renta fija también se mantuvieron sólidos. El *rendimiento* de la deuda pública del Reino Unido a 10 años (*Gilts*) cayó desde casi el 1,3% en enero al 0,5% en septiembre, el nivel más bajo que se haya registrado. Los *rendimientos* de los bonos gubernamentales suizos y alemanes se adentraron mucho en terreno negativo. El *rendimiento* de la deuda pública alemana a 10- años cayó al -0,7% en junio, el nivel más bajo de su historia.

Los *rendimientos* de los bonos gubernamentales japoneses se mantuvieron en niveles deprimidos, al tiempo que el BoJ mantenía su política de tipos de interés extremadamente bajos.

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

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO

continuación

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS

El dólar estadounidense se mantuvo relativamente plano con respecto a otras grandes divisas durante el periodo. Las ganancias obtenidas en el primer trimestre del período se revirtieron en el segundo trimestre, ya que los inversionistas descontaron la disminución de las tasas de crecimiento interno y los recortes de tipo de interés por la Reserva Federal.

La libra esterlina estuvo *volátil* pero acabó en alza, cuando se disiparon las incertidumbre en torno al Brexit, tras el acuerdo de Boris Johnson renegociado con la UE y su éxito en las elecciones generales en diciembre.

El euro repuntó con respecto a otras divisas en general y cerró el periodo al alza. Aunque las condiciones económicas se mantuvieron difíciles en la *zona euro*, hubo algunos indicios de mejora de la estabilidad económica hacia el final del periodo.

El yen japonés se mantuvo principalmente plano frente al dólar estadounidense durante el periodo.

El índice CRB Commodity subió durante el periodo. Tras un desplome del petróleo en los últimos meses de 2018, los precios repuntaron en 2019. Las crecientes tensiones *geopolíticas* en el golfo Pérsico provocaron una subida de los precios del crudo en junio. La OPEC también acordó nuevos recortes de producción hacia el final del año.

El precio del cobre estuvo *volátil* durante el periodo, repuntando fuertemente en el primer trimestre y hundiéndose en el segundo, antes de cerrar el año en un nivel más alto. Los precios del mineral de hierro repuntaron con fuerza a principios de año, tras el desastre en una presa brasileña que obligó a reducir drásticamente la producción del principal proveedor, Vale, tras de lo cual retrocedieron. El oro se benefició de su consideración de *refugio seguro*, los temores a un debilitamiento del crecimiento económico y la interrupción del *endurecimiento cuantitativo* de los principales bancos centrales. El precio del oro subió fuertemente en junio, al aumentar la preocupaciones económicas y *geopolíticas* a su nivel máximo en más de seis años, antes de caer moderadamente hacia finales de año.

Todos los datos de rentabilidad son del martes, 1 de enero de 2019 al martes, 31 de diciembre de 2019, ingresos totales expresados en moneda local salvo que se indique otra cosa, fuente Lipper Hindsight y Bloomberg.

COMENTARIO SOBRE ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES SOBRE EL COVID-19 (A ABRIL DE 2020)

Los mercados se desplomaron en febrero y marzo, cuando la propagación del coronavirus covid-19 empezó a afectar a la confianza de los inversores. La preocupación inicial se centró en la disrupción en las cadenas de suministro, ya que China aplicó medidas para combatir el brote, pero la aversión al riesgo se agudizó en todo el mundo cuando otros países empezaron a imponer el confinamiento. La decisión del Arabia Saudí de aumentar la producción de crudo agravó la situación, provocando la mayor caída en un día de los precios del petróleo desde la Guerra del Golfo de 1991 y las mayores pérdidas en una sesión en Wall Street desde la crisis financiera de 2008. Los *rendimientos* de los *bonos del Tesoro estadounidense* a 10 años, utilizados como referencia, se desplomaron a su nivel más bajo, mientras que la *volatilidad* alcanzó niveles que no se registraban desde 2008.

La respuesta de las autoridades fue coordinada y sin precedentes. En EE. UU., la Reserva Federal también tuvo que apostar por hacer «lo que sea necesario», adoptando un programa de *flexibilización cuantitativa* ilimitado y rebajando sustancialmente los tipos de interés. El Congreso aprobó un conjunto de medidas de estímulo por un importe récord, que incluye protección contra el desempleo, ayudas financieras directas para personas necesitadas y un fondo de rescate para negocios, empresas y vidas afectadas. El Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo y el Banco de Japón siguieron sus pasos, con su propia relajación de la *política monetaria* y medidas de estímulo fiscal.

A finales de marzo, cuando la *volatilidad* remitió y los mercados recuperaron parte del terreno perdido en la primera parte del mes, los inversores empezaron a cuestionarse si la ola de ventas había tocado fondo. Los mercados se estabilizaron después e incluso hubo algunos días con ganancias sorprendentes. Sin embargo, los inversores siguieron siendo prudentes ante la posibilidad de una mayor disrupción generalizada en el futuro.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones EUR S del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,92%, frente a la rentabilidad del -0,36% que alcanzó el EURIBOR a tres meses (el índice de referencia de efectivo utilizado como objetivo para medir el *rendimiento* del Fondo sobre una base renovable de 12 meses después de comisiones), y 2,64% para el índice de referencia de efectivo +3% anual (utilizado como objetivo para medir el *rendimiento* del Fondo sobre una base renovable anualizada de 3 años antes de comisiones), ambas expresadas en euros.

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

Los *rendimientos* de los bonos gubernamentales tendieron a la baja cuando la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) rebajó los tipos de interés en tres ocasiones sucesivas con la intención de mantenerlos invariables en 2020; mientras el Banco Central Europeo (BCE) reanudaba su programa de compras mensuales de activos en noviembre, y ha pospuesto las futuras subidas de tipos hasta que la *inflación* se acerque a su objetivo del 2%. La economía de EE. UU. se mantiene relativamente fuerte, pero, ante la guerra comercial global, las perspectivas son más inciertas. En Europa, los riesgos principales siguen siendo el *Brexit* e Italia. La deuda privada con *categoría de inversión* se fortaleció cuando los *diferenciales* se estrecharon y la *volatilidad* bajó, dada la elevada sensibilidad del instrumento al tipo de interés; la deuda privada de *alto rendimiento* experimentó cierta debilidad en ocasiones, al aumentar la incertidumbre económica, pero se benefició de la recuperación general de los *activos de riesgo* y la reanudación de la búsqueda de *rendimientos* por parte de los inversores. El dólar estadounidense resistió bien, mientras que las divisas de los mercados emergentes se estabilizaron durante el periodo.

El Fondo generó una rentabilidad positiva durante el periodo, debido sobre todo a sus estrategias de deuda privada, mientras perjudicaban la rentabilidad sus estrategias de tipos de interés. Las posiciones de deuda privada, en conjunto, favorecieron fuertemente la rentabilidad debido a que los bonos con la *categoría de inversión* exhibieron un comportamiento particularmente bueno cuando los *diferenciales* se estrecharon, apoyados por las posiciones en *valores*-de titulización de activos (ABS), y los bonos de mercados emergentes; los bonos y préstamos de *alto rendimiento*, en conjunto, también registraron una pequeña ganancia. No obstante, en total, las posiciones del Fondo en tipos de interés lastraron las rentabilidades. En particular, la *duración* tuvo el impacto más negativo, especialmente en junio y julio, ya que la posición *corta* en bonos italianos resultó desfavorable. Además, las posiciones del Fondo en la curva de *rendimientos* también lastraron la rentabilidad, ya que las curvas de *rendimientos*

estadounidense e italiana se aplanaron, mientras que el Fondo estaba posicionado de cara un pronunciado acentuado de la misma. No obstante, las posiciones en distribución geográfica favorecieron la rentabilidad, debido en gran medida a la posición del Fondo *larga* en EE. UU. vs. *corta* en Alemania. Por último, las exposiciones moderadas del Fondo a divisas tuvieron un efecto ligeramente negativo.

El gestor modificó el posicionamiento del Fondo en sus diversas estrategias. Al cierre del ejercicio, el Fondo tenía una posición de *duración larga*. El Fondo también tiene una posición de *valor* relativo en bonos gubernamentales del Reino Unido a 10 años *Gilts* (mantenida frente a una posición en deuda pública alemana a 10 años) y está posicionado para un aplanamiento de la curva de *rendimientos* italiana. El Fondo sigue teniendo una operación de *inflación* en EE. UU., en previsión de una subida de la *inflación* estadounidense a medida que la economía se acerca a su capacidad plena, mediante una posición *larga* en *bonos del Tesoro estadounidense* protegidos frente a la *inflación* (TIPS) a 30 años, mantenida frente a *futuros* sobre *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 30 años. El gestor sigue apostando por los ABS y tiene una posición *larga* en bonos corporativos (siendo los más positivos en bonos de *categoría de inversión* dentro de la clase de activos). El Fondo también tiene una posición *larga* en bonos de los mercados emergentes denominados en divisa local y algunas posiciones pequeñas en divisas.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones EUR S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,19%, frente a la rentabilidad del 0,72% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes (el índice de referencia de efectivo utilizado como objetivo para medir el *rendimiento* del Fondo sobre una base renovable de 12 meses después de comisiones), y 6,72% para el índice de referencia de efectivo +6% anual (utilizado como objetivo para medir el *rendimiento* del Fondo sobre una base renovable anualizada de 5 años antes de comisiones), ambas expresadas en libras esterlinas.

Como dice el refrán, todos los barcos suben con la marea, y 2019 fue un claro ejemplo de cómo la *liquidez* hace que los mercados en general asciendan a territorio positivo. Esto planteaba desafíos a los inversores activos que buscaban generar rentabilidades por encima del mercado, incluido el Fondo, pero también presentaba oportunidades claras cuando las valoraciones de las empresas, históricamente

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

continuación

ancladas a sus fundamentales subyacentes, quedaban a la deriva.

La rentabilidad del Fondo en el ejercicio fue negativa. El posicionamiento del Fondo en general resultó demasiado cauteloso, especialmente en el tramo temprano del año. Aunque fue acertada en general la cautela del gestor sobre el empeoramiento de las expectativas de beneficios empresariales, los *valores* de renta variable se anotaron fuertes avances, fuertemente impulsados por una aportación todavía mayor de *liquidez*. A lo largo de 2019, la mezcla de bajo crecimiento y *rendimientos* decrecientes de los bonos significaba que los mercados de renta variable estaban encabezados por empresas percibidas como de calidad elevada, defensivas y “asimilables a bonos”.

El enfoque del Fondo es idiosincrático, no enfocado a las rentabilidades de los factores, y a este respecto 2019 mostraba una paradoja interesante. El predominio de los flujos basados en los factores de estilo creó una dispersión extrema de las valoraciones. Esto brindaba las que el gestor considera que son oportunidades muy atractivas ponerse cortos en acciones «caras» y tomar posiciones *largas* en acciones «baratas», donde el gestor prevé catalizadores fundamentales específicos que modificarán los precios de estas acciones hasta el *valor* fundamental (su evaluación) y donde el riesgo de factor de estilo puede ser objeto de una *cobertura* cuidadosa. En algunos casos, el Fondo todavía no ha experimentado el catalizador, pero el gestor considera que se ofrecen posibilidades de rentabilidades atractivas en el futuro.

Un ejemplo es la posición *larga* en Liberbank, un banco local español de tamaño medio. El gestor prevé que se permitirá a la entidad basar su balance sobre modelos avanzados de ponderación del riesgo, dejando libre un capital que permitirá una reestructuración más rápida de la base de coste del grupo y de los activos antiguos no productivos. Esto debería resultar positivo para la rentabilidad de su capital social, y proporcionar a Liberbank una posición negociadora más fuerte antes de la primera ola de consolidación de los bancos europeos, lo cual, a juicio del gestor, es necesario para restaurar la rentabilidad del sector. No obstante, la rentabilidad de Liberbank en 2019, como las de sus homólogas, ha sufrido la presión de los tipos de interés negativos y de la regulación para construir “colchones” de capital. Además, la presión de ventas técnica lastró la cotización de las acciones. En diciembre, Liberbank anunció medidas para resolver esta desconexión de la valoración, comenzando una recompra de acciones. La posición ha sido cubierta con una mezcla de bancos e instrumentos sectoriales.

La posición *corta* en la empresa regulada española Enagás, dedicada a la distribución de gas, es un buen ejemplo del potencial para capitalizar la revisión eventual del precio de las acciones por el flujo de noticias fundamentales. El carácter *defensivo* de las acciones permitió que se beneficiase de las tendencias de comportamiento del mercado, a pesar del riesgo creciente que el gestor veía en forma de una revisión reguladora; y que acabó materializándose en julio. La *cobertura* era otro sustituto de bonos en forma de unas acciones españolas de propiedad inmobiliaria.

Como también sucede en los años buenos, en 2019 se cometieron varios errores. En algunos ocasiones, la tesis original sencillamente se demostró que era errónea, en cuyo caso el gestor abandonó la posición. Por ejemplo, el Fondo estaba largo en Fresenius Medical, un proveedor líder de productos y servicios de diálisis, al considerar que ofrecía un flujo de ganancias *defensivo* y predecible. Los resultados provisionales de la empresa moderaron las expectativas, debido a la rentabilidad decepcionante de la coordinación de cuidados, la opinión de que el riesgo de regulación estaba disminuyendo se demostró que era incorrecta, y el gestor cerró la posición.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN GLOBAL CONVERTIBLE FUND

El Fondo se lanzó el 31 de mayo de 2019.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones EUR U (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,42%, frente a la rentabilidad del -0,25% del EURIBOR a un mes, ambas expresadas en euros.

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

Mientras el gestor construía la cartera durante los primeros meses, esta tenía una exposición neta marginalmente *larga* a acciones y una base de posiciones con *categoría de inversión*. El comportamiento del mercado de renta variable fue algo dispar, pero la rentabilidad positiva del Fondo fue generada por una serie de posiciones incluyendo Coupa Software, un proveedor de software como servicio (SaaS) y Conmed (una empresa de productos médicos) que se beneficiaron de la exposición a acciones específicas. Las posiciones en Sika (empresa suiza de construcción con *categoría de inversión*) y Cembra (empresa suiza de servicios

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN GLOBAL CONVERTIBLE FUND continuación

financieros con *categoría de inversión*) se beneficiaron del aumento de la sensibilidades a los movimientos de precios de las acciones (“gamma”) cuando los precios fueron volátiles. Un calendario robusto de nuevas emisiones contribuyó positivamente a la rentabilidad, mientras que la exposición a Japón la perjudicó ligeramente.

En Septiembre, los mercados de renta variable rebotaron, principalmente a causa de las conversaciones comerciales entre EE. UU. y China, y las fuertes expectativas de una rebaja de tipos de interés por la Reserva Federal hacia final de mes. La *volatilidad* cayó y los mercados se alejaron de las acciones de crecimiento estadounidense, entrando en *valores cíclicos*, lo que lastró un poco la rentabilidad del Fondo. Esta fuerte modificación del posicionamiento de mercado, combinada con una creciente incertidumbre en torno a las políticas cambiantes de los bancos centrales y las discusiones comerciales que se avecinan, aconsejaron al gestor recortar la exposición bruta y reducir la exposición neta a renta variable. El Fondo recompuso su equilibrio para favorecer posiciones cíclicas de mejor calidad crediticia, y se abandonaron las posiciones japonesas.

A medida que la confianza de los inversores mejoraba a finales de octubre debido a los progresos de las conversaciones comerciales entre EE. UU. y China, la exposición bruta y la exposición a renta variable volvieron a aumentar. Posteriormente, las posiciones relacionadas con temas se comportaron bien hasta finales de año, y la exposición a renta variable seleccionada también contribuyó a la rentabilidad. Broadcom (una empresa de semiconductores) y Proofpoint (una empresa de SaaS) fueron añadidas, y ambas exhibieron un buen comportamiento. Lumentum (una nueva emisión y operación táctica diversificada) fue añadida en diciembre y contribuyó a la rentabilidad positiva hasta el final de año.

En una fase posterior del año, la exposición a Japón fue reintroducida en forma de posiciones en deuda privada que a juicio del gestor generará beneficios si los precios de las acciones se mueven (al alza o a la baja); la magnitud del movimiento dependerá de la fuerza del rebote económico japonés. La exposición regional del Fondo cerró el ejercicio con porcentajes aproximados del 50% en EE. UU., 33% en Europa, y el resto en Japón.

Las exposiciones sectoriales dentro del Fondo incluyeron la tecnología (software, semiconductores, y ciberseguridad) que supuso aproximadamente la mitad de la exposición durante gran parte del periodo. Entre los otros sectores estuvieron las exposiciones a empresas de consumo, asistencia sanitaria, aeroespacial/defensa, industriales y financieras.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 13,19%, expresada en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva durante los últimos doce meses, gracias a los ganancias de los cuatro segmentos de estrategia. Los activos de crecimiento fueron el primer impulsor de rentabilidad durante 2019, dado que la estrategia se benefició de los mercados continuamente boyantes.

La posición *larga* del Fondo en acciones estadounidenses realizó la mayor contribución, seguida de la posición *larga* en acciones del Reino Unido y el posicionamiento táctico dentro de la *zona euro* y Japón. Una pequeña asignación a bonos de *alto rendimiento* también benefició a los activos de crecimiento. Los activos *defensivos* también contribuyeron, gracias al buen comportamiento de las posiciones *largas* en *bonos del Tesoro de EE. UU.*: y *Gilts* del Reino Unido. Mientras que la posición total en *bonos del Tesoro estadounidense* se mantenía *larga*, las asignaciones fueron ajustadas dinámicamente en respuesta a la evolución de los *rendimientos* y las expectativas de *inflación*.

El posicionamiento en *Gilts* del Reino Unido pasó de *largo* a *corto* durante el tercer trimestre. La asignación táctica del Fondo al efectivo también impulsó la rentabilidad. Una pequeña compensación se debió a la posición *corta* en bonos del gobierno australiano, que tuvieron un comportamiento deficiente, cuando el Reserve Bank de Australia bajó los tipos de interés en respuesta a la baja *inflación* y los deprimidos mercados laborales. Los *activos reales* generaron una pequeña contribución positiva, a pesar de que la *inflación* se mantuvo mitigada. Un sesgo *largo* en oro y el posicionamiento en los sectores de energía y de cereales impulsó la rentabilidad de la posición. Dentro de las estrategias de diversificación, las asignaciones a divisas impulsaron las ganancias, principalmente de posiciones cortas en el euro y en el franco suizo. El dólar estadounidense se apreció frente a la mayor parte de las divisas del G10 a lo largo del año debido a los mejores datos de EE. UU. y los tipos de interés más elevados. El euro y el franco suizo se depreciaron por la tibieza de los datos económicos y la *inflación*.

El Fondo mantiene una actitud moderadamente inclinada al riesgo. El mayor aplanamiento de las curvas de *rendimientos*, especialmente en EE. UU., provocaron un movimiento de salida de los bonos y hacia el efectivo durante los trimestres

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

continuación

segundo y tercero de 2019. Sin las características de *cobertura* de los bonos, y con la incertidumbre *macroeconómica* y *geopolítica*, el gestor redujo la asignación a los activos de crecimiento. Desde entonces, la curva de *rendimientos* estadounidense se ha revertido a una inclinación más normal hacia arriba.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado *Visión general* de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Durante el periodo anual analizado, la clase de acciones EUR A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 17,67%, frente al 19,07% que alcanzó el índice MSCI AC World Index NR/ICE BofAML Global Broad Market EUR Hdg (60:40), ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto al índice de referencia. Los mercados de bonos, y especialmente los de renta variable, se vieron impulsados por la decisión de los bancos centrales mundiales de seguir flexibilizando la *política monetaria*.

La importante ponderación de la renta variable en el Fondo favoreció la rentabilidad, debido a que esta clase de activos fue la que proporcionó la mejor rentabilidad de conjunto en 2019. La *inversiones alternativas* también evolucionaron positivamente durante el periodo, y además contribuyó muy favorablemente la asignación del Fondo a los activos de energías renovables. La contribución de los bonos fue negativa, porque durante el año los mercados de bonos se comportaron mejor que la mayoría de las otras clases de acciones.

En cuanto a la actividad y dentro de la renta variable, compramos Samsung SDI debido a las perspectivas cada vez más optimistas de las ventas de vehículos eléctricos, que podrían seguir impulsando la demanda de baterías de Samsung SDI. El Fondo participó en la captación de capital adicional de Hipgnosis Songs Fund. Esta inversión en catálogos de royalties musicales ofrece exposición al fuerte crecimiento del streaming de música a través de Spotify y Apple Music. Se inició una posición en la australiana Star Entertainment, propietaria del Star casino in Sídney. La empresa es una importante beneficiaria de la inmigración positiva a largo plazo a Australia procedente de Asia, y del aumento del número de turistas asiáticos. En *inversiones alternativas*, se inició una posición en US Solar y Aquila European Renewables.

El fabricante alemán de semiconductores Infineon Technologies se vendió tras su adquisición del rival Cypress Semiconductor. La ingeniería aeroespacial Cobham se vendió tras repuntar sus acciones a raíz de una OPA por la firma estadounidense de capital riesgo, Advent International. Entre otras ventas estuvieron la acción italiana de infraestructuras Atlantia y Bluefield Solar.

Las inversiones en el Fondo tienen normalmente un fuerte respaldo temático. Por ejemplo, la temática “La Tierra importa” indica una creciente inversión en “tecnología verde”. La creciente preocupación medioambiental en todo el mundo está provocando un aumento de la demanda de energías renovables. Los activos de energías renovables son un componente importante del Fondo, que tiene posiciones en operadores eólicos, solares y de energía hidroeléctrica en EE. UU., el Reino Unido y Europa.

El proceso de inversión del gestor sigue implicando la búsqueda de ingresos sostenibles enfocada a través de los flujos de efectivo subyacentes de las empresas y los *valores* de renta variable en los que el Fondo invierte.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado *Visión general* de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investments Management Limited

Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

El Fondo se cerró el 7 de marzo de 2019.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el cierre del Fondo el 7 de marzo de 2019, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,02%, frente al 0,49% que alcanzó el LIBOR USD a 3 meses, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo se cerró tras una serie de reembolsos que hicieron inviable mantener una estrategia de renta fija sin restricciones.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones W USD (Acum) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 22,40%, frente a la rentabilidad del 18,18% que alcanzó el índice de referencia, compuesto de un 60% del índice MSCI AC World NR, y un 40% del índice JP Morgan Global GBI Unhedged TR, y por un 13,98% de media del sector Lipper Global Mixed Asset USD Balanced Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

continuación

El Fondo generó una rentabilidad positiva y se comportó mejor que el índice de referencia y que la media del sector. Los mercados de bonos, y especialmente los de renta variable, se vieron impulsados por la decisión de los bancos centrales mundiales de seguir flexibilizando la *política monetaria*.

La selección de *valores* fue un importante motor de rentabilidad del Fondo. Por sectores, fue particularmente fuerte en *valores* industriales y financieros. La selección en bonos y materias primas también favoreció la rentabilidad. La ingeniería aeroespacial Cobham realizó una de las mayores contribuciones a la rentabilidad durante el periodo, gracias a que sus acciones repuntaron después de que fue objeto de una OPA. Materiales Aplicados exhibió un comportamiento superior, gracias a unas perspectivas de demanda más optimistas impulsadas por un ciclo favorable de los semiconductores, y por la demanda de equipos de producción de semiconductores de la empresa. Citigroup fue otro gran impulsor del *rendimiento*, ya gracias a sus beneficios positivos.

En el lado negativo estuvieron las tenencias de bonos del gobierno estadounidenses, cuando los *rendimientos* subieron en conjunto desde septiembre. En cuanto a la renta variable, la gestora inmobiliaria alemana Deutsche Wohnen se comportó mal como resultado de una propuesta de congelación de los alquileres durante cinco años en Berlín. La compañía japonesa del automóvil Suzuki Motor también lastró la rentabilidad, ya que el aumento de los costes de venta y el menor crecimiento de las ventas en la India afectaron el precio de las acciones. La perspectiva de un Brexit sin acuerdo fue una importante lastre para las acciones de AIB Group, que reflejó la preocupación de los inversores sobre la economía irlandesa con este panorama. Las ganancias del primer semestre también decepcionaron.

En cuanto a la actividad, se adoptaron posiciones en Greencoat UK Wind y Greencoat Renewables, que invierten en activos eólicos operativos. Se compró Mastercard, que opera una red de pagos global en una industria cuyas dos primeras compañías controlan más del 80% del mercado. Es probable que continúen el crecimiento y los *rendimientos* elevados, impulsados por la creciente penetración de las tarjetas en Europa y los mercados emergentes, y el aumento del paso desde el efectivo a los pagos sin contacto. Se inició también una posición en Laureate Education, que cotiza en EE. UU. y opera instituciones educativas de calidad elevada en EE. UU., México, Perú, Chile y Brasil.

La posición en la empresa de hoteles y restaurantes Whitbread se vendió. Tras un periodo de excelente comportamiento del precio de las acciones tras la venta de su negocio

Costa Coffee, el gestor consideró que las perspectivas de crecimiento del grupo resultaban menos atractivas. La ingeniería aeroespacial Cobham salió de la cartera, a raíz de la OPA por la empresa. La posición en el banco irlandés AIB se abandonó, tras repuntar la acción con la noticia del acuerdo sobre el Brexit. Se recogió beneficios de Lloyds Banking Group y Royal Bank of Scotland a raíz del rebote del mercado tras la victoria electoral del Partido Conservador.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited

Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

En el periodo anual analizado, la clase de acciones Euro A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 10,63%, frente al 3,59% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes + 4% anual, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superior a la de su índice de referencia. 2019 resultó un periodo favorable para la mayor parte de las clases de activos, sobre todo la renta variable, impulsados por la *política monetaria* expansiva de los bancos centrales mundiales.

El núcleo básico que buscaba rentabilidad fue responsable de gran parte de la rentabilidad durante el periodo. Las *inversiones alternativas*, los bonos corporativos, la deuda de mercados emergentes y especialmente la renta variable contribuyeron a la rentabilidad. En cuanto a las contribuciones de la renta variable, la aseguradora AIA exhibió un excelente comportamiento, lo mismo que las posiciones del Fondo en tecnología de la información, como Microsoft, Cisco y Accenture, alentadas por unos resultados sólidos y unas perspectivas *alcistas*. Una participación adicional en la subida del mercado de renta variable fue generada por posiciones en *opciones* call sobre el índice S&P 500, mantenidas con carácter táctico a *corto* plazo para segregar la cartera posicionada defensivamente de la posibilidad de nuevas subidas del mercado de renta variable.

En cuanto a los detractores, Thales, el grupo aeroespacial y de defensa, mostró debilidad. Las acciones cayeron tras unos resultados financieros decepcionantes en el tercer trimestre. El perfil de ingresos de esta industria es notoriamente irregular, y el gestor sigue considerando favorablemente los *fundamentales de la empresa*, estando el contexto de demanda bien sostenido por crecientes compromisos presupuestarios paneuropeos. La sociedad inmobiliaria alemana Deutsche Wohnen también se debilitó, afectada por la propuesta de la Ciudad de Berlín de imponer un límite a los alquileres de las viviendas durante cinco años.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR) continuación

La estabilización de los activos y la *cobertura* también contribuyeron marginalmente al comportamiento conjunto. Se produjo una fuerte contribución de los bonos gubernamentales, que se beneficiaron de los vientos favorables de la *política monetaria* más flexible y una Reserva Federal más acomodaticia. La exposición del Fondo al oro también favoreció la rentabilidad.

Los instrumentos *derivados* restaron rentabilidad, debido a que la protección de los índices de renta variable lastró el comportamiento cuando los índices subieron.

En cuanto a la actividad, dentro de la renta variable, se inició una posición en Mastercard, la red de pagos, que exhibe un negocio competitivo y bien establecido, y buenas perspectivas de crecimiento al aumentar en todo el mundo la penetración y el uso de las tarjetas. Otras acciones más cíclicas como Goldman Sachs y Anglo American también fueron añadidas. Las posiciones en acciones defensivas de calidad, incluyendo la empresa sanitaria suiza Novartis, la multinacional angloholandesa Unilever, la empresa de bebidas Diageo, que habían mostrado un comportamiento excelente, se redujeron en el último tramo del año. En renta fija, la *duración* se redujo, con recogidas de algunos beneficios en los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años y más, tras una fuerte caída de los *rendimientos*.

Si bien los *activos de riesgo* parecen gozar de un impulso favorable, es recomendable, en opinión del gestor, mantenerse alerta frente a los posibles riesgos en el horizonte, así como seguir aprovechando las oportunidades que se presenten. El gestor sigue dispuesto a utilizar la flexibilidad que ofrece el mandato del Fondo para reconfigurar la cartera si tal medida es apropiada.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

En el semestre analizado, la clase de acciones GBP C (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 11,38%, frente al 4,72% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes + 4% anual, ambas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superior a la de su índice de referencia. 2019 resultó un periodo favorable para la mayor parte de las clases de activos, sobre todo la renta variable, impulsados por la *política monetaria* expansiva de los bancos centrales mundiales.

El núcleo básico que buscaba rentabilidad fue responsable de gran parte de la rentabilidad durante el periodo. Las *inversiones alternativas*, los bonos corporativos, la deuda de mercados emergentes y especialmente la renta variable contribuyeron a la rentabilidad. En cuanto a las contribuciones de la renta variable, la aseguradora AIA exhibió un excelente comportamiento, lo mismo que las posiciones del Fondo en tecnología de la información, como Microsoft, SAP y Accenture, alentadas por unos resultados sólidos y unas perspectivas *alcistas*. Una participación adicional en la subida del mercado de renta variable fue generada por posiciones en *opciones* call sobre el índice S&P 500, mantenidas con carácter táctico a *corto* plazo para segregar la cartera posicionada defensivamente de la posibilidad de nuevas subidas del mercado de renta variable.

En cuanto a los detractores, Thales, el grupo aeroespacial y de defensa, mostró debilidad. Las acciones cayeron tras unos resultados financieros decepcionantes en el tercer trimestre. El perfil de ingresos de esta industria es notoriamente irregular, y el gestor sigue considerando favorablemente los *fundamentales de la empresa*, estando el contexto de demanda bien sostenido por crecientes compromisos presupuestarios paneuropeos. La sociedad inmobiliaria alemana Deutsche Wohnen también se debilitó, afectada por la propuesta de la Ciudad de Berlín de imponer un límite a los alquileres de las viviendas durante cinco años.

La estabilización de los activos y la *cobertura* también contribuyeron marginalmente al comportamiento conjunto. Se produjo una fuerte contribución de los bonos gubernamentales, que se beneficiaron de los vientos favorables de la *política monetaria* más flexible y una Reserva Federal más acomodaticia. La exposición del Fondo al oro también favoreció la rentabilidad.

Los instrumentos *derivados* restaron rentabilidad, debido a que la protección de los índices de renta variable lastró el comportamiento cuando los índices subieron.

En cuanto a la actividad, dentro de la renta variable, se inició una posición en Mastercard, la red de pagos, que exhibe un negocio competitivo y bien establecido, y buenas perspectivas de crecimiento al aumentar en todo el mundo la penetración y el uso de las tarjetas. Otras acciones más cíclicas como Goldman Sachs y Anglo American también fueron añadidas. Las posiciones en acciones defensivas de calidad, incluyendo la empresa sanitaria suiza Novartis, la multinacional angloholandesa Unilever, la empresa de bebidas Diageo, que habían mostrado un comportamiento excelente, se redujeron en el último tramo del año. En renta fija, la *duración* se redujo, con recogidas de algunos beneficios en los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años y más, tras una fuerte caída de los *rendimientos*.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP) continuación

Si bien los *activos de riesgo* parecen gozar de un impulso favorable, es recomendable, en opinión del gestor, mantenerse alerta frente a los posibles riesgos en el horizonte, así como seguir aprovechando las oportunidades que se presenten. El gestor sigue dispuesto a utilizar la flexibilidad que ofrece el mandato del Fondo para reconfigurar la cartera si tal medida es apropiada.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 12,88%, frente al 6,24% que alcanzó el LIBOR USD a 1 mes + 4% anual, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superior a la de su índice de referencia. 2019 resultó un periodo favorable para la mayor parte de las clases de activos, sobre todo la renta variable, impulsados por la *política monetaria* expansiva de los bancos centrales mundiales.

El núcleo básico que buscaba rentabilidad fue responsable de gran parte de la rentabilidad durante el periodo. Las *inversiones alternativas*, los bonos corporativos, la deuda de mercados emergentes y especialmente la renta variable contribuyeron a la rentabilidad. En cuanto a las contribuciones de la renta variable, la aseguradora AIA exhibió un excelente comportamiento, lo mismo que las posiciones del Fondo en tecnología de la información, como Microsoft, SAP y Accenture, alentadas por unos resultados sólidos y unas perspectivas *alcistas*. Una participación adicional en la subida del mercado de renta variable fue generada por posiciones en *opciones* call sobre el índice S&P 500, mantenidas con carácter táctico a *corto* plazo para segregar la cartera posicionada defensivamente de la posibilidad de nuevas subidas del mercado de renta variable.

En cuanto a los detractores, Thales, el grupo aeroespacial y de defensa, mostró debilidad. Las acciones cayeron tras unos resultados financieros decepcionantes en el tercer trimestre. El perfil de ingresos de esta industria es notoriamente irregular, y el gestor sigue considerando favorablemente los *fundamentales de la empresa*, estando el contexto de demanda bien sostenido por crecientes compromisos presupuestarios paneuropeos. La sociedad inmobiliaria alemana Deutsche Wohnen también se debilitó, afectada por la propuesta de la Ciudad de Berlín

de imponer un límite a los alquileres de las viviendas durante cinco años.

La estabilización de los activos y la *cobertura* también contribuyeron marginalmente al comportamiento conjunto. Se produjo una fuerte contribución de los bonos gubernamentales, que se beneficiaron de los vientos favorables de la *política monetaria* más flexible y una Reserva Federal más acomodaticia. La exposición del Fondo al oro también favoreció la rentabilidad.

Los instrumentos *derivados* restaron rentabilidad, debido a que la protección de los índices de renta variable lastró el comportamiento cuando los índices subieron.

En cuanto a la actividad, dentro de la renta variable, se inició una posición en Mastercard, la red de pagos, que exhibe un negocio competitivo y bien establecido, y buenas perspectivas de crecimiento al aumentar en todo el mundo la penetración y el uso de las tarjetas. Otras acciones más cíclicas como Goldman Sachs y Anglo American también fueron añadidas. Las posiciones en acciones defensivas de calidad, incluyendo la empresa sanitaria suiza Novartis, la multinacional angloholandesa Unilever, la empresa de bebidas Diageo, que habían mostrado un comportamiento excelente, se redujeron en el último tramo del año. En renta fija, la *duración* se redujo, con recogidas de algunos beneficios en los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años y más, tras una fuerte caída de los *rendimientos*.

Si bien los *activos de riesgo* parecen gozar de un impulso favorable, es recomendable, en opinión del gestor, mantenerse alerta frente a los posibles riesgos en el horizonte, así como seguir aprovechando las oportunidades que se presenten. El gestor sigue dispuesto a utilizar la flexibilidad que ofrece el mandato del Fondo para reconfigurar la cartera si tal medida es apropiada.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,44%, frente a la rentabilidad del 5,36% de media del sector Lipper Global Bond Global, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta fija de países desarrollados subieron durante el año mientras la Reserva Federal de EE. UU. flexibilizaba su *política monetaria* e instrumentaba

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

continuación

tres recortes de tipos en el segundo semestre de 2019, argumentando la incertidumbre comercial y la desaceleración del crecimiento mundial. En el frente comercial, la administración Trump llegó a un acuerdo de “fase uno” con China en diciembre, para ser formalmente acordado y firmado a principios de 2020.

En mercados desarrollados, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés durante el año, en sintonía con las expectativas del mercado. En diciembre, el Partido Conservador del Reino Unido logró una mayoría contundente sobre el Partido Laborista en las elecciones generales, con la que el Reino Unido abandonará la UE no más tarde del 31 de enero de 2020.

Los mercados emergentes subieron a lo largo del año, pese a las continuas tensiones del comercio mundial, apoyados en parte por un mercado *alcista* de las materias primas. Las materias primas subieron un 9,41% en 2019, medidas por el índice Thomson Reuters Core Commodity CRB. Concretamente, los precios petrolíferos repuntaron en el último trimestre debido a una mejora de las perspectivas de crecimiento mundiales y al recorte de producción prometido por los productores de energía más importantes.

La *duración* total del Fondo se redujo en 0,25 años desde diciembre de 2018, y se sitúa en 0,50 años a 31 de diciembre de 2019, con una calificación crediticia media de AA+. El Fondo está muy diversificado, con aproximadamente 70 bonos individuales que generan un *rendimiento* actual ponderado del 1,20% (*yield-to-worst* : 1,60%), expresados ambos en dólares estadounidenses.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2020

BNY MELLON U.S. OPPORTUNISTIC ALPHA FUND

El Fondo se cerró el viernes, 27 de septiembre de 2019.

En el periodo analizado hasta su cierre el 27 de septiembre de 2019, la clase de acciones USD W (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,67%, frente al 19,40% del índice S&P 500 NR y el 17,25% de la media sectorial del Lipper Global – US Equity, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable, en conjunto, se comportaron positivamente durante el periodo. En EE. UU., la Reserva

Federal (Fed) rebajó los tipos de interés. En EE. UU., el Presidente Donald Trump anunció e impuso aranceles a China, lo cual repercutió en los mercados mundiales. La *inflación* repuntó levemente, pero se mantuvo por debajo del objetivo del 2% de la Fed.

En ese contexto, el Fondo se comportó peor que el mercado. Las posiciones *largas* del fondo favorecieron la rentabilidad relativa, mientras que las posiciones cortas la perjudicaron en general. En asistencia sanitaria, la posición *larga* en SAGE Therapeutics encabezó las aportaciones positivas. La empresa se benefició de la confianza positiva tras los resultados de las pruebas y la aprobación de la Food and Drug Administration. Las tenencias *largas* en carreteras y ferrocarriles también fueron muy positivas. En particular, Knight-Swift Transportation respondió positivamente al comportamiento sobresaliente del transporte por carretera.

En el lado negativo, la posición en Green Dot, un importante distribuidor y productor de tarjetas de débito, experimentó una competición creciente, y las acciones se depreciaron en consecuencia. La holding minorista GAP también destacó por su contribución negativa. La anterior recepción positiva de su plan para convertir la división Old Navy en una empresa separada se disipó, cuando la empresa anunció unas tendencias deficientes en las ventas de primavera de GAP.

El gestor aumentó la exposición del Fondo al consumo *cíclico* y los *valores* industriales durante el periodo, y redujo la ponderación de los *valores* financieros y la asistencia sanitaria. Se vendieron varias tenencias y posiciones en algunos títulos farmacéuticos, incluido Mylan, ya que la presión sobre las compañías farmacéuticas se intensificó con los fundamentales de la industria y la mala prensa. En el sector financiero, el gestor se reposicionó dentro del sector bancario, saliendo de posiciones que se depreciaron a consecuencia de preocupaciones crediticias sobre todo el sector y las espinosas y permanentes discusiones comerciales, y añadiendo nuevas posiciones con oportunidades atractivas a largo plazo.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2020

RENTA VARIABLE GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 24,29%, frente a la rentabilidad del 26,60% que alcanzó el índice MSCI AC World NR y el 22,66% de la media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva. Quedó rezagado con respecto a su índice de referencia, aunque por delante de la media del sector. Los mercados de renta variable estuvieron apoyados por la *política monetaria* flexible de los bancos centrales mundiales y las perspectivas de una arreglo, hacia el final del periodo, de la disputa comercial entre EE. UU. y China.

La asignación sectorial fue un factor moderadamente positivo para la rentabilidad, mientras que la selección de *valores* la perjudicó. La selección de *valores* resultó positiva en el sector financiero, pero más perjudicial en *bienes de consumo básico*.

En el lado negativo, el minorista japonés Seven & I se comportó mal en un contexto interno difícil, con una creciente preocupación por el debilitamiento de la evolución de las ventas. El aumento de los costes de venta y la ralentización del crecimiento de las ventas en India lastraron los resultados de Suzuki Motor, lo mismo que la depreciación de la rupia. Las acciones de Cisco Systems se depreciaron cuando fue decepcionante la orientación de ingresos del segundo trimestre del *ejercicio fiscal*, debido a que un contexto *macroeconómico* incierto restringió el gasto de las empresas.

Las acciones de Microsoft exhibieron un comportamiento excelente, gracias a que el gigante tecnológico ofreció mayores detalles sobre su estrategia de videojuegos y su impulso de ganancias positivo, y la empresa superó las expectativas de ingresos y beneficios trimestrales. Las acciones del proveedor de fontanería Ferguson fueron impulsadas por unos sólidos resultados para el año completo, cuando los beneficios operativos superaron las expectativas del consenso. El minorista Dollar General también se comportó bien, debido a que anunció buenos resultados trimestrales y mejoró las previsiones para el conjunto del año. Se produjo un fuerte crecimiento de las ventas en tiendas propias, mientras que el margen bruto también superó las expectativas.

En cuanto a la actividad, se inició una posición en Bayer, líder mundial en productos químicos para cultivos y semillas. Después de 18 meses de malas noticias sobre crecimiento, presiones de márgenes y costes de litigios relacionados con el herbicida glifosato, el gestor consideró que la acción constituía una oportunidad de *valor* interesante, con un fuerte potencial *alcista*. Se inició una posición

en Mastercard, debido a que era una beneficiaria del cambio estructural desde el efectivo a los pagos digitales. Disfrutó de una cuota sustancial de los pagos mundiales por tarjeta, siendo probable una *larga* trayectoria de crecimiento, debido a que la penetración es relativamente baja en algunas regiones. El gestor también compró Rolls-Royce. El gestor considera que el mercado aeroespacial civil es atractivo, con tasas de crecimiento por encima del *producto interior bruto (PIB)* y altas barreras de entrada; la intensa atención prestada por los inversores a la disrupción causada por aspectos técnicos de los motores Trent 1000 de Rolls-Royce proporcionaron la oportunidad de invertir.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 23,98%, frente al 27,74% que alcanzó el índice FTSE World Index TR y el 21,02% que alcanzó la media del 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 la media del sector. Los mercados de renta variable se vieron apoyados por la *política monetaria* flexible de los bancos centrales y las perspectivas de acuerdo, hacia el final del periodo, en la disputa comercial entre EE. UU. y China.

La selección de *valores* fue un factor negativo para la rentabilidad relativa, siendo la debilidad particularmente evidente en el sector de tecnología, contrarrestando el impulso de los *bienes de consumo* y los *valores* financieros.

La empresa de servicios públicos Centrica, del Reino Unido, fue uno de las que más perjudicaron la rentabilidad relativa. Centrica se depreciaron tras rebajar sus dividendos y liquidó una serie de activos no fundamentales. Las acciones de Cisco Systems se depreciaron cuando fue decepcionante la orientación de ingresos del segundo trimestre del *ejercicio fiscal*, debido a que un contexto *macroeconómico* incierto restringió el gasto de las empresas. La rentabilidad relativa del Fondo también se vio perjudicada por la nula exposición a Microsoft y Apple. El Fondo no puede mantener estas acciones, ya que no cumplen sus estrictos criterios de *rendimiento*.

Las acciones del fabricante estadounidense de chips Qualcomm se dispararon después de que sus resultados

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

continuación

superaran las expectativas y la empresa resolviese una *larga* disputa con Apple, que allana el camino para que los chips Qualcomm se utilicen en futuras versiones del iPhone. El fabricante de productos de belleza Coty contribuyó de forma importante a la rentabilidad debido a las sólidas cifras de beneficios y después de que JAB, una firma de inversiones privada domiciliada en Luxemburgo, consiguió recuperar el control mayoritario de Coty. También resultó beneficiosa una sobreponderación de Western Union. El mercado ha reclasificado a Western Union, al reconocer su capacidad de proporcionar resultados consistentes y estables, ante un contexto de disrupción significativa en su sector.

En cuanto a actividad, se inició una posición en Svenska Handelsbanken, la primera adquisición bancaria del Fondo en mucho tiempo. Svenska Handelsbanken busca una mayor rentabilidad que la media de los bancos homólogos de los mercados escandinavos en los que opera. Se inició una posición en Tapestry, una firma de moda de lujo domiciliada en EE. UU. que exhibe tres marcas principales: Coach, Kate Spade y Stuart Weitzman. Tapestry tiene un sólido historial de generar un flujo de efectivo sostenido, a pesar de unas condiciones comerciales ocasionalmente difíciles.

Se liquidaron las posiciones en el gigante de comida rápida McDonald's, el gigante de bebidas británico Diageo y la empresa editorial profesional RELX, después de que un periodo de revalorización de las acciones significó que habían dejado de cumplir los estrictos criterios de *rendimiento* del Fondo. La empresa de servicios públicos del Reino Unido Centrica se vendió debido a su perfil de flujo de efectivo disminuido, y a la perspectiva más débil de su negocio de sucesiones.

Las disciplinas del proceso del Fondo y los estrictos criterios de *rendimiento*, que obligan al gestor a vender acciones cuando se vuelven demasiado caras, y a reinvertir en oportunidades con calidad de mejor *valor*, son muy importantes a juicio del gestor.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 29,35%, frente a la rentabilidad del 27,67% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el 22,84% de la media del sector Lipper

Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Este fue un buen año para los mercados de renta variable mundiales. Pese a la continuación de la guerra comercial entre EE. UU. y China, el tropiezo del crecimiento a mediados de año y la aparentemente inacabable saga del Brexit, 2019 proporcionó rentabilidades satisfactorias para la mayor parte de los inversores en renta variable. La confianza de los inversores se vio sostenida por la notable resistencia de la economía estadounidense (bien entrada ya en la expansión continua más *larga* de su historia) y por el apoyo de la Reserva Federal. No es sorprendente que el mercado de renta variable de EE. UU. estuviese a la cabeza de los índices principales.

En el Fondo, a nivel sectorial, la rentabilidad se debió a una posición sobreponderada en informática. Mientras que la selección de *valores* en este sector era realmente un lastre para la rentabilidad relativa, las dos tenencias principales del Fondo fueron las empresas del sector Taiwan Semiconductor y Mastercard. La primera siguió aportando pruebas de que se había superado el fondo del ciclo de los semiconductores y que la demanda seguía una trayectoria ascendente, impulsada por los smartphones, la informática de *alto rendimiento* y las telecomunicaciones 5G. Mastercard, mientras tanto, anunció la continuación de los buenos resultados a lo largo del año, y sigue progresando con su negocio fundamental y nuevas iniciativas. El sector de *bienes de consumo cíclico* también fue un importante factor positivo: Starbucks, LVMH y Nike realizaron contribuciones significativas. El grupo de productos de lujo LVMH mantuvo su impresionante crecimiento de ventas, mientras la transformación digital de Nike cogía fuerza y el crecimiento de las ventas en China continuaba a buen ritmo. La posición infraponderada a largo plazo en *valores* financieros también funcionó bien, dadas las dificultades que pasa el sector sigue luchando bajo la carga de los bajos tipos de interés, el débil crecimiento económico en muchas partes de la economía mundial y normativas más estrictas.

Las acciones europeas (excluido el Reino Unido) fueron las que más contribuyeron al *rendimiento* desde una perspectiva regional, con ganancias significativas del minorista de ropa español Inditex, la farmacéutica suiza Roche y la empresa informática alemana SAP a lo largo del año.

Se iniciaron posiciones nuevas en Automatic Data Processing y Microsoft Corporation, y las tenencias de 3M Company fueron vendidas durante el periodo.

Aceptando la casi inevitabilidad de periodos de turbulencia, el gestor seguirá centrando sus esfuerzos de investigación en encontrar aquellas empresas en todo el mundo que puedan adaptarse e innovar independientemente de los obstáculos estructurales o *cíclicos*.

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

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Walter Scott & Partners Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 26,34%, frente al 26,60% que alcanzó el índice MSCI AC World NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El estímulo de la *política monetaria*, unido a una aparente disminución de las tensiones en la guerra comercial a *corto* plazo entre los Estados Unidos y China, reforzó la confianza, permitiendo que la renta variable mundial proporcionase buenos *rendimientos* positivos. La selección de *valores* contribuyó a la rentabilidad relativa particularmente en el sector financiero, mientras que una sobreponderación de la informática también resultó beneficiosa. Por otro lado, la selección de *valores* en *bienes de consumo cíclico* frenó sustancialmente la rentabilidad. La parte de la cartera mantenida en *bonos del Tesoro estadounidense* restó *valor*, en un contexto de subida de la renta variable.

Applied Materials hizo la contribución más favorable, recuperándose de la debilidad mostrada a finales de 2018, gracias a que los inversores se volvieron cada vez más optimistas sobre las perspectivas de ingresos de la empresa. Las acciones de Microsoft también siguieron su trayectoria *alcista*, reflejando la opinión del gestor de que la oportunidad a largo plazo se mantiene atractiva, a medida que el negocio se mueve hacia ingresos más constantes Citigroup se comportó bien, gracias al anuncio de varias series de resultados positivos durante el ejercicio.

Las preocupaciones por la demanda interna en India siguen pesando sobre Suzuki Motor. Royal Dutch Shell anunció algunos resultados decepcionantes para el segundo trimestre, que afectaron a todas sus actividades por la debilidad del entorno *macroeconómico* más amplio. Infineon Technologies sufrió caídas, ya que los inversores dejaron de confiar en que el crecimiento del sector de semiconductores seguiría a *corto* plazo.

En cuanto a la actividad, Goldman Sachs se incorporó a la cartera. A medida que el mercado se sienta más cómodo con la capacidad del banco para gestionar los costes en un entorno de ingresos difícil, el gestor cree que el mercado podría revisar de forma mucho más positiva el precio de la acción. Se inició una posición en la alemana Bayer, líder mundial en productos químicos para cultivos y semillas. Después de 18 meses de noticias deprimentes,

el gestor considera que la acción constituye una oportunidad de *valor* interesante, con un fuerte potencial *alcista* en los próximos años. Se compró Mastercard, debido a que era una beneficiaria del cambio desde el efectivo a los pagos digitales. Disfrutó de una cuota sustancial de los pagos mundiales por tarjeta, siendo probable una *larga* trayectoria de crecimiento, debido a que la penetración es relativamente baja en algunas regiones. Se inició una posición en Rolls-Royce, un fabricante del Reino Unido líder en la fabricación de motores de aviación. El gestor considera que la intensa atención prestada por los inversores a la disrupción causada por aspectos técnicos de los motores Trent 1000 de Rolls-Royce había proporcionado una interesante oportunidad de invertir.

Varios elementos del tema de inversión original de ABB habían decepcionado frente a las expectativas iniciales, y el gestor optó por abandonar el resto de la posición tras un período de buen comportamiento, eBay recibió un impulso en enero de 2019 cuando un inversor activista escribió a la empresa exponiendo una serie de propuestas destinadas a desbloquear el *valor* para los accionistas. Se consideró conveniente liquidar la posición tras un arranque tan fuerte del ejercicio. Además, Infineon Technologies fue retirada del Fondo, tras el anuncio de un acuerdo transformador para adquirir Cypress Semiconductor. Mientras tanto, Deutsche Post también se vendió, ante la preocupación de que no sería capaz de resistir a cualquier retroceso eventual en las partes del negocio que habían seguido cumpliendo las expectativas.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 30,51%, frente al 30,02% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el 25,10% de media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en euros.

Hace doce meses, quizá solo el observador más resueltamente optimista hubiera pronosticado que 2019 vería a los mercados de renta variable mundiales retribuir a los inversores con rentabilidades tan impresionantes. Aunque no faltaban las posibles “pieles de plátano” *macroeconómicas* y políticas (entre ellas el Brexit, las guerras comerciales y las tensiones en Oriente Medio) los inversores optaron por fijarse más en la capacidad de resistencia de la economía estadounidense y la continua generosidad de los bancos centrales. Desde muchos puntos

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

continuación

de vista, era lógico que una década en la que los mercados habían desafiado tantas veces a los agoreros terminase con esta nota de excelencia.

Las acciones de asistencia sanitaria hicieron una contribución substancial a la rentabilidad, mientras Edwards Lifesciences seguía recogiendo los frutos de su enfoque innovador para tratar la estenosis aórtica con una alternativa mínimamente invasiva a la cirugía. Los inversores recibieron favorablemente los resultados clínicos que mostraban la superioridad de la Implantación de Válvula Aórtica del Transcatéter de Edwards en pacientes de bajo riesgo. *Bienes de consumo discrecional* acciones fueron otra fuente de buena rentabilidad. Inditex, la cadena española de tiendas de ropa, siguió anunciando los mejores resultados de su segmento, mientras que el incesante crecimiento de las ventas del grupo francés de artículos de lujo LVMH fue una prueba de la aparentemente insaciable demanda mundial de productos de alta gama.

Una acción que sí pasó dificultades durante el periodo fue Jardine Matheson, el grupo domiciliado en Hong Kong. Esto no fue una sorpresa, dado que el nivel sin precedentes de perturbaciones sociales y políticas en la isla se mantuvo durante la mayor parte del año. Aunque los resultados de la empresa fueron bastante dispares, los inversores se manifestaron bastante preocupados por su exposición al mercado de oficinas de Hong Kong, que se vería afectado muy negativamente en caso de cualquier disminución del reconocimiento internacional de la isla.

Durante el periodo, se incorporó al Fondo una nueva tenencia en Booking Holdings: Denso y Essilor Luxottica se liquidaron durante el periodo. Habiendo heredado una pequeña posición en Alcon, tras la creación de una empresa separada de Novartis, aquella fue vendida durante el periodo.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Walter Scott & Partners Limited
Enero de 2020

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

En el periodo anual analizado desde, la clase de acciones USD A (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 12,74%, frente a la rentabilidad del 13,82% que alcanzó el índice MSCI All Country Asia Small Cap NR y el 12,62% de la media del sector Lipper Global Equity Asia Pacific Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados se mantuvieron volátiles durante todo el año, movidos en gran medida por cuestiones *macroeconómicas*, pero cerraron el año en positivo, con una disminución de las preocupaciones *geopolíticas*.

El Fondo tenía una ponderación del 46,3% en renta variable de Asia excepto Japón y del 52,1% en empresas japonesas de pequeña capitalización.

La porción en renta variable de Asia excepto Japón estaba casi totalmente invertida al final del periodo en, siendo Hong Kong/China, India e Indonesia los países con las mayores exposiciones. Algunos de las principales categorías de *valores* de la cartera, y los motores correspondientes son: las acciones de telecomunicaciones de China e Indonesia, que disfrutaron de un fuerte crecimiento del consumo de datos y la mejora del entorno competitivo; las acciones de gas y energía de China, que se benefician del fuerte impulso gubernamental para limpiar el medio ambiente y la reestructuración en marcha del sector de tuberías de gas; los bancos corporativos de India, que podrían beneficiarse de que el ciclo de préstamos corporativos improductivos, las acciones de Internet de China y Corea, donde, en opinión del gestor, parece que continuará el fuerte impulso de los beneficios, y las acciones de asistencia sanitaria de India y el Sudeste asiático, que tienen tasas de crecimiento secular debido a los bajos niveles de penetración.

A pesar de la *volatilidad* del mercado, el gestor sigue siendo optimista con respecto a las perspectivas a medio plazo de las acciones de pequeña y mediana capitalización en Asia. Asia se está beneficiando de los continuos ritmos vigorosos de crecimiento en toda la región. Las valoraciones son atractivas, y el gestor opina que los inversores, tanto nacionales como extranjeros, están infrainvertidos en renta variable de Asia excepto Japón.

La parte del Fondo que invierte en pequeña capitalización japonesa se comportó positivamente durante el periodo analizado. La selección de *valores* fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de electrodomésticos y servicios, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y bancos, a los que el Fondo no tenía exposición. Los principales lastres fueron los sectores de seguros y otros productos en los

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND continuación que el Fondo estaba sobreponderado, así como propiedad inmobiliaria, a la que el Fondo no tenía exposición.

En el plano de los *valores* específicos, destacaron por su contribución a la rentabilidad: Baycurrent Consulting, que presta servicios integrales de consultoría; Sanken Electric, que produce semiconductores discretos y circuitos analógicos integrados; y Anritsu, líder mundial en instrumentos de prueba y medición para mercados de telecomunicaciones móviles. Por su parte, la rentabilidad se vio lastrada principalmente por ItoKuro, que proporciona información de servicios de educación a través de sus sitios de portal de Internet; Vector, empresa de relaciones públicas y publicidad que utiliza servicios de notificación simple (SNS) y la web y proveedor líder de comunicados de prensa; y Open Door, operador de sitios web de comparación de viajes.

Hubo un nuevo nombre durante el periodo analizado, Insource, que provee formación empresarial y cursos de negocios. El Fondo liquidó Star Micronics, que produce máquinas herramientas de *alto rendimiento*. Al final de diciembre de 2019, la porción de renta variable japonesa del Fondo estaba sobreponderada en electrodomésticos, servicios y otros productos. Las decisiones de asignación sectorial del gestor se derivan principalmente de decisiones “ascendentes” de selección de *valores*.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Enero de 2020

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 25,10%, frente a la rentabilidad del 19,48% que alcanzó el índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR y el 18,97% de la media del sector Lipper Global – Equity Asia Pacific Ex -Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y se comportó mejor que el índice de referencia y que la rentabilidad media del sector. Se produjo un cambio a la cabeza de la gestión de la cartera al final del primer semestre, y una gran parte de la mayor rentabilidad relativa se produjo tras el relevo del gestor, con algún cambio de énfasis respecto del posicionamiento en acciones.

Los mercados asiáticos se vieron apoyados por la *política monetaria* flexible de los bancos centrales mundiales y por las perspectivas de acuerdo, hacia el final del periodo, entre EE. UU. y China.

La selección de *valores* fue acertada a escala regional, especialmente en China. A escala sectorial, fue destacadamente positivo en asistencia sanitaria y consumo *cíclico*, aunque más débil en servicios de comunicación. La asignación sectorial también fue un factor positivo para las rentabilidades; con el *rendimiento* apoyado por la importante sobreponderación del consumo *cíclico* y de la informática.

Entre los *valores* que más contribuyeron a la rentabilidad estuvo New Oriental Education & Technology, empresa educativa china, que subió en torno a un 120% medido en dólares estadounidenses, gracias al fuerte crecimiento de sus programas de cursos y aprendizaje. Applied Materials se comportó bien, gracias a la fuerte recuperación de su demanda de productos de semiconductores. El proveedor de software de contabilidad Xero también se comportó bien, debido al fuerte impulso de las ganancias por la expansión global de su software de contabilidad.

Autohome, la plataforma en línea de ventas de automóviles, cayó bruscamente a causa del peor contexto de precios, debido a la mayor debilidad de sus concesionarios chinos. La firma financiera india Edelweiss también mostró debilidad, al enfrentarse a un entorno más difícil, con menor crecimiento y mayor potencial de riesgo. El fabricante de baterías Samsung SDI se depreció, debido a la preocupación de los inversores por el impacto que un incendio en unas instalaciones de la empresa pudiera tener sobre las perspectivas de ganancias a *corto* plazo y la disminución de los subsidios a los vehículos eléctricos en China.

En cuanto a la actividad, se compró la empresa india de joyería Titaan, en vista de sus ambiciosos planes de crecimiento en cuanto a expansión geográfica, impulsada por aperturas de tiendas, lo que podría ayudar a generar un fuerte crecimiento de los ingresos. Se añadió Meituan Dianping, una firma de comercio electrónico que cotiza en Hong Kong y se centra en la distribución de alimentos. Se está beneficiando de una fuerte demanda, y está bien posicionada para aumentar sus ofertas de servicio y mejorar los márgenes, gracias a la actual consolidación del sector. ASML, un líder mundial en servicios de litografía para la industria de semiconductores, fue comprada en vista de sus buenas perspectivas de demanda para sus productos y su posición dominante en la cadena de suministro de semiconductores.

Se vendió el fabricante de sofás chino Man Wah, ante la persistente incertidumbre que rodeaba el comercio entre China y EE. UU. Sands China, el operador de casinos de propiedad estadounidense, fue vendido por motivos similares, y debido al impacto sobre sus servicios de la desaceleración económica de China. Se vendió el conglomerado filipino GT Capital, debido a la debilidad *macroeconómica* del país.

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

continuación

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited

Enero de 2020

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND*

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 18,05%, frente al 19,08% que alcanzó el índice FTSE Asia Pacific ex Japan TR y el 18,75% que alcanzó la media del sector Lipper Global – Equity Asia Pacific ex-Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, pero quedó rezagado con respecto al índice de referencia y a la media del sector. Los mercados mundiales se vieron apoyados por la *política monetaria* flexible de los bancos centrales mundiales.

La asignación sectorial fue un factor negativo para la rentabilidad relativa, particularmente la importante sobreponderación de las telecomunicaciones. La selección de *valores* fue débil en el sector financiero, pero muy acertada en tecnología. A escala regional, la exposición infraponderada a China y la sobreponderación de Singapur lastraron la rentabilidad.

Link REIT, un fideicomiso de inversión inmobiliaria (REIT), centrado en el comercio minorista, contribuyó positivamente en la primera mitad del año, pero lo hizo negativamente en la segunda mitad del año. Los *rendimientos* crecientes de los bonos enfriaron el entusiasmo de los inversores por los REITs. Link REIT también bajó a causa de la continua agitación social en Hong Kong. Bangkok Bank estuvo débil, con los resultados más recientes por debajo de las expectativas, reflejando la debilidad de la economía tailandesa. La entidad anunció que adquiriría el banco indonesio Permata, lo que ejerció más presión sobre el precio de las acciones. La posición en Insurance Australia Group también restó *valor*, debido a un difícil mercado interno.

Las acciones de tecnología mantenidas por el Fondo aportaron una buena rentabilidad. Una de las mayores contribuciones en cuanto a acciones fue Taiwan Semiconductor, que anunció resultados satisfactorios y superiores al consenso, basados en la creciente demanda de semiconductores. Las ganancias positivas provocaron que el mercado revisase las acciones al alza. Otras contribuciones positivas incluyeron a las empresas de tecnología ASM Pacific Technology y Samsung Electronics. Las acciones de la compañía de servicios públicos neozelandesa Meridian Energy también contribuyeron.

Por lo que respecta a la actividad, se compró Hong Kong Exchanges and Clearing. El gestor opina que la empresa está bien posicionada para el desarrollo de los mercados de capital de China a largo plazo. Se tomó una participación en Kasikornbank. Las fuertes provisiones de capital y de balance de este banco podrían permitirle absorber pérdidas en caso de una caída, y aportar un cantidad de capital importante en periodos de crecimiento más lento.

El gestor aprovechó un repunte de las acciones de pequeña capitalización para salir de la posición restante en el fabricante de sofás Man Wah, debido a los riesgos, incluida la desaceleración de las ventas en EE. UU., así como a los problemas relacionados con su negocio interno en China. La empresa australiana de telecomunicaciones Telstra se vendió, reflejando la presión de la competencia y el impacto de la migración de Australia a la red nacional de banda ancha. La posición del Fondo en Link REIT se aligeró, dado que la subida del precio de las acciones ha reducido considerablemente el *rendimiento* por dividendo.

A juicio del gestor, las disciplinas del proceso del Fondo y los estrictos criterios de *rendimiento*, que obligan al gestor a vender acciones cuando se vuelven demasiado caras, y a reinvertir en oportunidades con calidad de mejor *valor*, son muy importantes.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited

Enero de 2020

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 24,85%, frente a la rentabilidad del 30,71% que alcanzó el índice MSCI Brazil 10/40 NR y el 26,98% de la media del sector Lipper Global – Equity Brazil, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En el plano sectorial, la sobreponderación en servicios públicos y las infraponderaciones en pulpa y papel y la selección de *valores* en logística fueron las contribuciones más positivas al *rendimiento* del Fondo comparado con su índice. La rentabilidad relativa negativa se debió a la selección de *valores* en *bienes de consumo cíclico*, tanto la selección de *valores* y la infraponderación en bienes de capital, y la sobreponderación en *bienes de consumo cíclico*.

En el plano de las acciones, el Fondo se benefició de su exposición a Copel, Hapvida y B3. Las acciones de Copel disfrutaron de un año satisfactorio, con mejores resultados operativos en su unidad de distribución

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND continuación de electricidad, y el descenso de los tipos de interés, lo que favoreció al conjunto del sector de servicios públicos. Las acciones de Hapvida se dispararon cuando la empresa anunció varias adquisiciones durante 2019 y empezó a incrementar su presencia en nuevas regiones, más allá del Norte y el Nordeste del país. Las acciones de B3 disfrutaron de un año positivo con el incremento de la actividad en los mercados de capital, especialmente la renta variable y la renta fija, las divisas y las materias primas.

En cuanto a las contribuciones negativas en el plano de los *valores*, destacaron Embraer, Vale y Pão de Açúcar. Las acciones de Embraer se vieron afectadas por la falta de confianza en la rentabilidad futura de la empresa procedente del segmento de defensa y aviación para ejecutivos, y por el bajo nivel de las ventas en su segmento comercial. Además de esto, el retraso en finalizar el acuerdo de empresa conjunta con Boeing también lastró las acciones. Las acciones de Vale mostraron un comportamiento insatisfactorio, debido al accidente en su presa de Brumadinho, con un gran número de víctimas civiles. La empresa estaba bajo presión, tanto por las posibles multas como del público. Las acciones de Pão de Açúcar se depreciaron, debido a problemas de gobernanza después de que la empresa anunciase la adquisición de la empresa minorista colombiana, Exitó, de su accionista de control, Casino.

Durante el año, el gestor añadió nuevas inversiones al Fondo: CPFL (servicios públicos), Linx (software), Sulamérica (asistencia sanitaria) y Vivara (comercio minorista). Además, se cerraron las exposiciones en Ambev, Azul, Cyrela, Iochpe-Maxion, Santander y Bradespar.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

ARX Investimentos Ltda
Enero de 2020

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 36,08%, frente al 33,70% que alcanzó el índice S&P 500 NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, superando a su índice de referencia durante 2019, debido a las posiciones extendidas en renta variable estadounidense y *largas* en bonos del Tesoro. La posición media del Fondo en renta variable de EE.UU era del 110%, lo cual aumentó las ganancias, dado que el S&P 500 registró su mejor rentabilidad anual desde 2013. El índice Bloomberg

Barclays Long Treasury también obtuvo ganancias de dos dígitos, beneficiando a la posición media del Fondo del 17% *larga* en bonos del Tesoro estadounidense.

Hubo dos cambios de asignación durante 2019. A principios de enero, el objetivo de asignación se cambió de 120% acciones a 20% bonos a aproximadamente 110% activos y 20% bonos. El impulso para el cambio fue un marcado incremento de la *volatilidad* debido a los crecientes temores respecto de una brusca desaceleración del crecimiento tanto estadounidense como mundial y la continua incertidumbre en torno a los aranceles comerciales. Además de la *volatilidad*, las expectativas de menores ganancias también se tuvieron en cuenta para reducir la asignación a renta variable, cuando las estimaciones de crecimiento del índice S&P 500 realizadas por el Institutional Brokers Estimate System experimentaron un leve descenso. Esta fue la primera reducción de ganancias en un año, aproximadamente, y aunque modesta, los analistas suelen tardar en reducir sus estimaciones.

Durante agosto, el objetivo de asignación se cambió de 110% acciones a 20% bonos a aproximadamente 110% activos y 10% bonos. La fuerte subida de precios de los bonos y el aplanamiento de la curva de *rendimientos* durante 2019 provocó que se saliera de los bonos. La desaceleración del impulso económico, la caída de la *inflación*, y un giro expansivo por parte de la Reserva Federal encareció sustancialmente los bonos a largo plazo. Mientras tanto, los *rendimientos* en el tramo inicial de la curva, cayeron menos que los *rendimientos* a largo plazo, por lo que los bonos de Tesorería a largo plazo eran menos atractivos que el efectivo, lo que promovió una reducción del 10% en la asignación a bonos.

A 31 de diciembre de 2019, la asignación del Fondo fue de 110% acciones y 10% bonos. La metodología de valoración del gestor indica que las acciones estadounidenses siguen siendo atractivas con respecto a los bonos estadounidenses y el efectivo. El Fondo sigue manteniendo una asignación a *bonos del Tesoro estadounidense* con fines de moderación del riesgo.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 21,67%, frente a la rentabilidad del 18,44% que alcanzó el índice MSCI Emerging Markets NR y el 18,30% de la media del sector

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación**BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND**

continuación

Lipper Global – Equity Emerging Markets Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y se comportó mejor que el índice de referencia y que la media del sector. Los mercados emergentes se vieron apoyados por la *política monetaria* flexible de los bancos centrales mundiales y por las perspectivas de acuerdo, hacia el final del periodo, entre EE. UU. y China.

La selección de *valores* fue acertada a escala regional, especialmente en China. A escala sectorial, fue destacadamente positivo en consumo *cíclico* y *valores* industriales, aunque más débil en materiales. La asignación sectorial también fue un factor positivo para las rentabilidades; con el *rendimiento* apoyado por la importante sobreponderación del consumo *cíclico*.

Entre los *valores* que más contribuyeron a la rentabilidad estuvo New Oriental Education & Technology, empresa educativa china, que se benefició del fuerte crecimiento de sus programas de cursos y aprendizaje. Applied Materials se comportó bien, gracias a la fuerte demanda de sus productos de semiconductores. El negocio de distribución de comida en línea Delivery Hero repuntó fuertemente al anunciarse un acuerdo de asociación con la líder del mercado en Corea.

La empresa brasileña de viajes CVC lastró de forma importante la rentabilidad, después de que sus resultados se vieran afectados por un aumento inesperado de las provisiones relacionadas con la quiebra de Avianca. La salida del director general de *valores* financieros no ayudó a la reacción del mercado frente a los resultados. Autohome, la plataforma en línea de ventas de automóviles, cayó bruscamente a causa de los cambios en el personal directivo, los interrogantes sobre la capacidad de fijar precios y la sensibilidad al contexto *macroeconómico* general. La firma financiera india Edelweiss también mostró debilidad, al enfrentarse a un entorno más difícil, con menor crecimiento y mayor potencial de riesgo.

Además, se adoptó una posición en la empresa de Internet de reparto de comida Delivery Hero. La empresa se beneficia de su modelo ligero en capital, y está experimentando una fuerte demanda por sus servicios. En *valores* financieros, se inició una posición en Ping An Insurance, la primera aseguradora de China. La oportunidad de crecimiento de los productos de protección en China es la mayor del mundo, y los márgenes son los más elevados de Asia. ASML, un líder mundial en servicios de litografía para la industria de semiconductores, fue comprada en vista de sus buenas perspectivas de demanda para sus productos y su posición dominante en la cadena de suministro de semiconductores.

Se vendió el conglomerado filipino GT Capital, debido a la debilidad *macroeconómica* general del país. Otra de las ventas fue la firma financiera, que se está enfrentando a un difícil entorno de *liquidez* y crecimiento en declive.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

El Fondo se cerró el viernes, 15 de febrero de 2019.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el cierre del Fondo el 15 de febrero de 2019, la clase de acciones JPY C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 7,10%, frente al 5,58% que alcanzó el índice Tokyo Stock Price (TOPIX) TR, ambas expresadas en yenes japoneses.

Tanto la selección sectorial como la selección de *valores* contribuyeron a la rentabilidad. En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de información y comunicación, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y electrodomésticos y bancos, en los que el Fondo estaba infraponderado. La rentabilidad se vio lastrada por productos farmacéuticos, en los que el Fondo estaba infraponderado, e instrumentos de precisión y construcción, donde el Fondo estaba sobreponderado.

En el plano de los *valores*, la rentabilidad se vio favorecida por Anritsu, líder mundial en instrumentos de prueba y medición para los mercados de telecomunicaciones móviles; SoftBank Group, un importante operador de servicios de telecomunicaciones; y Otsuka, que diseña y construye sistemas informáticos y vende periféricos informáticos.

La rentabilidad se vio lastrada por Nichirei, que produce alimentos congelados y presta servicios de almacenamiento refrigerado; Penta-Ocean Construction, contratista general y de ingeniería civil líder que opera a nivel nacional e internacional; y el especialista en seguros de mascotas Anicom Holdings.

El Fondo no compró ni liquidó ninguna posición. El 15 de febrero, el Fondo mantenía 70 acciones.

El 15 de febrero, las mayores sobreponderaciones sectoriales del Fondo correspondían a otros productos, construcción y otras empresas de financiación. Las mayores infraponderaciones sectoriales estaban en los sectores farmacéutico, transporte terrestre y comercio minorista. Las decisiones de asignación sectorial del Fondo se deri-

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación**BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND**

continuación

van principalmente de nuestras decisiones de selección de *valores* ascendente (*bottom-up*).

El 15 de febrero, entre las principales sobreponderaciones de la cartera estaban Nidec, el mayor fabricante de motores de precisión del mundo; Aruhi, el mayor proveedor japonés de préstamos Flat 35, una hipoteca de interés fijo a largo plazo ofrecida en asociación con la Agencia de Financiación de la Vivienda de Japón; y Nifco, que fabrica soportes de resina y componentes plásticos principalmente para automóviles.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited

Enero de 2020

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

El Fondo se cerró el viernes, 15 de febrero de 2019.

En el periodo analizado comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el cierre del Fondo el 15 de febrero de 2019, la clase de acciones JPY C (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,00%, frente al 3,75% que alcanzó el índice Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included), ambas expresadas en yenes japoneses.

Durante el periodo analizado, el Fondo superó su índice comparativo. La actividad general fue bastante limitada. El gestor empezó a vender las posiciones del Fondo desde principios de febrero de 2019.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited

Enero de 2020

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones JPY C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 20,32%, frente al 16,99% que alcanzó el índice Russell/Nomura Small Cap TR y el 19,95% de media del sector Lipper Global Equity Japan Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

Tanto la selección de *valores* como la selección de sectores contribuyeron positivamente a la rentabilidad del Fondo.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de electrodomésticos y servicios, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y bancos, a los que el Fondo no tenía exposición. Los principales lastres fueron los sectores de seguros y otros productos en los que el Fondo estaba sobreponderado, así como propiedad inmobiliaria, a la que el Fondo no tenía exposición.

En el plano de los *valores* específicos, destacaron por su contribución a la rentabilidad: Baycurrent Consulting,

que presta servicios integrales de consultoría; Sanken Electric, que produce semiconductores discretos y circuitos analógicos integrados; y Atrac, un proveedor de servicios de informática para recursos humanos. Por su parte, la rentabilidad se vio lastrada principalmente por ItoKuro, que proporciona información de servicios de educación a través de sus sitios de portal de Internet; Vector, empresa de relaciones públicas y publicidad que utiliza servicios de notificación simple (SNS) y la web y proveedor líder de comunicados de prensa; y Open Door, operador de sitios web de comparación de viajes.

Hubo dos nuevos nombres durante el periodo analizado: Premium group, que proporciona préstamos para automóviles y microcréditos de consumo, e Insource, que provee formación empresarial y cursos de negocios. El gestor vendió las tenencias del Fondo en eGuarantee, que ofrece servicios de garantía para cuentas y efectos por pagar, y Star Micronics, que produce máquinas herramientas de *alto rendimiento*.

Al final del semestre cerrado a 2019 de junio de 2019, la cartera tenía 30 *valores*, el mismo número que a fin de 2018. Al final de año, el Fondo estaba sobreponderada en electrodomésticos, servicios y otros productos. Las decisiones de asignación sectorial del gestor se derivan principalmente de decisiones “ascendentes” de selección de *valores*.

Entre las mayores sobreponderaciones del Fondo se incluyen Sanken Electric; MCJ, un fabricante de ordenadores de alta gama a la medida a través de su filiar MouseComputer; y Techmatrix que proporciona servicios de integración de sistemas y soluciones.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited

Enero de 2020

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 29,09%, frente al 30,70% que alcanzó el índice S&P 500 NR y el 27,24% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El error de seguimiento anualizado en un año del Fondo era del 0,10% a martes, 31 de diciembre de 2019. 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

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación**BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER**

continuación

S&P 500 está relacionada con el impacto sobre el primero de las comisiones y el coste asociado a la gestión de las actividades diarias del anterior.

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

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

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

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 28,74%, frente a la rentabilidad del 30,56% que alcanzó el índice S&P Eurozone Small Cap TR y la rentabilidad del 26,62% de media del sector Lipper Global – Equity EuroZone Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en euros.

Los mercados de renta variable se comportaron positivamente en conjunto durante 2019, en sintonía con las buenas cifras de empleo, los avances positivos en el comercio mundial y unos fundamentales corporativos favorables. En EE. UU., la Cámara de Representantes votó para someter al Presidente Donald Trump al proceso de "impeachment". En el frente comercial, la administración Trump llegó a un acuerdo de "fase uno" con China en diciembre, para ser formalmente acordado y firmado por ambos países a principios de 2020. El Congreso también aprobó el Acuerdo EE. UU.-México-Canadá (USMCA), que sustituye al NAFTA. Mientras tanto, la Reserva Federal de EE. UU. rebajó los tipos de interés tres veces en 2019, citando la incertidumbre comercial y la desaceleración del crecimiento mundial. En mercados desarrollados, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés durante el año, en sintonía con las expectativas del mercado. En el Reino Unido, Boris Johnson sustituyó a Theresa May como Primer Ministro. En diciembre, el Partido Conservador del Reino Unido logró una mayoría contundente sobre el Partido

Laborista en las elecciones generales. Esta victoria contribuyó a que Johnson fuese adelante en su proyecto de que el Reino Unido abandone la UE el 31 de enero de 2020. La *inflación* del Reino Unido se redujo levemente durante este año y se mantiene por debajo del objetivo del Banco de Inglaterra. De forma similar, la *inflación* anual de la zona euro se mantuvo por debajo del objetivo del 2% del BCE.

Por países, el posicionamiento entre Francia y Bélgica encabezó las contribuciones a la rentabilidad del Fondo, mientras que Suecia fue el mayor detractor relativo por amplio margen, seguida de Austria. Por sectores, los *valores* financieros e industriales encabezaron las contribuciones, mientras que los materiales u la energía fueron los que más las perjudicaron. Los *valores* alemanes de servicios de comunicación y la selección de *valores* entre los financieros de Francia apoyaron los resultados relativos. La empresa alemana de publicidad al aire libre Stroeer SE & Co subió gracias a sus resultados trimestrales que superaron las expectativas del mercado. Por el lado negativo, el grupo sueco de juegos de azar en línea Kindred Group cayó después de que anunciase unos resultados del segundo trimestre por debajo de las expectativas. Los menores ingresos, unidos a mayores costes, también lastraron las ganancias.

El gestor redujo la exposición del Fondo a informática y materiales, y aumentó la exposición a bienes inmobiliarios y energía. La posición en Orion Engineered Carbons se vendió debido a la preocupación por un entorno de demanda más débil. El gestor vendió las posiciones en Hapag-Lloyd y recogió beneficios después tras su sólido comportamiento en lo que va de año.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 24,50%, frente al 26,54% que alcanzó el índice Russell 1000 Value TR y el 27,24% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable se comportaron positivamente en conjunto durante 2019, en sintonía con las buenas cifras de empleo, los avances positivos en el comercio mundial y unos fundamentales corporativos favorables. En este entorno, el Fondo superó a su índice de referencia.

Por sectores, los *valores* financieros lideraron por un amplio margen la contribución relativa, seguidos por la energía y los

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación**BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND**

continuación

servicios públicos. Por el contrario, el sector de asistencia sanitaria fue el que más la lastró, seguido de las posiciones de informática y materiales. En el sector financiero, la selección positiva de *valores* en los segmentos bancarios impulsó los resultados positivos. Específicamente, las acciones de Citigroup subieron, dado que los inversores han remunerado a la empresa por unas ganancias mejores de lo esperado, así como una rentabilidad significativa del capital.

La superior rentabilidad relativa de la energía se vio impulsada por la acertada selección de *valores* entre los *valores* de petróleo, gas y combustibles de consumo. En servicios públicos, la selección de *valores* en los servicios públicos contribuyó positivamente a las rentabilidades relativas.

En cambio, el desacierto en el posicionamiento y la selección entre los proveedores y servicios de asistencia sanitaria fue lo que más perjudicó la rentabilidad de la asistencia sanitaria. El desacierto en la selección de *valores* en el segmento de software lastró la rentabilidad de la informática. Específicamente, las acciones de Teradata se depreciaron por la caída de los ingresos a medida que la empresa efectúa la transición a oferta en la nube basada en suscripciones. El posicionamiento y la selección entre *valores* químicos perjudicaron la rentabilidad relativa en el sector de materiales.

Los cambios en las ponderaciones sectoriales fueron leves. El Fondo sigue estando sobreponderado en *valores* financieros y energía, e infraponderado en los sectores de servicios públicos y consumo *cíclico*. El sector financiero sigue siendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a las valoraciones atractivas y la exposición a la mejora de la economía.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 27,29%, frente al 30,70% que alcanzó el índice S&P 500 NR y el 22,62% de la media del sector Lipper Global – Equity US Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable se comportaron positivamente en conjunto durante 2019, en sintonía

con las buenas cifras de empleo, los avances positivos en el comercio mundial y unos fundamentales corporativos favorables. En ese contexto, el Fondo se comportó peor que el mercado.

Por sectores, *valores* financieros, consumo *cíclico* y productos básicos de consumo contribuyeron a la rentabilidad, mientras que la informática y la energía fueron los principales lastres. La mayor rentabilidad relativa en *valores* financieros fue impulsada por la sobreponderación en el Fondo del segmento bancario. Específicamente, las acciones de Citigroup subieron, dado que los inversores han remunerado a la empresa por unas ganancias mejores de lo esperado, así como una rentabilidad significativa del capital. El posicionamiento en consumo *cíclico* y la acertada selección de *valores* en comercio minorista multilínea fueron las mayores contribuciones a los resultados sectoriales. En productos de consumo básico, la acertada selección de *valores* en productos alimenticios apoyó la rentabilidad relativa.

En cambio, la informática fue el mayor lastre, por un amplio margen debido a la ausencia de exposición al segmento de almacenamiento de hardware y periféricos. Concretamente, la ausencia de exposición a Apple perjudicó los resultados relativos, en vista de que la demanda del iPhone 11 y el éxito con dispositivos vestibles y servicios impulsó sus cotizaciones. Materiales estuvo rezagado, principalmente debido al desacierto en el posicionamiento y la selección de *valores* en el segmento de químicos. En energía, el posicionamiento en petróleo, gas y combustibles de consumo lastró los resultados del sector.

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

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

El Fondo se cerró el jueves, 29 de agosto de 2019.

En el periodo analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 7,91 %, frente al 17,95 % que alcanzó el índice Russell 3000 TR y el 16,15%

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

continuación

de la media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable, en conjunto, se comportaron positivamente durante el periodo. En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) rebajó los tipos de interés. En EE. UU., el Presidente Donald Trump anunció e impuso aranceles a China, lo cual repercutió en los mercados mundiales. La *inflación* repuntó levemente, pero se mantuvo por debajo del objetivo del 2% de la Fed.

En ese contexto, el Fondo se comportó peor que el mercado y que la media sectorial. Los servicios de comunicaciones y la asistencia sanitaria encabezaron las contribuciones relativas, mientras que la informática y el consumo *cíclico* fueron los que más perjudicaron.

Los servicios de comunicaciones encabezaron las contribuciones relativas, debido a una eficaz selección de *valores* entre los medios de comunicación y los segmentos de servicios diversificados de telecomunicaciones. En particular, Nexstar Media Group experimentó una revalorización significativa durante el periodo. En asistencia sanitaria, la holding de biotecnología SAGE Therapeutics benefició a rentabilidad relativa, cuando las acciones subieron gracias a la confianza positiva tras los resultados de las pruebas y la aprobación de la Food and Drug Administration.

En el lado negativo, la informática encabezó los lastres relativos, debido principalmente al posicionamiento en el segmento de software. Aunque las tenencias en software contribuyeron con carácter absoluto, el Fondo se comportó peor que el índice de referencia debido a algunos títulos prestigiosos del segmento. Por último, el consumo *cíclico* restó *valor*, debido a la desacertada selección de *valores* en hoteles, restaurantes y ocio. En particular, las acciones de Royal Caribbean Cruises encabezaron los lastres relativos.

El gestor aumentó la exposición del Fondo a los sectores de servicios públicos y *valores* industriales, y redujo la exposición a los *valores* de informática y financieros. En servicios públicos, el gestor inició una posición en NextEra Energy. En el sector financiero, el gestor se reposicionó dentro del sector bancario, saliendo de posiciones que se depreciaron a consecuencia de preocupaciones crediticias sobre todo el sector y las espinosas y permanentes discusiones comerciales, y añadiendo nuevas posiciones con oportunidades atractivas a largo plazo.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

FONDOS DE RENTA VARIABLE ESPECIALIZADOS

BNY MELLON DIGITAL ASSETS FUND

El Fondo se lanzó el martes, 19 de febrero de 2019.

En el periodo analizado desde su lanzamiento, la clase de acciones USD W (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 11,42%, frente al 15,03% que alcanzó el índice MSCI NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable se comportaron positivamente en conjunto durante 2019, en sintonía con las buenas cifras de empleo, los avances positivos en el comercio mundial y unos fundamentales corporativos favorables. En ese contexto, el Fondo se comportó peor que el mercado.

En el plano sectorial, la ausencia de exposición del Fondo a petróleo, gas y carburantes consumibles fue lo que más contribuyó a los resultados relativos. La acertada selección de *valores* entre los *valores* de seguros también favoreció la rentabilidad. XPO Logistics se comportó bien, gracias al anuncio de ganancias positivas de la empresa de camiones JB Hunt, así como una mejora general de la confianza en que EE. UU. y China alcancen un acuerdo en sus negociaciones comerciales.

Como aspecto negativo, la desacertada selección de *valores* en los segmentos de servicios informáticos fue lo que más perjudicó la rentabilidad. El posicionamiento y la selección de *valores* en comercio minorista de alimentos y productos de consumo básico también lastró la rentabilidad. Carrefour se quedó rezagada cuando la empresa se enfrentó a una serie de vientos contrarios a *corto* plazo que provocaron que las acciones cotizaran por debajo del conjunto del mercado durante el año; sin embargo, sigue mostrando signos prometedores en la reorientación de su negocio para acomodar a la base de consumidores.

Los cambios en las ponderaciones sectoriales fueron leves. El gestor incrementó la ponderación de los servicios públicos eléctricos y del software, y redujo la ponderación de los servicios públicos múltiples. Los servicios informáticos siguen siendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, aunque la exposición fue reducida durante el periodo analizado.

El gestor ve cada vez con mayor optimismo que la tecnología de cadena de bloques esté preparada para su adopción a escala mundial. El gestor opina que la cadena de bloques de empresa es un pilar clave en la transformación digital más amplia que se está llevando a cabo actualmente, y piensa que el universo de inversión y la cartera del Fondo están bien situados para aprovechar estas tendencias durante la próxima década.

El gestor se siente alentado por el crecimiento del universo del Fondo, que actualmente cuenta con unas 250 empresas que abarcan casi todas las regiones e industrias del mundo.

FONDOS DE RENTA VARIABLE ESPECIALIZADOS continuación

BNY MELLON DIGITAL ASSETS FUND continuación

Esto ha reforzado la creencia del gerente de que esta tecnología tiene muy pocos límites en cuanto a los casos de uso o aplicaciones, cuyo crecimiento ha sido sustancial. El gestor sigue tratando de identificar a los primeros en adoptador o habilitador la tecnología.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD W (Acc) obtuvo una rentabilidad del 18,82%, frente al 25,75% que alcanzó el índice S&P Global Infrastructure NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable se comportaron positivamente en conjunto durante 2019, en sintonía con las buenas cifras de empleo, los avances positivos en el comercio mundial y unos fundamentales corporativos favorables. En ese contexto, el Fondo se comportó peor que su índice de referencia durante el periodo. Los servicios públicos contribuyeron positivamente a la superior rentabilidad relativa, pero esto se vio contrarrestado por el comportamiento relativamente inferior de los servicios de energía y comunicaciones.

En servicios públicos, la acertada selección de valores impulsó la rentabilidad. Destacó el comportamiento de Pennon Group, la empresa británica de aguas y tratamiento de aguas residuales. El precio de las acciones subió con la perspectiva más optimista sobre el Brexit, que fortaleció la libra esterlina y las previsiones de los corredores durante el periodo.

En el lado negativo, la energía fue la más perjudicial debido principalmente a una posición en EnLink Midstream. La empresa tuvo un *rendimiento* inferior al mercado, debido a la preocupación de los inversores por la capacidad del grupo de cubrir su objetivo anunciado de rentabilidad del efectivo. En servicios de comunicaciones, Bezeq, empresa de telecomunicaciones israelí, fue la que generó más lastre relativo, y acabó siendo vendida, por la preocupación sobre su riesgo de dividendo.

Durante el periodo, los cambios en el posicionamiento de la cartera fueron leves. Mantener un posicionamiento equilibrado en el Fondo sigue siendo una prioridad máxima. El Fondo sigue sobreponderando los servicios públicos utilidades y continúa teniendo una asignación fuera

del índice de referencia para los servicios inmobiliarios y de comunicaciones. Durante el año, el gestor incrementó la exposición a servicios públicos mediante nuevas posiciones en National Grid y el Servicio público regulado alemán E.ON SE.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 27,42%, frente al 26,00% que alcanzó el índice MSCI AC World Mid Cap NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable se comportaron positivamente en conjunto durante 2019, en sintonía con las buenas cifras de empleo, los avances positivos en el comercio mundial y unos fundamentales corporativos favorables. En este entorno, el Fondo superó a su índice de referencia durante el periodo.

El posicionamiento entre los semiconductores y los equipos para semiconductores encabezó las contribuciones. Las acciones de MediaTek fueron las que más contribuyeron por segundo trimestre consecutivo, impulsadas por una perspectivas positivas y la orientación para ingresos, así como al optimismo por la demanda de teléfonos móviles y el mercado de 5G en 2020. Las tenencias en software también favorecieron los resultados. Las acciones de Splunk y ANSYS en particular hicieron los principales contribuciones, ya que las acciones subieron con el incremento de confianza en medio de una serie de sólidos informes trimestrales de ganancias.

En el lado negativo, la posición Nexteer Automotive en componentes de automóviles se depreció, dado que los márgenes están siendo presionados por la debilidad general en China y la presión de precios de sus clientes fabricantes de equipos originales (OEM). Los automóviles también restaron, lastrados por la presión sobre los márgenes de la Clase A del ADR patrocinada por NIO desde de la huella típica de la etapa inicial, márgenes bajos pero investigación y desarrollo elevados, y una fase posterior de avances en diseño.

El gerente continuó aumentando la exposición a software del Fondo mediante una nueva posición en Slack Technologies y una nueva posición en Everbridge. La exposición a componentes de automóviles se redujo con la venta de Compagnie Générale des Établissements Michelin y Pirelli.

FONDOS DE RENTA VARIABLE ESPECIALIZADOS continuación

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

continuación

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2020

RENDA FIJA GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,64%, frente a la rentabilidad del 6,02% que alcanzó el JP Morgan Global Government Bond (Unhedged) TR Index y el 8,22% de la media del sector Lipper Global - Bond Global USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y se comportó mejor que el índice de referencia y que la rentabilidad media del sector. Los mercados de bonos se vieron impulsados por la decisión de los bancos centrales mundiales de seguir flexibilizando la *política monetaria* y por la situación deprimida de la economía mundial.

El posicionamiento del Fondo en bonos soberanos de *larga duración*, como los *bonos del Tesoro de EE. UU.* y la deuda pública australiana, contribuyó a la rentabilidad, sobre todo en los primeros ocho meses del año, al bajar los tipos de interés y las expectativas de *inflación*. La exposición a bonos soberanos de mercados emergentes (como México, Hungría y Arabia Saudí) también contribuyó a la rentabilidad, beneficiándose del estrechamiento de los *diferenciales*. Las *coberturas* contra el *riesgo de tipos de interés*, como las *opciones put* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años y las posiciones cortas en *futuros* sobre *Gilts*, lastraron la rentabilidad en este periodo.

Este entorno favorable para los bonos empezó a revertirse a partir de septiembre, cuando subieron los *rendimientos*. Los mercados de bonos experimentaron una ola de ventas, y la exposición del Fondo a ciertos bonos considerados *refugio seguro* perjudicaron la rentabilidad relativa. Las tenencias de *bonos del Tesoro estadounidense* y bonos gubernamentales australianos, italianos y españoles incurrieron en pérdidas.

Mientras tanto, las tenencias de bonos soberanos de mercados emergentes en moneda local se comportaron bien, apoyadas por una *inflación* mitigada, *política monetaria* acomodaticia y un debilitamiento del dólar estadounidense. La exposición selectiva a la moneda de riesgo (la corona noruega y el won surcoreano, por ejemplo) también repuntó con fuerza, ayudada por la disminución de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China.

En cuanto a actividad, la *duración* total se incrementó en más de un año durante el primer semestre. Esto se debió a las compras, entre otras, de deuda pública en moneda local de Nueva Zelanda con *vencimiento* en 2027 (el año en que el bono vence) y a la exposición adicional a *bonos del Tesoro estadounidense* protegidos contra la *inflación*, (TIPS) tras la caída de las expectativas de *inflación*. El mensaje moderado del Banco Central Europeo nos llevó a aumentar la *duración* en euros del Fondo, mediante deuda pública española 2028 e italiana 2024 y 2049. Mientras

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND continuación

tanto, el gestor aumentó la exposición a la deuda pública de los mercados emergentes mediante una combinación de compras denominadas en dólares estadounidenses y en moneda local.

Dada la rapidez y magnitud de la caída de los *rendimientos* soberanos, el gestor recortó tácticamente la *duración* de los bonos gubernamentales a finales de agosto, ayudado por el aumento de las *coberturas de laduración* estadounidense y la venta de *bonos del Tesoro estadounidense* a largo plazo. La exposición del Fondo a bonos soberanos y divisas de mercados emergentes se incrementó de nuevo en el último tramo del periodo, con la compra de bonos no cubiertos de Malasia a siete años en divisa local.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD W (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 12,62%, frente a la rentabilidad del 11,85% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit TR (USD-Hedged) y el 12,31% de la media del sector Lipper Global – Bond Corporates USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

Tras su debilidad a finales de 2018, los *diferenciales* de deuda privada mundiales se estrecharon durante el periodo, ya que los *activos de riesgo* repuntaron en general; esto llegó cuando las preocupaciones sobre las tensiones de la guerra comercial entre EE.UU. y China, el Brexit y el crecimiento mundial disminuyeron un poco. La deuda privada con *categoría de inversión* se fortaleció durante el periodo, cuando los *diferenciales* se estrecharon y la *volatilidad* bajó, dada la elevada sensibilidad del instrumento al tipo de interés; la deuda privada de *alto rendimiento* experimentó cierta debilidad en ocasiones, al aumentar la incertidumbre económica, pero se benefició de la recuperación general de los *activos de riesgo* y la reanudación de la búsqueda de *rendimientos* por parte de los inversores. A medida que el crecimiento económico se desaceleró, los *impagos* aumentaron (en particular en el sector energético de EE. UU.) pero se mantuvieron por debajo de su media histórica; además, los sólidos mercados de capital ayudaron a las empresas a refinanciarse a tipos atractivos.

Los *rendimientos* de los bonos gubernamentales tendieron a la baja cuando la Reserva Federal de Estados Unidos rebajó los tipos de interés en tres ocasiones sucesivas con la intención de mantenerlos invariables en 2020; mientras el Banco Central Europeo (BCE) reanudaba su programa de compras mensuales de activos y mantenía, por ahora, invariables sus tipos de interés. La economía de EE. UU. se mantiene relativamente fuerte, pero, ante la guerra comercial global, las perspectivas son más inciertas. En Europa, los riesgos principales siguen siendo el *Brexit* e Italia. El dólar estadounidense resistió bien, mientras que las divisas de los mercados emergentes se estabilizaron durante el periodo.

Tanto la selección de *valores* del Fondo como su estrategia de deuda privada resultaron positivas durante el periodo; la primera resultó favorable particularmente en abril, julio y diciembre (pero lastró la rentabilidad en mayo y agosto), mientras que la segunda contribuyó en enero, mayo y julio (pero supuso un lastre en abril y junio). La exposición a mercados emergentes del Fondo también fue beneficiosa, aunque tanto su exposición a las divisas resultó negativa.

La actividad del mercado primario permaneció elevada durante el periodo y el gestor participó en varias nuevas emisiones en diferentes sectores, como *valores* financieros, tecnología, comunicaciones, asistencia sanitaria, consumo básico, industrial y consumo *cíclico*.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

En el ejercicio anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,70%, frente al 4,24% que alcanzó el LIBOR a un mes + 2%, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superior a la del índice de referencia. Los mercados de bonos se vieron impulsados por la decisión de los bancos centrales mundiales de seguir flexibilizando la *política monetaria* y por la situación deprimida de la economía mundial.

La mayor contribución positiva a la rentabilidad provino de la deuda pública, lo que refleja el sesgo del Fondo hacia los activos percibidos como *refugio seguro* en un entorno de caída de los *rendimientos*. La deuda pública alemana a largo plazo contribuyó de forma notable a la rentabilidad, ayudada por unos datos económicos más débiles de la *zona euro*, mientras que la deuda pública australiana y los *bonos*

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

continuación

del Tesoro de EE. UU. también elevaron el *rendimiento*. Los bonos soberanos de mercados emergentes del Fondo también generaron rentabilidades positivas. Con la bajada de los *rendimientos* de la deuda pública, las *coberturas* contra el *riesgo de tipos de interés*, como las *opciones put* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años y las *posiciones cortas* en *futuros* sobre *Gilts*, lastraron la rentabilidad en la primera mitad del periodo.

La *duración* del Fondo se redujo más adelante en el periodo mediante *opciones put* y *posiciones cortas* en *futuros*, y una exposición diversificada a bonos corporativos y de mercados emergentes, así como a divisas, compensó las pérdidas en bonos de *refugio seguro*. Las *coberturas de corta duración* sobre los *bonos del Tesoro de EE. UU.*, los bonos gubernamentales alemanes y los *Gilts* del Reino Unido produjeron rentabilidades positiva, pero las tenencias de *bonos del Tesoro estadounidense* y bonos gubernamentales australianos, italianos y españoles incurrieron en pérdidas cuando los *rendimientos* subieron. La rentabilidad positiva y el estrechamiento de *diferenciales* sobre los *bonos perpetuos* (como Summer BC Holdco y Santander) y otra exposición de *alto rendimiento* más que compensó el continuo comportamiento inferior de títulos del sector de energía estadounidense como Chesapeake y Whiting, en las que se reducía el tamaño de las posiciones.

Las tenencias de bonos de mercados emergentes como México y Hungría se beneficiaron de las expectativas de flexibilización de la *política monetaria*, lo mismo que la exposición selectiva al riesgo de divisas (corona noruega y won surcoreano, por ejemplo).

En cuanto a la actividad, la *duración* total en el Fondo aumentó inicialmente para beneficiarse de la creciente expectativa de tipos de interés más bajos. Esto se logró, entre otras cosas, mediante la compra de deuda pública neozelandesa y los *bonos del Tesoro estadounidense* protegidos frente a la *inflación* (TIPs). El conjunto de este *riesgo del tipo de interés* pasó gradualmente de la deuda pública a los mercados emergentes y la deuda privada.

La *duración* del Fondo se redujo levemente en la segunda mitad del periodo. El gestor cambió de los TIPs estadounidenses a bonos del Tesoro directos basados en valoraciones relativas. En los últimos meses del año, el gestor reforzó las posiciones de *alto rendimiento* y soberanas de mercados emergentes. Mientras tanto, la vulnerabilidad percibida de la deuda privada con *categoría de inversión* respecto de unos *rendimientos* subyacentes de los bonos gubernamentales y los *diferenciales* estrechos, en el contexto de los débiles datos económicos del Reino Unido, indujo al gestor a reducir la exposición vendiendo NIE Finance, Cadent Finance, Skipton Building Society, y TC ICAP.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 15,30%, frente al 14,53% que alcanzó el ICE Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained TR (USD Hedged) y el 12,03% de la media del sector Lipper Global – Bond Global High Yield USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Entrando en 2019, los *diferenciales de alto rendimiento* se ampliaron por los temores a un error en la *política monetaria*, cuando los datos se debilitaron in los bancos centrales se mantenían en actitud de endurecimiento cuantitativo. Sin embargo, a principios de enero, la confianza de los inversores cambió bruscamemente cuando el presidente de la Reserva Federal señaló un enfoque más *suave* de la *política monetaria* y abrió la puerta a una nueva ronda de *flexibilización cuantitativa*. El Banco Central Europeo siguió su ejemplo. Una posible resolución de algunos de los más polémicos obstáculos *geopolíticos*, estimuló aún más la confianza. El *alto rendimiento* de mercados desarrollados fue un receptor significativo de esto, cuando los *diferenciales* se estrecharon 180 puntos básicos a lo largo del año.

Los volúmenes de nuevas emisiones aumentaron en el segundo semestre de 2019, superando a los de 2018; sin embargo, el impacto en el contexto técnico fue limitado, ya que la refinanciación representaba más de dos tercios de la oferta total. A pesar de la espectacular mejora de la confianza, los inversores mantuvieron la disciplina, ya que los bonos de alta calidad con calificación BB tuvieron un comportamiento superior a lo largo del año. El sector de la energía se deterioró, con un *rendimiento* inferior al de todos los demás sectores en 2019, ya que los inversores se centraron en los sectores de mayor calidad percibida, menos *cíclicos*.

El Fondo generó una rentabilidad positiva en términos absolutos, y también se comportó bien, comparado tanto con el mercado subyacente como con sus homólogos. El buen comportamiento del Fondo fue principalmente una función de la selección de *valores* por parte del gestor. A medida que los *diferenciales* se ampliaban en el cuarto trimestre, el gestor se centró en la evaluación del mercado para identificar los activos mal valorados. Esto contribuyó especialmente a la rentabilidad del Fondo, ya que varias de las sobreponderaciones activas este se comportaron mejor que el conjunto del mercado. Desde el punto de vista

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

continuación

de la asignación de activos, el Fondo se benefició de una infraponderación en energía y de sobreponderaciones en sectores más *defensivos*, como el tecnológico, el de medios de comunicación y telecomunicaciones, y el de envase y embalaje. Por otra parte, la infraponderación del comercio minorista lastró la rentabilidad, ya que varios emisores del sector de albañilería, en dificultades, experimentaron fuertes recuperaciones, a pesar de la competencia cada vez más intensa de los servicios en línea.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Alcentra NY, LLC
Enero de 2020

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 7,40%, frente a la rentabilidad del 2,34% que alcanzó el índice LIBOR USD a tres meses y el 11,97% de la media del sector Lipper Global – Bond Global High Yield USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, superando a su índice de referencia, pero quedó por debajo de la media del sector.

La *volatilidad* cayó durante el periodo, a pesar de varios riesgos *geopolíticos*, a medida que los bancos centrales de todo el mundo se volvieron más acomodaticios en su sesgo de *política monetaria*. La preocupación por la guerra comercial entre EE.UU. y China persistió, aunque el reciente anuncio de un acuerdo comercial de “fase uno” ha sido alentador. También hubo otros vientos contrarios, como la incertidumbre política en Europa (especialmente en Italia), la continuación de las negociaciones sobre el Brexit y el aumento de las tensiones en Oriente Medio. Sin embargo, el entorno económico moderadamente favorable, aunque en desaceleración, y la limitada oferta siguieron siendo factores positivos para la clase de activos del *alto rendimiento*. Los bajos *rendimientos* de los bonos gubernamentales favorecieron la persistente búsqueda de *rendimientos* por parte de los inversores, mientras que los fondos de *categoría de inversión* siguen apostando por los *valores* con menor calificación. A medida que el crecimiento económico se desaceleró, los *impagos* aumentaron (en particular en el sector energético de EE.UU.) pero se mantuvieron por debajo de su media histórica; además, los sólidos mercados de capital ayudaron a las empresas a refinanciarse a tipos atractivos.

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

Durante el periodo, el Fondo siguió intercambiando posiciones y reinvertiendo el producto obtenido. La *liquidez* del mercado era adecuada, pero era difícil encontrar inversiones a niveles atractivos.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON SUSTAINABLE GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

El Fondo se lanzó el lunes, 25 de febrero de 2019.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones Euro W (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,46%, frente a la rentabilidad del 1,44% que alcanzó el EURIBOR a un mes +2%, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superior a la del índice de referencia. Los mercados mundiales se vieron apoyados por la *política monetaria* flexible de los bancos centrales mundiales.

Desde su lanzamiento, el Fondo se ha beneficiado de la posición en bonos soberanos de *larga duración*, como los *bonos del Tesoro de EE. UU.* y la deuda pública de la Commonwealth de Australia, que se han comportado bien. Los bonos soberanos de mercados emergentes del Fondo también generaron rentabilidades positivas. Sin embargo, las *coberturas* de *duración corta* (frente a los *bonos del Tesoro de EE. UU.* y la deuda pública alemana) lastraron la rentabilidad, ante la caída de los *rendimientos*.

El *rendimiento* se vio afectado negativamente por un respaldo en los *rendimientos* durante los meses de otoño a medida que el optimismo en torno a un acuerdo comercial entre los EE.UU. y China cobraba impulso, lo que llevó a algunos inversores a cambiar las tenencias de bonos por renta variable. La *duración* de los bonos gubernamentales fue la principal fuente de *rendimientos* negativos, siendo los *bonos del Tesoro de EE.UU.* a largo plazo (como los que vencían en 2028 y 2045, y 2041 y los *bonos del Tesoro estadounidense* protegidos frente

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

a la *inflación* (TIPS) el mayor obstáculo para el *rendimiento*. La posición de tesorería de la cartera lastró también las rentabilidades. La *duración* reducida del Fondo (ayudada por *opciones* put del Tesoro de EE. UU.) más adelante en el periodo mediante *opciones* put y una exposición diversificada a bonos corporativos y de mercados emergentes, así como a divisas, compensó con creces las pérdidas en bonos de *refugio seguro*. Las *coberturas* de *corta duración* sobre los *bonos del Tesoro de EE. UU.*, los bonos gubernamentales alemanes y los *Gilts* del Reino Unido produjeron rentabilidades positivas. Las rentabilidad positiva y el estrechamiento de los *diferenciales* sobre los *bonos perpetuos* (como Telefónica y Santander) y una adición táctica a alto *rendimiento* (para beneficiarse de un sentimiento estable de “riesgo” y *rendimientos* atractivos) contribuyeron a la rentabilidad al final del año.

En cuanto a la actividad, la estrategia cada vez más moderada que siguen los principales bancos centrales llevó al gestor a aumentar la *duración* en la primera mitad del periodo, mediante la compra de deuda pública neozelandesa en moneda local con *vencimiento* en 2027, y una mayor exposición a los TIPS de EE. UU. También se añadieron al Fondo posiciones cortas en *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 5 años y en *futuros* sobre bonos alemanes. La *duración* del Fondo fue reducida en un tramo posterior del año mediante la venta de *bonos del Tesoro de EE.UU.* (2029 y 2045) y bonos del gobierno australiano (2033) entre expectativas de estabilización de los tipos de interés y la reducción de la demanda de *refugio seguro*. Una reconfiguración de los *rendimientos* durante el período de otoño, y la persistencia de datos económicos débiles, impulsaron la reintroducción del *riesgo de tipos de interés* de calidad elevada, como Singapur 2046 y el Banco Interamericano de Desarrollo 2028.

La exposición al *crédito* de *alto rendimiento* se incrementó al aumentar las posiciones existentes, pero también al adoptar nuevas posiciones como Virgin Media, Loxam, Telecom Italia y and Summer BC Holdco. Se añadieron algunas nuevas posiciones en *valores* verdes, incluyendo un bono verde del gobierno neerlandés, un bono de concienciación sobre el clima del Banco Europeo de Inversiones y el activo de conexión a la red de energía eólica del Reino Unido, Gwynt y Mor OFTO.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

RENDIMIENTO FIJO REGIONAL E ESPECIALIZADO**BNY MELLON EFFICIENT U.S. HIGH YIELD BETA FUND***

El 23 de diciembre de 2019, BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund cambió su denominación a la de BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund.

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 14,38%, frente al 14,32% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield TR y el 12,11% de la media del sector Lipper Global – Bond USD High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva porque los bonos de *alto rendimiento* disfrutaron de sus mejores años desde 2016 y tuvo ganancias en todos los meses menos uno durante 2019. La apetencia de riesgo mejoró considerablemente y los *rendimientos* de los bonos soberanos cayeron, ya que los bancos centrales dieron un giro hacia la *política monetaria* acomodaticia, con la Reserva Federal a la cabeza. Todos los sectores económicos y de calidad subieron. Entre los sectores económicos, las firmas financieras y la banca se comportaron mejor que el índice Bloomberg Barclays U.S. High Yield, mientras que la energía quedó claramente rezagada. Los bonos de mayor calificación se comportaron algo mejor, debido a su sensibilidad a los tipos de interés. El *rendimiento* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años disminuyó 77 puntos básicos, hasta el 1,92%, mientras que el *rendimiento* cayó 82 puntos básicos hasta el 1,69%. El *alto rendimiento* se comportó mejor que los *bonos del Tesoro de EE. UU.* en un 9,34%.

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

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 15,16%, frente al 13,09% que alcanzó el índice JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified TR y el 11,92% de la media del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global Corporates, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL E ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND continuación

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

Los bonos corporativos de los mercados emergentes se han visto respaldados por varios bancos centrales en economías tanto en desarrollo como avanzadas, que recortaron los tipos de interés. Aunque la economía global se ha desacelerado, las economías locales aún tienen tasas de crecimiento relativamente altas. El repunte de la clase de activos se produjo a pesar de los efectos de la guerra comercial entre EE. UU. y China, un dólar estadounidense resistente y una mayor incertidumbre *geopolítica* (especialmente en Oriente Medio).

Por regiones, Latinoamérica, Oriente Medio y África, y Europa central y del Este contribuyeron positivamente a la rentabilidad durante el periodo, pero Asia resultó negativa. Los países más positivos fueron Brasil, los Emiratos Árabes Unidos, Ucrania, México, Panamá y Rusia mientras que los mayores lastres fueron Argentina, Macao, Hong Kong, Tailandia, India y Filipinas. Por sectores, destacaron por su contribución positiva petróleo y gas, *valores* financieros metales y minería, así como industria, mientras que servicios públicos, TMT (tecnología, medios y telecomunicaciones), bonos soberanos y propiedad inmobiliaria fueron los mayores lastres. Los bonos de *alto rendimiento* tuvieron el mayor efecto positivo sobre la rentabilidad, y también ayudaron los instrumentos de *categoría de inversión*.

Los tres países preferidos por el Fondo son Ucrania, México y el Brasil, con una importante sobreponderación también en el sector inmobiliario de *alto rendimiento* de China, dada la perspectiva positiva fundamental y técnica del gestor para este sector a principios de 2020. En conjunto, el Fondo está sobreponderado en *alto rendimiento* y *duración* ligeramente *larga* dadas las perspectivas del gestor, positivas a *corto* plazo.

Después de un fuerte comienzo del período, el gestor se volvió más cauteloso en el segundo trimestre y redujo el perfil de riesgo del Fondo. No obstante, a medida que avanzaba el año, el gestor se volvió más optimista y reforzó la exposición al *alto rendimiento*. El gestor participó también de forma selectiva en el mercado de emisiones. Se mantiene la preferencia por América Latina y Europa central y oriental frente a Asia.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 14,57%, frente al 14,42% que alcanzó el índice JP Morgan EMBI Global TR y el 11,32% de la media del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados subieron en general a lo largo de 2019. En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) rebajó los tipos de interés en julio, septiembre y octubre citando las escasas presiones inflacionarias internas. Siguió una ola de flexibilización de la *política monetaria* que se extendió a los bancos centrales del mundo entero, reduciendo los tipos de interés a lo largo del año. Tras mucha retórica e inestabilidad, las administraciones de Trump y Xi llegaron a un acuerdo de “fase uno” en diciembre, para ser firmado por ambos países a principios de 2020. Aunque de alcance limitado, este acuerdo impide una nueva ronda de aranceles prevista para mediados de diciembre y retira una parte de los aranceles de septiembre. En general, este acuerdo reduce la incertidumbre y podría contribuir a una leve recuperación del crecimiento mundial en 2020. El Congreso también aprobó el Acuerdo EE. UU.-México-Canadá (USMCA), que sustituye al NAFTA. En el Reino Unido, el Primer Ministro Boris Johnson y su Partido Conservador lograron una mayoría contundente en las elecciones de diciembre. Esta victoria contribuyó a que Johnson fuese adelante en su proyecto de que el Reino Unido abandone la UE el 31 de enero de 2020. A pesar de las rachas de *volatilidad* en este entorno, la apetencia de riesgo fue en general positiva, lo que hizo que la deuda de los mercados emergentes se revalorizase.

Las asignaciones de alta convicción a nivel de país contribuyeron de manera significativa a la rentabilidad a lo largo del año. Los más notables son el Líbano, con una fuerte infraponderación, y Ucrania, con una importante sobreponderación. El panorama económico del Líbano se ha ido deteriorando hasta alcanzar el nivel de crisis. El gobierno, que se enfrentaba a unas necesidades de ingresos para hacer frente a 67.000 millones de dólares en pasivos (a pesar de 28.000 millones de dólares en reservas de divisas, según Fitch), propuso gravar las llamadas por WhatsApp. El pueblo del Líbano respondió con una protesta masiva. Desde que estallaron las protestas, casi una de cada diez empresas ha quebrado y los bancos nacionales están al borde del colapso. En Ucrania, la situación económica está en una trayectoria mucho mejor. Los salarios medidos en dólares se han más que duplicado desde 2016, la proporción de deuda a *producto interior bruto* (PIB) ha caído de 80% a poco más del 50%, los *rendimientos* de los bonos han bajado. El gobierno parecía preparado para instituir reformas positivas con un nuevo presidente y una mayoría parlamentaria por primera vez en la historia. Además, en diciembre, el *Fondo Monetario*

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL E ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND continuación

Internacional (FMI) acordó un nuevo programa de préstamo de 5.500 millones de USD a tres años con Ucrania.

En cuanto a la selección de *valores*, la asignación del Fondo a los bonos corporativos se comportó muy bien; concretamente, las empresas de energía de Brasil e Indonesia, así como las empresas tecnológicas chinas. Además, estas posiciones a menudo actúan como un amortiguador en épocas de presión con *volatilidad* contenida, en comparación con magnitudes más grandes en sus homólogas soberanas.

El mayor lastre para la rentabilidad fue Argentina. En agosto, expertos políticos e inversores fueron sorprendidos por los resultados de las elecciones presidenciales primarias (ODEPA). A pesar de la crisis económica, se esperaba que el titular conservador, Mauricio Macri, ganara la ODEPA o estuviera muy cerca del aspirante izquierdista con poco plan económico, Alberto Fernández. Sorprendiendo a los mercados, Fernández se puso a la cabeza por más de quince puntos porcentuales provocando una rápida ola de ventas tanto de bonos como de pesos argentinos. La ola de ventas resultante se convirtió en una bola de nieve que causó más tensión al intensificar la recesión, creando una mayor *inflación*, y aumentando la carga de la deuda en moneda extranjera. En última instancia, el gobierno anunció controles de capital para estabilizar el peso y su intención de reestructurar la carga de la deuda de la nación. Los precios de los bonos han aumentado considerablemente, aunque no lo suficiente como para compensar las pérdidas, ya que el gobierno sigue expresando una gran disposición a pagar sus obligaciones a pesar de las incertidumbres sobre su capacidad de pago.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 10,55%, frente a la rentabilidad del 13,47% que alcanzó el índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR y la media del 10,78% del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados subieron en general a lo largo de 2019. En EE.UU., la Reserva Federal (Fed) rebajó los tipos de interés

citando las escasas presiones inflacionarias internas. Siguió una ola de flexibilización de la *política monetaria* que se extendió a los bancos centrales del mundo entero, reduciendo los tipos de interés a lo largo del año. Tras mucha retórica e inestabilidad, las administraciones de Trump y Xi llegaron a un acuerdo de “fase uno” en diciembre, para ser firmado por ambos países a principios de 2020. Aunque de alcance limitado, este acuerdo impide una nueva ronda de aranceles prevista para mediados de diciembre y retira una parte de los aranceles de septiembre. En general, este acuerdo reduce la incertidumbre y podría contribuir a una leve recuperación del crecimiento mundial en 2020. El Congreso también aprobó el Acuerdo EE. UU.-México-Canadá (USMCA), que sustituye al NAFTA. En el Reino Unido, el Primer Ministro Boris Johnson y su Partido Conservador lograron una mayoría contundente en las elecciones de diciembre. Esta victoria contribuyó a que Johnson fuese adelante en su proyecto de que el Reino Unido abandone la UE el 31 de enero de 2020. A pesar de las rachas de *volatilidad* en este entorno, la apetencia de riesgo fue en general positiva, lo que llevó a que subiera la cotización de esta clase de activos.

Las posiciones de *larga duración* en tipos de interés locales fueron contribuciones significativas a la rentabilidad en 2019. Con la Fed marcando la pauta, los bancos centrales a escala mundial flexibilizaron la *políticamonetaria*. En particular, el Fondo estuvo significativamente largo en tipos de interés locales rusos y sudafricanos. En Rusia, el Banco Central de Rusia (CBR) recortó los tipos de interés cinco veces a lo largo del año hasta llegar al tipo más bajo desde la crisis financiera de 2014. El CBR señaló que queda espacio para más recortes, ya que la recesión económica ha provocado una caída de los ingresos durante cinco años, y una importante necesidad de generar crecimiento antes de las elecciones de 2021. En Sudáfrica, el Banco de la Reserva de Sudáfrica rebajó los tipos de interés dos veces en 2019, ya que la *inflación* se situó por debajo del punto medio de la tasa objetivo y las indicaciones de crecimiento eran débiles. En cambio, las posiciones en tipos de interés mexicanos perjudicaron la rentabilidad. El posicionamiento general en *duración* de México se mantuvo neutral.

El mayor lastre para la rentabilidad fue Argentina. En agosto, expertos políticos e inversores fueron sorprendidos por los resultados de las elecciones presidenciales primarias (ODEPA). A pesar de la crisis económica, se esperaba que el titular conservador, Mauricio Macri, ganara la ODEPA o estuviera muy cerca del aspirante izquierdista, Alberto Fernández. Sorprendiendo a los mercados, Fernández se puso a la cabeza por más de quince puntos porcentuales provocando una rápida ola de ventas tanto de bonos como de pesos argentinos. La ola de ventas resultante se convirtió en una bola de nieve que causó más tensión al intensificar la recesión, creando una mayor *inflación*, y aumentando la carga de la deuda en moneda extranjera. En última

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL E ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND continuación

instancia, el gobierno anunció controles de capital para estabilizar el peso y su intención de reestructurar la carga de la deuda de la nación. Los precios de los bonos han aumentado considerablemente, aunque no lo suficiente como para compensar las pérdidas, ya que el gobierno sigue expresando una gran disposición a pagar sus obligaciones a pesar de las incertidumbres sobre su capacidad de pago.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 13,87%, frente al 13,80% que alcanzó el índice de referencia, un índice compuesto por 50% JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified TR Index, 25% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global TR Index, 25% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified TR Index, y el 10,68% de la media del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados subieron en general a lo largo de 2019. En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) rebajó los tipos de interés en julio, septiembre y octubre citando las escasas presiones inflacionarias internas. Siguió una ola de flexibilización de la *política monetaria* que se extendió a los bancos centrales del mundo entero, reduciendo los tipos de interés a lo largo del año. Tras mucha retórica e inestabilidad, las administraciones de Trump y Xi llegaron a un acuerdo de “fase uno” en diciembre, para ser firmado por ambos países a principios de 2020. Aunque de alcance limitado, este acuerdo impide una nueva ronda de aranceles prevista para mediados de diciembre y retira una parte de los aranceles de septiembre. En general, este acuerdo reduce la incertidumbre y podría contribuir a una leve recuperación del crecimiento mundial en 2020. El Congreso también aprobó el Acuerdo EE. UU.-México-Canadá (USMCA), que sustituye al NAFTA. En el Reino Unido, el Primer Ministro Boris Johnson y su Partido Conservador lograron una mayoría contundente en las elecciones de diciembre. Esta victoria contribuyó a que Johnson fuese adelante en su proyecto de que el Reino Unido abandone la UE el 31 de enero de 2020. A pesar de las rachas de *volatilidad* en este entorno, la apetencia de riesgo fue en general positiva, lo que llevó a que subiera la cotización de esta clase de activos.

En la parte en moneda local del Fondo, las posiciones *largas* en tipos de interés lograron una rentabilidad superior significativa. Con la Fed marcando la pauta, los bancos centrales a escala mundial flexibilizaron la políticamonetaria. En particular, el Fondo estuvo significativamente largo en tipos de interés locales rusos. En Rusia, el Banco Central de Rusia (CBR) recortó los tipos de interés cinco veces a lo largo del año hasta llegar al tipo más bajo desde la crisis financiera de 2014. El CBR señaló que queda espacio para más recortes, ya que la recesión económica ha provocado una caída de los ingresos durante cinco años, y una importante necesidad de generar crecimiento antes de las elecciones de 2021.

En la parte en dólares estadounidenses del Fondo, las asignaciones de alta convicción a nivel de país contribuyeron de manera significativa a la rentabilidad. Es muy destacable el Líbano, una gran posición infraponderada, cuyo panorama económico se ha ido deteriorando hasta alcanzar el nivel de crisis. El gobierno, que se enfrentaba a unas necesidades de ingresos para hacer frente a 67.000 millones de dólares en pasivos (a pesar de 28.000 millones de dólares en reservas de divisas, según Fitch), propuso gravar las llamadas por WhatsApp. El pueblo del Líbano respondió con una protesta masiva. Desde que estallaron las protestas, casi una de cada diez empresas ha quebrado y los bancos nacionales están al borde del colapso.

En cuanto a la selección de *valores*, la asignación del Fondo a los bonos corporativos se comportó muy bien; concretamente, las empresas de energía de Brasil e Indonesia. Además, estas posiciones a menudo actúan como un amortiguador en épocas de presión con *volatilidad* contenida, en comparación con magnitudes más grandes en sus homólogas soberanas.

El mayor lastre para la rentabilidad fue Argentina, sobre todo por el posicionamiento largo en el peso. Las posiciones *largas* en bonos locales estaban cubiertas por una gran infraponderación en deuda de divisas denominada en dólares de EE. UU., que casi se compensaron mutuamente en cuanto a rentabilidad. En agosto, expertos políticos e inversores fueron sorprendidos por los resultados de las elecciones presidenciales primarias (ODEPA). A pesar de la crisis económica, se esperaba que el titular conservador, Mauricio Macri, ganara la ODEPA o estuviera muy cerca del aspirante izquierdista con poco plan económico, Alberto Fernández. Sorprendiendo a los mercados, Fernández se puso a la cabeza por más de quince puntos porcentuales provocando una rápida ola de ventas tanto de bonos como de pesos argentinos. La ola de ventas resultante se convirtió en una bola de nieve que causó más tensión al intensificar la recesión, creando una mayor *inflación*, y aumentando la carga de la deuda en moneda extranjera. En última instancia, el gobierno anunció controles de capital para estabilizar el peso y su intención de reestructurar la carga de la deuda de la nación.

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL E ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND continuación

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD W (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 12,22%, frente a la rentabilidad del 13,90% que alcanzó el índice^c y la media del 10,68% del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, superando a su índice de referencia, pero quedó por debajo de la media del sector.

Los bonos corporativos de los mercados emergentes se han visto respaldados por varios bancos centrales en economías tanto en desarrollo como avanzadas, que recortaron los tipos de interés. Aunque la economía global se ha desacelerado, las economías locales aún tienen tasas de crecimiento relativamente altas. El repunte de la clase de activos se produjo a pesar de los efectos de la guerra comercial entre EE. UU. y China, un dólar estadounidense resistente y una mayor incertidumbre *geopolítica* (especialmente en Oriente Medio). Ante la menor *volatilidad*, los bonos corporativos de los mercados emergentes han recibido flujos cada vez mayores, ya que el entorno de tipos de interés bajos en todo el mundo ha hecho que esos instrumentos sean especialmente atractivos para los inversores que persiguen ingresos.

Durante el período, los bonos corporativos denominados en dólares de los Estados Unidos perjudicaron la rentabilidad, en particular en Argentina, Jamaica y Turquía; sin embargo, Brasil, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudita fueron positivos. Las asignaciones a divisas también lastraron la rentabilidad. Las mayores contribuciones negativas fueron Argentina, Colombia y Rusia pero Egipto, Brasil, y Grecia fueron positivas. Mientras tanto, la deuda soberana denominada en dólares tuvo un efecto positivo en la rentabilidad: Ucrania, Indonesia y Arabia Saudí fueron las principales aportaciones positivas, mientras que Rusia, México y Perú fueron los mayores lastres. Las posiciones en los tipos de cambio de las monedas locales también fueron favorables, en particular las de Chile, Perú y México, pero Argentina, Turquía y Malasia fueron negativas.

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

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,97%, frente al 5,98% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index TR y el 5,20% de la media del sector Lipper Global – Bond EUR, todas ellas expresadas en euros.

Los mercados de renta fija de países desarrollados subieron durante el año mientras la Reserva Federal de EE. UU. flexibilizaba su *política monetaria* e instrumentaba tres recortes de tipos en el segundo semestre de 2019, argumentando la incertidumbre comercial y la desaceleración del crecimiento mundial. En el frente comercial, la administración Trump llegó a un acuerdo de “fase uno” con China en diciembre, para ser formalmente acordado y firmado a principios de 2020.

En mercados desarrollados, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés durante el año, en sintonía con las expectativas del mercado. En diciembre, el Partido Conservador del Reino Unido logró una mayoría contundente sobre el Partido Laborista en las elecciones generales, con la que el Reino Unido abandonará la UE no más tarde del 31 de enero de 2020. Los mercados emergentes subieron a lo largo del año, pese a las continuas tensiones del comercio mundial, apoyados en parte por un mercado *alcista* de las materias primas. Las materias primas subieron un 9,41% en 2019, medidas por el índice Thomson Reuters Core Commodity CRB. Concretamente, los precios petrolíferos repuntaron en el último trimestre debido a una mejora de las perspectivas de crecimiento mundiales y al recorte de producción prometido por los productores de energía más importantes.

La *duración* total del Fondo se situó en 7,5 a 31 de junio de 2019, un aumento de aprox. 0,9 años desde el fin de 2018. La *duración* del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond era de 7,2 años al 31 de diciembre de 2019, habiéndose extendido a lo largo del año en aproximadamente 0,5 años. Las posiciones de países específicos con *duración* sobreponderada incluyen a Francia, España, Bélgica, Nueva Zelanda, Rusia y Australia.

La exposición directa a los mercados emergentes aumentó en el año, alcanzando al 12,3% a finales de diciembre, una sobreponderación del 10,2% con respecto a la ponderación del índice del 2,0%. El posicionamiento de los mercados emergentes locales se concentra en Rusia, Corea del

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL E ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND continuación

Sur y Malasia en aproximadamente un 5,0% del Fondo. La exposición a los mercados emergentes en dólares estadounidenses y euros está en 7,2%, de la cual el 0,7% es deuda corporativa y el resto emisiones de deuda pública y cuasi pública. El Fondo sigue estando diversificado por las diversas regiones.

Las asignaciones a bonos corporativos de *categoría de inversión* se redujeron con respecto al año pasado y el Fondo tiene actualmente una participación del 16,7%. Al comienzo del periodo analizado, el Fondo tenía una exposición del 17,5%. El Fondo aumentó su exposición a *alto rendimiento* tanto a través de la tenencia directa de bonos de efectivo como *swaps de incumplimiento de crédito (CDS)* con una exposición equivalente combinada del 4,3% en comparación con el 1,4% a finales de 2018.

El Fondo redujo su exposición a *Bonos titulizados over* en el año desde aprox. 11,0% a 4,7% quedando infraponderado respecto de su índice de referencia. La exposición se concentra en valores de titulación de activos y está consecuentemente infraponderado en bonos cubiertos (2,6% vs 7,6% para el índice).

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,07%, frente a la rentabilidad del 6,29% que alcanzó el índice Markit iBoxx Euro Corporates Index TR y el 6,13% de la media del sector Lipper Global – Bond EUR Corporates, todas ellas expresadas en euros.

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

La guerra comercial mundial siguió lastrando los mercados, aunque EE.UU. y China han llegado recientemente a un acuerdo de “fase uno”. Además, el resultado de las elecciones generales del Reino Unido redujo las preocupaciones a *corto* plazo sobre un Brexit duro, al disminuir la incertidumbre política. También disminuyó la preocupación por la situación de la deuda italiana y sus efectos para el resto de Europa. Distintos bancos centrales han mantenido un actitud acomodaticia respecto de la *política monetaria*. El Banco Central Europeo (BCE) reanudó su programa de compras mensuales de activos en noviembre, y ha pospuesto las futuras subidas de tipos hasta que la *in-*

flación se acerque a su objetivo del 2%. La Reserva Federal de EE.UU. (Fed) ha recortado los tipos de interés tres veces consecutivas, pero pretende mantenerlos en espera en 2020. El Banco de Inglaterra también se ha mostrado acomodaticio. Los datos económicos han seguido respaldando los bonos corporativos europeos, ante el lento crecimiento económico y la *inflación* subyacente moderada.

La selección de *valores* del Fondo se mantuvo constantemente sólida en diversos sectores durante el periodo. Sin embargo, su estrategia de *crédito* general fue perjudicial para la rentabilidad y sus estrategias de *duración* y *curva de tipos* también la lastraron ligeramente.

Desde el punto de vista de la selección de *valores*, el gestor se enfocó en nuevas emisiones durante el periodo y redujo la exposición a algunos títulos, especialmente en el sector financiero.

Las principales sobreponderaciones del Fondo se encuentran en *deuda subordinada* en compañías de seguros, telecomunicaciones y tabaco, mientras que el gestor está infraponderado en químicos, alimentos y bebidas, y bienes de capital. El Fondo tiene una exposición mínima al *crédito* en deuda privada en divisas distintas al euro (dólar estadounidense y libra esterlina).

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2020

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD C (Acc) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 9,55%, frente a la rentabilidad del 9,31% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays US Municipal Bond/Taxable Municipal Bond (50:50), ambas expresadas en dólares estadounidenses.

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

La *duración* del Fondo era de 6,52 años a 31 de junio de 2019, con un calificación crediticia media de A y mantiene aproximadamente 155 bonos individuales que generan

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL E ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE

DEBT FUND continuación

un *rendimiento* actual ponderado del 3,66% (2,78% en base *yield-to-worst*), expresados ambos en dólares estadounidenses.

El Fondo invierte en emisores de muchos estados de EE. UU., aunque los estados más importantes desde el punto de vista económico y más poblados suelen ser los que contienen gran parte de los *valores* mantenidos en el Fondo. Agrupadas por estados, las cinco exposiciones principales representan el 53,7% del Fondo, incluidos emisores de bonos en nueva York, California, Illinois, Pensilvania y Florida. El Fondo no mantenía ninguna exposición a los bonos emitidos por Puerto Rico.

El Fondo está posicionado actualmente con una fuerte infraponderación en *valores* de obligaciones generales frente a su índice de referencia (5,5% frente a 19,0%), con una sobreponderación correspondiente a bonos de reparto (85,0% frente al 61,2%). Entre las asignaciones sobreponderadas destacan los sectores de hospitales y aeropuertos, en los que el gestor cree que su proceso de investigación puede encontrar emisores que ofrezcan un *valor* relativo interesante. La exposición a *valores* exentos de impuestos representaba en torno al 26.9%, mientras que la deuda municipal sujeta a fiscalidad suponía aproximadamente el 72,5%, correspondiendo el resto a posiciones de efectivo.

Desde su lanzamiento en abril de 2017, el Fondo ha atraído un gran interés entre los inversores internacionales y cuenta con 435 millones de dólares en activos gestionados a 31 de diciembre de 2019.

Para obtener información más detallada sobre los acontecimientos de los mercados financieros tras la fecha de cierre del informe, consulte el apartado *Visión general de la situación económica y de los mercados del presente informe*.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2020

Todos los datos se han obtenido de Lipper a martes, 31 de diciembre de 2019. Rendimiento total, incluidos los cargos anuales pero sin incluir los cargos iniciales, con la reinversión de los ingresos brutos de impuestos. El impacto de un cargo inicial puede ser sustancial para el comportamiento de su inversión. Los datos de rentabilidad incluyendo el cargo inicial están disponibles previa solicitud. La rentabilidad histórica no es un indicador de la futura rentabilidad. El historial de rentabilidad se muestra en la divisa de la clase de acciones.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ Consulte la definición de los términos que figuran en cursiva en el Glosario que figura en las páginas 52 a 55.

GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS

Término	Definición	Término	Definición
Inversiones alternativas	Una inversión alternativa es un activo financiero que no entra dentro de una de las categorías de inversión convencionales. Las categorías convencionales son acciones, bonos y activos líquidos, entre otros. Las inversiones alternativas pueden ser, entre otros, capital riesgo (private equity) o capital emprendedor (venture capital), hedge funds, fondos gestionados, arte y antigüedades, materias primas y contratos de derivados. Los bienes inmobiliarios también se consideran a menudo inversiones alternativas.	Índice de precios al consumo (IPC)	Índice utilizado para medir la inflación, a partir de los precios de una cesta de bienes y servicios que se considera representativa de aquellos en los que normalmente gastamos nuestro dinero.
Valores respaldados por activos (ABS)	Conjuntos de préstamos empaquetados y vendidos como valores, en un proceso que se denomina «titulización». Los activos que los respaldan son normalmente hipotecas de viviendas o cuentas por cobrar de tarjetas de crédito.	Bono(s) convertible(s)	Un bono convertible es un valor de deuda de tipo fijo que ofrece pagos de tipos de interés, pero puede canjearse por un número predeterminado de acciones de renta variable. El canje de bonos a acciones puede realizarse en determinados momentos durante la vigencia del bono, normalmente a discreción del titular del bono.
Puntos básicos (pb)	Los puntos básicos (pb) son una unidad común de medida de los tipos de interés y otros porcentajes en finanzas. Un punto básico es igual a una centésima de un 1%, o lo que es lo mismo, un 0,01% o 0,0001.	Cupones	El interés de un bono pagado por el emisor al vencimiento del valor.
Alcista	Un alcista es un inversor normalmente optimista que cree que el precio de un valor o mercado subirá.	Covered bonds	Los <i>covered bonds</i> son títulos de deuda emitidos por una institución financiera y respaldados por un grupo de activos independiente. Por consiguiente, si la institución financiera se declara insolvente, el bono seguirá estando cubierto.
Ciclo alcista	Un mercado en el que los precios de los valores van en aumento, caracterizado a menudo por el optimismo y la confianza de los inversores en la continuación de importantes rentabilidades.	Crédito	En este contexto, es sinónimo de bonos corporativos, deuda emitida por empresas.
Opciones de compra	Un contrato de opciones ofrece al propietario el derecho, pero no la obligación, de comprar un importe determinado de un valor subyacente, a un precio determinado, en un plazo de tiempo determinado.	Swap(s) de incumplimiento crediticio (CDS)	Un swap de incumplimiento crediticio es un contrato financiero que permite a un inversor intercambiar o compensar. Por ejemplo, si a un prestamista le preocupa que un prestatario incurra en impago de un préstamo, el prestamista podría utilizar un CDS para compensar o intercambiar dicho riesgo. Para intercambiar el riesgo de incumplimiento, el prestamista compra CDS a otro inversor que acuerda reembolsar al prestamista en caso de que el prestatario incurra en impago.
Obligaciones hipotecarias colateralizadas (CMO)	Un tipo de valor garantizado o respaldado por un conjunto de hipotecas sobre bienes inmobiliarios.	Diferenciales de crédito	La diferencia de rendimiento entre dos bonos con un vencimiento similar, pero con una calidad crediticia diferente; por ejemplo, si el bono del Tesoro de EE. UU. a diez años (deuda pública estadounidense) ofrece un rendimiento del 6% y un bono corporativo a diez años ofrece un rendimiento del 8%, se dice que el bono corporativo presenta un diferencial de 200 puntos básicos con respecto al bono del Tesoro. Una ampliación de los diferenciales de crédito indica un aumento de la preocupación por la capacidad de los prestatarios para pagar su deuda. Una reducción de los diferenciales de crédito indica una mejora de la solvencia crediticia privada. Véanse también las definiciones de rendimiento y puntos básicos
Valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)	Un tipo de valor garantizado o respaldado por hipotecas sobre inmuebles comerciales (bienes inmobiliarios no residenciales).		
Bienes de consumo discrecional	Bienes y servicios que los consumidores no consideran básicos, pero que son deseables si sus ingresos son suficientes para comprarlos.		
Bienes de consumo básico	Bienes y servicios que las personas no pueden o no están dispuestas a eliminar de su presupuesto, independientemente de su situación financiera.		
Bienes de consumo	Productos comprados para su consumo por parte del consumidor medio, es decir, ropa, alimentos y joyas.		

Término	Definición	Término	Definición
Cíclico	Un valor o sector cíclico es el que se considera sensible a la economía general. Por tanto, sus ingresos son generalmente mayores en periodos de prosperidad económica y expansión, y menores en periodos de crisis económica y contracción.	Obligaciones de tipo variable (FRN)	Valores de renta fija cuyos pagos de intereses (ingresos) se modifican periódicamente en función del movimiento del tipo de interés de referencia.
Impago(s)	Un impago es la capacidad de pagar el interés o el capital de un préstamo o valor cuando vence.	Ejercicio fiscal	El periodo de 12 meses utilizado por una empresa a efectos de contabilidad y elaboración de los estados financieros.
Tasas de impago	Medida estadística que expresa el porcentaje de emisores de una determinada clase de activos de renta fija que no realizaron los pagos de intereses o capital previstos en los últimos 12 meses. Por ejemplo, si una clase de activos tenía 100 emisores y dos de ellos incurrieron en impago en los 12 últimos meses, su tasa de impago sería del 2%.	Fundamentales (empresa)	Un principio básico, norma, ley o similar que sirve como base de un sistema. Los fundamentales de una empresa son factores como su modelo económico, beneficios, balance y deuda.
Defensivo	Un valor o sector defensivo es menos sensible a la economía general, por lo que sus beneficios y dividendos son, en general, estables.	Fundamentales (económicos)	Un principio básico, norma, ley o similar que sirve como base de un sistema. Los fundamentales económicos son factores como la inflación, el empleo y el crecimiento económico.
Derivado(s)	Un título financiero con un valor que depende o se deriva de un activo o grupo de activos subyacentes. El propio derivado es un contrato entre dos o más partes basado en el activo o los activos. Su precio viene determinado por las fluctuaciones del activo subyacente. Los activos subyacentes más habituales incluyen acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés e índices de mercados.	Futuros	Los futuros son contratos financieros que obligan al comprador a comprar un activo o al vendedor a vender un activo, como una materia prima física o un instrumento financiero, en una fecha y a un precio futuros predeterminados. Los contratos de futuros detallan la calidad y la cantidad del activo subyacente; están estandarizados para facilitar su negociación en los mercados de futuros.
Suave	Se define como suave a un asesor de política económica que promueve políticas monetarias que implican unos tipos de interés bajos, al considerar que dichos tipos aumentan el empleo. Las declaraciones que sugieren que la inflación tiene pocos efectos negativos se denominan suaves	Geopolítica/geopolítico	Influencias geográficas sobre las relaciones de poder en las relaciones internacionales.
Duración	Una medida de la sensibilidad de un valor de renta fija o un fondo de renta fija a una variación de los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono, más sensible será a los movimientos de los tipos de interés.	Producto interior bruto (PIB)	El producto interior bruto es una medida monetaria del valor de mercado de todos los bienes y servicios producidos en un periodo de tiempo determinado.
Zona del euro	Región económica que incluye a todos los miembros de la Unión Europea que utilizan como divisa el euro.	Títulos de obligaciones generales	Valores municipales garantizados por la recaudación fiscal del organismo público emisor. En caso de impago, los bonos de obligaciones generales tienen preferencia en la reclamación de los activos o recaudación fiscal municipales, por encima de otros valores de deuda.
Política fiscal	Política del Gobierno sobre fiscalidad, gasto y presupuestos.	Gilt(s)	Valor de renta fija emitido por el Gobierno del Reino Unido.
Fondo cotizado en bolsa (ETF)	Un tipo de inversión que cotiza en un mercado de valores y que reproduce normalmente un índice, una materia prima, bonos o una cesta de activos.	Cobertura(s)/cubierto	Método para reducir el riesgo innecesario o imprevisto.
		Alto rendimiento	Valores de renta fija con una baja calificación crediticia que se considera tiene un mayor riesgo de impago que los valores de mayor calidad, pero con el potencial de una mayor remuneración.

Término	Definición	Término	Definición
<i>Fondo Monetario Internacional (FMI)</i>	Organismo que trabaja para promover la cooperación monetaria global, asegurar la estabilidad financiera, facilitar el comercio internacional, promover elevado nivel de empleo y crecimiento económico sostenible, y reducir la pobreza en todo el mundo.	<i>Bonos perpetuos</i>	Son bonos sin fecha de vencimiento. Aunque los bonos perpetuos no pueden reembolso, pagan un flujo constante de intereses sin fecha de reembolso.
<i>Inflación/inflacionista</i>	La tasa de incremento del coste de la vida. La inflación suele expresarse en porcentaje anual, comparando el precio medio de este mes con el del mismo mes del año anterior.	<i>Opción de venta/Opciones de venta</i>	Un contrato de opciones ofrece al propietario el derecho, pero no la obligación, de vender un importe determinado de un valor subyacente, a un precio determinado, en un plazo de tiempo determinado.
<i>Riesgo de tipos de interés</i>	El riesgo de tipos de interés se refiere a la posibilidad de que las inversiones en bonos se reduzcan como resultado de cambios inesperados en los tipos de interés; también se le denomina riesgo de mercado.	<i>Flexibilización cuantitativa</i>	Política monetaria por la que un banco central compra cantidades predeterminadas de deuda pública u otros activos financieros para estimular la economía e incrementar la liquidez.
<i>Categoría de inversión (Investment grade)</i>	Valores de renta fija con una calificación crediticia media o alta que se considera que tienen menos riesgo de impago que los emitidos con calificaciones crediticias más bajas.	<i>Cuasigubernamental</i>	Clase de corporación del sector privado respaldada por un organismo público. La mayoría de las corporaciones cuasipúblicas comienzan como organismos del gobierno y después se convierten en entidades separadas
<i>Apalancamiento/Apalancado</i>	En referencia a una empresa, el apalancamiento es el nivel de deuda de una empresa en relación con sus activos. Una empresa con mucha más deuda que capital se considera que está apalancada. También puede referirse a un fondo que toma prestado capital o que utiliza derivados para incrementar una posición de inversión.	<i>Activos reales</i>	Los activos reales son activos físicos tangibles (p. ej., un bien inmobiliario o terreno). Los activos reales incluyen metales preciosos, materias primas, infraestructuras, bienes inmobiliarios, tierras agrícolas, maquinaria y petróleo.
<i>Liquidez</i>	La liquidez describe el grado de rapidez con que puede comprarse o venderse un activo o valor en el mercado, sin que su precio se vea afectado. La liquidez del mercado se refiere al nivel al que un mercado, como una bolsa de un país, permite que se compran o vendan activos a precios estables.	<i>Bonos de rendimientos</i>	Bonos municipales que financian proyectos que generan rendimientos y que están garantizados por una fuente de ingresos específicas. Normalmente, los bonos de rendimientos pueden ser emitidos por cualquier organismo público o fondo gestionado como una empresa, como entidades que tienen ingresos de explotación y gastos.
<i>Larga</i>	Se refiere a la inversión en un valor mantenido con la expectativa de que su valor aumente.	<i>Activo(s) de riesgo</i>	Un activo de riesgo es cualquier activo que conlleva un grado de riesgo. Por lo general, activos de riesgo se refieren a activos que tienen un alto grado de volatilidad del precio, como renta variable, materias primas, bonos de alto rendimiento y divisas.
<i>Macroeconómico</i>	Los resultados y el comportamiento de una economía, incluyendo factores como la producción económica, el desempleo, la inflación y la inversión.	<i>“Refugio seguro”</i>	Se refiere a activos que los inversores perciben como relativamente seguros frente a las pérdidas que se registran en un periodo de inestabilidad del mercado.
<i>Vencimiento/vencimientos</i>	La cantidad de tiempo hasta que el importe de inversión inicial de un valor de renta fija debe pagarse al titular del valor.	<i>Valor/Valores</i>	Un activo financiero negociable, como una acción de una empresa o un valor de renta fija también denominado bono.
<i>Política monetaria</i>	La regulación de un banco central del dinero en circulación y los tipos de interés.	<i>Bonos titulizados</i>	La titulización es la práctica financiera consistente en agrupar varios tipos de deuda contractual, como hipotecas residenciales, hipotecas comerciales, préstamos de vehículos u obligaciones de deuda de tarjetas de crédito, y vender sus correspondientes flujos de efectivo como valores a inversores terceros.
<i>Opción/Opciones</i>	Contrato financiero que ofrece el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado en una fecha futura determinada o antes de la misma.		

Término	Definición	Término	Definición
<i>Corta/corta</i>	Forma en que el gestor de un fondo expresa su perspectiva de que el mercado o un valor pueden disminuir de valor.	<i>Yield-to-worst</i>	El menor rendimiento potencial que puede recibirse de un bono sin que el emisor incurra en impago. Este parámetro se utiliza para evaluar el rendimiento en el peor de los casos, para ayudar a los inversores a gestionar los riesgos y garantizar que se seguirán cumpliendo los requisitos específicos de rendimientos incluso en el peor de los escenarios.
<i>Diferencia(es)</i>	La diferencia entre el rendimiento de un bono corporativo y un bono de gobierno (deuda pública) del mismo vencimiento. Los rendimientos se refieren a los ingresos recibidos de una inversión y se expresan como porcentaje del valor de mercado actual de la inversión.		
<i>Desviación típica</i>	Medida estadística de la dispersión de un conjunto de datos con respecto a su mediana.		
<i>Inferior a categoría de inversión</i>	Valores de renta fija emitidos con una baja calificación. Se considera que conllevan un mayor riesgo de impago.		
<i>Deuda subordinada</i>	Un préstamo o valor que se sitúa por debajo de otros préstamos o valores en cuanto a reclamaciones de activos o beneficios.		
<i>Rentabilidad total</i>	Término que designa a la ganancia o pérdida derivada de una inversión en un periodo determinado de tiempo. La rentabilidad total incluye los ingresos (en forma de intereses o pagos de dividendos) y las plusvalías.		
<i>Bono(s) del Tesoro de EE. UU.</i>	Valor de deuda del Gobierno de EE. UU. con un vencimiento superior a diez años. Los bonos del Tesoro de EE. UU. pagan intereses semestralmente.		
<i>Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)</i>	Valores de deuda pública estadounidense cuyo valor del préstamo y pagos de intereses se ajustan conforme a la inflación, expresada por el índice de precios al consumo (IPC), durante la vigencia del valor.		
<i>No cubierto/Sin cobertura</i>	Posición no equilibrada por un contrato o transacción que la compense.		
<i>Volátil/volatilidad</i>	Subidas o bajas importantes y/o frecuentes en el precio o valor de una inversión o mercado.		
<i>Rendimiento(s)</i>	Los intereses recibidos de un bono o los dividendos recibidos de una acción. Se expresa habitualmente como porcentaje basado en los costes de la inversión, su valor de mercado actual o su valor nominal.		
<i>Curva de tipos</i>	Una curva de tipos es una línea que representa gráficamente los tipos de interés, en un momento determinado, de bonos que tienen una calidad crediticia igual, aunque con diferentes fechas de vencimiento.		

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Irlanda continuación				Países Bajos continuación			
2.476.364	Magnolia Finance XI DAC '2015-1HWX A' FRN 2,750% 22-May-2020	2.479.458	0,63	2.977.000	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	3.125.999	0,79
3.366.607	Magnolia Finance XI DAC '2015-1HWX AX' FRN 0,250% 22-May-2020	337	0,00	1.580.000	VIVAT NV FRN (Perpetua) 7,000% 19-Jun-2025	1.701.249	0,43
92.562	Taurus 2016-1 DEU DAC '2016-DE1 C' FRN 3,200% 17-Nov-2026	92.922	0,02	1.600.000	Ziggo Bond Co BV 'REGS' 4,625% 15-Ene-2025	1.644.192	0,41
405.043	Taurus 2016-2 DEU DAC '2016-DE2 D' FRN 3,750% 03-Ene-2027	408.543	0,10	Noruega – 1.575.271 (31 de diciembre de 2018: 10.627.536)			
96.726	Topaz Asset Finance 2016-2 DAC '2016-2 A' 4,000% 04-Nov-2026	97.018	0,03	460.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 4,875% 12-Nov-2024	410.163	0,11
Italia – 20.383.297 (31 de diciembre de 2018: 14.652.835)				1.300.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 5,750% 26-Mar-2020	1.165.108	0,29
15.608.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,800% 01-Mar-2067	16.324.962	4,11	Portugal – 4.277.480 (31 de diciembre de 2018: 4.953.246)			
549.635	Taurus 2015-1 IT Srl '2015-IT1 C' FRN 2,094% 18-Feb-2027	549.655	0,14	1.600.000	Banco Comercial Portugues SA FRN (Perpetua) 9,250% 31-Ene-2024	1.776.480	0,45
450.000	UniCredit SpA FRN (Perpetua) 8,000% 03-Jun-2024	438.694	0,11	400.000	Caixa Geral de Depositos SA FRN (Perpetua) 10,750% 30-Mar-2022	474.500	0,12
1.780.000	Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3,500% 29-Nov-2027	1.930.535	0,48	2.100.000	Novo Banco SA/Luxembourg 'EMTN' 3,500% 19-Feb-2043	2.026.500	0,51
1.063.000	UnipolSai Assicurazioni SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 5,750% 18-Jun-2024	1.139.451	0,29	Rusia – 3.174.980 (31 de diciembre de 2018: -)			
Japón – 13.597.524 (31 de diciembre de 2018: 6.524.903)				65.800.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,400% 17-Jul-2024	999.157	0,25
7.497.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 2,586% 26-Jul-2021	6.708.415	1,69	138.000.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,950% 07-Oct-2026	2.175.823	0,55
7.650.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 2,947% 13-Sep-2021	6.889.109	1,73	Arabia Saudí – 98.356 (31 de diciembre de 2018: -)			
Kazajistán – 324.658 (31 de diciembre de 2018: 512.198)				100.000	Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 4,375% 16-Abr-2049	98.356	0,02
140.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	324.658	0,08	España – 11.748.350 (31 de diciembre de 2018: 49.601.711)			
Luxemburgo – 5.747.109 (31 de diciembre de 2018: -)				1.000.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 4,625% 07-Abr-2030	1.062.805	0,27
850.000	ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	859.206	0,22	600.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 6,125% 18-Ene-2029	676.104	0,17
3.300.000	Emerald Bay SA (Cupón cero) 0,000% 08-Oct-2020	3.233.967	0,81	500.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 6,250% 11-Sep-2021	533.125	0,13
1.600.000	INEOS Finance Plc 'REGS' 2,875% 01-May-2026	1.653.936	0,42	2.400.000	Liberbank SA FRN 6,875% 14-Mar-2027	2.652.720	0,67
México – 2.900.741 (31 de diciembre de 2018: -)				811.062	TDA 14-Mixto FTA FRN 0,246% 27-Dic-2030	811.667	0,20
1.000.000	CEMEX Finance LLC '144A' 6,000% 01-Abr-2024	915.163	0,23	3.400.001	TDA 15-Mixto FTA FRN 0,252% 27-Jun-2042	3.398.138	0,86
15.437.300	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	690.286	0,17	800.000	TDA 15-Mixto FTA FRN 0,252% 27-Jun-2042	797.484	0,20
24.680.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	1.295.292	0,33	600.000	TDA 18-Mixto FTA FRN 0,352% 22-Jun-2045	599.567	0,15
Países Bajos – 24.052.275 (31 de diciembre de 2018: 41.796.294)				1.200.000	Unicaja Banco SA FRN 2,875% 13-Nov-2029	1.216.740	0,31
10.812.000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 2,489% 27-Ago-2021	9.674.404	2,43	Suecia – 2.239.254 (31 de diciembre de 2018: 1.668.905)			
2.300.000	GTH Finance BV 'REGS' 6,250% 26-Abr-2020	2.055.496	0,52	2.050.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'REGS' FRN 2,532% 12-Dic-2022	1.831.611	0,46
1.100.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 6,000% 16-Abr-2020	987.379	0,25	449.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetua) 5,250% 01-Mar-2021	407.643	0,10
1.600.000	LeasePlan Corp NV FRN (Perpetua) 7,375% 29-May-2024	1.792.000	0,45	Suiza – 2.384.753 (31 de diciembre de 2018: 12.771.192)			
2.100.000	Lincoln Financing SARL 'REGS' FRN 3,875% 01-Abr-2024	2.122.407	0,53	500.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 6,250% 18-Dic-2024	486.175	0,12
900.000	UPCB Finance IV Ltd 'REGS' 4,000% 15-Ene-2027	949.149	0,24	1.650.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 4,293% 16-Abr-2021	1.507.627	0,38
				400.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 7,000% 31-Ene-2024	390.951	0,10

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Tailandia – 1.063.269				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: 314.929.661)			
28.800.000	Thailand Government Bond 3,775% 25-Jun-2032	1.063.269	0,27	629.635	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS2X B1C' FRN 0,437% 12-Jun-2044	572.179	0,14
Turquía – 1.216.701				654.563	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS3X M1C' FRN 0,000% 12-Jun-2044	604.683	0,15
(31 de diciembre de 2018: –)				2.820.000	Rothsay Life Plc 3,375% 12-Jul-2026	3.358.894	0,85
3.500.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	494.532	0,13	462.000	Stanlington No 1 Plc '2017-1 D' FRN 3,629% 12-Jun-2046	554.831	0,14
2.460.000	Turkey Government Bond 10,700% 17-Feb-2021	367.330	0,09	1.000.000	Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN 3,500% 01-Jul-2022	1.003.370	0,25
2.329.891	Turkey Government Bond 12,200% 18-Ene-2023	354.839	0,09	770.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,040% 18-Mar-2050	908.922	0,23
Reino Unido – 55.651.851				829.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc '2017-A11X C' FRN 1,902% 20-May-2045	976.385	0,25
(31 de diciembre de 2018: 141.712.844)				1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc '2015-1X C' FRN 2,485% 15-Jul-2051	2.272.041	0,57
775.148	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 1,034% 17-Mar-2039	833.302	0,21	1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc '2015-1X D' FRN 2,935% 15-Jul-2051	2.275.763	0,57
2.700.000	Barclays Bank Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,750% 15-Mar-2020	2.666.250	0,67	250.000	Virgin Money UK Plc FRN (Perpetua) 8,750% 10-Nov-2021	319.310	0,08
500.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	508.620	0,13	1.489.000	Virgin Money UK Plc 'GMTN' FRN 4,000% 03-Sep-2027	1.822.842	0,46
2.628.000	Dukinfield Plc FRN 2,587% 15-Ago-2045	3.100.033	0,78	770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 2,300% 21-Sep-2049	907.654	0,23
1.155.000	Eurosail 2006-1 Plc '2006-1X B1A' FRN 0,000% 10-Jun-2044	1.125.113	0,28	1.924.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 3,000% 21-Sep-2049	2.272.912	0,57
3.079.000	Greene King Finance Plc FRN 2,878% 15-Mar-2036	3.324.879	0,84	770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 3,000% 21-Sep-2049	909.263	0,23
270.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (Perpetua) 5,844% 05-Nov-2031	433.001	0,11	Estados Unidos de América – 128.572.988			
1.100.000	Ithaca Energy North Sea Plc 'REGS' 9,375% 15-Jul-2024	1.026.265	0,26	(31 de diciembre de 2018: 314.929.661)			
1.314.784	Landmark Mortgage Securities No 1 Plc FRN 0,200% 17-Jun-2038	1.239.578	0,31	227.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 2,626% 21-Jul-2021	202.689	0,05
1	Ludgate Funding Plc '2006-1X BB' FRN 0,000% 01-Dic-2060	1	0,00	2.690.127	Carbon Capital VI Commercial Mortgage 2017-FL1 Trust '2018-FL1 B' '144A' FRN 4,990% 15-Sep-2035	2.407.995	0,61
1.295.000	Marston's Issuer Plc FRN 2,105% 15-Oct-2027	1.427.536	0,36	6.835.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 2,499% 20-May-2022	6.112.486	1,54
1.250.000	Merlin Entertainments Plc '144A' 5,750% 15-Jun-2026	1.222.275	0,31	1.073.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2,707% 31-Oct-2022	962.500	0,24
395.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN 2,000% 25-Jul-2029	411.038	0,10	9.560.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Ene-2020	8.511.820	2,14
3.285.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 0,324% 18-Jun-2021	3.298.255	0,83	8.610.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	7.661.510	1,93
750.000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6,625% 15-May-2025	667.161	0,17	9.960.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	8.860.040	2,23
1.274.000	Newday Funding 2017-1 Plc '2017-1 D' FRN 2,964% 15-Jul-2025	1.501.582	0,38	12.600.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,526% 31-Ene-2020	11.222.158	2,82
1.540.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 C' FRN 2,564% 15-Abr-2025	1.814.917	0,46	7.500.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,665% 30-Abr-2021	6.677.018	1,68
1.155.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,114% 15-Abr-2025	1.363.616	0,34	10.960.820	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	10.887.669	2,74
356.000	PCL Funding II Plc '2017-1 C' FRN 2,962% 15-Jun-2022	420.286	0,11	65.229.760	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2049	65.067.103	16,38
470.000	Phoenix Life Ltd FRN (Perpetua) 7,250% 25-Mar-2021	581.713	0,15	Total de inversiones en valores de renta fija			
1.155.000	Precise Mortgage Funding 2015-2B Plc '2015-2B D' FRN 3,529% 12-Jun-2048	1.366.782	0,34	329.563.244			
379.706	Punch Taverns Finance B Ltd 'REGS' 7,369% 30-Sep-2021	477.172	0,12	82,94			
1.450.000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4,870% 06-May-2026	1.687.999	0,42	Préstamos apalancados			
1.834.000	Reassure Group Plc 5,867% 13-Jun-2029	2.407.029	0,61	Francia – 984.720			
770.000	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 3,298% 15-Jun-2046	910.913	0,23	(31 de diciembre de 2018: 2.400.159)			
1.569.000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 3,048% 20-Dic-2046	1.864.218	0,47	992.366	SFR Group S.A. EUR Term Loan B 3,000% 22-Jun-2025	984.720	0,25
742.000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 3,298% 20-Mar-2050	877.572	0,22	984.720			
238.000	RI Finance Bonds No 3 Plc 6,125% 13-Nov-2028	335.696	0,08	0,25			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Préstamos apalancados continuación				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
Alemania – 2.475.757 (31 de diciembre de 2018: 7.372.019)				(1.700.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	33.109	0,01
2.475.757				(200.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.895	0,00
2.500.000	SGB-Smit Holding GmbH Term Loan		0,62	(1.800.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	35.057	0,01
	4,000% 29-Jun-2024	1.483.925	0,37	(2.000.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	38.952	0,01
985.750	Techem GmbH Term Loan 0,000% 26-Jul-2024	991.832	0,25	(200.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.895	0,00
Luxemburgo – 1.005.940 (31 de diciembre de 2018: 991.250)				(3.300.000)	CDS Heathrow Funding Ltd 1,000% 20-Jun-2023	52.598	0,01
1.005.940				(800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	19.281	0,01
1.000.000	Kiwi VFS Sub II Sarl Term Loan		0,26	(1.600.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	38.562	0,01
	3,250% 01-Jun-2025	1.005.940	0,26	(1.300.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	31.332	0,01
España – 2.391.409 (31 de diciembre de 2018: 2.366.215)				(800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	19.281	0,01
2.391.409				(66.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	1.851.378	0,47
2.391.409	Dorna Sports S.L. EUR Term Loan		0,60	600.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	1.860	0,00
	3,000% 12-Abr-2024	2.391.409	0,60	700.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	2.171	0,00
Suecia – 1.002.975 (31 de diciembre de 2018: 2.284.444)				400.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	1.240	0,00
1.002.975				400.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	1.240	0,00
1.000.000	Verisure Holding AB Term Loan 3,000% 21-Oct-2022	1.002.975	0,25	700.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	2.171	0,00
Reino Unido – 14.100.207 (31 de diciembre de 2018: 22.115.399)				350.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	1.085	0,00
14.100.207				(3.700.000)	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2022	56.080	0,01
1.577.419	Aura Finance Ltd Term Loan 3,250% 28-Nov-2021	1.853.029	0,47	1.800.000	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2027	36.763	0,01
900.000	BCA Marketplace Plc 0,000% 24-Sep-2026	1.066.949	0,27	Total swaps de incumplimiento de crédito			
1.400.000	CD&R Firefly Bidco Limited Term Loan		3,55	4.985.232			
	5,880% 11-May-2025	1.634.292	0,41	1,26			
2.606.279	Project Jura Credit Senior Term Loan		0,75	Opciones sobre divisas – 28.831 (31 de diciembre de 2018: 275.520)			
	2,930% 25-Ene-2022	3.050.922	0,77	1.700.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Ene-2020 62,500	12.070	0,00
512.727	Project Panther Term Loan 4,020% 31-Ene-2020	591.906	0,15	1.100.000	US dollar/South African rand Call 24-Ene-2020 15,200	436	0,00
2.904.417	Swancastle Ltd 2016-1 SanTerm Bank Loan		0,87	1.100.000	US dollar/South African rand Put 24-Ene-2020 14,200	16.325	0,01
	4,610% 24-Dic-2035	3.457.842	0,87	Total opciones sobre divisas			
2.079.279	TC Funding I Limited Term Loan 0,000% 26-Sep-2023	2.445.267	0,61	28.831			
Estados Unidos de América – 2.976.975 (31 de diciembre de 2018: 13.041.826)				0,01			
2.976.975				0,01			
874.667	Sable International Finance Ltd Term Loan		0,20	Contratos de futuros abiertos – 4.038.479 (31 de diciembre de 2018: 1.227.172)			
	5,130% 06-Feb-2026	785.249	0,20	(35)	Euro-Bobl		
1.858.750	Virgin Media SFA Finance Ltd Term Loan		0,55		Short Futures Contracts		
	3,750% 30-Nov-2027	2.191.726	0,55		Exp Mar-2020	(4.677.050)	13.990
Total inversiones en préstamos apalancados				24.937.983			
24.937.983				6,28			
Swaps de incumplimiento de crédito – 4.985.232 (31 de diciembre de 2018: 7.584.542)				(1)	Euro-Bobl		
(5.800.000)	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2023	39.246	0,01		Short Futures Contracts		
3.200.000	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2028	157.282	0,04		Exp Mar-2020	(133.630)	380
(9.000.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2022	138.170	0,04	(509)	Euro-Bund		
4.750.000	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2027	46.162	0,01		Short Futures Contracts		
(76.400.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 32 Version 1 1,000% 20-Jun-2024	1.781.513	0,45		Exp Mar-2020	(86.779.410)	1.108.991
(8.500.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	197.314	0,05	(18)	Euro-Buxl 30 Year Bond		
(1.800.000)	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2023	814	0,00		Short Futures Contracts		
(4.400.000)	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2023	126.357	0,03		Exp Mar-2020	(3.570.840)	85.563
900.000	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2028	52.037	0,01	Total contratos de futuros abiertos			
400.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2022	17.549	0,00	4.038.479			
3.600.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2022	157.939	0,04	(31 de diciembre de 2018: 1.227.172)			
(200.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.895	0,00	0,28			
(1.700.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	33.109	0,01	0,02			
(200.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.895	0,00				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %		
Contratos de futuros abiertos continuación					Swaps de incumplimiento de crédito continuación					
(1)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(198.380)	5.640	0,00	28.870.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	(668.072)	(0,17)		
(31)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(3.548.847)	32.083	0,01	15.480.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	(358.218)	(0,09)		
(2)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(278.334)	5.608	0,00	22.150.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2029	(312.496)	(0,08)		
(5)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(695.836)	12.198	0,00	(1.550.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(8.751)	(0,00)		
(653)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(106.325.123)	2.765.085	0,70	(890.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(5.025)	(0,00)		
(5)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(771.422)	8.941	0,00	5.950.000	CDS Kinder Morgan Inc/DE 1,000% 20-Dic-2024	(102.734)	(0,03)		
					1.800.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	(43.726)	(0,01)		
					900.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	(21.863)	(0,01)		
					5.050.000	CDS PulteGroup, Inc 5,000% 20-Dic-2024	(921.260)	(0,23)		
					280.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024	(5.770)	(0,00)		
					2.465.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024	(50.799)	(0,01)		
					1.655.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024	(34.106)	(0,01)		
Total contratos de futuros abiertos		4.038.479		1,02	Total swaps de incumplimiento de crédito		(11.120.273)	(2,80)		
Swaptions – 147.283 (31 de diciembre de 2018: 315.783)					Opciones sobre divisas – (16.761) (31 de diciembre de 2018: (166.462))					
(89.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 31 Version 1 Put 21-Jun-2024 260,000		-	0,00	(1.100.000)	US dollar/South African rand Call 24-Ene-2020 15,200	(436)	(0,00)		
45.800.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 Put 15-Ene-2020 55,000		2.876	0,00	(1.100.000)	US dollar/South African rand Put 24-Ene-2020 14,200	(16.325)	(0,01)		
50.700.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 Call 15-Ene-2020 47,500		69.928	0,02	Total opciones sobre divisas		(16.761)	(0,01)		
54.000.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 Call 15-Ene-2020 47,500		74.479	0,02						
Total de swaptions		147.283		0,04	Contratos de futuros abiertos – (1.605.562) (31 de diciembre de 2018: (13.389.203))					
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 3.496.534 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 6.298.747)				0,87	(369)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(52.567.740)	(84.515)	(0,02)	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				383.970.231	96,64	19	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	2.007.591	(4.842)	(0,00)
Swaps de incumplimiento de crédito – (11.120.273) (31 de diciembre de 2018: (11.311.067))					853	UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Mar-2020	131.604.672	(1.516.205)	(0,39)	
3.750.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 5,000% 20-Dic-2024	(608.746)	(0,15)	Total contratos de futuros abiertos		(1.605.562)	(0,41)			
76.400.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 32 Version 1 1,000% 20-Jun-2024	(1.781.513)	(0,45)	Swaptions – (333.739) (31 de diciembre de 2018: (693.657))						
76.400.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(1.773.505)	(0,45)	(101.200.000)	CDS CDX North American High Yield Series 32 Version 1 Put 21-Jun-2024 250,000	(5)	(0,00)			
2.200.000	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2028	(81.578)	(0,02)	(45.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 Call 15-Ene-2020 50,000	(134.145)	(0,03)			
2.100.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	(8.382)	(0,00)	(57.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 Call 15-Ene-2020 52,500	(190.689)	(0,05)			
1.600.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	(6.386)	(0,00)	(45.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 Put 15-Ene-2020 50,000	(6.021)	(0,00)			
1.300.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	(5.189)	(0,00)	(57.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 Put 15-Ene-2020 57,500	(2.879)	(0,00)			
4.300.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2021	(296.045)	(0,08)	Total de swaptions		(333.739)	(0,08)			
900.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2021	(61.963)	(0,02)							
7.202.691	CDS iTraxx Europe Crossover Series 31 Version 1 5,000% 20-Jun-2024	(848.144)	(0,21)							
13.200.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	(1.804.001)	(0,45)							
9.600.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	(1.312.001)	(0,33)							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (4.463.886) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (3.225.918))	(4.463.886)	(1,12)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(17.540.221)	(4,42)
Activo circulante neto	30.912.222	7,78
Activo neto total	397.342.232	100,00

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

Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Bank of America Merrill Lynch y Barclays Bank PLC.

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs 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	82,54
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	5,94
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,96
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	2,06
Otros activos corrientes	8,50
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Real brasileño	Dólar estadounidense	3.925.360	969.943	03-Ene-20	Goldman Sachs	5.189
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.145.749	510.820	03-Ene-20	Morgan Stanley	20.104
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.040.968	481.815	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	22.738
Real brasileño	Dólar estadounidense	3.163.099	752.492	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	30.098
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.105.029	502.214	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	18.753
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.056.055	252.092	03-Ene-20	RBC Capital Markets	9.283
Euro	Dólar estadounidense	572.637	640.000	10-Ene-20	HSBC Bank plc	2.901
Euro	Dólar estadounidense	1.011.979	1.131.000	10-Ene-20	UBS AG	5.149
Euro	Dólar estadounidense	20.610.318	23.000.000	10-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	135.427
Euro	Dólar estadounidense	874.938	980.000	10-Ene-20	HSBC Bank plc	2.529
Euro	Dólar estadounidense	441.667	490.000	10-Ene-20	HSBC Bank plc	5.463
Euro	Dólar estadounidense	716.304	790.000	10-Ene-20	HSBC Bank plc	13.036
Euro	Dólar estadounidense	1.343.269	1.500.000	10-Ene-20	Lloyds Bank plc	7.950
Euro	Dólar estadounidense	769.629	850.000	10-Ene-20	HSBC Bank plc	12.949
Euro	Sterling	223.584	190.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	150
Euro	Sterling	311.046	260.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	5.294
Euro	Sterling	150.323	127.000	15-Ene-20	Lloyds Bank plc	975
Euro	Sterling	602.940	510.000	15-Ene-20	Natwest Markets Plc	3.196
Euro	Sterling	496.536	420.000	15-Ene-20	Lloyds Bank plc	2.629
Sterling	Euro	1.610.000	1.875.913	15-Ene-20	HSBC Bank plc	17.396
Sterling	Euro	1.810.000	2.108.922	15-Ene-20	HSBC Bank plc	19.580
Sterling	Euro	1.790.000	2.086.440	15-Ene-20	HSBC Bank plc	18.543
Sterling	Euro	970.000	1.132.335	15-Ene-20	Morgan Stanley	8.354
Sterling	Euro	2.550.000	2.990.422	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	8.297
Sterling	Euro	670.000	784.425	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	3.474
Sterling	Euro	116.000	136.029	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	383
Peso chileno	Dólar estadounidense	245.000.000	316.742	17-Ene-20	HSBC Bank plc	8.245
Peso chileno	Dólar estadounidense	823.000.000	1.028.801	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	59.012
Peso chileno	Dólar estadounidense	177.000.000	225.587	17-Ene-20	BNP Paribas	8.842
Peso chileno	Dólar estadounidense	389.000.000	505.195	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	11.057
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.700.000.000	490.833	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	23.511
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.729.655.690	503.906	17-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	19.908
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.900.000.000	544.101	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	30.261
Euro	Dólar estadounidense	461.262	510.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	7.457
Euro	Dólar estadounidense	1.066.545	1.194.000	17-Ene-20	RBC Capital Markets	4.109
Euro	Dólar estadounidense	12.655.552	14.190.000	17-Ene-20	Lloyds Bank plc	29.113
Euro	Dólar estadounidense	5.543.232	6.160.000	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	61.987
Euro	Dólar estadounidense	37.364.795	41.830.000	17-Ene-20	RBC Capital Markets	143.938
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	400.000.000	28.586	17-Ene-20	HSBC Bank plc	212
Won coreano	Dólar estadounidense	1.200.000.000	1.025.553	17-Ene-20	HSBC Bank plc	11.750
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	1.500.000	447.694	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	3.871
Rublo ruso	Dólar estadounidense	80.600.000	1.255.244	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	33.922
Dólar estadounidense	Peso chileno	721.208	532.035.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	11.797
Dólar australiano	Yen japonés	1.200.000	90.473.040	22-Ene-20	UBS AG	6.949
Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.232.556	850.000	22-Ene-20	HSBC Bank plc	13.312
Euro	Dólar estadounidense	950.000	1.060.501	22-Ene-20	Natwest Markets Plc	6.656
Euro	Dólar estadounidense	758.652	850.000	22-Ene-20	RBC Capital Markets	2.554

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación													
Euro	Dólar estadounidense	758.281	850.000	22-Ene-20	Morgan Stanley	2.183	Euro	Dólar estadounidense	457.213	509.000	14-Feb-20	Morgan Stanley	5.091
Euro	Dólar estadounidense	18.319.444	20.402.593	22-Ene-20	Morgan Stanley	170.793	Euro	Dólar estadounidense	641.672	720.000	14-Feb-20	Morgan Stanley	2.128
Euro	Dólar estadounidense	760.838	850.000	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	4.740	Euro	Dólar estadounidense	1.239.170	1.372.000	14-Feb-20	Morgan Stanley	20.484
Won coreano	Dólar estadounidense	1.040.000.000	894.778	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	5.158	Dólar australiano	Euro	4.150.000	2.538.341	20-Feb-20	Morgan Stanley	49.409
Won coreano	Dólar estadounidense	990.000.000	846.733	22-Ene-20	HSBC Bank plc	9.381	Dólar australiano	Euro	3.420.000	2.099.817	20-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	32.738
Won coreano	Dólar estadounidense	1.050.000.000	897.820	22-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	10.154	Euro	Dólar estadounidense	33.075.023	36.740.000	20-Feb-20	Lloyds Bank plc	452.395
Won coreano	Dólar estadounidense	1.050.000.000	897.053	22-Ene-20	Morgan Stanley	10.837	Euro	Dólar estadounidense	742.318	827.000	20-Feb-20	Morgan Stanley	7.998
Corona noruega	Euro	8.106.514	800.000	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	20.704	Euro	Dólar estadounidense	438.998	491.000	20-Feb-20	Natwest Markets Plc	3.023
Corona noruega	Euro	7.532.534	750.000	22-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	12.594	EUR 3.487.634						
Corona noruega	Dólar estadounidense	7.686.071	850.000	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	22.041	Dólar estadounidense	Real brasileño	2.353.664	10.036.260	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(125.718)
Corona noruega	Dólar estadounidense	37106.829	4.062.896	22-Ene-20	HSBC Bank plc	142.644	Dólar estadounidense	Real brasileño	1.081.692	4.400.000	03-Ene-20	Morgan Stanley	(10.744)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	56.000.000	891.791	22-Ene-20	Barclays Bank PLC	5.573	Euro	Dólar canadiense	389.191	570.000	09-Ene-20	Lloyds Bank plc	(528)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	55.800.000	890.662	22-Ene-20	Barclays Bank PLC	3.723	Dólar estadounidense	Euro	2.610.000	2.351.670	10-Ene-20	HSBC Bank plc	(28.215)
Sterling	Dólar estadounidense	200.000	260.928	22-Ene-20	HSBC Bank plc	3.035	Euro	Sterling	233.938	201.000	15-Ene-20	Natwest Markets Plc	(2.432)
Yuan chino	Dólar estadounidense	5.900.000	844.672	23-Ene-20	HSBC Bank plc	2.159	Euro	Sterling	538.667	460.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(2.278)
Euro	Dólar estadounidense	9.087.190	10.090.000	23-Ene-20	Barclays Bank PLC	112.443	Euro	Sterling	527.797	450.000	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.389)
Euro	Dólar estadounidense	9.457.457	10.500.000	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	118.027	Euro	Sterling	2.817.108	2.420.000	15-Ene-20	Lloyds Bank plc	(28.735)
Euro	Dólar estadounidense	8.556.106	9.500.000	23-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	106.146	Euro	Sterling	374.160	320.000	15-Ene-20	Lloyds Bank plc	(2.149)
Euro	Dólar estadounidense	9.006.688	10.000.000	23-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	111.993	Euro	Sterling	548.853	470.000	15-Ene-20	Lloyds Bank plc	(3.853)
Euro	Dólar estadounidense	8.826.055	9.800.000	23-Ene-20	Morgan Stanley	109.253	Euro	Sterling	2.981.833	2.565.000	15-Ene-20	UBS AG	(34.525)
Forint húngaro	Euro	340.799.000	1.014.688	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	15.858	Euro	Sterling	256.198	220.000	15-Ene-20	Morgan Stanley	(2.515)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	19.000.000	971.002	23-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	26.659	Euro	Sterling	68.260.341	58.992.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(1.112.375)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	16.102.000	820.069	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	25.110	Euro	Sterling	328.540	280.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(731)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	9.800.000	500.199	23-Ene-20	BNP Paribas	14.314	Euro	Sterling	407.259	350.000	15-Ene-20	Lloyds Bank plc	(4.330)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	1.613.000	83.919	23-Ene-20	HSBC Bank plc	941	Euro	Sterling	1.054.100	900.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(4.272)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	5.542.020	384.204	23-Ene-20	UBS AG	8.340	Sterling	Euro	360.000	425.342	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(1.994)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	8.457.894	572.120	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	25.384	Sterling	Euro	570.000	670.347	15-Ene-20	Natwest Markets Plc	(45)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.375.600	509.487	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	12.728	Sterling	Euro	550.000	649.229	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(2.446)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.375.600	509.341	23-Ene-20	UBS AG	12.857	Sterling	Euro	610.000	718.909	15-Ene-20	BNP Paribas	(1.569)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	5.542.020	384.373	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	8.189	Sterling	Euro	66.000	78.270	15-Ene-20	UBS AG	(656)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	5.900.000	195.481	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	1.417	Peso chileno	Dólar estadounidense	713.000.000	971.390	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(20.145)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	5.800.000	192.168	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	1.393	Rupia india	Dólar estadounidense	106.700.000	1.500.809	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(6.618)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	5.800.000	192.139	23-Ene-20	HSBC Bank plc	1.418	Dólar estadounidense	Peso chileno	525.593	421.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(30.795)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	5.800.000	192.168	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	1.393	Dólar estadounidense	Peso chileno	1.040.650	800.000.000	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(21.236)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	5.900.000	195.448	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	1.446	Dólar estadounidense	Peso chileno	493.035	384.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(15.957)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	5.800.000	192.136	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	1.421	Dólar estadounidense	Peso chileno	534.371	412.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(12.328)
Dólar estadounidense	Lira turca	304.848	1.776.000	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	7.136	Dólar estadounidense	Peso chileno	793.355	597.000.000	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	(925)
Dólar estadounidense	Lira turca	985.794	5.748.102	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	22.332	Dólar estadounidense	Peso chileno	563.194	426.000.000	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(3.257)
Dólar estadounidense	Lira turca	493.012	2.874.051	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	11.268	Dólar estadounidense	Peso colombiano	259.890	900.000.000	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	(12.414)
Euro	Dólar estadounidense	59.467.840	66.546.000	29-Ene-20	Lloyds Bank plc	300.028	Dólar estadounidense	Peso colombiano	544.866	1.829.168.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(10.403)
Euro	Dólar estadounidense	33.702.898	37.350.000	14-Feb-20	Morgan Stanley	526.568	Dólar estadounidense	Peso colombiano	754.060	2.600.000.000	17-Ene-20	Goldman Sachs	(32.955)
Euro	Dólar estadounidense	2.291.335	2.550.000	14-Feb-20	HSBC Bank plc	26.284	Dólar estadounidense	Euro	16.020.000	14.349.464	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	(94.668)
							Dólar estadounidense	Euro	5.800.000	5.223.061	17-Ene-20	Lloyds Bank plc	(62.148)
							Dólar estadounidense	Rupia india	1.472.841	106.700.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(18.268)
							Dólar estadounidense	Rupia indonesia	3.562.755	50.266.910.000	17-Ene-20	BNP Paribas	(52.877)
							Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	449.102	1.500.000	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	(2.619)
							Dólar estadounidense	Rublo ruso	5.076.090	326.804.744	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(149.542)
							Euro	Corona noruega	1.180.000	11.798.193	22-Ene-20	HSBC Bank plc	(14.450)
							Euro	Corona noruega	980.000	9.935.408	22-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(25.861)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación								Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged) continuación							
Sterling	Euro	92.815.232	110.248.476	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.100.714)	Dólar estadounidense	Euro	3.990.735	3.596.752	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(45.291)		
Sterling	Euro	158	187	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)									
						EUR (1.100.912)							EUR (45.291)		
						GBP (935.762)							USD (50.850)		
						Neto en EUR (1.097.367)							Neto en EUR (42.165)		
						Neto en GBP (932.749)							Neto en USD (47.340)		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)								Clase de acciones USD W (Inc) (Hedged)							
Sterling	Euro	188.159	223.501	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2.231)	Dólar estadounidense	Euro	102.728	92.586	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.166)		
						EUR (2.231)							EUR (1.166)		
						GBP (1.896)							USD (1.309)		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)								Clase de acciones USD X (Acc) (Hedged)							
Sterling	Euro	10.119.336	12.020.025	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(120.007)	Dólar estadounidense	Euro	104.499	94.183	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.186)		
						EUR (120.007)							EUR (1.186)		
						GBP (102.005)							USD (1.332)		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones USD R (Hedged)								Clase de acciones USD T (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	5.592.788	5.040.644	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(63.472)	Dólar estadounidense	Euro	8.193.684	7.384.769	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(92.990)		
						EUR (63.472)							EUR (92.990)		
						USD (71.263)							USD (104.405)		
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							
Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)								Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	332.195	372.069	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.081	Euro	Dólar estadounidense	168.362	186.888	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.045		
						EUR 3.126							EUR 3.126		
						USD 3.510							USD 3.510		

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta fija				Swaps de acciones continuación			
	Reino Unido – 30.070.509 (31 de diciembre de 2018: –)	30.070.509	8,09		Alemania continuación		
15.100.000	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Feb-2020	15.086.334	4,06	9.158	Draegerwerk AG & Co KGaA 26-Jun-2020	3.038	0,00
15.000.000	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Feb-2020	14.984.175	4,03	(13.730)	Draegerwerk AG & Co KGaA – Preference 26-Jun-2020	14.833	0,00
Total de inversiones en valores de renta fija				142.234	GEA Group AG 26-Jun-2020	429.724	0,12
		30.070.509	8,09	137.918	Takkt AG 16-Oct-2020	133.040	0,04
				122.153	TLG Immobilien AG 26-Jun-2020	386.369	0,10
				(12.182)	Wirecard AG 13-Ene-2020	77.400	0,02
Swaps de índices de acciones					Irlanda – 559.486 (31 de diciembre de 2018: 304.862)	559.486	0,15
	Europa – 84.874 (31 de diciembre de 2018: 6.245.334)	84.874	0,02	125.000	CRH Plc 13-Ene-2020	173.061	0,05
(1.527)	Euro STOXX Technology 04-Nov-2020	2.322	0,00	28.965	Linde Plc 26-Jun-2020	386.425	0,10
26.818	JPMorgan Index HVO 04-Nov-2020	5.124	0,00		Italia – 1.649.686 (31 de diciembre de 2018: 1.461.676)	1.649.686	0,44
(1.762)	STOXX 600- Auto & Parts 13-Ene-2020	21.831	0,00	909.224	Anima Holding SpA *144A* 13-Ene-2020	901.892	0,24
(735)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 13-Ene-2020	1.209	0,00	512.826	Cerved Group SpA 26-Jun-2020	290.806	0,08
6.114	STOXX 600- Media 04-Nov-2020	32.069	0,01	(285.669)	Davide Campari-Milano SpA 26-Jun-2020	41.902	0,01
1.885	STOXX 600- Technology 13-Ene-2020	22.319	0,01	185.881	FinecoBank Banca Fineco SpA 26-Jun-2020	191.887	0,05
	Reino Unido – 26.717 (31 de diciembre de 2018: 5.174.290)	26.717	0,01	7.761.826	Telecom Italia SpA/Milano 26-Jun-2020	223.199	0,06
(480)	FTSE 350 Aerospace & Defense Index 16-Oct-2020	4.780	0,00		Japón – 327.505 (31 de diciembre de 2018: –)	327.505	0,09
(250)	FTSE 350 General Retail Index 04-Nov-2020	3.757	0,00	74.150	Sony Corp ADR 04-Nov-2020	327.505	0,09
(16.000)	JPMorgan Index UKBP 04-Nov-2020	18.180	0,01		Jersey – 655.349 (31 de diciembre de 2018: 51.299)	655.349	0,18
	Estados Unidos de América – 40.547 (31 de diciembre de 2018: –)	40.547	0,01	535.000	boohoo Group Plc 16-Oct-2020	34.879	0,01
(12.848)	JPMorgan Index Automobiles 04-Nov-2020	17.522	0,01	235.000	Sanne Group Plc 13-Ene-2020	356.025	0,10
10.957	JPMorgan Index EDEF 04-Nov-2020	15.949	0,00	24.560	Wizz Air Holdings Plc *144A* 16-Oct-2020	14.492	0,00
(26.598)	JPMorgan Index LVO 04-Nov-2020	7.076	0,00	335.000	WPP Plc 16-Oct-2020	249.953	0,07
Total inversiones en swaps de índices de acciones					Países Bajos – 952.280 (31 de diciembre de 2018: 2.193.684)	952.280	0,26
		152.138	0,04	94.273	EXOR NV 26-Jun-2020	505.416	0,14
				(57.769)	Koninklijke Ahold Delhaize NV 16-Oct-2020	35.477	0,01
				1.095.377	Marel HF 16-Oct-2020	411.387	0,11
Swaps de acciones					España – 1.066.042 (31 de diciembre de 2018: 9.428.126)	1.066.042	0,29
	Bélgica – 192.485 (31 de diciembre de 2018: 140.902)	192.485	0,05	18.756.349	Liberbank SA 26-Jun-2020	919.384	0,25
68.890	D'ieteren SA/NV 26-Jun-2020	184.430	0,05	407.186	Repsol SA (Right) 16-Oct-2020	146.658	0,04
(11.478)	Melexis NV 16-Oct-2020	8.055	0,00		Suecia – 485.681 (31 de diciembre de 2018: 826.293)	485.681	0,13
	Finlandia – 181.490 (31 de diciembre de 2018: –)	181.490	0,05	33.415	Atlas Copco AB 16-Oct-2020	42.068	0,01
(62.453)	Konecranes Oyj – Clase A 26-Jun-2020	57.559	0,02	401.055	Volvo AB 13-Ene-2020	443.613	0,12
85.929	Neste Oyj 16-Oct-2020	123.931	0,03		Suiza – 472.361 (31 de diciembre de 2018: 2.376.645)	472.361	0,13
	Francia – 1.495.683 (31 de diciembre de 2018: 2.000.105)	1.495.683	0,40	35.705	Cie Financiere Richemont SA 04-Nov-2020	22.393	0,01
42.849	Capgemini SE 16-Oct-2020	111.533	0,03	(19.868)	Nestle SA 13-Ene-2020	72.962	0,02
11.395	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 16-Oct-2020	39.974	0,01	11.619	Roche Holding AG 16-Oct-2020	233.133	0,06
16.168	Ingenico Group SA 16-Oct-2020	91.114	0,02	(15.504)	Swatch Group AG/The 04-Nov-2020	143.873	0,04
60.969	Kaufman & Broad SA 16-Oct-2020	125.813	0,03		Reino Unido – 4.217.553 (31 de diciembre de 2018: 11.482.070)	4.217.553	1,13
70.906	Nexity SA 26-Jun-2020	135.003	0,04	45.000	AstraZeneca Plc 13-Ene-2020	13.611	0,00
(19.710)	Remy Cointreau SA 26-Jun-2020	126.790	0,03	358.863	Balfour Beatty Plc 13-Ene-2020	99.764	0,03
(23.648)	SEB SA 26-Jun-2020	33.669	0,01	440.000	Barratt Developments Plc 13-Ene-2020	446.597	0,12
81.634	Ubisoft Entertainment SA 04-Nov-2020	662.896	0,18	(56.995)	Britvic Plc 16-Oct-2020	54.760	0,01
233.320	Vivendi SA 16-Oct-2020	168.891	0,05	97.000	Burberry Group Plc 16-Oct-2020	117.831	0,03
	Alemania – 1.404.280 (31 de diciembre de 2018: 1.928.532)	1.404.280	0,38				
(18.962)	BASF SE 26-Jun-2020	33.149	0,01				
57.215	Bayer AG 26-Jun-2020	326.727	0,09				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación				Contratos de futuros abiertos – (16.487) (31 de diciembre de 2018: (406.508))				
	Jersey – (8.028) (31 de diciembre de 2018: (359.896))	(8.028)	(0,00)	(146)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts			
200.000	boohoo Group Plc 16-Oct-2020	(1.186)	(0,00)		Exp Ene-2020	(7.412.390)	(5.827)	(0,00)
60.000	WPP Plc 16-Oct-2020	(6.842)	(0,00)	(11)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts			
	Países Bajos – (100.383) (31 de diciembre de 2018: (9.105.262))	(100.383)	(0,03)		Exp Mar-2020	(1.342.209)	(10.410)	(0,00)
(27.591)	Akzo Nobel NV 26-Jun-2020	(76.427)	(0,02)	(25)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts			
28.631	Koninklijke DSM NV 26-Jun-2020	(23.956)	(0,01)		Exp Mar-2020	(1.870.125)	(250)	(0,00)
	España – (2.213.248) (31 de diciembre de 2018: (7.816.709))	(2.213.248)	(0,60)	Total contratos de futuros abiertos (16.487) (0,00)				
99.456	Aedas Homes SAU '144A' 16-Oct-2020	(122.578)	(0,03)	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (115.097) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (15.743.205)) (115.097) (0,03)				
(17.442)	Aena SME SA '144A' 16-Oct-2020	(33.127)	(0,01)	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (10.356.951) (2,79)				
(242.624)	Bankinter SA 16-Oct-2020	(75.479)	(0,02)	Pasivo circulante neto (1.867.796) (0,50)				
(251.218)	CaixaBank SA 26-Jun-2020	(7.554)	(0,00)	Activo neto total 371.503.339 100,00				
(180.794)	Enagas SA 13-Ene-2020	(404.159)	(0,11)	Las contrapartes de los swaps de índices de renta variable son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC y JPMorgan Chase Bank.				
(735.673)	Grifols SA 04-Nov-2020	(1.206.855)	(0,33)	Las contrapartes de los swaps de renta variable son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank plc, JPMorgan Chase Bank y Morgan Stanley.				
273.478	Merlin Properties Socimi SA (REIT) 16-Oct-2020	(129.011)	(0,04)	La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.				
407.186	Repsol SA 16-Oct-2020	(234.485)	(0,06)	Análisis de la cartera % de activos totales				
	Suecia – (211.542) (31 de diciembre de 2018: –)	(211.542)	(0,06)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 55,30				
(29.215)	Atlas Copco AB 16-Oct-2020	(49.176)	(0,01)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 37,94				
(168.142)	SKF AB 26-Jun-2020	(162.366)	(0,05)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,01				
	Suiza – (607.312) (31 de diciembre de 2018: (40.586))	(607.312)	(0,16)	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 4,22				
24.577	Cie Financiere Richemont SA 04-Nov-2020	(67.162)	(0,02)	Otros activos corrientes 2,53				
(11.584)	Geberit AG 13-Ene-2020	(537.455)	(0,14)	Total de activos 100,00				
14.653	Novartis AG 26-Jun-2020	(2.695)	(0,00)					
	Reino Unido – (2.944.707) (31 de diciembre de 2018: (19.378.534))	(2.944.707)	(0,79)					
(44.949)	Ashtead Group Plc 13-Ene-2020	(34.271)	(0,01)					
17.000	AstraZeneca Plc 13-Ene-2020	(30.411)	(0,01)					
(2.138.733)	Barclays Plc 16-Oct-2020	(258.987)	(0,07)					
125.000	Barratt Developments Plc 13-Ene-2020	(10.973)	(0,00)					
(73.422)	Bunzl Plc 13-Ene-2020	(4.062)	(0,00)					
(18.000)	Carnival Plc 04-Nov-2020	(88.970)	(0,02)					
250.000	ConvaTec Group Plc '144A' 13-Ene-2020	(149)	(0,00)					
(81.000)	Croda International Plc 13-Ene-2020	(318.620)	(0,09)					
(237.213)	Greggs Plc 16-Oct-2020	(843.113)	(0,23)					
75.000	IG Group Holdings Plc 13-Ene-2020	(1.221)	(0,00)					
35.000	Intermediate Capital Group Plc 13-Ene-2020	(11.338)	(0,00)					
(93.276)	Intertek Group Plc 13-Ene-2020	(324.110)	(0,09)					
(110.000)	Land Securities Group Plc (REIT) 13-Ene-2020	(21.174)	(0,01)					
(530.000)	M&G Plc 04-Nov-2020	(49.773)	(0,01)					
386.987	Melrose Industries Plc 16-Oct-2020	(52.166)	(0,01)					
(55.536)	Severn Trent Plc 13-Ene-2020	(123.557)	(0,03)					
(50.000)	Smith & Nephew Plc 13-Ene-2020	(76.979)	(0,02)					
70.000	SSE Plc 13-Ene-2020	(8.515)	(0,00)					
(1.985.000)	Taylor Wimpey Plc 13-Ene-2020	(438.243)	(0,12)					
(202.811)	United Utilities Group Plc 13-Ene-2020	(106.835)	(0,03)					
(66.000)	Victrex Plc 04-Nov-2020	(141.240)	(0,04)					
Total inversiones en swaps de acciones		(8.271.104)	(2,23)					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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							
Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación							
Euro	Sterling	1.800.000	1.521.025	12-Feb-20	RBC Capital Markets	11.109	Sterling	Euro	510.559	600.261	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	120	
Sterling	Euro	28.095.116	32.500.000	12-Feb-20	Morgan Stanley	431.590	Sterling	Euro	133.345	156.281	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	449	
						GBP							784.998	
Euro	Sterling	1.600.000	1.370.601	12-Feb-20	Morgan Stanley	(8.705)							EUR	923.540
Franco suizo	Sterling	500.000	393.934	12-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.750)								
						GBP								
						Neto en GBP								
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones CHF R (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Acc) (Hedged)							
Franco suizo	Sterling	44.759	34.477	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	588	Euro	Sterling	234.025	197.040	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.966	
						GBP							146	
						CHF								
													GBP	2.112
													EUR	2.485
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones EUR R (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged)							
Sterling	Euro	1.533	1.798	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	4	Euro	Sterling	7.668	6.469	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	51	
Sterling	Euro	57.490	67.399	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	200	Euro	Sterling	4.525.667	3.810.433	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	38.028	
Euro	Sterling	12.698	10.796	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2	Sterling	Euro	10.396	12.188	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	32	
Euro	Sterling	624	521	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	10							GBP	38.111
Euro	Sterling	3.414	2.852	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	51							EUR	44.837
Euro	Sterling	8.942	7.560	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	43								
Euro	Sterling	998	840	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8								
Euro	Sterling	92.908.967	78.225.680	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	780.680								
Sterling	Euro	479.888	562.770	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.329								
Sterling	Euro	123.103	143.868	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	763								
Sterling	Euro	104.882	122.795	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	461								
Sterling	Euro	286.615	336.017	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	878								
													GBP	(26.868)
													EUR	(31.610)
													Neto en GBP	758.130
													Neto en EUR	891.930

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 EUR R (Inc) (Hedged) continuación															
Sterling	Euro	6.340	7.457	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)		Euro	Sterling	2.278	1.943	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(5)	
Sterling	Euro	7.499	8.865	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(40)		Euro	Sterling	7.064	6.044	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(38)	
Sterling	Euro	14.945	17.915	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(289)		Euro	Sterling	300	256	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)	
								Euro	Sterling	2.138	1.824	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(6)	
							GBP	Sterling	Euro	333.755	399.490	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(5.956)	
							EUR	Sterling	Euro	28.782	34.040	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(165)	
							Neto en GBP	Sterling	Euro	1.609.132	1.907.328	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(12.789)	
							Neto en EUR	Sterling	Euro	134.283	159.458	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.315)	
								Sterling	Euro	101.304	120.343	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.031)	
								Sterling	Euro	2.949.978	3.469.657	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(491)	
								Sterling	Euro	98.975	117.011	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(526)	
								Sterling	Euro	18.138	21.742	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(351)	
														GBP	(22.777)
														EUR	(26.797)
														Neto en GBP	591.681
														Neto en EUR	696.105
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund															
Clase de acciones EUR T (Hedged) continuación															
Sterling	Euro	1.942	2.278	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	6		BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Sterling	Euro	2.405	2.819	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8		Clase de acciones EUR U (Hedged)							
Euro	Sterling	1.451	1.234	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-		Sterling	Euro	2.948	3.458	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8	
Euro	Sterling	72.961.597	61.430.782	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	613.070		Sterling	Euro	17.321	20.307	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	60	
Euro	Sterling	4.741	3.991	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	41		Euro	Sterling	840	714	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-	
Euro	Sterling	6.238	5.253	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	51		Euro	Sterling	90.739.581	76.399.142	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	762.452	
Euro	Sterling	5.464	4.610	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	37		Euro	Sterling	9.912	8.344	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	85	
Euro	Sterling	13.765	11.639	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	67		Euro	Sterling	46.786	39.399	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	386	
Euro	Sterling	18.061	15.089	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	269		Euro	Sterling	16.114	13.595	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	108	
Euro	Sterling	6.375	5.318	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	103		Euro	Sterling	23.474	19.848	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	114	
Euro	Sterling	4.004	3.387	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	18		Euro	Sterling	791	661	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	12	
Euro	Sterling	4.064	3.455	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1		Euro	Sterling	191	159	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3	
Sterling	Euro	111.466	130.505	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	490		Euro	Sterling	796	673	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	4	
Sterling	Euro	15.400	17.997	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	95		Euro	Sterling	5.209	4.429	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1	
Sterling	Euro	2.308	2.706	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	6		Sterling	Euro	197.585	231.333	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	868	
Sterling	Euro	25.323	29.679	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	85		Sterling	Euro	81.399	95.129	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	504	
Sterling	Euro	24.682	28.936	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	76		Sterling	Euro	68.875	80.771	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	191	
Sterling	Euro	150.317	176.727	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	35									
							GBP								
							EUR								
Euro	Sterling	2.706	2.307	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7)									
Euro	Sterling	29.679	25.315	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(88)									
Euro	Sterling	2.819	2.405	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(8)									

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 (Hedged) continuación							Clase de acciones USD R (Hedged) continuación						
Sterling	Euro	16.342	19.153	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	55	Dólar estadounidense	Sterling	48	37	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
Sterling	Euro	3.214.242	3.768.260	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	9.852	Sterling	Dólar estadounidense	69	91	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
Sterling	Euro	350.915	412.568	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	82	Sterling	Dólar estadounidense	37	48	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
						GBP 774.785	Sterling	Dólar estadounidense	163.766	212.830	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.705
						EUR 911.524	Sterling	Dólar estadounidense	75	97	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Sterling	80.771	68.852	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(198)	Dólar estadounidense	Sterling	6	5	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Sterling	19.153	16.338	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(57)	Dólar estadounidense	Sterling	2	1	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Sterling	20.307	17.327	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(58)	Dólar estadounidense	Sterling	15	11	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Sterling	3.458	2.949	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(8)	Dólar estadounidense	Sterling	6	4	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Sterling	325	278	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)							GBP 2.708
Euro	Sterling	2.528	2.156	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7)							USD 3.577
Sterling	Euro	25.622	30.669	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(457)	Sterling	Dólar estadounidense	15.078	19.939	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(11)
Sterling	Euro	41.190	48.716	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(236)	Dólar estadounidense	Sterling	7.405.442	5.619.528	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(15.382)
Sterling	Euro	888.761	1.053.461	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7.064)	Dólar estadounidense	Sterling	164	125	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)
Sterling	Euro	80.116	95.136	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(784)	Dólar estadounidense	Sterling	85	65	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)
Sterling	Euro	35.779	42.504	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(364)							GBP (15.395)
Sterling	Euro	206.358	242.710	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(34)							USD (20.335)
Sterling	Euro	163.479	193.269	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(869)							Neto en GBP (12.687)
Sterling	Euro	24.271	29.093	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(469)							Neto en USD (16.758)
						GBP (10.606)							
						EUR (12.478)							
						Neto en GBP 764.179							
						Neto en EUR 899.046							
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR U (Inc) (Hedged)							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Euro	Sterling	96.763	81.470	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	813	Sterling	Dólar estadounidense	21.178	27.932	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	40
						GBP 813							GBP 40
						EUR 956							USD 53
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones USD R (Hedged)							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	65	85	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1	Dólar estadounidense	Sterling	8.187.262	6.212.802	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(17.006)
Sterling	Dólar estadounidense	125	164	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1							GBP (17.006)
													USD (22.463)
													Neto en GBP (16.966)
													Neto en USD (22.410)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones USD U (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	94,099	122,291	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1,554
						GBP	1,554
						USD	2,053
Sterling	Dólar estadounidense	260,638	349,395	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(3,770)
Dólar estadounidense	Sterling	3,798,666	2,882,571	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(7,890)
						GBP	(11,660)
						USD	(15,402)
						Neto en GBP	(10,106)
						Neto en USD	(13,349)

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN GLOBAL CONVERTIBLE FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Contratos de futuros abiertos – 4.298				
	Irlanda – 1.894.992	1.894.992	6,68	(20)	U.S. 5 Year Treasury Note			
1.926.196	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	1.894.992	6,68		Short Futures Contracts			
					Exp Mar-2020	(2.114.813)	4.298	0,02
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Total contratos de futuros abiertos				
		1.894.992	6,68				4.298	0,02
Renta fija				Swaps de rentabilidad total – 1.275.729				
	Francia – 15.159.482	15.159.482	53,40	(188.310)	TRS Cellnex Telecom SA 1,500% 16-Ene-2026		152.390	0,54
1.500.000	Atos SE (Cupón cero) 0,000% 06-Nov-2024	1.790.340	6,31	(38.810)	TRS Cembra Money Bank AG 0,000% 09-Jul-2026		43.274	0,15
100.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 22-Ene-2020	100.031	0,35	(27.070)	TRS Chefs' Warehouse/The 1,875% 01-Dic-2024		69.748	0,25
4.600.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 05-Feb-2020	4.602.783	16,21	(240.324)	TRS CONMED Corp 2,265% 01-Feb-2024		300.660	1,06
10.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 19-Feb-2020	10.008	0,03	(249.258)	TRS Coupa Software Inc 0,125% 15-Jun-2025		91.740	0,32
10.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 04-Mar-2020	10.011	0,04	(22.500)	TRS CyberArk Software Ltd 0,000% 15-Nov-2024		30.314	0,11
10.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 25-Mar-2020	10.015	0,04	(170.994)	TRS Docusign Inc 0,500% 15-Sep-2023		67.480	0,24
6.685.000	French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2020	6.690.014	23,56	(30.938)	TRS Jazz Investments I Ltd 1,875% 15-Ago-2021		15.377	0,05
12.000	Safran SA (Cupón cero) 0,000% 21-Jun-2023	1.946.280	6,86	(65.990)	TRS JP Morgan Chase NA 0,000% 24-May-2022		33.960	0,12
				(189.000)	TRS Kaman Corporation 3,250% 01-May-2024		11.590	0,04
	Alemania – 1.719.179	1.719.179	6,05	(306.255)	TRS KBR Inc 2,500% 01-Nov-2023		20.054	0,07
1.400.000	adidas AG 0,050% 12-Sep-2023	1.719.179	6,05	(129.823)	TRS Liberty Media Corporation 2,250% 01-Dic-2048		53.091	0,19
				4.429	TRS Lumentum Holdings Inc 0,500% 15-Dic-2026		159.962	0,56
	Luxemburgo – 2.097.000	2.097.000	7,39	(2.700.000)	TRS Nipro Corporation 0,000% 29-Ene-2021		9.128	0,03
2.000.000	Elliott Capital Sarl (Cupón cero) 0,000% 30-Dic-2022	2.097.000	7,39	(73.125)	TRS Palo Alto Networks Inc 0,750% 01-Jul-2023		28.854	0,10
				(247.500)	TRS Qiagen NV 0,875% 19-Mar-2021		1.287	0,00
	Países Bajos – 1.073.780	1.073.780	3,78	(5.625)	TRS Rambus Inc 1,375% 01-Feb-2023		11.122	0,04
1.000.000	Airbus SE (Cupón cero) 0,000% 14-Jun-2021	1.073.780	3,78	(17.996)	TRS Sea Ltd 1,000% 01-Dic-2024		67.135	0,24
				(1.620.000)	TRS Shimizu Corp 0,000% 16-Oct-2020		10.613	0,04
	Estados Unidos de América – 1.473.452	1.473.452	5,19	(203.760)	TRS Sika AG 0,150% 05-Jun-2025		42.226	0,15
1.300.000	JPMorgan Chase Bank NA (Cupón cero) 0,000% 18-Sep-2022	1.473.452	5,19	(55.456)	TRS Synaptics Inc 0,500% 15-Jun-2022		55.724	0,20
Total de inversiones en valores de renta fija				Total swaps de rentabilidad total				
		21.522.893	75,81				1.275.729	4,50
Bonos preferentes				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 50.991 (véase abajo)				
	Estados Unidos de América – 4.032.654	4.032.654	14,20				50.991	0,18
2.000	Broadcom Inc – Preferred Stock 8,000% 30-Sep-2022	2.093.277	7,37	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
20.000	Stanley Black & Decker Inc – Preferred Stock 5,250% 15-Nov-2022	1.939.377	6,83				28.890.599	101,77
				Swaps de acciones				
Total de inversiones en bonos preferentes				Islas Caimán – (39.990)				
		4.032.654	14,20	(11.300)	Sea Ltd ADR 17-Jul-2020		(39.990)	(0,14)
Swaps de acciones				Francia – (77.396)				
	Francia – 16.970	16.970	0,06	(284)	Dassault Aviation SA 17-Jul-2020		(9.372)	(0,03)
(7.200)	Safran SA 17-Jul-2020	16.970	0,06	(1.200)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 17-Jul-2020		(43.699)	(0,15)
				(10.500)	Worldline SA/France '144A' 17-Jul-2020		(24.325)	(0,09)
	Japón – 9.893	9.893	0,03	Alemania – (55.917)				
(5.000)	Rohm Co Ltd 17-Jul-2020	9.893	0,03	(2.400)	adidas AG 17-Jul-2020		(8.820)	(0,03)
				(3.000)	Siemens AG 17-Jul-2020		(47.097)	(0,17)
	Estados Unidos de América – 82.179	82.179	0,29	Irlanda – (3.783)				
(5.350)	Broadcom Inc 17-Jul-2020	19.829	0,07	(1.500)	Jazz Pharmaceuticals Plc 17-Jul-2020		(3.783)	(0,02)
(5.500)	Guidewire Software Inc 17-Jul-2020	9.438	0,03	Israel – (11.631)				
(7.000)	Impinj Inc 17-Jul-2020	7.154	0,03	(5.000)	CyberArk Software Ltd 17-Jul-2020		(11.631)	(0,04)
(27.400)	Invitation Homes Inc (REIT) 17-Jul-2020	18.838	0,07	Japón – (11.651)				
(4.800)	j2 Global Inc 17-Jul-2020	23.878	0,08	(20.500)	Nipro Corp 17-Jul-2020		(9.251)	(0,03)
(10.500)	Winnebago Industries Inc 17-Jul-2020	3.042	0,01	(15.000)	Shimizu Corp 17-Jul-2020		(2.400)	(0,01)
				Países Bajos – (3.400)				
Total inversiones en swaps de acciones				(28.250) QIAGEN NV 17-Jul-2020				
		109.042	0,38				(3.400)	(0,01)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación			
España – (113.696)			
(19.000)	Cellnex Telecom SA '144A' 17-Jul-2020	(113.696)	(0,40)
Suiza – (91.431)			
(2.650)	Cembra Money Bank AG 17-Jul-2020	(18.306)	(0,06)
(8.060)	LafargeHolcim Ltd 17-Jul-2020	(36.010)	(0,13)
(3.000)	Sika AG 17-Jul-2020	(37.115)	(0,13)
Estados Unidos de América – (633.346)			
(13.000)	Chefs' Warehouse Inc/The 17-Jul-2020	(40.120)	(0,14)
(12.400)	CONMED Corp 17-Jul-2020	(255.267)	(0,90)
(7.700)	Coupa Software Inc 17-Jul-2020	(3.743)	(0,01)
(9.500)	DocuSign Inc – Clase A 17-Jul-2020	(64.141)	(0,23)
(10.000)	Kaman Corp 17-Jul-2020	(11.099)	(0,04)
(29.400)	KBR Inc 17-Jul-2020	(17.168)	(0,06)
(9.000)	Live Nation Entertainment Inc 17-Jul-2020	(53.717)	(0,19)
(10.000)	Lumentum Holdings Inc 17-Jul-2020	(84.646)	(0,30)
(1.400)	Palo Alto Networks Inc 17-Jul-2020	(22.681)	(0,08)
(20.000)	Rambus Inc 17-Jul-2020	(9.361)	(0,03)
(9.000)	Stanley Black & Decker Inc 17-Jul-2020	(26.999)	(0,09)
(6.600)	Synaptics Inc 17-Jul-2020	(44.404)	(0,16)
Total inversiones en swaps de acciones		(1.042.241)	(3,67)
Swaps de rentabilidad total – (70.096)			
(285.011)	TRS Colony Starwood Homes 3,500% 15-Ene-2022	(19.858)	(0,07)
(182.500)	TRS Guidewire Software Inc 1,250% 15-Mar-2025	(2.122)	(0,01)
(500.000)	TRS Impinj Inc 2,000% 15-Dic-2026	(8.068)	(0,03)
(31.780)	TRS j2 Global Co-Obligor Inc 1,750% 01-Nov-2026	(10.956)	(0,04)
(18.655.200)	TRS Rohm Co Ltd 0,000% 05-Dic-2024	(24.350)	(0,08)
(78.400)	TRS Winnebago Industries 1,500% 01-Abr-2025	(4.742)	(0,02)
Total swaps de rentabilidad total		(70.096)	(0,25)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (39.971) (véase abajo)		(39.971)	(0,14)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(1.152.308)	(4,06)
Activo circulante neto		651.910	2,29
Activo neto total		28.390.201	100,00
La contraparte de las swaps de renta variable es BNP Paribas. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs. La contraparte de las swaps de rentabilidad total es BNP Paribas.			
Análisis de la cartera		% de activos totales	
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		92,61	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,01	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		4,84	
Otros activos corrientes		2,54	
Total de activos		100,00	

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Euro	Dólar estadounidense	1.500.000	1.672.548	08-Ene-20	BNP Paribas	9.493
Euro	Dólar estadounidense	2.714.107	3.000.000	08-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	40.627
						EUR 50.120
Euro	Franco suizo	199.955	219.390	08-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	(2.151)
Euro	Franco suizo	178.867	196.688	08-Ene-20	BNP Paribas	(2.325)
						EUR (4.476)
Neto en EUR						45.644
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Clase de Acciones F (Acc) (Hedged)						
Sterling	Euro	99.936	118.557	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(596)
						EUR (596)
						GBP (505)
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Clase de acciones Sterling U (Acc) (Hedged)						
Sterling	Euro	101.678	120.623	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(607)
						EUR (607)
						GBP (514)
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Clase de acciones USD F (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	97.439	108.410	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	871
						EUR 871
						USD 977
Dólar estadounidense	Euro	20.471	18.369	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(135)
Dólar estadounidense	Euro	3.374.973	3.040.444	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(34.157)
						EUR (34.292)
						USD (38.465)
Neto en EUR						(33.421)
Neto en USD						(37.488)

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos – 474.679				Productos de consumo básico – 489.254			
(31 de diciembre de 2018: 696.378)				(31 de diciembre de 2018: 567.169)			
53.600	Birla Carbon Thailand PCL NVDR	72.248	0,87	2.600	Ain Holdings Inc	165.299	2,00
64.763	Chevron Lubricants Lanka Plc	26.714	0,32	24.800	Bumitama Agri Ltd	14.482	0,17
14.000	China Resources Cement Holdings Ltd	17.881	0,22	6.000	Chitina Holding Ltd	47.895	0,58
141.100	Diamond Building Products PCL NVDR	29.559	0,36	25.000	Ginebra San Miguel Inc	18.635	0,23
3.700	Dowa Holdings Co Ltd	138.208	1,67	7.500	Hengan International Group Co Ltd	53.674	0,65
523	KPX Chemical Co Ltd	25.303	0,30	1.011.200	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	92.772	1,12
14.000	Sakata INX Corp	152.171	1,84	250	KT&G Corp	20.288	0,24
575.000	Waskita Beton Precast Tbk PT	12.595	0,15	19	LG Household & Health Care Ltd	20.709	0,25
Servicios de comunicación – 1.309.008				Bienes de consumo no cíclico – 39.698			
(31 de diciembre de 2018: 67.252)				(31 de diciembre de 2018: –)			
120.100	ABS-CBN Holdings Corp Receipt	36.875	0,45	296.000	Uni-Charm Indonesia Tbk PT	39.698	0,48
114.500	APT Satellite Holdings Ltd	42.864	0,52	Energía – 55.954			
3.900	Atrae Inc	134.424	1,62	(31 de diciembre de 2018: 144.758)			
160	Baidu Inc ADR	20.231	0,24	15.000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	31.882	0,39
2.000	China Mobile Ltd	16.894	0,20	48.000	PetroChina Co Ltd 'H'	24.072	0,29
84.000	China Telecom Corp Ltd 'H'	34.683	0,42	Valores financieros – 741.308			
72.000	China Unicom Hong Kong Ltd	67.639	0,82	(31 de diciembre de 2018: 1.293.126)			
2.521	CJ Hello Co Ltd	13.178	0,16	4.000	Anicom Holdings Inc	135.123	1,63
760.425	Dialog Axiata Plc	51.685	0,62	770.600	Bank OCBC Nisp Tbk PT	47.040	0,57
158.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	31.959	0,39	280.671	Bank Permata Tbk PT	25.448	0,31
8.600	Itokuro Inc	111.912	1,35	7.600	Dah Sing Financial Holdings Ltd	30.184	0,36
3.571	KT Skylife Co Ltd	26.911	0,32	10.100	eGuarantee Inc	116.488	1,41
153.300	Link Net Tbk PT	43.047	0,52	138.000	First Pacific Co Ltd	47.054	0,57
195	NAVER Corp	31.405	0,38	334.400	GMA Holdings Inc Receipt	34.235	0,41
410.100	Sarana Menara Nusantara Tbk PT	23.635	0,29	500	Hana Financial Group Inc	15.943	0,19
12.000	Singapore Telecommunications Ltd	30.120	0,36	34.917	Metropolitan Bank & Trust Co	45.693	0,55
88	SK Telecom Co Ltd	18.130	0,22	716.200	Panin Financial Tbk PT	15.482	0,19
26.649	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	20.278	0,24	37.370	Philippine National Bank	25.642	0,31
700	Tencent Holdings Ltd	34.440	0,42	29.022	Rizal Commercial Banking Corp	14.011	0,17
12.000	V-Cube Inc	72.114	0,87	30.000	Sun Hung Kai & Co Ltd	14.313	0,17
16.700	Vector Inc	163.237	1,97	4.100	Zenkoku Hoshu Co Ltd	174.652	2,11
11.000	Vision Inc/Tokyo Japan	182.897	2,21	Atención sanitaria – 77.399			
200	Weibo Corp ADR	9.410	0,11	(31 de diciembre de 2018: 285.434)			
401.800	XL Axiata Tbk PT	91.040	1,10	27.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	16.072	0,19
Bienes de consumo discrecional – 1.242.770				Valores industriales – 976.691			
(31 de diciembre de 2018: 2.188.774)				(31 de diciembre de 2018: 1.568.430)			
320	Alibaba Group Holding Ltd ADR	68.958	0,83	10.000	A-Living Services Co Ltd 'H' '144A'	34.835	0,42
6.000	ANTA Sports Products Ltd	55.268	0,67	809.600	Arwana Citramulia Tbk PT	25.176	0,30
3.800	Arata Corp	157.956	1,91	679.500	Astra Graphia Tbk PT	46.237	0,56
22.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	20.837	0,25	2.900	BayCurrent Consulting Inc	148.507	1,79
400	Fila Korea Ltd	18.349	0,22	15.600	Hong Leong Industries Bhd	39.280	0,48
106	Hyundai Mobis Co Ltd	23.488	0,28	59.900	HRnetgroup Ltd	27.538	0,33
13.500	Lii Hen Industries BHD	10.093	0,12	3.700	Insource Co Ltd	119.989	1,45
2.000	momo.com Inc	19.411	0,23	172.600	LT Group Inc	40.726	0,49
4.900	Nifco Inc/Japan	134.755	1,63	5.000	Nichias Corp	127.771	1,54
10.000	Oishi Group PCL NVDR	33.635	0,41	18.400	Penta-Ocean Construction Co Ltd	114.284	1,38
5.100	Open Door Inc	73.188	0,88	20.000	Precision Tsugami China Corp Ltd	17.543	0,21
134.000	Qingling Motors Co Ltd 'H'	32.955	0,40	Atención sanitaria – 77.399			
5.600	RE&S Holdings Ltd	629	0,01	(31 de diciembre de 2018: 285.434)			
9.000	Resorttrust Inc	153.147	1,85	27.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	16.072	0,19
30.300	Saha Pathanapibul PCL NVDR	55.509	0,67	6.100	Prodia Widyahusada Tbk PT	1.584	0,02
87.400	Somboon Advance Technology PCL NVDR	45.664	0,55	20.000	Rajthanee Hospital PCL NVDR	16.776	0,20
86.200	Straco Corp Ltd	43.305	0,52	51.000	Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	42.967	0,52
11.100	Tomy Co Ltd	144.139	1,74	Valores industriales – 976.691			
24.000	Yonex Co Ltd	151.484	1,83	(31 de diciembre de 2018: 1.568.430)			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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	
Títulos de participación en deuda (“P-Notes”) continuación				BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
Textiles y productos textiles – 29.805				Clase de acciones SGD H (Acc) (Hedged)					
(31 de diciembre de 2018: 37.689)				Dólar de Singapur Dólar estadounidense 1.991.199 1.465.232 15-Ene-20 The Bank of					11.463
60.627	Vardhman Acrylics Ltd P-Note 13-Ene-2022	29.805	0,36					The Bank of New York Mellon	
Transporte – 32.951				Dólar de Singapur Dólar estadounidense 548 403 15-Ene-20 The Bank of					3
(31 de diciembre de 2018: –)									
8.125	Rites Ltd P-Note 31-May-2021	32.951	0,40					The Bank of New York Mellon	USD 11.466
Servicios públicos – 17.781									
(31 de diciembre de 2018: 26.753)									
50.594	SJVN Ltd P-Note 30-May-2022	17.781	0,21						SGD 15.463
Inversiones totales en títulos de participación en deuda “P-Notes”		913.135	11,03						
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 11.466 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 7.093)		11.466	0,14						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		7.994.784	96,52						
Activo circulante neto		288.779	3,48						
Activo neto total		8.283.563	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			85,00						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			10,98						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			0,14						
Otros activos corrientes			3,88						
Total de activos			100,00						

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia – 3.001.063 (31 de diciembre de 2018: 4.518.528)				República de Corea – 4.561.539 (31 de diciembre de 2018: 6.028.006)			
8.148	CSL Ltd	1.576.657	4,13	22.653	Iljin Materials Co Ltd	836.914	2,19
490.792	Galaxy Resources Ltd	319.284	0,84	811	LG Household & Health Care Ltd	883.969	2,32
43.325	IDP Education Ltd	521.917	1,37	8.468	Samsung Electronics Co Ltd	408.956	1,07
211.340	Orocobre Ltd	395.043	1,03	11.728	Samsung SDI Co Ltd	2.390.831	6,26
7.673	Qantas Airways Ltd	38.346	0,10	502	SK Hynix Inc	40.869	0,11
9.470	SEEK Ltd	149.816	0,39				
China – 13.007.576 (31 de diciembre de 2018: 9.094.032)				Taiwán – 2.718.334 (31 de diciembre de 2018: 2.352.385)			
92.000	3SBio Inc '144A'	119.214	0,31	246.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.718.334	7,12
4.550	51job Inc ADR	392.096	1,03				
13.368	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.845.847	7,45				
19.207	Autohome Inc ADR	1.563.450	4,09				
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd *	–	0,00				
840.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	422.590	1,11				
344.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	313.223	0,82				
94.000	Greentown Service Group Co Ltd	102.913	0,27				
37.487	GSX Techedu Inc ADR	801.285	2,10				
51.242	Meituan Dianping	670.907	1,76				
20.150	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.478.148	6,49				
37.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	443.668	1,16				
51.788	Tencent Holdings Ltd	2.498.732	6,55				
30.476	Tencent Music Entertainment Group ADR	355.503	0,93				
Hong Kong – 2.015.505 (31 de diciembre de 2018: 3.090.566)				Tailandia – 200.807 (31 de diciembre de 2018: –)			
191.800	AIA Group Ltd	2.015.505	5,28	39.900	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	200.807	0,53
India – 9.595.974 (31 de diciembre de 2018: 7.702.935)				Estados Unidos de América – 998.785 (31 de diciembre de 2018: 830.287)			
19.916	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	401.916	1,05	16.391	Applied Materials Inc	998.785	2,62
22.123	Asian Paints Ltd	555.150	1,46				
163.818	Edelweiss Financial Services Ltd	250.564	0,66				
71.499	Godrej Consumer Products Ltd	684.231	1,79				
10.374	Hindustan Unilever Ltd	279.086	0,73				
54.487	Housing Development Finance Corp Ltd	1.842.648	4,83				
32.241	Info Edge India Ltd	1.144.861	3,00				
33.619	Jubilant Foodworks Ltd	778.325	2,04				
12.950	Maruti Suzuki India Ltd	1.336.853	3,50				
20.897	PVR Ltd	554.526	1,45				
128.255	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd '144A'	637.249	1,67				
67.816	Titan Co Ltd	1.130.565	2,96				
Países Bajos – 389.441 (31 de diciembre de 2018: –)				Total de inversiones en valores de renta variable			
1.314	ASML Holding NV	389.441	1,02			37.798.860	99,02
Nueva Zelanda – 1.277.151 (31 de diciembre de 2018: 581.500)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
23.351	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	348.661	0,92			37.798.860	99,02
16.545	Xero Ltd	928.490	2,43				
Filipinas – 32.685 (31 de diciembre de 2018: 1.572.540)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (6) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 4)			
68.900	First Gen Corp	32.685	0,08			(6)	(0,00)
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				Activo circulante neto			
				Activo neto total			
				374.885			
				38.173.739			
				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			
				Otros activos corrientes			
				98,72			
				1,28			
				Total de activos			
				100,00			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 neozelandés	1.928	2.868	06-Ene-20	State Street Bank		(6)	
							USD	(6)

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND[^]

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable continuación			
República de Corea – 1.257.223				Tailandia – 1.315.548			
125.068	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.257.223	4,05	177.500	Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	946.647	3,05
				73.300	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	368.901	1,19
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 1.257.223 4,05				Reino Unido – 720.193			
				30.667	BHP Group Plc	720.193	2,32
Renta variable				Total de inversiones en valores de renta variable 28.921.415 93,20			
Australia – 5.085.012				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 30.178.638 97,25			
111.166	Dexus (Units) (REIT)	911.491	2,94	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (43) (véase abajo) (43) (0,00)			
278.021	Insurance Australia Group Ltd	1.494.706	4,82	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (43) (0,00)			
76.630	Qantas Airways Ltd	382.957	1,23	Activo circulante neto 852.943 2,75			
166.780	Scentre Group (REIT)	449.201	1,45	Activo neto total 31.031.538 100,00			
162.290	Star Entertainment Grp Ltd/The	525.896	1,69	^ Consúltese la nota 19 de los estados financieros.			
36.490	Suncorp Group Ltd	331.572	1,07	Análisis de la cartera % de activos totales			
105.026	Sydney Airport	638.309	2,06	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 97,15			
33.563	Transurban Group	350.880	1,13	Otros activos corrientes 2,85			
China – 908.131				Total de activos 100,00			
108.000	China Mobile Ltd	908.131	2,93				
Hong Kong – 4.037.420							
15.500	ASM Pacific Technology Ltd	215.282	0,69				
95.500	CLP Holdings Ltd	1.005.389	3,24				
13.868	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	450.414	1,45				
132.000	Link REIT (Units) (REIT)	1.398.124	4,51				
119.196	Samsonite International SA '144A'	286.101	0,92				
127.600	Sands China Ltd	682.110	2,20				
India – 690.468							
206.727	ITC Ltd GDR	690.468	2,22				
Indonesia – 437.509							
1.527.980	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	437.509	1,41				
Nueva Zelanda – 2.127.868							
115.095	Mercury NZ Ltd	392.389	1,27				
161.155	Meridian Energy Ltd	550.506	1,77				
132.349	SKYCITY Entertainment Group Ltd	354.190	1,14				
283.644	Spark New Zealand Ltd	830.783	2,68				
República de Corea – 2.551.799							
56.809	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	2.231.440	7,19				
1.555	SK Telecom Co Ltd	320.359	1,03				
Singapur – 7.330.983							
165.500	ComfortDelGro Corp Ltd	292.164	0,94				
68.500	DBS Group Holdings Ltd	1.317.964	4,25				
431.800	Mapletree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)	370.706	1,19				
257.300	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	637.823	2,06				
211.900	SATS Ltd	797.765	2,57				
345.100	Singapore Technologies Engineering Ltd	1.009.379	3,25				
226.400	Singapore Telecommunications Ltd	567.956	1,83				
82.100	United Overseas Bank Ltd	1.610.145	5,19				
60.400	Venture Corp Ltd	727.081	2,34				
Taiwán – 3.716.484							
98.000	Delta Electronics Inc	494.463	1,59				
273.000	Quanta Computer Inc	586.034	1,89				
99.000	Taiwan Mobile Co Ltd	370.709	1,20				
205.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.265.278	7,30				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Asian Income Fund								
Dólar estadounidense	Euro	19,957	17,813	02-Ene-20	UBS AG		(43)	
							USD	(43)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Brazil Equity Fund							BNY Mellon Brazil Equity Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	4.795	5.360	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	15	Dólar estadounidense	Euro	671	600	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)
Euro	Dólar estadounidense	176.485	195.973	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.829	Euro	Dólar estadounidense	75.087	84.214	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(58)
Euro	Dólar estadounidense	35.000	38.992	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	236	Dólar estadounidense	Euro	17.282	15.488	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(77)
Euro	Dólar estadounidense	4.177	4.654	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	27	Dólar estadounidense	Euro	12.067	10.808	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(46)
						USD							(250)
						EUR							(144)
Euro	Dólar estadounidense	5.440	6.102	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(4)	Dólar estadounidense	Euro	14.006	12.625	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(26)
						USD							(39)
						EUR							(136)
						Neto en USD							USD (777)
						Neto en EUR							EUR (694)
						Neto en USD							USD 31.319
						Neto en EUR							EUR 27.970
BNY Mellon Brazil Equity Fund							BNY Mellon Brazil Equity Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	14	15	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	115.997	129.656	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	351
Euro	Dólar estadounidense	50	56	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	4.269.538	4.740.987	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	44.251
Euro	Dólar estadounidense	12.708	14.180	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	63	Euro	Dólar estadounidense	101.050	112.594	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	662
Euro	Dólar estadounidense	79.577	88.948	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	241							USD 45.264
Euro	Dólar estadounidense	100.000	111.255	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	824							EUR 40.423
Euro	Dólar estadounidense	2.888.677	3.207.650	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	29.939	Euro	Dólar estadounidense	110.651	124.101	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(86)
Euro	Dólar estadounidense	600	671	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1							USD (86)
Euro	Dólar estadounidense	31.493	34.989	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	308							EUR (77)
Euro	Dólar estadounidense	14.740	16.354	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	166							Neto en USD 45.178
Euro	Dólar estadounidense	15.463	17.226	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	104							Neto en EUR 40.346
Euro	Dólar estadounidense	68.364	76.174	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	448							
Euro	Dólar estadounidense	600	670	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2							
Dólar estadounidense	Euro	15	14	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Euro	15	13	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-							
						USD							USD 32.096
						EUR							EUR 28.664

BNY MELLON DIGITAL ASSETS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia – 390.989				Estados Unidos de América continuación			
5.111	ASX Ltd	281.426	2,53	5.111	Walmart Inc	607.212	5,46
11.996	Webjet Ltd	109.563	0,99	4.767	XPO Logistics Inc	379.954	3,42
Canadá – 69.806				Total de inversiones en valores de renta variable			
807	TMX Group Ltd	69.806	0,63	11.054.505		99,48	
China – 165.516				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 4.410 (véase abajo)			
14.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	165.516	1,49		4.410		0,04
Dinamarca – 159.158				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
110	AP Moller – Maersk A/S – Clase B	159.158	1,43	11.058.915		99,52	
Francia – 775.730				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (21) (véase abajo)			
22.575	Carrefour SA	379.013	3,41		(21)		(0,00)
853	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	396.717	3,57	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Alemania – 332.773						(21)	(0,00)
2.569	Continental AG	332.773	3,00	Activo circulante neto			
Italia – 478.146						53.295	0,48
60.267	Enel SpA	478.146	4,30	Activo neto total			
Japón – 352.374						11.112.189	100,00
30.300	Rakuten Inc	260.738	2,35	Análisis de la cartera			
4.300	SBI Holdings Inc/Japan	91.636	0,82	% de activos totales			
Países Bajos – 226.168				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
18.858	ING Groep NV	226.168	2,04	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
República de Corea – 266.906				Otros activos corrientes			
1.589	Samsung SDS Co Ltd	266.906	2,40	Total de activos			
Singapur – 281.107				100,00			
42.600	Singapore Exchange Ltd	281.107	2,53				
Suiza – 1.044.833							
4.310	Nestle SA	466.672	4,20				
604	Swiss Life Holding AG	303.217	2,73				
519	Swisscom AG	274.944	2,47				
Taiwán – 233.466							
4.018	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	233.466	2,10				
Estados Unidos de América – 6.277.533							
1.966	Broadridge Financial Solutions Inc	242.830	2,19				
1.305	CyberArk Software Ltd	152.156	1,37				
3.297	DocuSign Inc – Clase A	244.275	2,20				
1.233	EPAM Systems Inc	261.686	2,35				
1.568	Facebook Inc – Clase A	321.605	2,89				
905	FleetCor Technologies Inc	260.310	2,34				
3.831	Intel Corp	229.151	2,06				
2.346	International Business Machines Corp	314.329	2,83				
3.557	JPMorgan Chase & Co	495.792	4,46				
2.159	Microsoft Corp	340.042	3,06				
5.031	Nasdaq Inc	538.896	4,85				
1.131	NVIDIA Corp	266.187	2,40				
2.080	Quest Diagnostics Inc	222.071	2,00				
2.974	salesforce.com Inc	483.632	4,35				
5.146	Square Inc	321.857	2,90				
4.144	Starbucks Corp	364.340	3,28				
921	SVB Financial Group	231.208	2,08				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Digital Assets Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	300.000	334.273	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2.519
Euro	Dólar estadounidense	146.622	162.812	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.791
Euro	Dólar estadounidense	5.100	5.704	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		21
Euro	Dólar estadounidense	6.008	6.666	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		79
						USD	4.410
						EUR	3.932
Dólar estadounidense	Euro	5.700	5.100	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(21)
						USD	(21)
						EUR	(19)
						Neto en USD	4.389
						Neto en EUR	3.913

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Contratos de futuros abiertos continuación				
Irlanda – 1.279.813 (31 de diciembre de 2018: 1.575.839)								
252.242	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF – ETF	1.279.813	4,84	(8)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(846.976)	5.143	0,02
Estados Unidos de América – 1.234.000 (31 de diciembre de 2018: 1.590.960)								
45.814	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF – ETF	1.234.000	4,66	48	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	7.754.400	72.325	0,27
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva								
		2.513.813	9,50	3	Eurex SMI Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	326.162	2.533	0,01
Renta fija				(33) Euro-Bund				
Estados Unidos de América – 20.910.671 (31 de diciembre de 2018: 25.148.159)								
4.440.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	4.434.992	16,75		Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(6.310.878)	51.013	0,19
2.845.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Feb-2020	2.840.079	10,73	8	FTSE 100 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	794.655	1.214	0,01
668.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020*	666.055	2,51	5	Hang Seng Index Long Futures Contracts Exp Ene-2020	906.985	9.696	0,04
2.363.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	2.352.575	8,89	10	MSCI Emerging Markets Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	560.100	4.029	0,02
2.457.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2020	2.445.322	9,24	(4)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(401.284)	7.912	0,03
2.564.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	2.551.105	9,63	(1)	SPI 200 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(115.841)	3.191	0,01
1.535.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	1.526.840	5,77	27	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	3.467.391	3.399	0,01
2.579.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	2.563.743	9,68	(20)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(3.480.523)	7.963	0,03
1.541.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	1.529.960	5,78	Total contratos de futuros abiertos				
		20.910.671	78,98			172.119	0,65	
Total de inversiones en valores de renta fija				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 171.752 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 114.615)				
		20.910.671	78,98				171.752	0,65
Opciones de futuros – 1.037.203 (31 de diciembre de 2018: 3.068.738)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
87	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 21-Feb-2020 116,500	1.037.203	3,91			24.826.343	93,77	
Total opciones de futuros				Opciones sobre índices – (32.750) (31 de diciembre de 2018: –)				
		1.037.203	3,91	(10)	E-mini S&P 500 Index Call 07-Feb-2020 3.315,000	(5.000)	(0,02)	
Opciones sobre índices – 20.785 (31 de diciembre de 2018: 182.163)				(10)	E-mini S&P 500 Index Call 10-Ene-2020 3.235,000	(9.875)	(0,04)	
25	E-mini S&P 500 Index Put 20-Mar-2020 2.820,000	15.625	0,06	(10)	E-mini S&P 500 Index Call 17-Ene-2020 3.290,000	(2.875)	(0,01)	
24	E-mini S&P 500 Index Put 21-Feb-2020 2.750,000	5.160	0,02	(10)	E-mini S&P 500 Index Call 24-Ene-2020 3.325,000	(1.450)	(0,00)	
Total opciones sobre índices				(10)	E-mini S&P 500 Index Put 07-Feb-2020 3.055,000	(7.375)	(0,03)	
		20.785	0,08	(10)	E-mini S&P 500 Index Put 17-Ene-2020 3.035,000	(2.175)	(0,01)	
				(10)	E-mini S&P 500 Index Put 24-Ene-2020 3.060,000	(4.000)	(0,01)	
Contratos de futuros abiertos – 172.119 (31 de diciembre de 2018: 50.014)				Total opciones sobre índices				
(5)	AEX Index Short Futures Contracts Exp Ene-2020	(678.214)	3,701			(32.750)	(0,12)	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – (22.617)					BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
(31 de diciembre de 2018: (641.076))											
14	CAC 40 10 Euro Index Long Futures Contracts Exp Ene-2020	937.518	(2.057)	(0,01)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	438.776	300.469	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	8.024
2	DAX Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	742.930	(1.577)	(0,01)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	438.776	300.465	18-Mar-20	Royal Bank of Canada	6.125
5	FTSE MIB Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	656.475	(2.198)	(0,01)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	438.776	300.515	18-Mar-20	Morgan Stanley	8.072
6	IBEX 35 Index Long Futures Contracts Exp Ene-2020	641.274	(5.699)	(0,02)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	438.776	300.515	18-Mar-20	Bank of Montreal	8.028
6	S&P TSX 60 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	935.567	(658)	(0,00)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	68.745	51.989	18-Mar-20	Goldman Sachs	7.978
48	SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2020	6.711.739	(5.168)	(0,02)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	68.745	51.977	18-Mar-20	Morgan Stanley	966
5	TOPIX Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	791.956	(5.260)	(0,02)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	68.745	51.989	18-Mar-20	Bank of Montreal	977
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	68.745	51.995	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	965
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	52.380	39.606	18-Mar-20	Goldman Sachs	959
					Euro	Dólar estadounidense	196.000	219.425	18-Mar-20	Royal Bank of Canada	743
					Euro	Dólar estadounidense	101.000	112.628	18-Mar-20	Morgan Stanley	1.483
					Euro	Dólar estadounidense	595.000	668.252	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	1.207
					Euro	Dólar estadounidense	404.000	452.198	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	2.360
					Yen japonés	Dólar estadounidense	60.820.000	558.851	18-Mar-20	Goldman Sachs	3.142
					Yen japonés	Dólar estadounidense	29.359.000	270.191	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	3.338
					Yen japonés	Dólar estadounidense	17.905.000	164.160	18-Mar-20	Goldman Sachs	1.189
					Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	228.000	150.346	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	1.345
					Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	228.000	150.584	18-Mar-20	Morgan Stanley	3.314
					Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	157.000	104.147	18-Mar-20	Goldman Sachs	3.075
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.251.435	355.679	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	1.663
					Corona noruega	Dólar estadounidense	1.510.000	166.932	18-Mar-20	Goldman Sachs	14.756
					Corona noruega	Dólar estadounidense	2.477.287	271.068	18-Mar-20	Goldman Sachs	5.103
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.251.435	355.646	18-Mar-20	Royal Bank of Canada	11.170
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.251.435	355.815	18-Mar-20	Morgan Stanley	14.790
					Corona noruega	Dólar estadounidense	1.085.000	121.341	18-Mar-20	Bank of Montreal	14.621
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.251.435	355.756	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	2.273
					Sterling	Dólar estadounidense	97.000	125.699	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	14.679
					Franco suizo	Dólar estadounidense	205.000	210.038	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	3.058
					Franco suizo	Dólar estadounidense	882.000	903.048	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	2.940
					Franco suizo	Dólar estadounidense	301.000	307.746	18-Mar-20	Goldman Sachs	13.278
					Franco suizo	Dólar estadounidense	306.000	314.052	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	4.969
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	544.916	779.000	18-Mar-20	Morgan Stanley	3.857
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	532.757	775.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.781)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	293.003	426.000	18-Mar-20	Goldman Sachs	(12.127)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	798.882	1.160.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.508)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	579.242	836.000	18-Mar-20	Goldman Sachs	(16.688)
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	429.913	566.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(8.531)
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	429.913	566.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.075)
Total contratos de futuros abiertos							(22.617)	(0,09)			
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (202.197) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (259.665))											(0,76)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida							(257.564)	(0,97)			
Activo circulante neto							1.906.077	7,20			
Activo neto total							26.474.856	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					USD	170.447
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					85,34						
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					4,48						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					0,63						
Otros activos corrientes					9,55						
Total de activos					100,00						
					Euro	Dólar estadounidense	525.000	591.822	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(105)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	54.302.766	502.831	18-Mar-20	Morgan Stanley	(884)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	54.302.766	502.962	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.015)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	54.302.766	503.097	18-Mar-20	Bank of Montreal	(1.150)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	54.302.766	503.006	18-Mar-20	Goldman Sachs	(1.059)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	41.373.536	383.287	18-Mar-20	Royal Bank of Canada	(851)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	544.916	779.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.781)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	532.757	775.000	18-Mar-20	Morgan Stanley	(12.127)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	293.003	426.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.508)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	798.882	1.160.000	18-Mar-20	Goldman Sachs	(16.688)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	579.242	836.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(8.531)
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	429.913	566.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.075)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	287.267	379.000	18-Mar-20	Goldman Sachs		(4.675)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	270.724	354.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(1.961)
Dólar estadounidense	Euro	488.910	439.083	18-Mar-20	Goldman Sachs		(5.972)
Dólar estadounidense	Euro	372.661	334.544	18-Mar-20	Royal Bank of Canada		(4.397)
Dólar estadounidense	Euro	489.046	439.083	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(5.835)
Dólar estadounidense	Euro	488.708	439.083	18-Mar-20	Morgan Stanley		(6.174)
Dólar estadounidense	Euro	489.270	439.083	18-Mar-20	Bank of Montreal		(5.611)
Dólar estadounidense	Yen japonés	210.513	22.825.000	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(469)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	196.720	299.745	18-Mar-20	Morgan Stanley		(5.292)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	196.714	299.745	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(5.298)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	196.723	299.745	18-Mar-20	Bank of Montreal		(5.289)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	196.747	299.745	18-Mar-20	Goldman Sachs		(5.265)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	149.892	228.380	18-Mar-20	Royal Bank of Canada		(4.024)
Dólar estadounidense	Sterling	441.803	334.826	18-Mar-20	Royal Bank of Canada		(2.643)
Dólar estadounidense	Sterling	579.887	439.455	18-Mar-20	Bank of Montreal		(3.442)
Dólar estadounidense	Sterling	579.714	439.455	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(3.616)
Dólar estadounidense	Sterling	579.839	439.455	18-Mar-20	Goldman Sachs		(3.490)
Dólar estadounidense	Sterling	579.646	439.455	18-Mar-20	Morgan Stanley		(3.684)
Dólar estadounidense	Corona sueca	347.511	3.292.628	18-Mar-20	Bank of Montreal		(5.321)
Dólar estadounidense	Corona sueca	347.145	3.292.628	18-Mar-20	Goldman Sachs		(5.686)
Dólar estadounidense	Corona sueca	264.580	2.508.673	18-Mar-20	Royal Bank of Canada		(4.245)
Dólar estadounidense	Corona sueca	347.027	3.292.628	18-Mar-20	Morgan Stanley		(5.804)
Dólar estadounidense	Corona sueca	155.377	1.453.000	18-Mar-20	Goldman Sachs		(324)
Dólar estadounidense	Corona sueca	347.357	3.292.628	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(5.475)
Dólar estadounidense	Franco suizo	445.455	436.862	18-Mar-20	Bank of Montreal		(8.409)
Dólar estadounidense	Franco suizo	445.464	436.862	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited		(8.400)
Dólar estadounidense	Franco suizo	445.367	436.862	18-Mar-20	Goldman Sachs		(8.497)
Dólar estadounidense	Franco suizo	445.164	436.862	18-Mar-20	Morgan Stanley		(8.700)
Dólar estadounidense	Franco suizo	339.377	332.848	18-Mar-20	Royal Bank of Canada		(6.425)
USD							(202.197)
Neto en USD							(31.750)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	106.833	118.630	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.305
USD							1.305
EUR							1.163

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno – 24.159.866				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2018: 18.239.121)				(31 de diciembre de 2018: 9.505.235)			
5.853.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	5.846.398	3,22	4.122	Corning Inc	119.971	0,07
3.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Feb-2020	2.994.811	1,65	820	Discovery Inc – Clase A	26.834	0,02
85.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020*	84.753	0,04	1.873	Discovery Inc – Clase C	57.117	0,03
1.423.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	1.416.722	0,78	1.371	DISH Network Corp – Clase A	48.616	0,03
1.950.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2020	1.940.732	1,07	4.082	eBay Inc	147.421	0,08
2.500.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	2.487.426	1,37	740	Expedia Group Inc	80.061	0,04
1.950.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	1.939.635	1,07	311	F5 Networks Inc	43.425	0,02
2.500.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	2.485.210	1,37	12.691	Facebook Inc – Clase A	2.602.988	1,43
5.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	4.964.179	2,73	1.835	Fox Corp – Clase A	68.033	0,04
Total de inversiones en valores de renta fija				Total de inversiones en valores de renta variable			
24.159.866				11.893.393			
13,30				6,55			
Renta variable				De consumo cíclico – 11.893.393			
Materiales básicos – 3.021.329				(31 de diciembre de 2018: 9.505.235)			
(31 de diciembre de 2018: 2.499.685)				(31 de diciembre de 2018: 9.505.235)			
1.160	Air Products & Chemicals Inc	272.571	0,15	372	Advance Auto Parts Inc	59.570	0,03
554	Albemarle Corp	40.459	0,02	645	Alaska Air Group Inc	43.689	0,02
649	Celanese Corp – Clase A	79.908	0,04	2.055	American Airlines Group Inc	58.948	0,03
1.146	CF Industries Holdings Inc	54.733	0,03	1.352	Aptiv Plc	128.339	0,07
3.914	Dow Inc	214.194	0,12	130	AutoZone Inc	154.984	0,09
3.924	DuPont de Nemours Inc	251.803	0,14	1.190	Best Buy Co Inc	104.500	0,06
721	Eastman Chemical Co	57.139	0,03	1.085	BorgWarner Inc	47.078	0,03
1.318	Ecolab Inc	254.315	0,14	790	Capri Holdings Ltd	30.135	0,02
683	FMC Corp	68.167	0,04	851	CarMax Inc	74.620	0,04
7.501	Freeport-McMoRan Inc	98.451	0,06	2.113	Carnival Corp	107.393	0,06
551	International Flavors & Fragrances Inc	71.093	0,04	132	Chipotle Mexican Grill Inc – Clase A	110.500	0,06
2.035	International Paper Co	93.701	0,05	1.066	Copart Inc	96.926	0,05
2.840	Linde Plc	604.238	0,33	2.330	Costco Wholesale Corp	684.729	0,38
1.341	LyondellBasell Industries NV	126.671	0,07	832	Cummins Inc	148.870	0,08
1.857	Mosaic Co/The	40.176	0,02	630	Darden Restaurants Inc	68.670	0,04
4.320	Newmont Goldcorp Corp	187.682	0,10	3.049	Delta Air Lines Inc	178.229	0,10
1.561	Nucor Corp	87.837	0,05	1.353	Dollar General Corp	210.980	0,12
1.245	PPG Industries Inc	166.164	0,09	1.250	Dollar Tree Inc	117.550	0,06
432	Sherwin-Williams Co/The	252.027	0,14	1.739	DR Horton Inc	91.706	0,05
Comunicaciones – 20.644.919				De consumo cíclico – 11.893.393			
(31 de diciembre de 2018: 16.429.520)				(31 de diciembre de 2018: 9.505.235)			
1.578	Alphabet Inc	2.108.705	1,16	3.029	Fastenal Co	111.906	0,06
1.580	Alphabet Inc – Clase A	2.114.775	1,16	20.645	Ford Motor Co	191.689	0,11
2.197	Amazon.com Inc	4.058.452	2,23	1.103	Gap Inc/The	19.507	0,01
290	Arista Networks Inc	58.970	0,03	6.613	General Motors Co	242.069	0,13
38.526	AT&T Inc	1.505.403	0,83	755	Genuine Parts Co	80.200	0,04
223	Booking Holdings Inc	457.936	0,25	1.874	Hanesbrands Inc	27.819	0,02
765	CDW Corp/DE	109.250	0,06	825	Harley-Davidson Inc	30.678	0,02
5.200	CenturyLink Inc	68.718	0,04	668	Hasbro Inc	70.564	0,04
832	Charter Communications Inc	403.690	0,22	1.489	Hilton Worldwide Holdings Inc	165.130	0,09
22.400	Cisco Systems Inc	1.074.304	0,59	5.751	Home Depot Inc/The	1.255.242	0,69
23.943	Comcast Corp	1.076.358	0,59	846	Kohl's Corp	43.099	0,02
				1.193	L Brands Inc	21.611	0,01

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Bienes de consumo no cíclico continuación				Energía continuación			
975	Molson Coors Beverage Co – Clase B	52.557	0,03	2.360	Phillips 66	262.833	0,15
7.582	Mondelez International Inc	417.579	0,23	862	Pioneer Natural Resources Co	130.464	0,07
2.002	Monster Beverage Corp	127.227	0,07	7.278	Schlumberger Ltd	292.466	0,16
857	Moody's Corp	203.413	0,11	2.185	TechnipFMC Plc	46.835	0,03
2.675	Mylan NV	53.741	0,03	2.182	Valero Energy Corp	204.301	0,11
1.855	Nielsen Holdings Plc	37.647	0,02	6.392	Williams Cos Inc/The	151.554	0,08
6.182	PayPal Holdings Inc	668.831	0,37				
7.343	PepsiCo Inc	1.003.311	0,55				
727	Perrigo Co Plc	37.546	0,02				
29.187	Pfizer Inc	1.143.109	0,63				
8.218	Philip Morris International Inc	698.776	0,38				
13.140	Procter & Gamble Co/The	1.640.332	0,90				
738	Quanta Services Inc	30.055	0,02				
688	Quest Diagnostics Inc	73.454	0,04				
417	Regeneron Pharmaceuticals Inc	156.611	0,09				
759	ResMed Inc	117.641	0,07				
620	Robert Half International Inc	39.156	0,02				
765	Rollins Inc	25.364	0,01				
1.296	S&P Global Inc	353.743	0,19				
443	STERIS Plc	67.515	0,04				
1.687	Stryker Corp	354.076	0,20				
2.701	Sysco Corp	230.976	0,13				
237	Teleflex Inc	89.169	0,05				
2.118	Thermo Fisher Scientific Inc	687.535	0,38				
1.555	Tyson Foods Inc – Clase A	141.520	0,08				
409	United Rentals Inc	68.201	0,04				
4.997	UnitedHealth Group Inc	1.468.318	0,81				
429	Universal Health Services Inc	61.534	0,03				
473	Varian Medical Systems Inc	67.168	0,04				
863	Verisk Analytics Inc – Clase A	128.846	0,07				
1.352	Vertex Pharmaceuticals Inc	295.953	0,16				
258	WellCare Health Plans Inc	85.186	0,05				
1.083	Zimmer Biomet Holdings Inc	162.076	0,09				
2.512	Zoetis Inc	332.375	0,18				
	Energía – 6.139.523 (31 de diciembre de 2018: 5.994.134)	6.139.523	3,38				
1.958	Apache Corp	50.095	0,03	3.899	Aflac Inc	206.218	0,11
3.414	Baker Hughes Co – Clase A	87.467	0,05	599	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	96.771	0,05
2.189	Cabot Oil & Gas Corp	38.121	0,02	205	Alliance Data Systems Corp	23.002	0,01
9.970	Chevron Corp	1.201.036	0,66	1.734	Allstate Corp/The	194.945	0,11
528	Cimarex Energy Co	27.720	0,02	3.577	American Express Co	445.229	0,25
1.069	Concho Resources Inc	93.591	0,05	4.579	American International Group Inc	235.017	0,13
5.838	ConocoPhillips	379.587	0,21	2.326	American Tower Corp (REIT)	534.212	0,29
2.158	Devon Energy Corp	56.054	0,03	685	Ameriprise Financial Inc	114.114	0,06
841	Diamondback Energy Inc	78.070	0,04	1.230	Aon Plc	256.123	0,14
3.055	EOG Resources Inc	255.795	0,14	776	Apartment Investment & Management Co (REIT)	40.069	0,02
22.315	Exxon Mobil Corp	1.556.694	0,86	984	Arthur J Gallagher & Co	93.687	0,05
4.629	Halliburton Co	113.248	0,06	321	Assurant Inc	42.065	0,02
575	Helmerich & Payne Inc	26.114	0,01	736	AvalonBay Communities Inc (REIT)	154.291	0,08
1.369	Hess Corp	91.456	0,05	42.956	Bank of America Corp	1.512.266	0,83
821	HollyFrontier Corp	41.637	0,02	4.362	Bank of New York Mellon Corp/The	219.518	0,12
10.253	Kinder Morgan Inc/DE	217.005	0,12	10.317	Berkshire Hathaway Inc – Clase B	2.336.336	1,29
4.247	Marathon Oil Corp	57.653	0,03	618	BlackRock Inc	310.517	0,17
3.466	Marathon Petroleum Corp	208.775	0,12	748	Boston Properties Inc (REIT)	103.063	0,06
2.015	National Oilwell Varco Inc	50.486	0,03	2.476	Capital One Financial Corp	254.768	0,14
2.480	Noble Energy Inc	61.591	0,03	573	Cboe Global Markets Inc	68.729	0,04
4.713	Occidental Petroleum Corp	194.152	0,11	1.734	CBRE Group Inc – Clase A	106.234	0,06
2.177	ONEOK Inc	164.723	0,09	6.120	Charles Schwab Corp/The	290.975	0,16
				2.396	Chubb Ltd	372.818	0,21
				777	Cincinnati Financial Corp	81.678	0,04
				11.585	Citigroup Inc	925.584	0,51
				2.348	Citizens Financial Group Inc	95.341	0,05
				1.882	CME Group Inc	377.689	0,21
				801	Comerica Inc	57.468	0,03
				2.187	Crown Castle International Corp (REIT)	310.816	0,17
				1.099	Digital Realty Trust Inc (REIT)	131.556	0,07
				1.656	Discover Financial Services	140.445	0,08
				1.960	Duke Realty Corp (REIT)	67.924	0,04
				1.270	E*TRADE Financial Corp	57.626	0,03
				446	Equinix Inc (REIT)	260.107	0,14
				1.810	Equity Residential (REIT)	146.393	0,08
				347	Essex Property Trust Inc (REIT)	104.343	0,06
				211	Everest Re Group Ltd	58.414	0,03
				681	Extra Space Storage Inc (REIT)	71.917	0,04
				363	Federal Realty Investment Trust (REIT)	46.718	0,03
				3.857	Fifth Third Bancorp	118.545	0,07
				881	First Republic Bank/CA	103.487	0,06
				1.511	Franklin Resources Inc	39.263	0,02
				526	Globe Life Inc	55.375	0,03
				1.701	Goldman Sachs Group Inc/The	390.966	0,22
				1.909	Hartford Financial Services Group Inc/The	115.972	0,06
				2.600	Healthpeak Properties Inc (REIT)	89.596	0,05
				3.835	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	71.158	0,04
				5.361	Huntington Bancshares Inc/OH	80.764	0,04
				2.948	Intercontinental Exchange Inc	272.808	0,15
				2.097	Invesco Ltd	37.694	0,02

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Valores financieros continuación				Valores industriales continuación			
1.491	Iron Mountain Inc (REIT)	47.496	0,03	2.823	Boeing Co/The	919.366	0,51
16.592	JPMorgan Chase & Co	2.312.676	1,27	2.924	Caterpillar Inc	431.714	0,24
5.163	KeyCorp	104.473	0,06	708	CH Robinson Worldwide Inc	55.348	0,03
2.199	Kimco Realty Corp (REIT)	45.552	0,03	4.121	CSX Corp	298.237	0,16
1.049	Lincoln National Corp	61.907	0,03	1.657	Deere & Co	287.009	0,16
1.375	Loews Corp	72.167	0,04	751	Dover Corp	86.557	0,05
699	M&T Bank Corp	118.641	0,07	2.211	Eaton Corp Plc	209.393	0,11
2.663	Marsh & McLennan Cos Inc	296.592	0,16	3.237	Emerson Electric Co	246.854	0,14
4.688	Mastercard Inc	1.398.688	0,77	890	Expeditors International of Washington Inc	69.416	0,04
4.196	MetLife Inc	213.849	0,12	1.264	FedEx Corp	191.104	0,10
583	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	76.860	0,04	709	FLIR Systems Inc	36.911	0,02
6.512	Morgan Stanley	332.796	0,18	680	Flowserve Corp	33.850	0,02
595	Nasdaq Inc	63.733	0,04	1.560	Fortive Corp	119.145	0,07
1.114	Northern Trust Corp	118.329	0,07	731	Fortune Brands Home & Security Inc	47.764	0,03
2.370	People's United Financial Inc	40.017	0,02	744	Garmin Ltd	72.570	0,04
2.341	PNC Financial Services Group Inc/The	373.624	0,21	1.229	General Dynamics Corp	216.710	0,12
1.326	Principal Financial Group Inc	72.910	0,04	45.866	General Electric Co	511.635	0,28
3.095	Progressive Corp/The	224.001	0,12	3.780	Honeywell International Inc	669.003	0,37
3.319	Prologis Inc (REIT)	295.806	0,16	216	Huntington Ingalls Industries Inc	54.189	0,03
2.117	Prudential Financial Inc	198.426	0,11	392	IDEX Corp	67.416	0,04
791	Public Storage (REIT)	168.404	0,09	1.532	Illinois Tool Works Inc	275.132	0,15
656	Raymond James Financial Inc	58.669	0,03	1.274	Ingersoll-Rand Plc	169.321	0,09
1.730	Realty Income Corp (REIT)	127.345	0,07	698	Jacobs Engineering Group Inc	62.708	0,03
867	Regency Centers Corp (REIT)	54.686	0,03	452	JB Hunt Transport Services Inc	52.778	0,03
5.189	Regions Financial Corp	88.965	0,05	4.192	Johnson Controls International plc	170.593	0,09
597	SBA Communications Corp (REIT) – Clase A	143.943	0,08	521	Kansas City Southern	79.786	0,04
1.622	Simon Property Group Inc (REIT)	241.500	0,13	997	Keysight Technologies Inc	102.302	0,06
441	SL Green Realty Corp (REIT)	40.513	0,02	1.176	L3Harris Technologies Inc	232.566	0,13
1.964	State Street Corp	155.294	0,09	1.306	Lockheed Martin Corp	508.426	0,28
271	SVB Financial Group	68.032	0,04	333	Martin Marietta Materials Inc	93.115	0,05
3.161	Synchrony Financial	113.812	0,06	1.520	Masco Corp	72.952	0,04
1.242	T Rowe Price Group Inc	151.294	0,08	127	Mettler-Toledo International Inc	100.785	0,06
1.372	Travelers Cos Inc/The	187.861	0,10	1.386	Norfolk Southern Corp	268.995	0,15
7.071	Truist Financial Corp	398.133	0,22	828	Northrop Grumman Corp	284.695	0,16
1.510	UDR Inc (REIT)	70.479	0,04	337	Old Dominion Freight Line Inc	63.942	0,03
1.098	Unum Group	32.023	0,02	491	Packaging Corp of America	54.970	0,03
7.537	US Bancorp	446.906	0,25	677	Parker-Hannifin Corp	139.316	0,08
1.967	Ventas Inc (REIT)	113.525	0,06	866	Pentair Plc	39.715	0,02
9.037	Visa Inc – Clase A	1.697.510	0,93	577	PerkinElmer Inc	56.024	0,03
827	Vornado Realty Trust (REIT)	54.983	0,03	1.465	Raytheon Co	321.560	0,18
20.451	Wells Fargo & Co	1.099.957	0,61	1.103	Republic Services Inc – Clase A	98.834	0,05
2.135	Welltower Inc (REIT)	174.547	0,10	606	Rockwell Automation Inc	122.888	0,07
2.237	Western Union Co/The	59.918	0,03	548	Roper Technologies Inc	194.102	0,11
3.933	Weyerhaeuser Co (REIT)	118.718	0,07	815	Sealed Air Corp	32.466	0,02
681	Willis Towers Watson Plc	137.467	0,08	288	Snap-on Inc	48.777	0,03
769	WR Berkley Corp	53.123	0,03	800	Stanley Black & Decker Inc	132.564	0,07
953	Zions Bancorp NA	49.475	0,03	1.762	TE Connectivity Ltd	168.852	0,09
Valores industriales – 12.453.557				Valores industriales continuación			
(31 de diciembre de 2018: 10.231.788)				(31 de diciembre de 2018: 10.231.788)			
		12.453.557	6,86	1.207	Textron Inc	53.832	0,03
3.023	3M Co	533.272	0,29	262	TransDigm Group Inc	146.692	0,08
1.617	Agilent Technologies Inc	137.922	0,08	3.669	Union Pacific Corp	663.062	0,36
488	Allegion Plc	60.763	0,03	3.704	United Parcel Service Inc – Clase B	433.535	0,24
8.311	Amcor Plc	90.050	0,05	4.286	United Technologies Corp	641.550	0,35
1.205	AMETEK Inc	120.157	0,07	699	Vulcan Materials Co	100.632	0,06
1.568	Amphenol Corp – Clase A	169.665	0,09	2.054	Waste Management Inc	234.022	0,13
739	AO Smith Corp	35.202	0,02	356	Waters Corp	83.195	0,05
2.072	Arconic Inc	63.745	0,03	942	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	73.283	0,04
1.712	Ball Corp	110.698	0,06	1.337	Westrock Co	57.364	0,03
				921	Xylem Inc/NY	72.561	0,04

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – (514.632)					BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
(31 de diciembre de 2018: (693.276))					Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
151	U.S. Treasury Bond				Euro	Dólar estadounidense	109.657	121.766	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.340
	Long Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	2.688	2.985	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	32
	Exp Mar-2020	23.541.844	(514.632)	(0,28)							
Total contratos de futuros abiertos			(514.632)	(0,28)							USD 1.372
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(514.632)	(0,28)							EUR 1.223
Activo circulante neto			13.555.790	7,47							
Activo neto total			181.632.588	100,00							

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

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

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

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	90,65
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	1,80
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
Otros activos corrientes	7,55
Total de activos	100,00

BNY MELLON EFFICIENT U.S. HIGH YIELD BETA FUND*

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Materiales básicos – 36.125.384				Materiales básicos continuación			
(31 de diciembre de 2018: 2.342.971)							
		36.125.384	5,04	435.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'		
50.000	AK Steel Corp 6,375% 15-Oct-2025	50.146	0,01		5,125% 15-May-2024	463.094	0,06
415.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	419.525	0,06	1.238.000	Freeport-McMoRan Inc 3,550% 01-Mar-2022	1.255.679	0,18
90.000	AK Steel Corp 7,500% 15-Jul-2023	93.862	0,01	1.060.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875% 15-Mar-2023	1.081.534	0,15
200.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A'			525.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	556.062	0,08
	6,750% 30-Sep-2024	210.916	0,03	500.000	Freeport-McMoRan Inc 5,000% 01-Sep-2027	525.925	0,07
500.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A'			500.000	Freeport-McMoRan Inc 5,250% 01-Sep-2029	536.575	0,08
	7,000% 30-Sep-2026	546.575	0,08	410.000	Freeport-McMoRan Inc 5,400% 14-Nov-2034	430.427	0,06
400.000	Aleris International Inc '144A' 10,750% 15-Jul-2023	417.250	0,06	875.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	907.900	0,13
70.000	Allegheny Ludlum LLC 6,950% 15-Dic-2025	75.804	0,01	270.000	GCP Applied Technologies Inc '144A'		
400.000	Allegheny Technologies Inc 5,875% 01-Dic-2027	420.200	0,06		5,500% 15-Abr-2026	284.269	0,04
515.000	Allegheny Technologies Inc 7,875% 15-Ago-2023	578.301	0,08	145.000	HB Fuller Co 4,000% 15-Feb-2027	144.017	0,02
30.000	Aruba Investments Inc '144A' 8,750% 15-Feb-2023	29.937	0,00	500.000	Hecla Mining Co 6,875% 01-May-2021	499.500	0,07
540.000	Ashland LLC 4,750% 15-Ago-2022	565.650	0,08	16.000	Hexion Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2027	16.680	0,00
337.000	Ashland LLC 6,875% 15-May-2043	387.023	0,05	260.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,250% 15-Ene-2023	270.345	0,04
84.000	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8,750% 01-Jun-2023	85.925	0,01	405.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,625% 15-Ene-2025	428.322	0,06
500.000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A'			60.000	IAMGOLD Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	62.686	0,01
	6,250% 01-Feb-2025	515.000	0,07	279.000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5,625% 01-Ago-2024	287.228	0,04
150.000	Axalta Coating Systems LLC '144A'			100.000	Infrabuild Australia Pty Ltd '144A'		
	4,875% 15-Ago-2024	155.563	0,02		12,000% 01-Oct-2024	103.370	0,01
500.000	Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron			263.000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A'		
	Mines LP '144A' 8,750% 15-Jul-2026	504.675	0,07		11,000% 15-May-2022	278.121	0,04
30.000	Barmingo Finance Pty Ltd '144A'			25.000	JW Aluminum Continuous Cast Co '144A'		
	6,625% 15-May-2022	30.840	0,00		10,250% 01-Jun-2026	26.259	0,00
220.000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A'			250.000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4,625% 01-Mar-2028	256.962	0,04
	7,250% 01-Sep-2025	232.648	0,03	35.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers		
625.000	Blue Cube Spinco LLC 9,750% 15-Oct-2023	673.631	0,09		Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	36.148	0,01
194.000	Blue Cube Spinco LLC 10,000% 15-Oct-2025	214.924	0,03	400.000	Mercer International Inc 5,500% 15-Ene-2026	408.010	0,06
17.000	Carpenter Technology Corp 4,450% 01-Mar-2023	17.639	0,00	45.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	46.819	0,01
60.000	Carpenter Technology Corp 5,200% 15-Jul-2021	61.528	0,01	385.000	Mineral Resources Ltd '144A' 8,125% 01-May-2027	423.432	0,06
13.000	Cascades Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2023	13.363	0,00	80.000	Mountain Province Diamonds Inc '144A'		
378.000	Century Aluminum Co '144A' 7,500% 01-Jun-2021	371.536	0,05		8,000% 15-Dic-2022	77.500	0,01
525.000	CF Industries Inc 3,450% 01-Jun-2023	541.574	0,08	193.000	Neon Holdings Inc '144A' 10,125% 01-Abr-2026	192.493	0,03
355.000	CF Industries Inc 4,950% 01-Jun-2043	371.011	0,05	300.000	New Gold Inc '144A' 6,250% 15-Nov-2022	299.342	0,04
408.000	CF Industries Inc 5,150% 15-Mar-2034	456.695	0,06	370.000	New Gold Inc '144A' 6,375% 15-May-2025	343.258	0,05
358.000	CF Industries Inc 5,375% 15-Mar-2044	391.151	0,05	977.000	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	1.041.900	0,15
437.000	Chemours Co/The 5,375% 15-May-2027	387.848	0,05	410.000	Novelis Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2024	431.008	0,06
360.000	Chemours Co/The 6,625% 15-May-2023	362.129	0,05	230.000	Nufarm Australia Ltd / Nufarm Americas Inc '144A'		
608.000	Chemours Co/The 7,000% 15-May-2025	613.828	0,09		5,750% 30-Abr-2026	227.205	0,03
611.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	604.508	0,08	540.000	OCI NV '144A' 6,625% 15-Abr-2023	564.840	0,08
50.000	Cleveland-Cliffs Inc 6,250% 01-Oct-2040	42.047	0,01	300.000	Olin Corp 5,000% 01-Feb-2030	305.055	0,04
500.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2024	512.057	0,07	525.000	Olin Corp 5,125% 15-Sep-2027	548.532	0,08
350.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 5,875% 01-Jun-2027	336.647	0,05	610.000	Olin Corp 5,625% 01-Ago-2029	645.410	0,09
165.000	Coeur Mining Inc 5,875% 01-Jun-2024	165.481	0,02	355.000	PolyOne Corp 5,250% 15-Mar-2023	383.436	0,05
200.000	Commercial Metals Co 4,875% 15-May-2023	208.583	0,03	500.000	PQ Corp '144A' 5,750% 15-Dic-2025	523.958	0,07
200.000	Commercial Metals Co 5,750% 15-Abr-2026	209.475	0,03	479.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp '144A'		
525.000	Consolidated Energy Finance SA '144A'				7,250% 01-Abr-2025	466.742	0,07
	6,875% 15-Jun-2025	502.682	0,07	385.000	Rayonier AM Products Inc '144A' 5,500% 01-Jun-2024	290.835	0,04
500.000	Constellium SE '144A' 5,875% 15-Feb-2026	530.013	0,07	575.000	Resolute Forest Products Inc 5,875% 15-May-2023	581.707	0,08
25.000	Constellium SE '144A' 6,625% 01-Mar-2025	26.002	0,00	100.000	Schweitzer-Mauduit International Inc '144A'		
390.000	Cornerstone Chemical Co '144A' 6,750% 15-Ago-2024	363.837	0,05		6,875% 01-Oct-2026	108.035	0,02
495.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp '144A'			300.000	Smurfit Kappa Treasury Funding DAC		
	9,250% 15-Jun-2023	518.099	0,07		7,500% 20-Nov-2025	370.125	0,05
450.000	Element Solutions Inc '144A' 5,875% 01-Dic-2025	471.933	0,07	25.000	SPCM SA '144A' 4,875% 15-Sep-2025	26.062	0,00
369.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'			450.000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC '144A'		
	4,500% 15-Sep-2027	378.908	0,05		8,000% 01-Oct-2026	478.136	0,07
595.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'			179.000	Taseko Mines Ltd '144A' 8,750% 15-Jun-2022	149.073	0,02
	4,750% 15-May-2022	615.397	0,09	200.000	TPC Group Inc '144A' 10,500% 01-Ago-2024	201.917	0,03
260.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'			275.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials		
	5,125% 15-Mar-2023	275.272	0,04		Finance Inc '144A' 5,375% 01-Sep-2025	275.687	0,04

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Materiales básicos continuación				Comunicaciones continuación			
491.000	Tronox Finance Plc '144A' 5,750% 01-Oct-2025	501.623	0,07	275.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	292.775	0,04
64.000	Tronox Inc '144A' 6,500% 15-Abr-2026	66.094	0,01	856.000	CenturyLink Inc 5,800% 15-Mar-2022	901.411	0,13
375.000	United States Steel Corp 6,250% 15-Mar-2026	321.356	0,05	780.000	CenturyLink Inc 6,450% 15-Jun-2021	818.220	0,11
165.000	United States Steel Corp 6,650% 01-Jun-2037	134.217	0,02	25.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	27.958	0,00
615.000	United States Steel Corp 6,875% 15-Ago-2025	575.465	0,08	150.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	165.802	0,02
347.000	Valvoline Inc 5,500% 15-Jul-2024	361.024	0,05	325.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	367.115	0,05
582.000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5,125% 01-Oct-2021	607.858	0,08	275.000	CenturyLink Inc 7,600% 15-Sep-2039	287.863	0,04
125.000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5,625% 01-Oct-2024	138.489	0,02	249.000	CenturyLink Inc 7,650% 15-Mar-2042	261.683	0,04
Comunicaciones – 145.463.206 (31 de diciembre de 2018: 7796.365) 145.463.206 20,30				75.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	78.843	0,01
1.248.000	Altice Financing SA '144A' 6,625% 15-Feb-2023	1.272.442	0,18	176.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	187.073	0,03
1.700.000	Altice Financing SA '144A' 7,500% 15-May-2026	1.830.645	0,26	100.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5,125% 15-Ago-2027	104.315	0,01
694.000	Altice Finco SA '144A' 7,625% 15-Feb-2025	720.313	0,10	1.041.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9,250% 15-Feb-2024	1.155.078	0,16
325.000	Altice Finco SA '144A' 8,125% 15-Ene-2024	336.016	0,05	260.000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2022	272.431	0,04
250.000	Altice France SA/France '144A' 5,500% 15-Ene-2028	257.350	0,04	50.000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5,625% 15-Abr-2021	50.562	0,01
2.948.000	Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	3.170.545	0,44	92.000	CommScope Inc '144A' 5,000% 15-Jun-2021	92.173	0,01
1.227.000	Altice France SA/France '144A' 8,125% 01-Feb-2027	1.384.179	0,19	700.000	CommScope Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2024	731.209	0,10
725.000	Altice Luxembourg SA '144A' 7,625% 15-Feb-2025	754.906	0,11	400.000	CommScope Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2024	406.004	0,06
1.100.000	Altice Luxembourg SA '144A' 10,500% 15-May-2027	1.256.090	0,18	850.000	CommScope Inc '144A' 6,000% 01-Mar-2026	905.780	0,13
635.000	AMC Networks Inc 4,750% 15-Dic-2022	641.687	0,09	940.000	CommScope Inc '144A' 8,250% 01-Mar-2027	991.089	0,14
825.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	829.814	0,12	405.000	CommScope Technologies LLC '144A' 5,000% 15-Mar-2027	381.723	0,05
492.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	503.070	0,07	1.090.000	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	1.093.957	0,15
75.000	Belo Corp 7,250% 15-Sep-2027	85.526	0,01	670.000	Connect Finco SARRL / Connect US Finco LLC '144A' 6,750% 01-Oct-2026	714.388	0,10
460.000	Block Communications Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2025	478.395	0,07	555.000	Consolidated Communications Inc 6,500% 01-Oct-2022	503.662	0,07
811.000	C&W Senior Financing DAC '144A' 6,875% 15-Sep-2027	869.110	0,12	466.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	503.087	0,07
500.000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7,500% 15-Oct-2026	542.591	0,08	411.000	CSC Holdings LLC 6,750% 15-Nov-2021	443.264	0,06
900.000	Cablevision Systems Corp 5,875% 15-Sep-2022	971.352	0,14	325.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 15-Jul-2023	333.803	0,05
562.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,125% 15-Feb-2023	569.722	0,08	575.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 01-Feb-2028	614.429	0,09
500.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,250% 30-Sep-2022	506.515	0,07	700.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-May-2026	742.744	0,10
235.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 01-Sep-2023	240.091	0,03	1.175.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-Abr-2027	1.263.947	0,18
435.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,000% 01-Mar-2023	442.064	0,06	375.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,750% 15-Ene-2030	400.781	0,06
1.900.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,750% 01-Mar-2030	1.937.772	0,27	1.150.000	CSC Holdings LLC '144A' 6,500% 01-Feb-2029	1.284.406	0,18
1.365.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,000% 01-Feb-2028	1.434.847	0,20	675.000	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Oct-2025	719.712	0,10
900.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-May-2023	920.444	0,13	605.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,500% 01-Abr-2028	685.055	0,10
1.665.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-May-2027	1.759.655	0,25	25.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,750% 15-Jul-2025	26.717	0,00
575.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,375% 01-May-2025	594.886	0,08	1.320.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Oct-2025	1.477.575	0,21
950.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,375% 01-Jun-2029	1.018.258	0,14	275.000	Cumulus Media New Holdings Inc '144A' 6,750% 01-Jul-2026	295.109	0,04
1.010.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	1.066.633	0,15	1.400.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5,375% 15-Ago-2026	1.418.796	0,20
1.210.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,750% 15-Feb-2026	1.278.813	0,18	1.055.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6,625% 15-Ago-2027	1.027.939	0,14
1.135.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Abr-2024	1.175.673	0,16	833.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	856.607	0,12
660.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-May-2027	699.483	0,10	1.434.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	1.522.593	0,21
500.000	Cengage Learning Inc '144A' 9,500% 15-Jun-2024	433.957	0,06	1.285.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Nov-2024	1.315.789	0,18
				1.380.000	DISH DBS Corp 6,750% 01-Jun-2021	1.454.893	0,20
				1.250.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	1.326.550	0,19
				400.000	DKT Finance ApS '144A' 9,375% 17-Jun-2023	426.780	0,06
				364.000	EIG Investors Corp 10,875% 01-Feb-2024	364.151	0,05
				810.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	858.013	0,12
				641.000	Entercom Media Corp '144A' 7,250% 01-Nov-2024	676.521	0,09
				201.000	EW Scripps Co/The '144A' 5,125% 15-May-2025	206.108	0,03
				325.000	Frontier Communications Corp 6,875% 15-Ene-2025	158.572	0,02

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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		
750.000	Frontier Communications Corp 7,125% 15-Ene-2023	367.500	0,05	400.000	Match Group Inc '144A' 5,000% 15-Dic-2027	418.139	0,06
307.000	Frontier Communications Corp 7,625% 15-Abr-2024	148.895	0,02	100.000	Match Group Inc '144A' 5,625% 15-Feb-2029	106.785	0,02
200.000	Frontier Communications Corp 8,750% 15-Abr-2022	97.062	0,01	525.000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance '144A'		
10.000	Frontier Communications Corp 9,000% 15-Ago-2031	4.875	0,00		7,875% 15-May-2024	453.030	0,06
1.075.000	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	527.085	0,07	775.000	MDC Partners Inc '144A' 6,500% 01-May-2024	703.313	0,10
1.835.000	Frontier Communications Corp 11,000% 15-Sep-2025	894.562	0,12	770.000	Meredith Corp 6,875% 01-Feb-2026	802.762	0,11
1.200.000	Frontier Communications Corp '144A'			500.000	Metropolitan Light Co Ltd '144A'		
	8,000% 01-Abr-2027	1.256.220	0,18		5,500% 21-Nov-2022	517.447	0,07
925.000	Frontier Communications Corp '144A'			386.000	National CineMedia LLC 5,750% 15-Ago-2026	378.414	0,05
	8,500% 01-Abr-2026	938.274	0,13	49.000	National CineMedia LLC '144A'		
155.000	Frontier Florida LLC 8,860% 01-Feb-2028	143.816	0,02		5,875% 15-Abr-2028	52.202	0,01
95.000	Frontier North Inc 6,730% 15-Feb-2028	87.671	0,01	655.000	Netflix Inc 4,375% 15-Nov-2026	673.012	0,09
210.000	GCI LLC 6,875% 15-Abr-2025	220.062	0,03	1.190.000	Netflix Inc 4,875% 15-Abr-2028	1.239.058	0,17
300.000	Go Daddy Operating Co LLC /			25.000	Netflix Inc 5,375% 01-Feb-2021	25.838	0,00
	GD Finance Co Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2027	316.305	0,04	320.000	Netflix Inc 5,500% 15-Feb-2022	339.600	0,05
725.000	Gogo Intermediate Holdings LLC /			345.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	382.662	0,05
	Gogo Finance Co Inc '144A' 9,875% 01-May-2024	767.293	0,11	1.190.000	Netflix Inc 5,875% 15-Nov-2028	1.321.388	0,18
140.000	Gray Television Inc '144A' 5,125% 15-Oct-2024	145.542	0,02	540.000	Netflix Inc 6,375% 15-May-2029	615.924	0,09
775.000	Gray Television Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2026	825.840	0,12	100.000	Netflix Inc '144A' 4,875% 15-Jun-2030	101.748	0,01
300.000	Gray Television Inc '144A' 7,000% 15-May-2027	333.930	0,05	770.000	Netflix Inc '144A' 5,375% 15-Nov-2029	821.459	0,11
275.000	GrubHub Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Jul-2027	257.991	0,04	745.000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5,625% 15-Jul-2027	786.459	0,11
225.000	GTT Communications Inc '144A' 7,875% 31-Dic-2024	170.372	0,02	170.000	Nokia of America Corp 6,450% 15-Mar-2029	180.200	0,03
375.000	Hughes Satellite Systems Corp 5,250% 01-Ago-2026	412.630	0,06	179.000	Nokia Oyj 3,375% 12-Jun-2022	181.684	0,03
450.000	Hughes Satellite Systems Corp 6,625% 01-Ago-2026	500.781	0,07	225.000	Nokia Oyj 4,375% 12-Jun-2027	234.979	0,03
380.000	Hughes Satellite Systems Corp 7,625% 15-Jun-2021	406.703	0,06	252.000	Nokia Oyj 6,625% 15-May-2039	293.107	0,04
700.000	iHeartCommunications Inc 6,375% 01-May-2026	760.812	0,11	300.000	NortonLifeLock Inc 3,950% 15-Jun-2022	307.749	0,04
970.000	iHeartCommunications Inc 8,375% 01-May-2027	1.073.645	0,15	1.025.000	NortonLifeLock Inc '144A' 5,000% 15-Abr-2025	1.047.836	0,15
250.000	iHeartCommunications Inc '144A'			125.000	ORBCOMM Inc '144A' 8,000% 01-Abr-2024	128.125	0,02
	5,250% 15-Ago-2027	262.037	0,04	400.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5,625% 15-Feb-2024	410.834	0,06
625.000	Inmarsat Finance Plc '144A' 4,875% 15-May-2022	633.984	0,09	100.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4,625% 15-Mar-2030	101.935	0,01
950.000	Intelsat Connect Finance SA '144A'			100.000	Photo Holdings Merger Sub Inc '144A'		
	9,500% 15-Feb-2023	667.090	0,09		8,500% 01-Oct-2026	93.187	0,01
1.397.000	Intelsat Jackson Holdings SA 5,500% 01-Ago-2023	1.202.992	0,17	584.000	Plantronics Inc '144A' 5,500% 31-May-2023	572.314	0,08
190.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A'			429.000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A'		
	8,000% 15-Feb-2024	195.384	0,03		4,750% 15-Nov-2025	445.802	0,06
1.540.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A'			457.000	Quebecor Media Inc 5,750% 15-Ene-2023	497.369	0,07
	8,500% 15-Oct-2024	1.405.889	0,20	800.000	Qwest Corp 6,750% 01-Dic-2021	861.684	0,12
195.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A'			376.000	Qwest Corp 6,875% 15-Sep-2033	378.256	0,05
	9,500% 30-Sep-2022	221.264	0,03	125.000	Qwest Corp 7,125% 15-Nov-2043	127.313	0,02
1.100.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A'			104.000	Qwest Corp 7,250% 15-Sep-2025	119.745	0,02
	9,750% 15-Jul-2025	1.019.793	0,14	50.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A'		
500.000	Intelsat Luxembourg SA 8,125% 01-Jun-2023	296.870	0,04		6,625% 15-Feb-2025	50.646	0,01
575.000	Intrado Corp '144A' 8,500% 15-Oct-2025	461.437	0,06	315.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A'		
300.000	Iridium Communications Inc '144A'				6,875% 15-Feb-2023	321.431	0,04
	10,250% 15-Abr-2023	321.875	0,05	100.000	Sable International Finance Ltd '144A'		
25.000	Koninklijke KPN NV '144A' FRN 7,000% 28-Mar-2073	27.601	0,00		5,750% 07-Sep-2027	106.285	0,01
140.000	Lamar Media Corp 5,000% 01-May-2023	142.799	0,02	345.000	Scripps Escrow Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2027	362.026	0,05
70.000	Lamar Media Corp 5,375% 15-Ene-2024	71.546	0,01	500.000	Sinclair Television Group Inc '144A'		
62.000	Lamar Media Corp 5,750% 01-Feb-2026	65.828	0,01		5,125% 15-Feb-2027	515.174	0,07
228.000	Lee Enterprises Inc '144A' 9,500% 15-Mar-2022	212.681	0,03	100.000	Sinclair Television Group Inc '144A'		
352.000	Level 3 Financing Inc 5,125% 01-May-2023	354.934	0,05		5,500% 01-Mar-2030	102.435	0,01
525.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	546.971	0,08	140.000	Sinclair Television Group Inc '144A'		
223.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ago-2022	223.881	0,03		5,625% 01-Ago-2024	144.317	0,02
525.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	535.062	0,07	418.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3,875% 01-Ago-2022	427.925	0,06
466.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	483.282	0,07	132.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4,625% 15-May-2023	134.255	0,02
100.000	Level 3 Financing Inc 5,625% 01-Feb-2023	100.549	0,01	1.200.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,000% 01-Ago-2027	1.268.220	0,18
250.000	Level 3 Financing Inc '144A' 4,625% 15-Sep-2027	256.412	0,04	100.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Abr-2025	103.536	0,01
250.000	Liberty Interactive LLC 8,250% 01-Feb-2030	247.338	0,03				
554.000	Liberty Interactive LLC 8,500% 15-Jul-2029	550.730	0,08				
25.000	Match Group Inc 6,375% 01-Jun-2024	26.292	0,00				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
485.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5,875% 15-May-2026	516.210	0,07	380.000	Dana Inc 5,375% 15-Nov-2027	392.350	0,05
20.000	American Greetings Corp '144A' 8,750% 15-Abr-2025	18.258	0,00	418.000	Dana Inc 5,500% 15-Dic-2024	430.889	0,06
97.000	Anixter Inc 5,125% 01-Oct-2021	100.962	0,01	100.000	Delphi Technologies Plc '144A' 5,000% 01-Oct-2025	92.750	0,01
30.000	Anixter Inc 5,500% 01-Mar-2023	31.662	0,00	530.000	Diamond Resorts International Inc '144A' 7,750% 01-Sep-2023	546.456	0,08
325.000	Aramark Services Inc 4,750% 01-Jun-2026	338.755	0,05	850.000	Diamond Resorts International Inc '144A' 10,750% 01-Sep-2024	892.853	0,12
410.000	Aramark Services Inc 5,125% 15-Ene-2024	421.597	0,06	516.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma '144A' 10,500% 15-Feb-2023	543.304	0,08
250.000	Aramark Services Inc '144A' 5,000% 01-Abr-2025	261.247	0,04	30.000	DriveTime Automotive Group Inc / Bridgecrest Acceptance Corp '144A' 8,000% 01-Jun-2021	30.544	0,00
795.000	Aramark Services Inc '144A' 5,000% 01-Feb-2028	839.202	0,12	350.000	eG Global Finance Plc '144A' 6,750% 07-Feb-2025	355.980	0,05
25.000	Arrow Bidco LLC '144A' 9,500% 15-Mar-2024	23.948	0,00	300.000	eG Global Finance Plc '144A' 8,500% 30-Oct-2025	319.000	0,04
155.000	Asbury Automotive Group Inc 6,000% 15-Dic-2024	160.361	0,02	917.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	964.762	0,13
130.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6,750% 01-Ago-2025	133.304	0,02	265.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 15-Sep-2026	292.328	0,04
698.000	BCD Acquisition Inc '144A' 9,625% 15-Sep-2023	720.678	0,10	15.000	Eldorado Resorts Inc 7,000% 01-Ago-2023	15.644	0,00
740.000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2025	745.243	0,10	530.000	Enterprise Development Authority/The '144A' 12,000% 15-Jul-2024	608.395	0,08
365.000	Beazer Homes USA Inc 5,875% 15-Oct-2027	369.572	0,05	605.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Ene-2022	515.951	0,07
250.000	Bed Bath & Beyond Inc 3,749% 01-Ago-2024	248.475	0,03	2.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Jun-2023	1.696	0,00
450.000	Bed Bath & Beyond Inc 4,915% 01-Ago-2034	345.074	0,05	5.000	Ferrellgas Partners LP / Ferrellgas Partners Finance Corp 8,625% 15-Jun-2020	3.071	0,00
750.000	Bed Bath & Beyond Inc 5,165% 01-Ago-2044	545.625	0,08	425.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5,250% 15-Abr-2023	455.277	0,06
615.000	Boyd Gaming Corp 6,000% 15-Ago-2026	661.339	0,09	55.000	FirstCash Inc '144A' 5,375% 01-Jun-2024	57.085	0,01
825.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	889.175	0,12	235.000	Gap Inc/The 5,950% 12-Abr-2021	244.195	0,03
30.000	Boyne USA Inc '144A' 7,250% 01-May-2025	32.712	0,00	495.000	Gateway Casinos & Entertainment Ltd '144A' 8,250% 01-Mar-2024	507.580	0,07
230.000	Brinker International Inc 3,875% 15-May-2023	233.450	0,03	775.000	Golden Nugget Inc '144A' 6,750% 15-Oct-2024	804.055	0,11
1.043.000	Brinker International Inc '144A' 5,000% 01-Oct-2024	1.106.013	0,15	805.000	Golden Nugget Inc '144A' 8,750% 01-Oct-2025	862.851	0,12
84.000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6,250% 15-Sep-2027	88.775	0,01	261.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875% 15-Mar-2027	270.618	0,04
800.000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6,375% 15-May-2025	834.332	0,12	275.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,000% 31-May-2026	286.509	0,04
200.000	Buena Vista Gaming Authority '144A' 13,000% 01-Abr-2023	202.583	0,03	350.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,125% 15-Nov-2023	356.860	0,05
1.115.000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5,250% 15-Oct-2025	1.156.812	0,16	35.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 7,000% 15-Mar-2028	39.365	0,01
20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,875% 15-Nov-2024	20.975	0,00	225.000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5,250% 15-Dic-2023	231.843	0,03
270.000	Carlson Travel Inc '144A' 6,750% 15-Dic-2023	276.187	0,04	855.000	Guitar Center Inc '144A' 9,500% 15-Oct-2021	843.705	0,12
115.000	Carlson Travel Inc '144A' 9,500% 15-Dic-2024	114.760	0,02	605.000	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	635.501	0,09
990.000	Carvana Co '144A' 8,875% 01-Oct-2023	1.046.301	0,15	675.000	Hanesbrands Inc '144A' 4,625% 15-May-2024	713.249	0,10
211.000	CEC Entertainment Inc 8,000% 15-Feb-2022	208.428	0,03	25.000	Hanesbrands Inc '144A' 4,875% 15-May-2026	26.515	0,00
26.000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5,375% 01-Jun-2024	26.791	0,00	200.000	HD Supply Inc '144A' 5,375% 15-Oct-2026	212.464	0,03
510.000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5,375% 15-Abr-2027	549.985	0,08	770.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	786.682	0,11
250.000	Cedar Fair LP '144A' 5,250% 15-Jul-2029	269.837	0,04	1.055.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,875% 15-Ene-2030	1.120.123	0,16
283.000	Century Communities Inc 5,875% 15-Jul-2025	295.852	0,04	1.000.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5,125% 01-May-2026	1.055.348	0,15
610.000	Century Communities Inc '144A' 6,750% 01-Jun-2027	655.459	0,09	435.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6,125% 01-Dic-2024	471.068	0,07
650.000	Churchill Downs Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2028	672.327	0,09	715.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,625% 01-Abr-2025	736.747	0,10
650.000	Churchill Downs Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2027	690.203	0,10	455.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875% 01-Abr-2027	484.279	0,07
228.000	Cinemark USA Inc 4,875% 01-Jun-2023	232.273	0,03	250.000	IAA Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2027	266.088	0,04
350.000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7,875% 20-Dic-2023	371.599	0,05	570.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,750% 15-Sep-2026	582.724	0,08
120.000	Conn's Inc 7,250% 15-Jul-2022	120.150	0,02	200.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6,000% 15-May-2027	212.570	0,03
191.000	Cooper-Standard Automotive Inc '144A' 5,625% 15-Nov-2026	180.561	0,03	100.000	Installed Building Products Inc '144A' 5,750% 01-Feb-2028	107.160	0,01
165.000	Core & Main Holdings LP '144A' 8,625% 15-Sep-2024	172.081	0,02	350.000	International Game Technology Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2022	369.873	0,05
475.000	Core & Main LP '144A' 6,125% 15-Ago-2025	496.370	0,07				
350.000	Dana Financing Luxembourg Sarl '144A' 5,750% 15-Abr-2025	366.770	0,05				
33.000	Dana Financing Luxembourg Sarl '144A' 6,500% 01-Jun-2026	35.364	0,00				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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		
200.000	International Game Technology Plc '144A' 6,250% 15-Ene-2027	225.370	0,03	200.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4,750% 15-Oct-2027	207.370	0,03
450.000	International Game Technology Plc '144A' 6,500% 15-Feb-2025	506.245	0,07	50.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2024	51.874	0,01
400.000	IRB Holding Corp '144A' 6,750% 15-Feb-2026	420.139	0,06	325.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 5,625% 15-Mar-2026	347.050	0,05
17.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp '144A' 6,750% 15-Nov-2021	17.378	0,00	125.000	LKQ Corp 4,750% 15-May-2023	127.038	0,02
180.000	Jacobs Entertainment Inc '144A' 7,875% 01-Feb-2024	191.775	0,03	350.000	LTF Merger Sub Inc '144A' 8,500% 15-Jun-2023	358.020	0,05
450.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4,500% 01-Oct-2027	397.045	0,06	271.000	M/I Homes Inc 5,625% 01-Ago-2025	284.662	0,04
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5,625% 01-Feb-2023	1.008.010	0,14	364.000	M/I Homes Inc 6,750% 15-Ene-2021	365.511	0,05
379.000	JB Poindexter & Co Inc '144A' 7,125% 15-Abr-2026	400.924	0,06	396.000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6,500% 15-Sep-2026	431.887	0,06
350.000	JC Penney Corp Inc '144A' 5,875% 01-Jul-2023	300.996	0,04	400.000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2028	410.639	0,06
500.000	JC Penney Corp Inc '144A' 8,625% 15-Mar-2025	296.457	0,04	500.000	Mattamy Group Corp '144A' 6,500% 01-Oct-2025	534.792	0,07
449.000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10,000% 15-Nov-2025	359.065	0,05	140.000	Mattel Inc 5,450% 01-Nov-2041	118.781	0,02
325.000	KAR Auction Services Inc '144A' 5,125% 01-Jun-2025	338.678	0,05	50.000	Mattel Inc 6,200% 01-Oct-2040	45.672	0,01
346.000	KB Home 4,800% 15-Nov-2029	354.650	0,05	995.000	Mattel Inc '144A' 6,750% 31-Dic-2025	1.071.501	0,15
355.000	KB Home 6,875% 15-Jun-2027	411.923	0,06	210.000	MDC Holdings Inc 5,500% 15-Ene-2024	228.987	0,03
50.000	KB Home 7,000% 15-Dic-2021	53.770	0,01	410.000	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Ene-2043	428.450	0,06
225.000	KB Home 7,500% 15-Sep-2022	253.195	0,04	100.000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5,375% 04-Dic-2029	102.924	0,01
129.000	KB Home 7,625% 15-May-2023	144.856	0,02	690.000	Melco Resorts Finance Ltd 'REGS' 4,875% 06-Jun-2025	710.467	0,10
489.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 4,750% 01-Jun-2027	515.808	0,07	372.000	Men's Wearhouse Inc/The 7,000% 01-Jul-2022	356.306	0,05
1.250.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 5,000% 01-Jun-2024	1.297.919	0,18	200.000	Meritage Homes Corp 5,125% 06-Jun-2027	214.070	0,03
770.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 5,250% 01-Jun-2026	814.294	0,11	391.000	Meritage Homes Corp 6,000% 01-Jun-2025	438.082	0,06
245.000	KGA Escrow LLC '144A' 7,500% 15-Ago-2023	259.802	0,04	260.000	Meritage Homes Corp 7,000% 01-Abr-2022	284.131	0,04
546.000	L Brands Inc 5,250% 01-Feb-2028	518.345	0,07	250.000	Meritor Inc 6,250% 15-Feb-2024	256.904	0,04
370.000	L Brands Inc 5,625% 15-Feb-2022	390.084	0,05	350.000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5,375% 15-May-2024	364.730	0,05
925.000	L Brands Inc 5,625% 15-Oct-2023	999.772	0,14	550.000	MGM Resorts International 5,500% 15-Abr-2027	611.517	0,09
72.000	L Brands Inc 6,694% 15-Ene-2027	72.205	0,01	800.000	MGM Resorts International 5,750% 15-Jun-2025	897.992	0,13
395.000	L Brands Inc 6,750% 01-Jul-2036	347.640	0,05	735.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	808.195	0,11
524.000	L Brands Inc 6,875% 01-Nov-2035	469.910	0,07	619.000	MGM Resorts International 7,750% 15-Mar-2022	693.608	0,10
450.000	L Brands Inc 6,950% 01-Mar-2033	372.531	0,05	200.000	Michaels Stores Inc '144A' 8,000% 15-Jul-2027	191.370	0,03
375.000	L Brands Inc 7,500% 15-Jun-2029	386.944	0,05	404.000	Mobile Mini Inc 5,875% 01-Jul-2024	421.170	0,06
275.000	L Brands Inc 7,600% 15-Jul-2037	238.822	0,03	330.000	Mohegan Gaming & Entertainment '144A' 7,875% 15-Oct-2024	337.288	0,05
20.000	Lennar Corp 2,950% 29-Nov-2020	20.108	0,00	165.000	Motion Bondco DAC '144A' 6,625% 15-Nov-2027	175.106	0,02
250.000	Lennar Corp 4,125% 15-Ene-2022	256.070	0,04	455.000	Murphy Oil USA Inc 4,750% 15-Sep-2029	481.354	0,07
800.000	Lennar Corp 4,500% 30-Abr-2024	847.668	0,12	50.000	Murphy Oil USA Inc 5,625% 01-May-2027	53.767	0,01
120.000	Lennar Corp 4,750% 01-Abr-2021	122.918	0,02	650.000	Navistar International Corp '144A' 6,625% 01-Nov-2025	663.543	0,09
350.000	Lennar Corp 4,750% 15-Nov-2022	368.123	0,05	180.000	New Home Co Inc/The 7,250% 01-Abr-2022	175.106	0,02
250.000	Lennar Corp 4,750% 30-May-2025	269.271	0,04	1.100.000	Newell Brands Inc 4,200% 01-Abr-2026	1.147.941	0,16
574.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	619.547	0,09	250.000	Newell Brands Inc 5,375% 01-Abr-2036	271.124	0,04
100.000	Lennar Corp 4,875% 15-Dic-2023	107.292	0,02	550.000	Newell Brands Inc 5,500% 01-Abr-2046	590.545	0,08
235.000	Lennar Corp 5,000% 15-Jun-2027	255.644	0,04	321.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 6,250% 15-May-2026	346.479	0,05
334.000	Lennar Corp 5,250% 01-Jun-2026	366.681	0,05	860.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 8,500% 15-May-2027	915.341	0,13
108.000	Lennar Corp 5,375% 01-Oct-2022	115.594	0,02	284.000	Party City Holdings Inc '144A' 6,125% 15-Ago-2023	249.328	0,03
45.000	Lennar Corp 5,875% 15-Nov-2024	50.306	0,01	250.000	Party City Holdings Inc '144A' 6,625% 01-Ago-2026	176.831	0,02
520.000	Lennar Corp 6,250% 15-Dic-2021	547.508	0,08	463.000	Penske Automotive Group Inc 5,375% 01-Dic-2024	477.661	0,07
12.000	Lennar Corp 8,375% 15-Ene-2021	12.725	0,00	740.000	Penske Automotive Group Inc 5,500% 15-May-2026	776.519	0,11
59.000	Levi Strauss & Co 5,000% 01-May-2025	60.942	0,01	25.000	Penske Automotive Group Inc 5,750% 01-Oct-2022	25.406	0,00
13.000	LGI Homes Inc '144A' 6,875% 15-Jul-2026	13.655	0,00	21.000	Performance Food Group Inc '144A' 5,500% 01-Jun-2024	21.586	0,00
750.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5,875% 01-Nov-2024	755.936	0,11	980.000	PetSmart Inc '144A' 5,875% 01-Jun-2025	1.000.825	0,14
450.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6,375% 01-Feb-2024	471.379	0,07	1.025.000	PetSmart Inc '144A' 7,125% 15-Mar-2023	1.007.063	0,14

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
500.000	PetSmart Inc '144A' 8,875% 01-Jun-2025	495.000	0,07	50.000	Toll Brothers Finance Corp 4,350% 15-Feb-2028	52.267	0,01
77.000	PriSo Acquisition Corp '144A' 9,000% 15-May-2023	76.615	0,01	125.000	Toll Brothers Finance Corp 4,375% 15-Abr-2023	130.989	0,02
400.000	PulteGroup Inc 4,250% 01-Mar-2021	408.160	0,06	25.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Nov-2025	27.323	0,00
356.000	PulteGroup Inc 5,500% 01-Mar-2026	398.657	0,06	550.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Mar-2027	595.566	0,08
350.000	PulteGroup Inc 6,000% 15-Feb-2035	392.034	0,05	205.000	Toll Brothers Finance Corp 5,625% 15-Ene-2024	226.098	0,03
370.000	PulteGroup Inc 6,375% 15-May-2033	433.167	0,06	25.000	Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	26.508	0,00
287.000	PulteGroup Inc 7,875% 15-Jun-2032	369.720	0,05	225.000	TRI Pointe Group Inc 4,875% 01-Jul-2021	231.277	0,03
270.000	Resideo Funding Inc '144A' 6,125% 01-Nov-2026	272.707	0,04	350.000	TRI Pointe Group Inc 5,250% 01-Jun-2027	366.747	0,05
33.000	Rite Aid Corp 7,700% 15-Feb-2027	27.143	0,00	130.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc		
1.125.000	Rite Aid Corp '144A' 6,125% 01-Abr-2023	1.037.813	0,14		5,875% 15-Jun-2024	141.754	0,02
25.000	Sabre GBLB Inc '144A' 5,250% 15-Nov-2023	25.719	0,00	175.000	Truck Hero Inc '144A' 8,500% 21-Abr-2024	180.760	0,03
100.000	Sabre GBLB Inc '144A' 5,375% 15-Abr-2023	102.658	0,01	1.000.000	Tupperware Brands Corp 4,750% 01-Jun-2021	1.008.047	0,14
30.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc			63.138	UAL 2007-1 Pass Through Trust		
	5,500% 01-Nov-2023	30.600	0,00		6,636% 02-Jul-2022	67.199	0,01
78.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc			588.000	Under Armour Inc 3,250% 15-Jun-2026	572.652	0,08
	5,625% 01-Dic-2025	81.839	0,01	410.000	United Airlines Holdings Inc 4,250% 01-Oct-2022	428.962	0,06
360.000	Scientific Games International Inc			400.000	United Airlines Holdings Inc 4,875% 15-Ene-2025	425.166	0,06
	6,625% 15-May-2021	365.544	0,05	225.000	United Airlines Holdings Inc 5,000% 01-Feb-2024	240.705	0,03
747.000	Scientific Games International Inc '144A'			45.000	United Airlines Holdings Inc 6,000% 01-Dic-2020	46.548	0,01
	5,000% 15-Oct-2025	783.416	0,11	700.000	Viking Cruises Ltd '144A' 5,875% 15-Sep-2027	749.420	0,10
159.000	Scotts Miracle-Gro Co/The 5,250% 15-Dic-2026	170.185	0,02	35.000	Viking Cruises Ltd '144A' 6,250% 15-May-2025	36.546	0,01
400.000	Scotts Miracle-Gro Co/The '144A'			20.000	Virgin Australia Holdings Ltd '144A'		
	4,500% 15-Oct-2029	409.890	0,06		7,875% 15-Oct-2021	20.697	0,00
40.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A'			300.000	Virgin Australia Holdings Ltd '144A'		
	5,875% 01-Abr-2023	40.867	0,01		8,125% 15-Nov-2024	298.905	0,04
236.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A'			300.000	Vista Outdoor Inc 5,875% 01-Oct-2023	288.037	0,04
	6,125% 01-Abr-2025	244.948	0,03	390.000	VOC Escrow Ltd '144A' 5,000% 15-Feb-2028	409.247	0,06
525.000	Six Flags Entertainment Corp '144A'			170.000	Wabash National Corp '144A' 5,500% 01-Oct-2025	170.496	0,02
	4,875% 31-Jul-2024	545.126	0,08	1.188.000	WestJet Airlines Ltd '144A' 3,500% 16-Jun-2021	1.206.975	0,17
520.000	Six Flags Entertainment Corp '144A'			200.000	William Carter Co/The '144A' 5,625% 15-Mar-2027	215.465	0,03
	5,500% 15-Abr-2027	555.412	0,08	221.000	William Lyon Homes Inc 5,875% 31-Ene-2025	228.274	0,03
53.000	Sonic Automotive Inc 6,125% 15-Mar-2027	55.403	0,01	488.000	William Lyon Homes Inc 6,000% 01-Sep-2023	510.163	0,07
60.000	SRS Distribution Inc '144A' 8,250% 01-Jul-2026	62.121	0,01	305.000	Williams Scotsman International Inc '144A'		
850.000	Staples Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2026	883.468	0,12		6,875% 15-Ago-2023	321.902	0,04
490.000	Staples Inc '144A' 10,750% 15-Abr-2027	498.256	0,07	97.000	WMG Acquisition Corp '144A' 4,875% 01-Nov-2024	100.678	0,01
720.000	Stars Group Holdings BV / Stars Group			36.000	WMG Acquisition Corp '144A' 5,000% 01-Ago-2023	36.915	0,01
	US Co-Borrower LLC '144A' 7,000% 15-Jul-2026	780.732	0,11	357.000	WMG Acquisition Corp '144A' 5,500% 15-Abr-2026	376.759	0,05
525.000	Station Casinos LLC '144A' 5,000% 01-Oct-2025	535.500	0,07	200.000	Wolverine Escrow LLC '144A' 13,125% 15-Nov-2027	206.000	0,03
143.000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy			5.000	Wolverine World Wide Inc '144A' 5,000% 01-Sep-2026	5.087	0,00
	Finance Corp 5,500% 01-Jun-2024	147.289	0,02	500.000	Wyndham Destinations Inc 3,900% 01-Mar-2023	505.938	0,07
321.000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy			400.000	Wyndham Destinations Inc 4,250% 01-Mar-2022	408.997	0,06
	Finance Corp 5,875% 01-Mar-2027	334.754	0,05	605.000	Wyndham Destinations Inc 5,400% 01-Abr-2024	642.307	0,09
415.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP /			845.000	Wyndham Destinations Inc 5,750% 01-Abr-2027	919.231	0,13
	Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp '144A'			250.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A'		
	5,875% 15-May-2025	416.210	0,06		5,375% 15-Abr-2026	264.331	0,04
937.000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A'			400.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital		
	7,000% 15-Jul-2026	1.008.772	0,14		Corp '144A' 4,250% 30-May-2023	419.920	0,06
410.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison			700.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital		
	Holdings II Inc '144A' 5,625% 01-Mar-2024	442.970	0,06		Corp '144A' 5,250% 15-May-2027	744.625	0,10
100.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison			1.195.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital		
	Holdings II Inc '144A' 5,875% 15-Abr-2023	108.041	0,02		Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2025	1.281.626	0,18
200.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A'			600.000	Wynn Macau Ltd '144A' 4,875% 01-Oct-2024	613.251	0,09
	5,750% 15-Ene-2028	218.570	0,03	50.000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital		
788.000	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	831.813	0,12		Corp '144A' 5,125% 01-Oct-2029	53.719	0,01
275.000	Tempur Sealy International Inc 5,625% 15-Oct-2023	283.708	0,04	103.000	Yum! Brands Inc 3,750% 01-Nov-2021	105.359	0,01
290.000	Tenneco Inc 5,000% 15-Jul-2026	267.532	0,04	30.000	Yum! Brands Inc 3,875% 01-Nov-2020	30.349	0,00
3.000	Tenneco Inc 5,375% 15-Dic-2024	2.844	0,00	140.000	Yum! Brands Inc 3,875% 01-Nov-2023	144.608	0,02
1.415.000	Tesla Inc '144A' 5,300% 15-Ago-2025	1.376.073	0,19	191.000	Yum! Brands Inc 5,350% 01-Nov-2043	189.746	0,03
260.000	Titan International Inc 6,500% 30-Nov-2023	223.058	0,03	295.000	Yum! Brands Inc 6,875% 15-Nov-2037	343.213	0,05
435.000	Toll Brothers Finance Corp 3,800% 01-Nov-2029	433.923	0,06	400.000	Yum! Brands Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2030	419.740	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – 110.325.607 (31 de diciembre de 2018: 6.958.374)	110.325.607	15,40		Bienes de consumo no cíclico continuación		
335.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,125% 01-Jul-2022	338.455	0,05	1.005.000	Centene Corp 4,750% 15-Ene-2025	1.046.019	0,15
830.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,625% 15-Feb-2023	845.218	0,12	320.000	Centene Corp 6,125% 15-Feb-2024	332.400	0,05
374.000	Acadia Healthcare Co Inc 6,500% 01-Mar-2024	388.648	0,05	600.000	Centene Corp '144A' 4,250% 15-Dic-2027	618.360	0,09
142.000	ACCO Brands Corp '144A' 5,250% 15-Dic-2024	148.271	0,02	1.940.000	Centene Corp '144A' 4,625% 15-Dic-2029	2.043.208	0,29
150.000	ACE Cash Express Inc '144A' 12,000% 15-Dic-2022	128.250	0,02	1.280.000	Centene Corp '144A' 5,375% 01-Jun-2026	1.360.768	0,19
500.000	Ahern Rentals Inc '144A' 7,375% 15-May-2023	397.708	0,06	141.000	Central Garden & Pet Co 5,125% 01-Feb-2028	146.336	0,02
65.000	Air Medical Group Holdings Inc '144A' 6,375% 15-May-2023	58.364	0,01	250.000	Central Garden & Pet Co 6,125% 15-Nov-2023	258.854	0,04
290.000	Ajecorp BV '144A' 6,500% 14-May-2022	285.885	0,04	200.000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4,250% 01-May-2028	204.120	0,03
725.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5,750% 15-Mar-2025	752.488	0,11	455.000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2026	490.182	0,07
865.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6,625% 15-Jun-2024	907.515	0,13	475.000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2025	478.558	0,07
330.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5,875% 15-Feb-2028	351.235	0,05	210.000	CHS/Community Health Systems Inc 5,125% 01-Ago-2021	210.473	0,03
250.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7,500% 15-Mar-2026	281.094	0,04	1.769.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,250% 31-Mar-2023	1.799.957	0,25
450.000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8,000% 15-Feb-2023	439.308	0,06	600.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,875% 01-Feb-2022	487.500	0,07
335.000	AMN Healthcare Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2027	336.791	0,05	700.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,000% 15-Mar-2026	722.312	0,10
250.000	AMN Healthcare Inc '144A' 5,125% 01-Oct-2024	259.479	0,04	1.025.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,125% 30-Jun-2024	843.052	0,12
125.000	Aptim Corp '144A' 7,750% 15-Jun-2025	75.364	0,01	900.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,625% 15-Ene-2024	956.241	0,13
525.000	ASPAMC Merger Sub Inc '144A' 8,000% 15-May-2025	350.655	0,05	700.000	CHS/Community Health Systems Inc Step-Up Coupon '144A' 9,875% 30-Jun-2023	611.040	0,09
500.000	Atento Luxco 1 SA '144A' 6,125% 10-Ago-2022	494.375	0,07	575.000	Cimpress Plc '144A' 7,000% 15-Jun-2026	618.325	0,09
950.000	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	1.014.899	0,14	217.000	Cooke Omega Investments Inc / Alpha VesselCo Holdings Inc '144A' 8,500% 15-Dic-2022	219.238	0,03
1.080.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	1.209.184	0,17	325.000	Cott Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2025	340.303	0,05
125.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5,500% 01-Abr-2023	127.552	0,02	475.000	Coty Inc '144A' 6,500% 15-Abr-2026	501.137	0,07
99.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2025	102.135	0,01	877.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	904.042	0,13
100.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2027	104.252	0,01	930.000	DaVita Inc 5,125% 15-Jul-2024	955.189	0,13
30.000	Avon International Operations Inc '144A' 7,875% 15-Ago-2022	31.350	0,00	625.000	Dean Foods Co '144A' (Defaulted) 6,500% 15-Mar-2023	89.844	0,01
1.112.000	Avon Products Inc 7,000% 15-Mar-2023	1.212.427	0,17	103.000	Dole Food Co Inc '144A' 7,250% 15-Jun-2025	99.953	0,01
289.000	Avon Products Inc 8,950% 15-Mar-2043	361.278	0,05	300.000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,625% 15-May-2022	305.470	0,04
935.000	B&G Foods Inc 5,250% 01-Abr-2025	963.438	0,13	475.000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,750% 15-May-2022	483.151	0,07
511.000	B&G Foods Inc 5,250% 15-Sep-2027	516.749	0,07	480.000	Edgewell Personal Care Co 4,700% 19-May-2021	491.880	0,07
1.290.000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8,500% 31-Ene-2027	1.471.439	0,21	400.000	Edgewell Personal Care Co 4,700% 24-May-2022	415.997	0,06
1.090.000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9,250% 01-Abr-2026	1.253.991	0,18	125.000	Elanco Animal Health Inc 3,912% 27-Ago-2021	128.272	0,02
200.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2023	201.583	0,03	650.000	Elanco Animal Health Inc 4,272% 28-Ago-2023	686.985	0,10
864.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Nov-2025	904.681	0,13	507.000	Elanco Animal Health Inc 4,900% 28-Ago-2028	552.169	0,08
90.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,750% 15-Ago-2027	97.817	0,01	430.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	454.295	0,06
741.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,875% 15-May-2023	747.947	0,10	250.000	Encompass Health Corp 4,500% 01-Feb-2028	259.525	0,04
2.207.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	2.284.940	0,32	665.000	Encompass Health Corp 5,125% 15-Mar-2023	678.576	0,09
581.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,500% 15-Mar-2022	594.799	0,08	389.000	Encompass Health Corp 5,750% 15-Sep-2025	408.611	0,06
771.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,000% 15-Mar-2024	803.448	0,11	569.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2023	412.519	0,06
100.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,000% 15-Ene-2028	110.565	0,02	610.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 01-Feb-2025	413.086	0,06
200.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,250% 30-May-2029	228.870	0,03	50.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,375% 15-Ene-2023	33.854	0,00
1.181.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9,000% 15-Dic-2025	1.345.986	0,19	675.000	Envision Healthcare Corp '144A' 8,750% 15-Oct-2026	420.422	0,06
275.000	BCPE Cycle Merger Sub II Inc '144A' 10,625% 15-Jul-2027	282.658	0,04	300.000	FAGE International SA / FAGE USA Dairy Industry Inc '144A' 5,625% 15-Ago-2026	276.854	0,04
500.000	Brink's Co/The '144A' 4,625% 15-Oct-2027	516.161	0,07	435.000	First Quality Finance Co Inc '144A' 5,000% 01-Jul-2025	453.851	0,06
15.000	C&S Group Enterprises LLC '144A' 5,375% 15-Jul-2022	15.187	0,00	90.000	Fresh Market Inc/The '144A' 9,750% 01-May-2023	45.900	0,01
200.000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10,000% 01-Ago-2024	208.083	0,03				
30.000	Carriage Services Inc '144A' 6,625% 01-Jun-2026	32.035	0,00				
450.000	Centene Corp 4,750% 15-May-2022	459.801	0,06				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
455.000	Garda World Security Corp '144A' 8,750% 15-May-2025	474.333	0,07	515.000	MEDNAX Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2023	527.661	0,07
225.000	Gartner Inc '144A' 5,125% 01-Abr-2025	234.750	0,03	897.000	MEDNAX Inc '144A' 6,250% 15-Ene-2027	921.690	0,13
270.000	Graham Holdings Co '144A' 5,750% 01-Jun-2026	288.994	0,04	500.000	Midas Intermediate Holdco II LLC / Midas Intermediate Holdco II Finance Inc '144A'		
288.000	GW B-CR Security Corp '144A' 9,500% 01-Nov-2027	307.973	0,04			457.656	0,06
100.000	Hadrian Merger Sub Inc '144A' 8,500% 01-May-2026	102.660	0,01	428.000	Molina Healthcare Inc 5,375% 15-Nov-2022	455.717	0,06
250.000	Harsco Corp '144A' 5,750% 31-Jul-2027	267.199	0,04	336.000	Molina Healthcare Inc '144A' 4,875% 15-Jun-2025	346.219	0,05
325.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	339.544	0,05	826.000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A'		
1.520.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	1.684.031	0,24			801.212	0,11
720.000	HCA Inc 5,375% 01-Sep-2026	803.718	0,11	305.000	Nathan's Famous Inc '144A' 6,625% 01-Nov-2025	312.625	0,04
985.000	HCA Inc 5,625% 01-Sep-2028	1.124.328	0,16	300.000	New Albertsons LP 7,450% 01-Ago-2029	306.854	0,04
475.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	525.941	0,07	500.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	520.750	0,07
1.148.000	HCA Inc 5,875% 15-Feb-2026	1.307.549	0,18	370.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A'		
615.000	HCA Inc 5,875% 01-Feb-2029	711.862	0,10			382.021	0,05
700.000	HCA Inc 7,500% 15-Feb-2022	774.746	0,11	65.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A'		
133.000	HCA Inc 7,500% 06-Nov-2033	167.959	0,02			65.390	0,01
450.000	Herc Holdings Inc '144A' 5,500% 15-Jul-2027	474.761	0,07	1.200.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A'		
125.000	Hertz Corp/The 6,250% 15-Oct-2022	126.718	0,02			1.206.636	0,17
255.000	Hertz Corp/The '144A' 5,500% 15-Oct-2024	261.907	0,04	749.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6,625% 15-May-2022	746.186	0,10
300.000	Hertz Corp/The '144A' 7,125% 01-Ago-2026	325.462	0,05	343.000	Par Pharmaceutical Inc '144A'		
69.000	Hertz Corp/The '144A' 7,625% 01-Jun-2022	71.932	0,01			342.151	0,05
33.000	High Ridge Brands Co '144A' (Defaulted) 8,875% 15-Mar-2025	247	0,00	710.000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5,750% 15-Mar-2025	735.358	0,10
58.000	Hill-Rom Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Feb-2025	60.489	0,01	765.000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2027	828.571	0,12
50.000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc '144A' 7,250% 15-Ago-2026	53.062	0,01	650.000	Polaris Intermediate Corp '144A'		
500.000	Hologic Inc '144A' 4,375% 15-Oct-2025	517.292	0,07			606.933	0,08
560.000	Hologic Inc '144A' 4,625% 01-Feb-2028	595.195	0,08	1.232.000	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Ago-2026	1.303.579	0,18
445.000	Immucor Inc '144A' 11,125% 15-Feb-2022	445.139	0,06	800.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	839.668	0,12
159.000	Ingles Markets Inc 5,750% 15-Jun-2023	162.377	0,02	510.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 15-Dic-2029	544.757	0,08
285.000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6,375% 01-Ago-2023	294.883	0,04	894.000	Post Holdings Inc '144A' 5,625% 15-Ene-2028	964.939	0,13
200.000	JBS Investments II GmbH '144A' 5,750% 15-Ene-2028	211.270	0,03	600.000	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2027	644.893	0,09
500.000	JBS Investments II GmbH '144A' 7,000% 15-Ene-2026	544.825	0,08	155.000	Prestige Brands Inc '144A' 6,375% 01-Mar-2024	161.523	0,02
575.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,750% 15-Jun-2025	596.801	0,08	600.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5,250% 15-Abr-2024	636.051	0,09
585.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2024	602.696	0,08	750.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5,750% 15-Abr-2026	816.566	0,11
785.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6,750% 15-Feb-2028	868.885	0,12	500.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9,250% 15-May-2023	525.313	0,07
995.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5,500% 15-Ene-2030	1.070.570	0,15	325.000	Pyxus International Inc 9,875% 15-Jul-2021	153.481	0,02
626.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6,500% 15-Abr-2029	696.819	0,10	44.000	Pyxus International Inc '144A' 8,500% 15-Abr-2021	42.588	0,01
705.000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9,000% 15-Ago-2023	675.330	0,09	297.000	Quad/Graphics Inc 7,000% 01-May-2022	280.015	0,04
265.000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4,625% 01-Nov-2024	281.784	0,04	10.000	Quorum Health Corp 11,625% 15-Abr-2023	8.548	0,00
125.000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2026	132.731	0,02	855.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6,250% 15-May-2026	934.601	0,13
310.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	334.409	0,05	1.025.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8,250% 15-Nov-2026	1.156.303	0,16
125.000	Magellan Health Inc 4,900% 22-Sep-2024	128.489	0,02	820.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9,750% 01-Dic-2026	928.670	0,13
100.000	Mallinckrodt International Finance SA 4,750% 15-Abr-2023	40.000	0,01	209.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8,250% 01-May-2023	221.148	0,03
145.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,500% 15-Abr-2025	51.838	0,01	25.000	Revlon Consumer Products Corp 5,750% 15-Feb-2021	21.181	0,00
190.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,625% 15-Oct-2023	72.754	0,01	25.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A'		
						26.115	0,00
				2.000	RR Donnelley & Sons Co 6,000% 01-Abr-2024	2.062	0,00
				200.000	RR Donnelley & Sons Co 6,500% 15-Nov-2023	205.083	0,03
				315.000	Safeway Inc 7,250% 01-Feb-2031	331.647	0,05
				650.000	Select Medical Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2026	704.831	0,10
				491.000	Service Corp International/US 4,625% 15-Dic-2027	513.008	0,07
				535.000	Service Corp International/US 5,125% 01-Jun-2029	569.427	0,08
				500.000	Service Corp International/US 8,000% 15-Nov-2021	551.450	0,08
				195.000	ServiceMaster Co LLC/The '144A'		
						202.719	0,03

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Energía continuación				Energía continuación		
500.000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5,375% 15-Ene-2026	492.674	0,07	205.000	Energen Corp 4,625% 01-Sep-2021	210.410	0,03
300.000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6,875% 01-Abr-2027	312.697	0,04	125.000	Energy Transfer LP 5,500% 01-Jun-2027	127.523	0,02
10.000	Chaparral Energy Inc '144A' 8,750% 15-Jul-2023	4.450	0,00	400.000	Energy Transfer LP 5,875% 15-Ene-2024	420.817	0,06
725.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	757.320	0,11	420.000	EnLink Midstream LLC 5,375% 01-Jun-2029	395.775	0,06
485.000	Cheniere Energy Partners LP 5,625% 01-Oct-2026	513.796	0,07	625.000	EnLink Midstream Partners LP 4,150% 01-Jun-2025	588.803	0,08
1.030.000	Cheniere Energy Partners LP '144A' 4,500% 01-Oct-2029	1.060.334	0,15	300.000	EnLink Midstream Partners LP 4,400% 01-Abr-2024	291.777	0,04
564.063	Chesapeake Energy Corp 4,875% 15-Abr-2022	447.196	0,06	750.000	EnLink Midstream Partners LP 4,850% 15-Jul-2026	704.867	0,10
75.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15-Feb-2021	69.593	0,01	350.000	EnLink Midstream Partners LP 5,050% 01-Abr-2045	277.702	0,04
10.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15-Ago-2020	9.929	0,00	55.000	EnLink Midstream Partners LP 5,450% 01-Jun-2047	44.556	0,01
755.000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8,000% 15-Mar-2026	432.141	0,06	45.000	EnLink Midstream Partners LP 5,600% 01-Abr-2044	36.567	0,01
283.000	CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp '144A' 6,500% 15-Mar-2026	261.873	0,04	500.000	Ensign Drilling Inc '144A' 9,250% 15-Abr-2024	473.120	0,07
590.000	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	591.888	0,08	205.000	Exterran Energy Solutions LP / EES Finance Corp 8,125% 01-May-2025	202.523	0,03
375.000	CNX Resources Corp '144A' 7,250% 14-Mar-2027	328.959	0,05	500.000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5,625% 01-Feb-2026	301.424	0,04
196.000	Comstock Resources Inc 9,750% 15-Ago-2026	178.335	0,03	95.000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7,375% 15-May-2024	59.652	0,01
85.000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7,500% 15-May-2025	73.348	0,01	350.000	Foresight Energy LLC / Foresight Energy Finance Corp '144A' 11,500% 01-Abr-2023	14.000	0,00
229.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	234.723	0,03	95.000	Forum Energy Technologies Inc 6,250% 01-Oct-2021	84.113	0,01
425.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250% 01-Abr-2023	434.386	0,06	253.000	FTS International Inc 6,250% 01-May-2022	165.161	0,02
500.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5,625% 01-May-2027	508.137	0,07	200.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,625% 15-Jun-2024	193.583	0,03
640.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5,625% 15-Oct-2025	654.394	0,09	218.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	216.455	0,03
500.000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7,250% 15-Ago-2022	461.406	0,06	360.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,250% 15-May-2026	344.825	0,05
500.000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7,500% 01-Abr-2025	492.707	0,07	300.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	290.997	0,04
300.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	304.498	0,04	550.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,750% 01-Ago-2022	556.479	0,08
70.000	DCP Midstream Operating LP 3,875% 15-Mar-2023	71.749	0,01	114.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7,000% 15-Jun-2023	117.752	0,02
152.000	DCP Midstream Operating LP 4,950% 01-Abr-2022	158.127	0,02	500.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp '144A' 7,000% 01-Ago-2027	532.674	0,07
175.000	DCP Midstream Operating LP 5,125% 15-May-2029	181.886	0,03	150.000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9,000% 30-Sep-2021	134.497	0,02
300.000	DCP Midstream Operating LP 5,375% 15-Jul-2025	326.997	0,05	620.000	Gulfport Energy Corp 6,000% 15-Oct-2024	441.750	0,06
200.000	DCP Midstream Operating LP 5,600% 01-Abr-2044	194.187	0,03	375.000	Gulfport Energy Corp 6,375% 15-May-2025	239.218	0,03
300.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 4,750% 30-Sep-2021	308.925	0,04	534.000	Gulfport Energy Corp 6,375% 15-Ene-2026	332.601	0,05
4.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6,450% 03-Nov-2036	4.214	0,00	85.000	Gulfport Energy Corp 6,625% 01-May-2023	71.851	0,01
205.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6,750% 15-Sep-2037	215.954	0,03	500.000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5,625% 15-Feb-2026	521.604	0,07
555.000	DCP Midstream Operating LP '144A' FRN 5,850% 21-May-2043	518.056	0,07	500.000	HighPoint Operating Corp 7,000% 15-Oct-2022	476.406	0,07
100.000	Denbury Resources Inc 6,375% 15-Ago-2021	81.000	0,01	150.000	HighPoint Operating Corp 8,750% 15-Jun-2025	137.250	0,02
100.000	Denbury Resources Inc '144A' 7,750% 15-Feb-2024	88.792	0,01	275.000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5,000% 01-Dic-2024	266.718	0,04
405.000	Denbury Resources Inc '144A' 9,000% 15-May-2021	392.749	0,05	415.000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5,750% 01-Oct-2025	405.851	0,06
330.000	Denbury Resources Inc '144A' 9,250% 31-Mar-2022	311.953	0,04	400.000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 6,250% 01-Nov-2028	381.139	0,05
360.000	Diamond Offshore Drilling Inc 3,450% 01-Nov-2023	307.049	0,04	270.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 6,000% 01-Ago-2024	282.147	0,04
112.000	Diamond Offshore Drilling Inc 4,875% 01-Nov-2043	61.425	0,01	25.000	IFM US Colonial Pipeline 2 LLC '144A' 6,450% 01-May-2021	26.139	0,00
104.000	Diamond Offshore Drilling Inc 5,700% 15-Oct-2039	61.197	0,01	355.000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6,875% 15-Feb-2026	334.596	0,05
611.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875% 15-Ago-2025	533.097	0,09	400.000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9,375% 15-Jul-2024	418.996	0,06
600.000	Diamondback Energy Inc 5,375% 31-May-2025	630.018	0,09	344.000	Jagged Peak Energy LLC 5,875% 01-May-2026	355.989	0,05
270.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,500% 30-Ene-2026	279.402	0,04	650.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	632.328	0,09
405.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,750% 30-Ene-2028	426.505	0,06	85.000	Laredo Petroleum Inc 6,250% 15-Mar-2023	79.935	0,01

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Energía continuación				Energía continuación		
60.000	Lonestar Resources America Inc '144A' 11,250% 01-Ene-2023	41.250	0,01	360.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6,250% 01-Jun-2024	375.449	0,05
242.000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6,000% 01-Ago-2026	248.739	0,03	195.000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5,875% 01-Feb-2024	201.175	0,03
340.000	Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp 7,250% 15-Feb-2021	310.386	0,04	75.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000% 15-Nov-2023	78.031	0,01
725.000	Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	728.643	0,10	500.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,250% 15-Jun-2025	534.792	0,07
630.000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10,625% 01-May-2024	55.320	0,01	287.000	PBF Logistics LP / PBF Logistics Finance Corp 6,875% 15-May-2023	296.325	0,04
535.000	MEG Energy Corp '144A' 6,375% 30-Ene-2023	537.453	0,08	142.000	PDC Energy Inc 5,750% 15-May-2026	142.004	0,02
625.000	MEG Energy Corp '144A' 6,500% 15-Ene-2025	651.366	0,09	671.000	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	681.343	0,10
375.000	MEG Energy Corp '144A' 7,000% 31-Mar-2024	378.126	0,05	335.000	Peabody Energy Corp '144A' 6,000% 31-Mar-2022	327.462	0,05
500.000	Montage Resources Corp 8,875% 15-Jul-2023	462.495	0,06	50.000	Peabody Energy Corp '144A' 6,375% 31-Mar-2025	46.125	0,01
100.000	Moss Creek Resources Holdings Inc '144A' 7,500% 15-Ene-2026	76.285	0,01	84.000	Precision Drilling Corp 5,250% 15-Nov-2024	77.315	0,01
500.000	Moss Creek Resources Holdings Inc '144A' 10,500% 15-May-2027	418.924	0,06	5.000	Precision Drilling Corp '144A' 7,125% 15-Ene-2026	4.764	0,00
625.000	Murphy Oil Corp 5,750% 15-Ago-2025	655.022	0,09	515.000	Pride International LLC 7,875% 15-Ago-2040	261.363	0,04
500.000	Murphy Oil Corp 5,875% 01-Dic-2027	525.625	0,07	250.000	Puma International Financing SA '144A' 5,000% 24-Ene-2026	235.246	0,03
397.000	Murphy Oil Corp 5,875% 01-Dic-2042	366.604	0,05	300.000	Puma International Financing SA '144A' 5,125% 06-Oct-2024	293.302	0,04
86.000	Murphy Oil Corp 6,875% 15-Ago-2024	90.909	0,01	250.000	QEP Resources Inc 5,250% 01-May-2023	248.125	0,03
270.000	Nabors Industries Inc 4,625% 15-Sep-2021	268.920	0,04	450.000	QEP Resources Inc 5,375% 01-Oct-2022	453.515	0,06
15.000	Nabors Industries Inc 5,100% 15-Sep-2023	13.506	0,00	100.000	QEP Resources Inc 5,625% 01-Mar-2026	97.778	0,01
70.000	Nabors Industries Inc 5,500% 15-Ene-2023	67.375	0,01	390.000	QEP Resources Inc 6,875% 01-Mar-2021	404.781	0,06
250.000	Natural Resource Partners LP / NRP Finance Corp '144A' 9,125% 30-Jun-2025	224.479	0,03	115.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	112.987	0,02
400.000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6,625% 15-May-2025	400.748	0,06	400.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	368.924	0,05
196.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6,125% 01-Mar-2025	185.301	0,03	20.000	Range Resources Corp 5,750% 01-Jun-2021	20.008	0,00
335.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500% 01-Nov-2023	335.834	0,05	20.000	Range Resources Corp 5,875% 01-Jul-2022	19.906	0,00
470.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp '144A' 7,500% 15-Abr-2026	455.840	0,06	500.000	Rowan Cos Inc 4,750% 15-Ene-2024	316.458	0,04
154.000	Noble Holding International Ltd 5,250% 15-Mar-2042	56.210	0,01	30.000	Rowan Cos Inc 4,875% 01-Jun-2022	21.984	0,00
50.000	Noble Holding International Ltd 6,050% 01-Mar-2041	18.250	0,00	110.000	Rowan Cos Inc 5,850% 15-Ene-2044	54.278	0,01
63.000	Noble Holding International Ltd 6,200% 01-Ago-2040	24.156	0,00	500.000	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	303.750	0,04
26.000	Noble Holding International Ltd 7,750% 15-Ene-2024	13.583	0,00	15.000	Sanchez Energy Corp '144A' (Defaulted) 7,250% 15-Feb-2023	9.799	0,00
610.000	Noble Holding International Ltd 7,950% 01-Abr-2025	315.928	0,04	115.000	SESI LLC 7,750% 15-Sep-2024	76.810	0,01
580.000	Noble Holding International Ltd '144A' 7,875% 01-Feb-2026	422.152	0,06	500.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5,375% 30-Sep-2025	503.745	0,07
600.000	NuStar Logistics LP 5,625% 28-Abr-2027	617.610	0,09	500.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6,750% 01-May-2023	513.958	0,07
470.000	NuStar Logistics LP 6,000% 01-Jun-2026	497.906	0,07	205.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6,875% 30-Jun-2023	211.491	0,03
4.000	NuStar Logistics LP 6,750% 01-Feb-2021	4.162	0,00	100.000	SM Energy Co 5,000% 15-Ene-2024	95.542	0,01
735.000	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Mar-2022	709.275	0,10	115.000	SM Energy Co 5,625% 01-Jun-2025	109.490	0,02
416.000	Oasis Petroleum Inc '144A' 6,250% 01-May-2026	346.330	0,05	435.000	SM Energy Co 6,125% 15-Nov-2022	440.573	0,06
361.000	Oceaneering International Inc 4,650% 15-Nov-2024	354.683	0,05	475.000	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	466.853	0,07
75.000	Pacific Drilling SA '144A' 8,375% 01-Oct-2023	68.624	0,01	682.000	Southwestern Energy Co 4,950% 23-Ene-2025	627.229	0,09
100.000	Parkland Fuel Corp '144A' 5,875% 15-Jul-2027	107.721	0,02	325.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	301.446	0,04
248.000	Parkland Fuel Corp '144A' 6,000% 01-Abr-2026	262.421	0,04	25.000	Southwestern Energy Co 7,750% 01-Oct-2027	23.218	0,00
500.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,250% 15-Ago-2025	515.207	0,07	249.000	SRC Energy Inc 6,250% 01-Dic-2025	251.488	0,04
330.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,375% 15-Ene-2025	340.722	0,05	163.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,500% 15-Ago-2022	145.528	0,02
290.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,625% 15-Oct-2027	307.211	0,04	466.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	357.266	0,05
				850.000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7,500% 15-Jun-2025	819.536	0,11
				525.000	Suncor Energy Ventures Corp '144A' 4,500% 01-Abr-2022	541.730	0,08

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Energía continuación				Energía continuación			
540.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4,875% 15-Ene-2023	553.735	0,08	310.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6,875% 01-Sep-2027	323.470	0,05
675.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5,500% 15-Feb-2026	702.235	0,10	92.000	Valaris plc 5,750% 01-Oct-2044	41.716	0,01
325.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5,875% 15-Mar-2028	346.012	0,05	1.230.000	Valaris plc 7,750% 01-Feb-2026	697.994	0,10
539.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,000% 15-Abr-2027	576.634	0,08	76.000	Valaris plc 8,000% 31-Ene-2024	46.202	0,01
300.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 4,750% 01-Oct-2023	299.997	0,04	1.000.000	Vantage Drilling International '144A' 9,250% 15-Nov-2023	975.415	0,14
420.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5,500% 15-Sep-2024	423.146	0,06	157.000	Vermilion Energy Inc '144A' 5,625% 15-Mar-2025	148.626	0,02
325.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5,500% 15-Ene-2028	319.255	0,04	100.000	Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp '144A' 8,750% 15-Abr-2023	49.325	0,01
225.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250% 15-Nov-2023	227.719	0,03	300.000	Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp '144A' 9,750% 15-Abr-2023	151.500	0,02
410.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,000% 15-Ene-2028	419.152	0,06	300.000	Viper Energy Partners LP '144A' 5,375% 01-Nov-2027	312.555	0,04
273.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,125% 01-Feb-2025	283.917	0,04	600.000	W&T Offshore Inc '144A' 9,750% 01-Nov-2023	577.500	0,08
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,250% 01-May-2023	25.302	0,00	500.000	Warrior Met Coal Inc '144A' 8,000% 01-Nov-2024	507.812	0,07
275.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,375% 01-Feb-2027	285.821	0,04	200.000	Welltec A/S '144A' 9,500% 01-Dic-2022	198.562	0,03
550.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,875% 15-Abr-2026	585.406	0,08	640.000	Whiting Petroleum Corp 5,750% 15-Mar-2021	606.880	0,08
115.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,750% 15-Mar-2024	119.455	0,02	785.000	Whiting Petroleum Corp 6,625% 15-Ene-2026	536.944	0,08
760.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2030	781.850	0,11	260.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Sep-2024	276.897	0,04
324.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6,500% 15-Jul-2027	355.379	0,05	500.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Oct-2027	528.425	0,07
550.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6,875% 15-Ene-2029	611.518	0,09	395.000	WPX Energy Inc 5,750% 01-Jun-2026	422.580	0,06
321.000	Teine Energy Ltd '144A' 6,875% 30-Sep-2022	321.903	0,05	366.000	WPX Energy Inc 8,250% 01-Ago-2023	421.967	0,06
450.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4,250% 31-Ene-2023	464.382	0,06	Valores financieros – 77.312.845			
505.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4,750% 15-Ene-2030	514.772	0,07	(31 de diciembre de 2018: 3.989.528)			
180.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5,000% 31-Ene-2028	190.649	0,03	690.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 7,000% 15-Nov-2025	667.568	0,09
164.000	TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Corp 6,125% 15-Feb-2026	161.187	0,02	335.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8,125% 15-Feb-2024	364.941	0,05
373.800	Transocean Guardian Ltd '144A' 5,875% 15-Ene-2024	383.141	0,05	250.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 10,125% 01-Ago-2026	269.968	0,04
56.000	Transocean Inc 6,500% 15-Nov-2020	57.282	0,01	500.000	AerCap Holdings NV FRN 5,875% 10-Oct-2079	536.173	0,07
465.000	Transocean Inc 6,800% 15-Mar-2038	331.359	0,05	500.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6,625% 15-Jul-2026	538.287	0,07
116.000	Transocean Inc 7,500% 15-Abr-2031	90.193	0,01	400.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9,750% 15-Jul-2027	428.237	0,06
217.000	Transocean Inc 8,375% 15-Dic-2021	223.054	0,03	635.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	711.994	0,10
150.000	Transocean Inc '144A' 7,250% 01-Nov-2025	147.374	0,02	490.000	AmWINS Group Inc '144A' 7,750% 01-Jul-2026	542.909	0,08
975.000	Transocean Inc '144A' 7,500% 15-Ene-2026	965.077	0,13	275.000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8,625% 15-Jul-2023	273.511	0,04
941.000	Transocean Inc '144A' 9,000% 15-Jul-2023	995.893	0,14	315.000	Assurant Inc FRN 7,000% 27-Mar-2048	353.279	0,05
45.500	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7,750% 15-Oct-2024	48.363	0,01	760.000	AssuredPartners Inc '144A' 7,000% 15-Ago-2025	774.964	0,11
267.000	Transocean Pontus Ltd '144A' 6,125% 01-Ago-2025	274.340	0,04	700.000	Barclays Plc 4,375% 11-Sep-2024	735.919	0,10
425.000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6,875% 01-Feb-2027	451.487	0,06	1.200.000	Barclays Plc 4,836% 09-May-2028	1.295.306	0,18
70.000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6,250% 01-Dic-2024	72.304	0,01	1.000.000	Barclays Plc 5,200% 12-May-2026	1.097.410	0,15
25.000	Ultra Resources Inc/US '144A' 6,875% 15-Abr-2022	3.187	0,00	885.000	Barclays Plc FRN 5,088% 20-Jun-2030	987.938	0,14
40.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	22.090	0,00	500.000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL '144A' 5,750% 15-May-2026	528.437	0,07
500.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6,875% 01-Abr-2026	525.937	0,07	200.000	CBL & Associates LP 4,600% 15-Oct-2024	129.583	0,02
				575.000	CBL & Associates LP 5,250% 01-Dic-2023	404.176	0,06
				58.000	CBL & Associates LP 5,950% 15-Dic-2026	34.935	0,00
				250.000	CIT Group Inc 4,125% 09-Mar-2021	255.170	0,04
				540.000	CIT Group Inc 4,750% 16-Feb-2024	577.125	0,08
				673.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	715.058	0,10
				415.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	448.028	0,06
				390.000	CIT Group Inc 5,250% 07-Mar-2025	429.813	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Valores financieros continuación				Valores financieros continuación		
135.000	CIT Group Inc 6,125% 09-Mar-2028	159.684	0,02	520.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,375% 15-Dic-2025	546.434	0,08
150.000	CNG Holdings Inc '144A' 12,500% 15-Jun-2024	135.062	0,02	325.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,750% 01-Feb-2024	338.135	0,05
155.000	Compass Group Diversified Holdings LLC '144A' 8,000% 01-May-2026	168.229	0,02	440.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp '144A' 4,750% 15-Sep-2024	452.650	0,06
304.000	CoreCivic Inc 4,625% 01-May-2023	301.340	0,04	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5,017% 26-Jun-2024	1.051.491	0,15
106.000	CoreCivic Inc 5,000% 15-Oct-2022	106.828	0,01	1.005.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5,710% 15-Ene-2026	1.088.778	0,15
294.000	Credit Acceptance Corp 7,375% 15-Mar-2023	302.575	0,04	322.000	Iron Mountain Inc 5,750% 15-Ago-2024	326.424	0,05
540.000	Credit Acceptance Corp '144A' 6,625% 15-Mar-2026	585.156	0,08	60.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,375% 01-Jun-2021	60.738	0,01
250.000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 5,250% 01-Jun-2025	260.729	0,04	609.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,875% 15-Sep-2027	630.207	0,09
745.000	Curo Group Holdings Corp '144A' 8,250% 01-Sep-2025	657.440	0,09	510.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,875% 15-Sep-2029	519.242	0,07
950.000	Deutsche Bank AG 4,500% 01-Abr-2025	945.464	0,13	390.000	Iron Mountain Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2028	406.322	0,06
800.000	Deutsche Bank AG FRN 4,296% 24-May-2028	766.783	0,11	660.000	iStar Inc 4,250% 01-Ago-2025	668.884	0,09
1.050.000	Diversified Healthcare Trust 4,750% 15-Feb-2028	1.060.945	0,15	550.000	iStar Inc 4,750% 01-Oct-2024	571.084	0,08
1.100.000	Diversified Healthcare Trust 6,750% 15-Dic-2021	1.167.937	0,16	441.000	iStar Inc 5,250% 15-Sep-2022	453.816	0,06
500.000	Dresdner Funding Trust I '144A' 8,151% 30-Jun-2031	674.410	0,09	175.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6,250% 03-Jun-2026	183.728	0,03
300.000	E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetua) 5,875% 15-Sep-2026	319.780	0,04	250.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7,250% 15-Ago-2024	258.229	0,04
125.000	Enova International Inc '144A' 8,500% 01-Sep-2024	119.427	0,02	405.000	Kennedy-Wilson Inc 5,875% 01-Abr-2024	416.133	0,06
275.000	ESH Hospitality Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2027	278.946	0,04	320.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 15-Mar-2022	333.198	0,05
1.105.000	ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-May-2025	1.144.598	0,16	490.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 01-Oct-2025	509.803	0,07
200.000	Fairstone Financial Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2024	215.583	0,03	234.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,875% 01-Ago-2021	237.896	0,03
114.000	FelCor Lodging LP 6,000% 01-Jun-2025	119.462	0,02	295.000	LPL Holdings Inc '144A' 5,750% 15-Sep-2025	309.378	0,04
485.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc '144A' 5,500% 01-May-2025	517.733	0,07	20.000	Mack-Cali Realty LP 3,150% 15-May-2023	19.664	0,00
726.000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7,875% 15-Nov-2025	733.115	0,10	25.000	Mack-Cali Realty LP 4,500% 18-Abr-2022	25.419	0,00
300.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8,125% 15-Nov-2024	295.630	0,04	295.000	MBIA Inc 5,700% 01-Dic-2034	261.075	0,04
580.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8,250% 15-Abr-2025	570.024	0,08	21.000	MBIA Inc 6,400% 15-Ago-2022	21.053	0,00
465.000	FS Energy & Power Fund '144A' 7,500% 15-Ago-2023	477.595	0,07	300.000	MGIC Investment Corp 5,750% 15-Ago-2023	332.374	0,05
70.000	Genworth Holdings Inc 4,800% 15-Feb-2024	68.587	0,01	250.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4,500% 01-Sep-2026	263.706	0,04
500.000	Genworth Holdings Inc 4,900% 15-Ago-2023	496.458	0,07	327.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4,500% 15-Ene-2028	341.829	0,05
150.000	Genworth Holdings Inc 6,500% 15-Jun-2034	146.677	0,02	520.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	569.829	0,08
500.000	Genworth Holdings Inc 7,200% 15-Feb-2021	516.450	0,07	405.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 5,750% 01-Feb-2027	452.081	0,06
830.000	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	876.190	0,12	624.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,625% 01-Ago-2029	643.890	0,09
270.000	GEO Group Inc/The 5,125% 01-Abr-2023	253.800	0,04	1.071.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,000% 15-Oct-2027	1.137.964	0,16
420.000	GEO Group Inc/The 5,875% 15-Ene-2022	418.031	0,06	525.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,250% 01-Ago-2026	555.850	0,08
253.000	GEO Group Inc/The 5,875% 15-Oct-2024	230.968	0,03	149.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,500% 01-May-2024	153.098	0,02
165.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	146.854	0,02	124.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6,375% 01-Mar-2024	129.111	0,02
600.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6,500% 15-Sep-2024	627.570	0,09	695.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2023	737.120	0,10
390.000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5,750% 01-Dic-2025	405.596	0,06	415.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9,125% 15-Jul-2026	460.131	0,06
255.000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8,000% 15-May-2027	265.926	0,04				
425.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 5,250% 15-Jul-2024	447.667	0,06				
730.000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5,375% 15-Mar-2025	762.843	0,11				
10.000	HSBC Finance Corp 6,676% 15-Ene-2021	10.414	0,00				
905.000	HUB International Ltd '144A' 7,000% 01-May-2026	959.323	0,13				
655.000	Hunt Cos Inc '144A' 6,250% 15-Feb-2026	648.334	0,09				
575.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875% 01-Feb-2022	576.742	0,08				
650.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	663.507	0,09				
855.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 15-May-2026	912.177	0,13				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos			Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos			Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación					Renta fija continuación				
Valores financieros continuación					Valores financieros continuación				
6.000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 6,500% 01-Jul-2021		6.032	0,00	575.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6,000% 15-Abr-2023	553.438	0,08	
200.000	Navient Corp 5,000% 26-Oct-2020		203.170	0,03	330.000	USI Inc/NY '144A' 6,875% 01-May-2025	338.148	0,05	
584.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023		624.880	0,09	536.750	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8,000% 15-Oct-2023	582.596	0,08	
460.000	Navient Corp 5,875% 25-Mar-2021		476.215	0,07	460.000	Voyager Aviation Holdings LLC / Voyager Finance Co '144A' 8,500% 15-Ago-2021	472.613	0,07	
500.000	Navient Corp 5,875% 25-Oct-2024		536.245	0,07	1.701.000	Washington Prime Group LP 6,450% 15-Ago-2024	1.572.719	0,22	
505.000	Navient Corp 6,500% 15-Jun-2022		548.556	0,08	775.000	WeWork Cos Inc '144A' 7,875% 01-May-2025	641.305	0,09	
450.000	Navient Corp 6,625% 26-Jul-2021		476.888	0,07	Valores industriales – 72.493.909 (31 de diciembre de 2018: 3.801.902) 72.493.909 10,12				
100.000	Navient Corp 6,750% 25-Jun-2025		110.650	0,02	515.000	ADT Security Corp/The 3,500% 15-Jul-2022	525.621	0,07	
300.000	Navient Corp 6,750% 15-Jun-2026		330.285	0,05	205.000	ADT Security Corp/The 4,125% 15-Jun-2023	211.834	0,03	
310.000	Navient Corp 7,250% 25-Sep-2023		351.081	0,05	350.000	ADT Security Corp/The 6,250% 15-Oct-2021	369.887	0,05	
200.000	Navient Corp 'MTN' 5,625% 01-Ago-2033		172.465	0,02	395.000	ADT Security Corp/The '144A' 4,875% 15-Jul-2032	363.410	0,05	
662.000	Navient Corp 'MTN' 6,125% 25-Mar-2024		719.918	0,10	185.000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5,625% 15-Nov-2024	192.939	0,03	
492.000	Navient Corp 'MTN' 7,250% 25-Ene-2022		535.404	0,07	12.000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5,000% 30-Sep-2027	12.409	0,00	
535.000	Newmark Group Inc 6,125% 15-Nov-2023		590.364	0,08	775.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	835.332	0,12	
647.000	NFP Corp '144A' 6,875% 15-Jul-2025		650.229	0,09	864.000	AECOM 5,875% 15-Oct-2024	957.982	0,13	
269.000	Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp '144A' 6,375% 15-Jun-2025		264.404	0,04	231.000	AECOM Global II LLC / URS Fox US LP 5,000% 01-Abr-2022	240.240	0,03	
865.000	Quicken Loans Inc '144A' 5,250% 15-Ene-2028		897.284	0,12	250.000	AerCap Global Aviation Trust '144A' FRN 6,500% 15-Jun-2045	276.275	0,04	
975.000	Quicken Loans Inc '144A' 5,750% 01-May-2025		1.009.939	0,14	48.000	American Woodmark Corp '144A' 4,875% 15-Mar-2026	49.337	0,01	
345.000	Radian Group Inc 4,500% 01-Oct-2024		365.843	0,05	47.000	Amsted Industries Inc '144A' 5,625% 01-Jul-2027	49.954	0,01	
500.000	Radian Group Inc 4,875% 15-Mar-2027		527.674	0,07	50.000	APX Group Inc 7,625% 01-Sep-2023	47.146	0,01	
135.000	Realty Group LLC / Realty Co-Issuer Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2023		133.312	0,02	485.000	APX Group Inc 7,875% 01-Dic-2022	490.453	0,07	
600.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2023		613.749	0,09	202.000	APX Group Inc 8,750% 01-Dic-2020	202.253	0,03	
500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 7,648% 30-Sep-2031		718.433	0,10	390.000	APX Group Inc '144A' 8,500% 01-Nov-2024	402.837	0,06	
600.000	Ryman Hospitality Properties Inc '144A' 4,750% 15-Oct-2027		620.610	0,09	455.000	Arconic Inc 5,125% 01-Oct-2024	496.275	0,07	
600.000	SBA Communications Corp 4,000% 01-Oct-2022		612.746	0,09	245.000	Arconic Inc 5,400% 15-Abr-2021	252.665	0,04	
255.000	SBA Communications Corp 4,875% 15-Jul-2022		258.641	0,04	400.000	Arconic Inc 5,870% 23-Feb-2022	427.287	0,06	
380.000	SBA Communications Corp 4,875% 01-Sep-2024		395.358	0,05	500.000	Arconic Inc 5,900% 01-Feb-2027	573.092	0,08	
200.000	SLM Corp 5,125% 05-Abr-2022		207.500	0,03	283.000	Arconic Inc 5,950% 01-Feb-2037	314.907	0,04	
420.000	Springleaf Finance Corp 5,375% 15-Nov-2029		439.173	0,06	350.000	Arconic Inc 6,750% 15-Ene-2028	411.460	0,06	
660.000	Springleaf Finance Corp 5,625% 15-Mar-2023		712.800	0,10	250.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,125% 15-Ago-2026	256.719	0,04	
240.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-May-2022		258.300	0,04	500.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,250% 15-Sep-2022	507.296	0,07	
1.250.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-Mar-2024		1.371.862	0,19	500.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 15-Ago-2027	527.185	0,07	
450.000	Springleaf Finance Corp 6,625% 15-Ene-2028		508.792	0,07	850.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2025	893.562	0,13	
880.000	Springleaf Finance Corp 6,875% 15-Mar-2025		1.003.191	0,14	66.000	ATS Automation Tooling Systems Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2023	68.172	0,01	
805.000	Springleaf Finance Corp 7,125% 15-Mar-2026		932.250	0,13	360.000	Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	378.896	0,05	
370.000	Springleaf Finance Corp 7,750% 01-Oct-2021		402.586	0,06	250.000	Ball Corp 4,375% 15-Dic-2020	255.810	0,04	
635.000	Springleaf Finance Corp 8,250% 15-Dic-2020		667.703	0,09	500.000	Ball Corp 4,875% 15-Mar-2026	543.425	0,08	
272.000	Springleaf Finance Corp 8,250% 01-Oct-2023		317.673	0,04	430.000	Ball Corp 5,000% 15-Mar-2022	455.490	0,06	
600.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN (Perpetua) 7,014% 30-Jul-2037		720.237	0,10	475.000	Ball Corp 5,250% 01-Jul-2025	530.022	0,07	
650.000	Starwood Property Trust Inc 3,625% 01-Feb-2021		655.948	0,09	610.000	Berry Global Inc 5,125% 15-Jul-2023	627.531	0,09	
30.000	Starwood Property Trust Inc 4,750% 15-Mar-2025		31.737	0,00	75.000	Berry Global Inc 5,500% 15-May-2022	76.031	0,01	
395.000	Starwood Property Trust Inc 5,000% 15-Dic-2021		410.701	0,06	445.000	Berry Global Inc '144A' 4,500% 15-Feb-2026	457.927	0,06	
2.051	Stearns Holdings LLC / Stearns Co-Issuer Inc '144A' 5,000% 05-Nov-2024		11.034	0,00	100.000	Berry Global Inc '144A' 4,875% 15-Jul-2026	105.657	0,02	
79.000	Stearns Holdings, Inc 9,375% 15-Ago-2020		-	-	300.000	Berry Global Inc '144A' 5,625% 15-Jul-2027	322.508	0,05	
70.000	Synovus Financial Corp FRN 5,750% 15-Dic-2025		71.254	0,01					
325.000	Synovus Financial Corp FRN 5,900% 07-Feb-2029		345.321	0,05					
270.000	TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp '144A' 11,125% 01-Abr-2023		245.137	0,03					
505.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7,125% 15-Dic-2024		429.245	0,06					
655.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8,250% 15-Oct-2023		573.125	0,08					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
100.000	BMC East LLC '144A' 5,500% 01-Oct-2024	104.291	0,01	30.000	Hillman Group Inc/The '144A' 6,375% 15-Jul-2022	27.984	0,00
90.000	Boise Cascade Co '144A' 5,625% 01-Sep-2024	93.862	0,01	50.000	Hornbeck Offshore Services Inc 5,000% 01-Mar-2021	15.500	0,00
130.000	Bombardier Inc '144A' 5,750% 15-Mar-2022	134.497	0,02	30.000	Ingram Micro Inc 5,000% 10-Ago-2022	31.002	0,00
871.000	Bombardier Inc '144A' 6,000% 15-Oct-2022	872.916	0,12	525.000	Ingram Micro Inc 5,450% 15-Dic-2024	551.994	0,08
723.000	Bombardier Inc '144A' 6,125% 15-Ene-2023	742.944	0,10	358.000	Itron Inc '144A' 5,000% 15-Ene-2026	371.997	0,05
100.000	Bombardier Inc '144A' 7,450% 01-May-2034	100.322	0,01	560.000	JELD-WEN Inc '144A' 4,875% 15-Dic-2027	574.195	0,08
800.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 01-Dic-2024	842.172	0,12	102.000	Kenan Advantage Group Inc/The '144A' 7,875% 31-Jul-2023	100.045	0,01
975.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 15-Mar-2025	1.007.897	0,14	339.000	Koppers Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2025	355.947	0,05
450.000	Bombardier Inc '144A' 7,875% 15-Abr-2027	464.074	0,07	535.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6,750% 15-Jul-2026	569.440	0,08
1.055.000	Bombardier Inc '144A' 8,750% 01-Dic-2021	1.158.258	0,16	199.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 10,500% 15-Jul-2027	203.880	0,03
755.000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8,500% 15-Jul-2025	775.755	0,11	234.000	Louisiana-Pacific Corp 4,875% 15-Sep-2024	242.580	0,03
159.000	Briggs & Stratton Corp 6,875% 15-Dic-2020	157.871	0,02	240.000	LSB Industries Inc '144A' 9,625% 01-May-2023	247.148	0,03
500.000	Builders FirstSource Inc '144A' 5,625% 01-Sep-2024	521.042	0,07	450.000	Manitowoc Co Inc/The '144A' 9,000% 01-Abr-2026	472.443	0,07
310.000	Builders FirstSource Inc '144A' 6,750% 01-Jun-2027	340.720	0,05	500.000	Masonite International Corp '144A' 5,375% 01-Feb-2028	529.050	0,07
100.000	Clean Harbors Inc '144A' 5,125% 15-Jul-2029	107.545	0,02	50.000	Masonite International Corp '144A' 5,750% 15-Sep-2026	53.267	0,01
277.000	Cleaver-Brooks Inc '144A' 7,875% 01-Mar-2023	277.115	0,04	314.000	MasTec Inc 4,875% 15-Mar-2023	318.840	0,04
445.000	Cloud Crane LLC '144A' 10,125% 01-Ago-2024	468.178	0,07	104.000	Matthews International Corp '144A' 5,250% 01-Dic-2025	104.303	0,01
500.000	Colfax Corp '144A' 6,375% 15-Feb-2026	545.625	0,08	1.185.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5,500% 15-Abr-2024	1.223.619	0,17
355.000	Cornerstone Building Brands Inc '144A' 8,000% 15-Abr-2026	370.984	0,05	685.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7,250% 15-Abr-2025	678.143	0,09
217.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	223.871	0,03	249.000	Moog Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2022	253.034	0,04
500.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Jul-2025	528.957	0,07	190.000	Mueller Water Products Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2026	200.754	0,03
479.000	Covanta Holding Corp 6,000% 01-Ene-2027	506.709	0,07	410.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	430.642	0,06
42.000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8,000% 01-Oct-2021	42.227	0,01	625.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10,125% 01-Abr-2022	663.476	0,09
684.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4,500% 15-Ene-2023	720.758	0,10	250.000	Norbord Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2027	260.087	0,04
302.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250% 30-Sep-2026	317.582	0,04	37.000	Norbord Inc '144A' 6,250% 15-Abr-2023	39.698	0,01
505.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4,750% 01-Feb-2026	534.844	0,07	20.000	Northwest Hardwoods Inc '144A' 7,500% 01-Ago-2021	10.200	0,00
320.000	Energizer Holdings Inc '144A' 6,375% 15-Jul-2026	341.392	0,05	10.000	Omnimax International Inc '144A' 12,000% 15-Ago-2020	9.929	0,00
400.000	Energizer Holdings Inc '144A' 7,750% 15-Ene-2027	447.760	0,06	125.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5,000% 15-Ene-2022	129.971	0,02
250.000	EnerSys '144A' 5,000% 30-Abr-2023	262.604	0,04	525.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5,875% 15-Ago-2023	561.532	0,08
300.000	EnPro Industries Inc 5,750% 15-Oct-2026	320.354	0,04	38.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 6,375% 15-Ago-2025	41.610	0,01
100.000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7,375% 15-Ago-2026	106.000	0,02	615.000	Pactiv LLC 8,375% 15-Abr-2027	687.476	0,10
375.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 6,875% 15-Ene-2025	378.746	0,05	470.000	Park-Ohio Industries Inc 6,625% 15-Abr-2027	479.824	0,07
340.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2026	343.340	0,05	150.000	Patrick Industries Inc '144A' 7,500% 15-Oct-2027	160.177	0,02
25.000	Fly Leasing Ltd 5,250% 15-Oct-2024	26.135	0,00	505.000	Plastipak Holdings Inc '144A' 6,250% 15-Oct-2025	436.805	0,06
115.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6,500% 01-Oct-2025	121.718	0,02	760.000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4,875% 15-Dic-2025	786.592	0,11
635.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6,750% 15-Mar-2022	663.118	0,09	96.911	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	97.153	0,01
585.000	Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp '144A' 12,250% 15-Nov-2026	610.228	0,09	743.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5,125% 15-Jul-2023	762.195	0,11
87.000	FXI Holdings Inc '144A' 7,875% 01-Nov-2024	83.737	0,01	580.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,000% 15-Jul-2024	600.663	0,08
435.000	GFL Environmental Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2023	449.138	0,06	225.000	Sealed Air Corp '144A' 4,875% 01-Dic-2022	238.851	0,03
245.000	GFL Environmental Inc '144A' 7,000% 01-Jun-2026	259.516	0,04	290.000	Sealed Air Corp '144A' 5,125% 01-Dic-2024	313.200	0,04
155.000	GFL Environmental Inc '144A' 8,500% 01-May-2027	170.787	0,02	680.000	Sealed Air Corp '144A' 5,250% 01-Abr-2023	726.182	0,10
217.000	Graphic Packaging International LLC 4,125% 15-Ago-2024	225.770	0,03	625.000	Sealed Air Corp '144A' 5,500% 15-Sep-2025	689.322	0,10
140.000	Graphic Packaging International LLC 4,875% 15-Nov-2022	147.044	0,02				
500.000	Great Lakes Dredge & Dock Corp 8,000% 15-May-2022	530.156	0,07				
220.000	Greif Inc '144A' 6,500% 01-Mar-2027	238.007	0,03				
570.000	Griffon Corp 5,250% 01-Mar-2022	573.559	0,08				
581.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7,375% 15-Dic-2023	593.340	0,08				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
500.000	Sealed Air Corp '144A' 6,875% 15-Jul-2033	591.424	0,08	559.000	Vertiv Group Corp '144A' 9,250% 15-Oct-2024	602.091	0,08
380.000	Sensata Technologies BV '144A' 4,875% 15-Oct-2023	405.646	0,06	345.000	Vertiv Intermediate Holding Corp '144A' 12,000% 15-Feb-2022	358.908	0,05
150.000	Sensata Technologies BV '144A' 5,000% 01-Oct-2025	163.250	0,02	550.000	Waste Pro USA Inc '144A' 5,500% 15-Feb-2026	574.652	0,08
520.000	Sensata Technologies BV '144A' 5,625% 01-Nov-2024	580.016	0,08	263.750	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp '144A' 6,375% 01-Abr-2023	268.475	0,04
225.000	Sensata Technologies Inc '144A' 4,375% 15-Feb-2030	229.938	0,03	390.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6,000% 01-Feb-2023	391.624	0,05
266.000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5,375% 01-May-2026	280.612	0,04	285.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6,625% 15-Ago-2025	296.518	0,04
27.000	Silgan Holdings Inc 4,750% 15-Mar-2025	27.686	0,00	150.000	Welbilt Inc 9,500% 15-Feb-2024	159.437	0,02
106.000	SPX FLOW Inc '144A' 5,625% 15-Ago-2024	110.681	0,02	453.000	WESCO Distribution Inc 5,375% 15-Jun-2024	471.308	0,07
60.000	SPX FLOW Inc '144A' 5,875% 15-Ago-2026	63.621	0,01	335.000	XPO CNW Inc 6,700% 01-May-2034	341.104	0,05
860.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4,750% 15-Ene-2028	883.497	0,12	345.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,125% 01-Sep-2023	356.863	0,05
275.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,000% 15-Feb-2027	287.326	0,04	360.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,750% 15-Ago-2024	391.837	0,05
350.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,375% 15-Nov-2024	360.497	0,05	Tecnología – 30.789.588			
175.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,500% 15-Feb-2023	178.280	0,03	(31 de diciembre de 2018: 1.764.687)			
605.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6,000% 15-Oct-2025	637.513	0,09	470.000	ACI Worldwide Inc '144A' 5,750% 15-Ago-2026	507.763	0,07
325.000	Stericycle Inc '144A' 5,375% 15-Jul-2024	341.928	0,05	250.000	Advanced Micro Devices Inc 7,500% 15-Ago-2022	282.266	0,04
41.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	41.718	0,01	100.000	Amkor Technology Inc '144A' 6,625% 15-Sep-2027	110.310	0,02
164.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5,125% 01-Jun-2025	168.988	0,02	100.000	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Ago-2025	105.291	0,01
200.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 6,500% 15-Mar-2027	215.570	0,03	10.050.000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9,750% 01-Sep-2026	1.065.776	0,15
305.000	Teekay Corp '144A' 9,250% 15-Nov-2022	321.870	0,05	253.000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5,125% 01-May-2025	260.695	0,04
725.000	Teekay Offshore Partners LP/Teekay Offshore Finance Corp '144A' 8,500% 15-Jul-2023	719.124	0,10	535.000	CDK Global Inc 4,875% 01-Jun-2027	566.336	0,08
462.000	Tennant Co 5,625% 01-May-2025	484.137	0,07	130.000	CDK Global Inc 5,000% 15-Oct-2024	141.049	0,02
65.000	Terex Corp '144A' 5,625% 01-Feb-2025	672.971	0,09	525.000	CDK Global Inc 5,875% 15-Jun-2026	561.818	0,08
363.000	Tervita Corp '144A' 7,625% 01-Dec-2021	366.085	0,05	515.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4,250% 01-Abr-2028	541.059	0,08
600.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7,750% 15-Abr-2026	595.393	0,08	160.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,000% 01-Sep-2025	167.534	0,02
340.000	TopBuild Corp '144A' 5,625% 01-May-2026	356.268	0,05	310.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,500% 01-Dic-2024	344.746	0,05
625.000	TransDigm Inc 6,375% 15-Jun-2026	664.037	0,09	685.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2025	705.543	0,10
668.000	TransDigm Inc 6,500% 15-Jul-2024	690.335	0,10	575.000	Dell Inc 4,625% 01-Abr-2021	592.480	0,08
865.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	901.404	0,13	155.000	Dell Inc 6,500% 15-Abr-2038	166.050	0,02
600.000	TransDigm Inc 7,500% 15-Mar-2027	657.390	0,09	560.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	591.500	0,08
1.810.000	TransDigm Inc '144A' 5,500% 15-Nov-2027	1.833.675	0,26	310.000	Diebold Nixdorf Inc 8,500% 15-Abr-2024	300.054	0,04
1.960.000	TransDigm Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	2.125.589	0,30	450.000	Donnelley Financial Solutions Inc 8,250% 15-Oct-2024	461.437	0,06
300.000	TransDigm UK Holdings Plc 6,875% 15-May-2026	320.354	0,05	100.000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6,875% 15-Ago-2026	110.562	0,02
11.000	Trident TPI Holdings Inc '144A' 6,625% 01-Nov-2025	9.932	0,00	330.000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10,250% 15-Feb-2027	380.110	0,05
51.000	TriMas Corp '144A' 4,875% 15-Oct-2025	52.626	0,01	516.000	EMC Corp 3,375% 01-Jun-2023	527.605	0,07
1.249.000	Trinity Industries Inc 4,550% 01-Oct-2024	1.291.676	0,18	575.000	Entegris Inc '144A' 4,625% 10-Feb-2026	596.189	0,08
200.000	Triumph Group Inc 5,250% 01-Jun-2022	199.562	0,03	150.000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc '144A' 10,000% 15-Jul-2023	60.375	0,01
470.000	Triumph Group Inc 7,750% 15-Ago-2025	491.439	0,07	180.000	Fair Isaac Corp '144A' 5,250% 15-May-2026	198.513	0,03
700.000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5,500% 15-Ago-2026	738.937	0,10	25.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc / Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10,000% 30-Nov-2024	27.083	0,00
200.000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8,500% 15-Ago-2027	222.870	0,03	230.000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8,375% 15-Ago-2022	188.097	0,03
583.000	Tutor Perini Corp '144A' 6,875% 01-May-2025	564.052	0,08	655.000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 9,250% 01-Mar-2021	647.631	0,09
592.000	US Concrete Inc 6,375% 01-Jun-2024	619.134	0,09	438.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	445.350	0,06
				610.000	Informatica LLC '144A' 7,125% 15-Jul-2023	620.669	0,09

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Tecnología continuación				Servicios públicos continuación			
700.000	IQVIA Inc '144A' 5,000% 15-Oct-2026	740.126	0,10	284.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,750% 20-May-2027	312.350	0,04
300.000	IQVIA Inc '144A' 5,000% 15-May-2027	318.053	0,04	475.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875% 20-Ago-2026	524.566	0,07
595.000	j2 Cloud Services LLC / j2 Cloud Co-Obligor Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2025	631.941	0,09	225.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	228.935	0,03
250.000	Leidos Inc 5,500% 01-Jul-2033	257.055	0,04	845.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	869.294	0,12
310.000	Marble II Pte Ltd 'REGS' 5,300% 20-Jun-2022	314.339	0,04	640.000	Calpine Corp '144A' 5,250% 01-Jun-2026	667.886	0,09
250.000	MSCI Inc '144A' 4,750% 01-Ago-2026	262.456	0,04	135.000	Clearway Energy Operating LLC 5,750% 15-Oct-2025	142.369	0,02
526.000	MSCI Inc '144A' 5,375% 15-May-2027	567.987	0,08	580.000	DPL Inc '144A' 4,350% 15-Abr-2029	560.314	0,08
270.000	MSCI Inc '144A' 5,750% 15-Ago-2025	283.835	0,04	450.000	Drax Finco Plc '144A' 6,625% 01-Nov-2025	479.063	0,07
50.000	MTS Systems Corp '144A' 5,750% 15-Ago-2027	52.392	0,01	25.000	InterGen NV '144A' 7,000% 30-Jun-2023	24.375	0,00
115.000	NCR Corp 5,000% 15-Jul-2022	116.366	0,02	100.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 3,875% 15-Oct-2026	100.562	0,01
375.000	NCR Corp 6,375% 15-Dic-2023	385.157	0,05	209.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4,250% 15-Jul-2024	218.057	0,03
430.000	NCR Corp '144A' 5,750% 01-Sep-2027	458.949	0,06	341.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4,250% 15-Sep-2024	355.351	0,05
400.000	NCR Corp '144A' 6,125% 01-Sep-2029	434.788	0,06	290.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4,500% 15-Sep-2027	302.999	0,04
540.000	Nuance Communications Inc 5,625% 15-Dic-2026	576.751	0,08	568.000	NRG Energy Inc 5,750% 15-Ene-2028	617.331	0,09
125.000	Open Text Corp '144A' 5,625% 15-Ene-2023	127.448	0,02	967.000	NRG Energy Inc 6,625% 15-Ene-2027	1.050.984	0,15
765.000	Open Text Corp '144A' 5,875% 01-Jun-2026	819.965	0,11	758.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	829.517	0,12
360.000	Pitney Bowes Inc 4,125% 01-Oct-2021	365.760	0,05	250.000	NRG Energy Inc '144A' 5,250% 15-Jun-2029	270.775	0,04
35.000	Pitney Bowes Inc 4,625% 15-May-2022	35.273	0,01	700.000	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd '144A' 7,000% 31-Mar-2023	689.790	0,10
1.000.000	Pitney Bowes Inc 4,625% 15-Mar-2024	932.085	0,13	502.000	Talen Energy Supply LLC 6,500% 01-Jun-2025	429.885	0,06
105.000	PTC Inc 6,000% 15-May-2024	109.813	0,02	100.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6,625% 15-Ene-2028	102.285	0,01
600.000	Qorvo Inc 5,500% 15-Jul-2026	640.124	0,09	75.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7,250% 15-May-2027	79.054	0,01
400.000	Qorvo Inc '144A' 4,375% 15-Oct-2029	419.750	0,06	300.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10,500% 15-Ene-2026	286.072	0,04
660.000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8,625% 15-Nov-2024	646.800	0,09	1.000.000	TransAlta Corp 4,500% 15-Nov-2022	1.037.500	0,15
255.000	Riverbed Technology Inc '144A' 8,875% 01-Mar-2023	147.900	0,02	527.000	TransAlta Corp 6,500% 15-Mar-2040	528.317	0,07
51.000	RP Crown Parent LLC '144A' 7,375% 15-Oct-2024	53.125	0,01	75.000	Vistra Energy Corp 5,875% 01-Jun-2023	76.915	0,01
525.000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2026	566.659	0,08	145.000	Vistra Energy Corp '144A' 8,125% 30-Ene-2026	155.512	0,02
1.350.000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10,500% 01-Mar-2024	1.435.246	0,20	697.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,000% 31-Jul-2027	729.640	0,10
1.080.000	SS&C Technologies Inc '144A' 5,500% 30-Sep-2027	1.154.925	0,16	637.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,500% 01-Sep-2026	676.699	0,09
520.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	538.195	0,08	1.015.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,625% 15-Feb-2027	1.071.434	0,15
500.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7,500% 01-Feb-2023	500.207	0,07	Total de inversiones en valores de renta fija 691.161.351 96,46			
775.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 10,500% 01-Feb-2024	719.134	0,10	Swaps de incumplimiento de crédito – 1.430.980 (31 de diciembre de 2018: 50.475)			
1.450.000	Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	1.514.344	0,21	(14.850.000)	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	1.430.980	0,20
801.000	Xerox Corp 3,800% 15-May-2024	813.347	0,11	Total swaps de incumplimiento de crédito 1.430.980 0,20			
1.100.000	Xerox Corp 4,125% 15-Mar-2023	1.142.614	0,16	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 4.523.271 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 18.264)			
850.000	Xerox Corp 4,500% 15-May-2021	874.480	0,12	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 697.115.602 97,29			
260.000	Xerox Corp 4,800% 01-Mar-2035	240.777	0,03				
300.000	Xerox Corp 6,750% 15-Dic-2039	317.531	0,04				
Servicios públicos – 16.329.380 (31 de diciembre de 2018: 1.073.230) 16.329.380 2,28							
300.000	AES Corp/VA 4,000% 15-Mar-2021	304.800	0,04				
465.000	AES Corp/VA 4,500% 15-Mar-2023	477.595	0,07				
332.000	AES Corp/VA 4,875% 15-May-2023	337.672	0,05				
25.000	AES Corp/VA 5,125% 01-Sep-2027	26.734	0,00				
346.000	AES Corp/VA 5,500% 15-Abr-2025	358.107	0,05				
315.000	AES Corp/VA 6,000% 15-May-2026	336.058	0,05				
495.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,500% 20-May-2025	535.833	0,08				
494.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,625% 20-May-2024	534.750	0,08				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (15.359) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (690))	(15.359)	(0,00)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(15.359)	(0,00)
Activo circulante neto	19.391.525	2,71
Activo neto total	716.491.768	100,00

La contraparte en los "swaps" de incumplimiento de crédito es Goldman Sachs.
* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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	96,39
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,83
Otros activos corrientes	2,78
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

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

**BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund
Clase de acciones CHF W (Inc) (Hedged)**

Sterling	Dólar estadounidense	413.311.495	544.243.977	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.441.066
Sterling	Dólar estadounidense	95.500	124.399	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.149
						USD 3.443.215
						CHF 3.332.343
Dólar estadounidense	Sterling	964.493	736.200	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(11.057)
						USD (11.057)
						CHF (10.701)
						Neto en USD 3.432.158
						Neto en CHF 3.321.642

**BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	43.901.972	48.749.702	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	536.380
						USD 536.380
						EUR 478.185
Dólar estadounidense	Euro	22.281	20.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(172)
						USD (172)
						EUR (153)
						Neto en USD 536.208
						Neto en EUR 478.032

**BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	1.975.225	2.193.333	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	24.133
						USD 24.133
						EUR 21.515
Dólar estadounidense	Euro	5.735	5.169	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(68)
						USD (68)
						EUR (61)
						Neto en USD 24.065
						Neto en EUR 21.454

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	104.268	115.781	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.274									
						USD	1.274								
						EUR	1.136								
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones EUR L (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	104.471	116.007	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.276									
						USD	1.276								
						EUR	1.138								
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	104.591	116.140	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.278									
						USD	1.278								
						EUR	1.139								
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	23.015.831	30.306.991	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	191.621									
						USD	191.621								
						GBP	144.663								
Dólar estadounidense	Sterling	134.679	103.473	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2.435)									
						USD	(2.435)								
						GBP	(1.838)								
						Neto en USD	189.186								
						Neto en GBP	142.825								
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling L (Acc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	100.536	132.385	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	837									
						USD	837								
						GBP	632								
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling L (Inc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	38.480.524	50.670.726	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	320.374									
Dólar estadounidense	Sterling	252.424	188.960	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.029									
						USD	322.403								
						GBP	243.396								
Dólar estadounidense	Sterling	1.508	1.141	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(4)									
Dólar estadounidense	Sterling	20.871	16.086	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(445)									
Dólar estadounidense	Sterling	102.759	78.436	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.178)									
						USD	(1.627)								
						GBP	(1.228)								
						Neto en USD	320.776								
						Neto en GBP	242.168								
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	102.559	135.049	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	854									
						USD	854								
						GBP	645								

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional – 17.201.452				Ecuador – 2.200.695			
(31 de diciembre de 2018: 20.007.560)				(31 de diciembre de 2018: –)			
17.201.452	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	17.201.452	4,78	2.000.000	International Airport Finance SA 'REGS' 12,000% 15-Mar-2033	2.200.695	0,61
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 17.201.452 4,78				Egipto – 3.661.790			
				(31 de diciembre de 2018: –)			
				3.661.790 1,02			
Renta fija				Ghana – 7.883.789			
Argentina – 8.830.675				(31 de diciembre de 2018: 2.512.350)			
(31 de diciembre de 2018: 10.489.658)				7.883.789 2,19			
2.808.000	Banco Macro SA 'REGS' FRN 6,750% 04-Nov-2026	2.282.476	0,63	5.489.000	Kosmos Energy Ltd 'REGS' 7,125% 04-Abr-2026	5.609.066	1,56
3.400.000	YPF Energia Electrica SA 'REGS' 10,000% 25-Jul-2026	2.915.066	0,81	2.700.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 7,000% 01-Mar-2025	2.274.723	0,63
3.980.000	YPF SA 'REGS' 8,500% 27-Jun-2029	3.633.133	1,01	Indonesia – 9.012.705			
				(31 de diciembre de 2018: 12.995.037)			
				9.012.705 2,50			
Brasil – 33.694.254				Israel – 11.038.808			
(31 de diciembre de 2018: 18.112.383)				(31 de diciembre de 2018: 2.505.000)			
33.694.254 9,36				11.038.808 3,07			
1.600.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4,500% 31-Ene-2030	1.583.600	0,44	4.500.000	Altice Finco SA 'REGS' 4,750% 15-Ene-2028	5.105.831	1,42
4.229.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	4.367.542	1,21	5.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 'REGS' 6,000% 31-Ene-2025	5.932.977	1,65
3.000.000	NBM US Holdings Inc '144A' 6,625% 06-Ago-2029	3.260.250	0,91	Kazajistán – 2.098.113			
5.200.000	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	5.647.889	1,57	(31 de diciembre de 2018: 2.014.378)			
9.300.000	Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	10.645.571	2,96	2.098.113 0,58			
8.020.000	Unigel Luxembourg SA 'REGS' 8,750% 01-Oct-2026	8.189.402	2,27	475.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	1.236.731	0,34
				350.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	861.382	0,24
Chile – 16.723.800				México – 29.395.522			
(31 de diciembre de 2018: 6.670.267)				(31 de diciembre de 2018: 13.447.690)			
16.723.800 4,64				29.395.522 8,16			
5.000.000	AES Gener SA 'REGS' FRN 6,350% 07-Oct-2079	5.132.500	1,43	2.000.000	Alpek SAB de CV 'REGS' 4,250% 18-Sep-2029	2.043.500	0,57
6.000.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 'REGS' 4,200% 29-Ene-2030	6.029.100	1,67	7.500.000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 'REGS' 5,000% 01-Feb-2027	8.882.962	2,47
5.600.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 'REGS' 5,150% 29-Ene-2050	5.562.200	1,54	3.600.000	Industrias Penoles SAB de CV 'REGS' 4,150% 12-Sep-2029	3.731.751	1,03
China – 29.648.647				Moldavia – 3.210.000			
(31 de diciembre de 2018: 15.430.161)				(31 de diciembre de 2018: –)			
29.648.647 8,23				3.210.000 0,89			
2.700.000	China Evergrande Group 8,750% 28-Jun-2025	2.321.274	0,64	3.000.000	Aragvi Finance International DAC 'REGS' 12,000% 09-Abr-2024	3.210.000	0,89
3.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 10,875% 23-Jul-2023	3.022.002	0,84	Nigeria – 11.800.197			
3.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 'REGS' 11,950% 22-Oct-2022	3.133.140	0,87	(31 de diciembre de 2018: 2.633.697)			
3.935.000	Ronshine China Holdings Ltd 8,100% 09-Jun-2023	4.008.690	1,11	11.800.197 3,28			
700.000	Sunac China Holdings Ltd 7,500% 01-Feb-2024	724.537	0,20	6.500.000	Africa Finance Corp 3,750% 30-Oct-2029	6.494.612	1,81
3.000.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 3,975% 11-Abr-2029	3.241.869	0,90	2.700.000	IHS Netherlands Holdco BV 'REGS' 7,125% 18-Mar-2025	2.853.900	0,79
500.000	Yuzhou Properties Co Ltd 6,000% 25-Oct-2023	489.286	0,14	2.300.000	IHS Netherlands Holdco BV 'REGS' 8,000% 18-Sep-2027	2.451.685	0,68
4.450.000	Yuzhou Properties Co Ltd 8,375% 30-Oct-2024	4.642.519	1,29				
2.000.000	Yuzhou Properties Co Ltd 8,500% 26-Feb-2024	2.087.067	0,58				
5.800.000	Zhenro Properties Group Ltd 9,150% 06-May-2023	5.978.263	1,66				
Colombia – 15.034.533							
(31 de diciembre de 2018: 17.544.910)							
15.034.533 4,17							
3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA 'REGS' 4,875% 21-Abr-2025	3.750.863	1,04				
17.000.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	5.476.491	1,52				
2.000.000	Gran Tierra Energy Inc 'REGS' 7,750% 23-May-2027	1.854.905	0,52				
2.000.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 'REGS' 6,250% 15-Feb-2025	1.811.520	0,50				
1.865.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 'REGS' 5,550% 01-Nov-2028	2.140.754	0,59				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Panamá – 13.258.254				Turquía – 15.872.060			
(31 de diciembre de 2018: 8.217.905)				(31 de diciembre de 2018: 8.264.310)			
1.900.000	Banco General SA 'REGS' 4,125% 07-Ago-2027	2.000.429	0,55	200.000	Akbank T.A.S. 'REGS' FRN 6,797% 27-Abr-2028	189.380	0,05
2.000.000	Cable Onda SA 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	2.109.700	0,59	6.000.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 'REGS'		
8.500.000	Global Bank Corp 'REGS' FRN				5,375% 15-Nov-2024	6.184.616	1,72
	5,250% 16-Abr-2029	9.148.125	2,54	6.200.000	Türkiye Garanti Bankası AS 'REGS' FRN		
					6,125% 24-May-2027	5.894.030	1,64
				3.400.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 'REGS'		
					6,950% 14-Mar-2026	3.604.034	1,00
Perú – 15.298.873				Ucrania – 19.559.700			
(31 de diciembre de 2018: 10.136.790)				(31 de diciembre de 2018: 4.218.855)			
20.000.000	Alicorp SAA 'REGS' 6,875% 17-Abr-2027	6.490.276	1,80	7.600.000	DTEK Finance Plc 10,750% 31-Dic-2024	7.799.880	2,17
7.000.000	Banco de Credito del Peru 'REGS'			3.200.000	Kernel Holding SA 'REGS' 6,500% 17-Oct-2024	3.316.000	0,92
	4,650% 17-Sep-2024	2.140.451	0,59	7.400.000	Metinvest BV 'REGS' 5,625% 17-Jun-2025	8.443.820	2,34
2.500.000	Consortio Transmataro SA 'REGS'						
	4,700% 16-Abr-2034	2.753.994	0,77				
3.685.000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 'REGS'						
	4,350% 05-Abr-2036	3.914.152	1,09				
Qatar – 4.011.040				Emiratos Árabes Unidos – 15.202.975			
(31 de diciembre de 2018: 4.000.000)				(31 de diciembre de 2018: 18.605.768)			
4.000.000	ABQ Finance Ltd 'EMTN' 3,125% 24-Sep-2024	4.011.040	1,11	4.700.000	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3,875% 22-Oct-2029	4.808.147	1,33
				7.120.000	MAF Sukuk Ltd 'EMTN' 3,933% 28-Feb-2030	7.266.074	2,02
				2.975.000	Noor Sukuk Co Ltd 4,471% 24-Abr-2023	3.128.754	0,87
República de Corea – 7.262.732				Zambia – 7.169.474			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: –)			
3.500.000	Kookmin Bank 'REGS' FRN (Perpetua)			7.100.000	First Quantum Minerals Ltd '144A'		
	4,350% 02-Jul-2024	3.576.292	0,99		6,500% 01-Mar-2024	7.169.474	1,99
3.500.000	Shinhan Bank Co Ltd 'REGS'						
	4,000% 23-Abr-2029	3.686.440	1,03				
Rusia – 24.651.495				Total de inversiones en valores de renta fija			
(31 de diciembre de 2018: 7.667.513)				330.323.251 91,72			
5.100.000	Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe			Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 1.170.429			
	Finance DAC 'REGS' 4,500% 19-Sep-2024	5.193.279	1,44	(véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 407.352)			
1.800.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM			1.170.429 0,33			
	Finance Plc 'REGS' 5,150% 20-Feb-2024	2.153.111	0,60	Total de activos financieros a valor razonable			
9.000.000	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC			mediante ganancia o pérdida			
	Finance DAC 'REGS' 3,375% 28-Oct-2024	9.155.826	2,54	348.695.132 96,83			
4.700.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 'REGS'			Swaps de incumplimiento de crédito – (222.809)			
	4,700% 30-May-2026	5.125.937	1,43	(31 de diciembre de 2018: –)			
2.500.000	Russian Railways Via RZD Capital Plc			10.500.000	CDS Russian Federation 1,000% 20-Dic-2024	(222.809)	(0,06)
	2,200% 23-May-2027	3.023.342	0,84	Total swaps de incumplimiento de crédito			
				(222.809) (0,06)			
Arabia Saudí – 14.091.917				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (488.963)			
(31 de diciembre de 2018: 3.102.820)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (41.963))			
5.500.000	Arabian Centres Sukuk Ltd 'REGS'			(488.963) (0,14)			
	5,375% 26-Nov-2024	5.667.365	1,57	Total de pasivos financieros a valor razonable			
4.900.000	Samba Funding Ltd 2,750% 02-Oct-2024	4.866.802	1,35	mediante ganancia o pérdida			
3.300.000	Saudi Arabian Oil Co 'REGS'			(711.772) (0,20)			
	4,250% 16-Abr-2039	3.557.750	0,99	Activo circulante neto			
				12.137.297 3,37			
Sudáfrica – 2.037.612				Activo neto total			
(31 de diciembre de 2018: 6.047.741)				360.120.657 100,00			
2.000.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 'REGS'			La contraparte en los swaps de incumplimiento de crédito es Citigroup Global Markets Limited.			
	8,500% 13-Jul-2022	2.037.612	0,57				
Tailandia – 7.673.591				Análisis de la cartera			
(31 de diciembre de 2018: 7.177.335)				% de activos totales			
3.300.000	Indorama Ventures Global Services Ltd			Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
	4,375% 12-Sep-2024	3.280.757	0,91	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
4.400.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS'			Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
	3,903% 06-Dic-2059	4.392.834	1,22	Otros activos corrientes			
				Total de activos			
				100,00			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund															
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	3.717.140	4.125.384	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		51.524								
							USD	51.524							
							EUR	45.891							
Dólar estadounidense	Euro	112.031	100.302	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(677)								
							USD	(677)							
							EUR	(603)							
							Neto en USD	50.847							
							Neto en EUR	45.288						USD	17.147
														GBP	12.981
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund															
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	9.945.709	11.038.023	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		137.860								
							USD	137.860							
							EUR	122.788							
Dólar estadounidense	Euro	183.663	164.696	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1.405)								
							USD	(1.405)							
							EUR	(1.251)							
							Neto en USD	136.455							
							Neto en EUR	121.537							
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund															
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	176	230	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2								
Sterling	Dólar estadounidense	2.292	3.008	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon		20								
Sterling	Dólar estadounidense	3.085	4.071	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		5								
Sterling	Dólar estadounidense	13.444	17.522	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		244							USD	(497)
Sterling	Dólar estadounidense	1.163	1.511	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		25							GBP	(376)
Sterling	Dólar estadounidense	11.950	15.490	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		301							Neto en USD	16.650
Sterling	Dólar estadounidense	72	94	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1							Neto en GBP	12.605
Sterling	Dólar estadounidense	1.450	1.903	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		13								
Sterling	Dólar estadounidense	4.141.092	5.455.896	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		16.235								
Sterling	Dólar estadounidense	6.852	9.036	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		18								

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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

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

Sterling	Dólar estadounidense	101.618	133.882	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	398
						USD 398
						GBP 301

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	14.583.306	19.213.533	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	57.174
Sterling	Dólar estadounidense	4.460.000	5.846.118	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	47.426
						USD 104.600
						GBP 79.188

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Angola – 544.814 (31 de diciembre de 2018: 188.881)				Colombia – 1.014.614 (31 de diciembre de 2018: 1.723.678)			
300.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	324.813	0,61	585.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	691.578	1,31
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9,375% 08-May-2048	220.001	0,42	310.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 4,250% 18-Jul-2029	323.036	0,62
Argentina – 955.486 (31 de diciembre de 2018: 2.388.658)				Costa Rica – 213.050 (31 de diciembre de 2018: –)			
250.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625% 26-Ene-2022	130.078	0,25	200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 6,125% 19-Feb-2031	213.050	0,40
935.000	Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Ene-2028	442.112	0,84	Costa de Marfil – 263.947 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	81.435	0,15	225.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6,875% 17-Oct-2040	263.947	0,50
160.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	80.056	0,15	Croacia – 313.795 (31 de diciembre de 2018: 352.813)			
460.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Ene-2048	221.805	0,42	270.000	Croatia Government International Bond 1,125% 19-Jun-2029	313.795	0,60
Azerbaiyán – 474.982 (31 de diciembre de 2018: 758.439)				República Dominicana – 251.831 (31 de diciembre de 2018: 556.713)			
400.000	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	474.982	0,90	220.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,850% 27-Ene-2045	251.831	0,48
Bahrein – 958.749 (31 de diciembre de 2018: 867.356)				Ecuador – 1.624.255 (31 de diciembre de 2018: 1.211.812)			
260.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5,625% 30-Sep-2031	279.421	0,53	220.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,950% 20-Jun-2024	209.091	0,40
420.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6,000% 19-Sep-2044	442.173	0,84	890.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	819.109	1,55
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7,000% 12-Oct-2028	237.155	0,45	210.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	196.423	0,37
Brasil – 2.594.145 (31 de diciembre de 2018: 2.201.290)				Egipto – 1.501.669 (31 de diciembre de 2018: 268.500)			
500.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	516.380	0,98	595.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6,588% 21-Feb-2028	622.007	1,18
610.000	Cosan Ltd 'REGS' 5,500% 20-Sep-2029	636.383	1,21	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7,053% 15-Ene-2032	210.014	0,40
370.000	GUSAP III LP 'REGS' 4,250% 21-Ene-2030	376.475	0,72	400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,500% 31-Ene-2047	445.376	0,84
450.000	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	488.422	0,93	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	224.272	0,43
150.000	Petrobras Global Finance BV 5,625% 20-May-2043	159.440	0,30	El Salvador – 319.607 (31 de diciembre de 2018: 326.511)			
355.000	Petrobras Global Finance BV 6,900% 19-Mar-2049	417.045	0,79	300.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	319.607	0,61
Chile – 408.281 (31 de diciembre de 2018: 1.052.887)				Georgia – 948.766 (31 de diciembre de 2018: 877.140)			
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 'REGS' 3,700% 30-Ene-2050	192.237	0,37	900.000	Bank of Georgia JSC 'REGS' 6,000% 26-Jul-2023	948.766	1,80
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 'REGS' 4,375% 05-Feb-2049	216.044	0,41	China – 1.620.883 (31 de diciembre de 2018: 2.576.907)			
200.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	208.558	0,40	Costa Rica – 213.050 (31 de diciembre de 2018: –)			
580.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 'REGS' 2,950% 08-Ago-2029	584.581	1,11	Costa de Marfil – 263.947 (31 de diciembre de 2018: –)			
765.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 3,975% 11-Abr-2029	827.744	1,57	Croacia – 313.795 (31 de diciembre de 2018: 352.813)			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Ghana – 306.599 (31 de diciembre de 2018: 210.775)	306.599	0,58		Líbano – 99.501 (31 de diciembre de 2018: 451.334)	99.501	0,19
300.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,625% 16-May-2029	306.599	0,58	175.000	Lebanon Government International Bond 'REGS' 8,250% 12-Abr-2021	99.501	0,19
	India – 685.457 (31 de diciembre de 2018: 380.048)	685.457	1,30		México – 5.430.278 (31 de diciembre de 2018: 4.544.495)	5.430.278	10,31
240.000	Export-Import Bank of India 'EMTN' 4,000% 14-Ene-2023	248.987	0,47	415.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	437.657	0,83
460.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	436.470	0,83	450.000	Comision Federal de Electricidad 'REGS' 4,875% 26-May-2021	464.810	0,88
	Indonesia – 3.610.478 (31 de diciembre de 2018: 4.628.479)	3.610.478	6,85	200.000	Comision Federal de Electricidad 'REGS' 5,750% 14-Feb-2042	224.002	0,43
250.000	Adaro Indonesia PT 'REGS' 4,250% 31-Oct-2024	247.146	0,47	485.000	Industrias Penoles SAB de CV 'REGS' 5,650% 12-Sep-2049	518.715	0,99
200.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,757% 15-Nov-2048	258.227	0,49	660.000	Mexico Government International Bond 3,750% 11-Ene-2028	686.895	1,30
430.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 14-Jun-2028	582.656	1,10	480.000	Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	527.040	1,00
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5,250% 17-Ene-2042	241.348	0,46	272.000	Mexico Government International Bond 4,500% 31-Ene-2050	294.576	0,56
200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 4,300% 20-May-2023	211.296	0,40	895.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 4,750% 08-Mar-2044	992.049	1,88
200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 4,700% 30-Jul-2049	213.742	0,40	640.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029	675.102	1,28
200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 6,500% 27-May-2041	254.302	0,48	120.000	Petroleos Mexicanos 6,625% 15-Jun-2035	123.352	0,24
140.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 1,875% 05-Nov-2031	156.664	0,30	444.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	486.080	0,92
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 3,875% 17-Jul-2029	209.070	0,40		Mongolia – 256.490 (31 de diciembre de 2018: –)	256.490	0,49
460.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 4,875% 17-Jul-2049	499.530	0,95	250.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5,125% 05-Dic-2022	256.490	0,49
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	224.687	0,43		Marruecos – 255.029 (31 de diciembre de 2018: 813.904)	255.029	0,48
500.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3,400% 29-Mar-2022	511.810	0,97	200.000	OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	255.029	0,48
	Costa de Marfil – 789.840 (31 de diciembre de 2018: 451.653)	789.840	1,50		Países Bajos – 422.541 (31 de diciembre de 2018: –)	422.541	0,80
690.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	789.840	1,50	405.000	VEON Holdings BV 'REGS' 4,000% 09-Abr-2025	422.541	0,80
	Kazajistán – 2.043.508 (31 de diciembre de 2018: 2.122.354)	2.043.508	3,88		Nigeria – 873.337 (31 de diciembre de 2018: 408.121)	873.337	1,66
875.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	911.960	1,73	460.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	470.979	0,90
120.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,500% 30-Sep-2034	138.038	0,26	400.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7,696% 23-Feb-2038	402.358	0,76
830.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 5,750% 19-Abr-2047	993.510	1,89		Omán – 1.515.050 (31 de diciembre de 2018: 786.419)	1.515.050	2,88
	Kenia – 217.949 (31 de diciembre de 2018: 349.644)	217.949	0,41	215.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4,750% 15-Jun-2026	218.494	0,42
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	217.949	0,41	650.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5,625% 17-Ene-2028	673.969	1,28
	Kuwait – 503.450 (31 de diciembre de 2018: –)	503.450	0,96	200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	209.376	0,40
470.000	Equate Petrochemical BV 'REGS' 4,250% 03-Nov-2026	503.450	0,96	410.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6,750% 17-Ene-2048	413.211	0,78
	Pakistán – 208.883 (31 de diciembre de 2018: 591.884)	208.883	0,40		Pakistán – 208.883 (31 de diciembre de 2018: 591.884)	208.883	0,40
				200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	208.883	0,40

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Panamá – 233.187				España – 558.412		
	(31 de diciembre de 2018: 240.000)	233.187	0,44		(31 de diciembre de 2018: 731.725)	558.412	1,06
200.000	Panama Government International Bond 4,300% 29-Abr-2053	233.187	0,44	250.000	Al Candelaria Spain SLU 'REGS' 7,500% 15-Dic-2028	281.562	0,53
	Perú – 1.893.460			280.000	Atento Luxco 1 SA 'REGS' 6,125% 10-Ago-2022	276.850	0,53
	(31 de diciembre de 2018: 1.447.731)	1.893.460	3,60		Sri Lanka – 526.343		
630.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 'REGS' 4,750% 08-Feb-2022	659.340	1,25		(31 de diciembre de 2018: 309.801)	526.343	1,00
290.000	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	310.840	0,59	560.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6,200% 11-May-2027	526.343	1,00
895.000	Orazul Energy Egenor SCA 'REGS' 5,625% 28-Abr-2027	923.280	1,76		Supranacional – 1.686.955		
	Qatar – 496.179				(31 de diciembre de 2018: 994.291)	1.686.955	3,20
400.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4,817% 14-Mar-2049	496.179	0,94	520.000	African Export-Import Bank/The 'REGS' 3,994% 21-Sep-2029	528.830	1,00
	Rumanía – 230.950			1.090.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,000% 27-Jul-2027	1.158.125	2,20
200.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5,125% 15-Jun-2048	230.950	0,44		Turquía – 3.604.626		
	Rusia – 3.093.046				(31 de diciembre de 2018: 3.821.069)	3.604.626	6,84
285.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	345.527	0,66	240.000	TC Ziraat Bankasi AS 'REGS' 4,750% 29-Abr-2021	241.732	0,46
200.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 'REGS' 5,150% 11-Feb-2026	222.970	0,42	400.000	Turk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	428.650	0,81
400.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 'REGS' 2,875% 04-Dic-2025	511.174	0,97	300.000	Turkey Government International Bond 3,250% 23-Mar-2023	288.667	0,55
600.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 'REGS' 5,100% 28-Mar-2035	719.845	1,37	790.000	Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	757.932	1,44
602.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 6,025% 05-Jul-2022	648.911	1,23	730.000	Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	748.211	1,42
630.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 6,902% 09-Jul-2020	644.619	1,22	200.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	177.721	0,34
	Arabia Saudí – 2.246.313			200.000	Turkey Government International Bond 6,350% 10-Ago-2024	209.440	0,40
	(31 de diciembre de 2018: 783.591)	2.246.313	4,26	530.000	Turkey Government International Bond 6,875% 17-Mar-2036	548.307	1,04
420.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 0,750% 09-Jul-2027	486.372	0,92	200.000	Turkey Government International Bond 7,000% 05-Jun-2020	203.966	0,38
235.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2,000% 09-Jul-2039	278.094	0,53		Ucrania – 1.519.286		
420.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	471.944	0,89		(31 de diciembre de 2018: 789.004)	1.519.286	2,88
910.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 26-Oct-2046	1.009.903	1,92	200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,250% 19-Sep-2029	196.870	0,37
	Senegal – 865.320			100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 6,750% 20-Jun-2026	126.204	0,24
	(31 de diciembre de 2018: 788.453)	865.320	1,64	560.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,375% 25-Sep-2032	598.761	1,14
560.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	663.533	1,26	425.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2026	465.741	0,88
200.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 6,750% 13-Mar-2048	201.787	0,38	120.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2027	131.710	0,25
	Sudáfrica – 395.677				Emiratos Árabes Unidos – 1.225.353		
	(31 de diciembre de 2018: 1.015.574)	395.677	0,75		(31 de diciembre de 2018: 765.937)	1.225.353	2,33
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30-Sep-2029	200.500	0,38	200.000	DP World Crescent Ltd 'EMTN' 3,875% 18-Jul-2029	205.512	0,39
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5,750% 30-Sep-2049	195.177	0,37	280.000	DP World Plc 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	369.405	0,70
				200.000	MDGH – GMTN BV 'REGS' 2,875% 07-Nov-2029	201.772	0,39
				260.000	NMC Healthcare Sukuk Ltd 5,950% 21-Nov-2023	247.380	0,47
				200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3,234% 23-Oct-2029	201.284	0,38

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – (40.535) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (12.786))		
Estados Unidos de América – 209.073 (31 de diciembre de 2018: 69.996)						
210.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020*	209.073	0,40		(40.535)	(0,08)
Uruguay – 508.146 (31 de diciembre de 2018: –)						
430.000	Uruguay Government International Bond 4,975% 20-Abr-2055	508.146	0,97	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(123.996)	(0,24)
Total de inversiones en valores de renta fija					2.172.675	4,13
		50.519.590	95,91	Activo circulante neto		4,13
				Activo neto total	52.672.790	100,00

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – 64.104 (31 de diciembre de 2018: 50.844)				
(12)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(1.798.714)	4.307	0,01
(13)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(2.486.104)	20.235	0,04
(1)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(222.523)	5.205	0,01
(15)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(1.926.328)	16.310	0,03
(10)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(1.407.031)	18.047	0,03

Total contratos de futuros abiertos **64.104** **0,12**

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 40.417
(véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 2.050)

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **50.624.111** **96,11**

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – (83.461) (31 de diciembre de 2018: (92.937))				
3	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	646.500	(633)	(0,00)
44	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	5.218.813	(19.117)	(0,04)
5	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2020	779.531	(14.492)	(0,03)
9	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2020	1.634.906	(49.219)	(0,09)

Total contratos de futuros abiertos **(83.461)** **(0,16)**

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	95,28
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,12
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,08
Otros activos corrientes	4,52
Total de activos	100,00

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

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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	120.000	134.642	31-Ene-20	UBS AG		214
							USD 214
Dólar estadounidense	Euro	5.046.439	4.526.604	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(40.535)
							USD (40.535)
							Neto en USD (40.321)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	214.975	240.024	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.316
Euro	Dólar estadounidense	12.225	13.601	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		123
Euro	Dólar estadounidense	2.899.739	3.219.933	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		35.428
Euro	Dólar estadounidense	39.988	44.426	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		465
Euro	Dólar estadounidense	187.161	207.655	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2.459
Euro	Dólar estadounidense	49.988	55.706	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		412
							USD 40.203
							EUR 35.841

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina – 8.649.882 (31 de diciembre de 2018: 39.655.379)				Indonesia continuación			
84.200.000	Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	2.480.722	0,53	8.600.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2024	664.765	0,14
33.916.300	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	4.857.492	1,05	95.956.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	7.413.132	1,59
141.975.000	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds '144A' FRN 52,270% 12-Abr-2025	1.311.668	0,28	Kazajistán – 1.606.549 (31 de diciembre de 2018: 1.486.246)			
Brasil – 38.075.053 (31 de diciembre de 2018: 60.966.185)				652.750.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	1.606.549	0,35
21.455.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	5.930.097	1,28	Malasia – 19.200.481 (31 de diciembre de 2018: 4.034.855)			
55.040.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	15.733.261	3,39	11.035.000	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	2.753.405	0,59
47.900.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	14.014.287	3,02	12.950.000	Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	3.313.370	0,71
7.980.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2029	2.397.408	0,51	17.730.000	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	4.518.054	0,97
Chile – 11.811.788 (31 de diciembre de 2018: 36.732.868)				21.250.000	Malaysia Government Bond 4,893% 08-Jun-2038	5.920.924	1,28
1.910.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	2.802.848	0,60	9.700.000	Malaysia Government Bond 4,921% 06-Jul-2048	2.694.728	0,58
5.740.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	9.008.940	1,94	México – 36.600.187 (31 de diciembre de 2018: 39.968.204)			
Colombia – 40.601.314 (31 de diciembre de 2018: 60.323.313)				70.921.600	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	4.847.388	1,04
43.780.500.000	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	13.934.195	3,00	196.929.779	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	11.082.134	2,39
2.736.000.000	Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	870.508	0,19	427.115.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	20.670.665	4,45
21.042.000.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	7.089.436	1,53	Perú – 19.195.068 (31 de diciembre de 2018: 17.442.265)			
4.026.900.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	1.453.193	0,31	8.590.000	Peru Government Bond '144A' 5,350% 12-Ago-2040	2.626.281	0,56
18.569.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 7,625% 10-Sep-2024	5.908.675	1,27	3.515.000	Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	1.115.190	0,24
35.245.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	11.345.307	2,44	25.060.000	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	8.545.305	1,84
República Checa – 2.819.586 (31 de diciembre de 2018: 12.070.662)				20.180.000	Peru Government Bond '144A' 6,150% 12-Ago-2032	6.908.292	1,49
59.360.000	Czech Republic Government Bond 2,500% 25-Ago-2028	2.819.586	0,61	Polonia – 22.295.313 (31 de diciembre de 2018: 60.677.872)			
República Dominicana – 557.239 (31 de diciembre de 2018: 1.273.891)				42.715.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	11.614.068	2,50
29.700.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 8,900% 15-Feb-2023	557.239	0,12	31.500.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	8.549.093	1,84
Indonesia – 43.625.823 (31 de diciembre de 2018: 61.072.305)				7.560.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	2.132.152	0,46
112.895.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	7.680.866	1,65	Rumanía – 11.617.407 (31 de diciembre de 2018: 23.828.605)			
89.600.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	6.444.991	1,39	27.430.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	7.087.229	1,53
33.297.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	2.396.080	0,52	18.190.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	4.530.178	0,97
126.519.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	9.658.630	2,08	Rusia – 58.302.588 (31 de diciembre de 2018: 64.897.818)			
124.027.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	9.367.359	2,02	1.030.830.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,000% 16-Ago-2023	17.285.923	3,72
				1.092.830.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,050% 19-Ene-2028	18.597.896	4,00
				367.200.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,700% 23-Mar-2033	6.604.053	1,42
				878.000.000	Russian Federal Bond – OFZ 8,150% 03-Feb-2027	15.814.716	3,41

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 3.788.873 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 5.249.418)			
Sudáfrica – 66.506.029 (31 de diciembre de 2018: 90.257.283)				443.959.585			
353.190.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	21.364.423	4,60	95,55			
262.400.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	16.548.506	3,56	Opciones sobre divisas – (184.498) (31 de diciembre de 2018: (99.682))			
201.991.735	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	16.144.095	3,47	(4.480.000)	US dollar/Brazilian real Call 11-Mar-2020 4,300	(14.477)	(0,00)
170.760.000	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	12.449.005	2,68	(4.490.000)	US dollar/Chilean peso Call 16-Mar-2020 800,000	(23.245)	(0,01)
Supranacional – 4.338.196 (31 de diciembre de 2018: 4.809.938)				(184.498)			
306.200.000	International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	4.338.196	0,93	(4.460.000)	US dollar/Chilean peso Call 20-Ene-2020 730,000	(133.996)	(0,03)
Tailandia – 37.754.667 (31 de diciembre de 2018: 55.287.368)				(4.460.000)			
135.160.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	4.743.638	1,02	(4.460.000)	US dollar/Colombian peso Call 31-Ene-2020 3.530,000	(2.805)	(0,00)
37.650.000	Thailand Government Bond 2,400% 17-Dic-2023	1.313.549	0,28	(4.480.000)	US dollar/Korean won Call 10-Mar-2020 1.220,000	(4.420)	(0,00)
26.700.000	Thailand Government Bond 2,875% 17-Jun-2046	1.053.654	0,23	(4.750.000)	US dollar/Mexican peso Call 13-Mar-2020 21,400	(1.920)	(0,00)
294.980.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	12.208.617	2,63	(4.440.000)	US dollar/Philippine peso Call 04-Mar-2020 53,500	(986)	(0,00)
240.000.000	Thailand Government Bond 3,650% 20-Jun-2031	9.735.700	2,10	(4.440.000)	US dollar/Russian rouble Call 05-Mar-2020 70,000	(2.054)	(0,00)
200.675.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	8.699.509	1,87	(4.440.000)	US dollar/South African rand Call 31-Ene-2020 16,000	(595)	(0,00)
Turquía – 12.758.436 (31 de diciembre de 2018: 31.809.019)				Total opciones sobre divisas			
9.595.000	Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	1.558.039	0,34	(184.498)			
33.920.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	5.399.603	1,16	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (3.356.348) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (1.157.368))			
36.135.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	5.800.794	1,25	(3.356.348)			
Estados Unidos de América – 2.070.823 (31 de diciembre de 2018: 5.264.181)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
2.080.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020*	2.070.823	0,44	(3.540.846)			
Uruguay – 1.066.079 (31 de diciembre de 2018: 1.747.254)				Activo circulante neto			
46.365.000	Uruguay Government International Bond 'REGS' 8,500% 15-Mar-2028	1.066.079	0,23	24.147.953			
Total de inversiones en valores de renta fija				Activo neto total			
439.452.508				464.566.692			
94,59				100,00			
Opciones sobre divisas – 718.204 (31 de diciembre de 2018: 2.294)				Análisis de la cartera			
4.480.000	US dollar/Brazilian real Put 11-Mar-2020 4,060	100.537	0,02	% de activos totales			
4.490.000	US dollar/Chilean peso Put 16-Mar-2020 750,000	88.404	0,02	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
4.460.000	US dollar/Chilean peso Put 20-Ene-2020 695,000	46	0,00	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
4.460.000	US dollar/Colombian peso Put 31-Ene-2020 3.330,000	94.253	0,02	Otros activos corrientes			
4.480.000	US dollar/Korean won Put 10-Mar-2020 1.170,000	91.273	0,02	Total de activos			
4.750.000	US dollar/Mexican peso Put 13-Mar-2020 19,100	62.690	0,01	100,00			
4.440.000	US dollar/Philippine peso Put 04-Mar-2020 50,000	11.139	0,00				
4.440.000	US dollar/Russian rouble Put 05-Mar-2020 63,000	80.781	0,02				
4.440.000	US dollar/South African rand Put 31-Ene-2020 14,600	189.081	0,04				
Total opciones sobre divisas							
718.204							
0,15							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 de Hong Kong	Dólar estadounidense	92.500.000	11.868.865	03-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	1.696	Dólar estadounidense	Won coreano	2.398.075	2.822.175.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(43.569)
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	34.200.000	4.378.570	03-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	10.330	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	2.739.759	11.370.000	14-Ene-20	Morgan Stanley	(42.400)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	16.282.836	126.700.000	03-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	23.375	Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.883.735	37.100.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(74.731)
Corona checa	Dólar estadounidense	506.235.000	22.098.274	14-Ene-20	UBS AG	232.270	Dólar estadounidense	Peso filipino	5.852.480	300.320.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(73.427)
Corona checa	Dólar estadounidense	23.480.000	1.025.148	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	10.578	Dólar estadounidense	Leu rumano	793.725	3.390.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(10)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	70.460.000	238.119	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	828	Dólar estadounidense	Leu rumano	446.642	1.930.000	14-Ene-20	UBS AG	(5.248)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	638.030.000	2.116.585	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	47.128	Dólar estadounidense	Rublo ruso	19.768.942	1.273.110.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(711.731)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	1.993.580.000	6.739.963	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	20.745	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	25.107.937	371.315.000	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(1.359.656)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	2.082.180.000	7.039.148	14-Ene-20	UBS AG	22.024	Dólar estadounidense	Euro	261.987	235.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.104)
Rupia india	Dólar estadounidense	25.110.000	349.425	14-Ene-20	Morgan Stanley	2.272	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	2.439.599	8.280.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(57.097)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	9.096.200.000	636.142	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	19.339	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	9.649.438	32.260.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(78.027)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	6.200.000.000	437.359	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	9.419	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.176.471	4.000.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(29.663)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.200.000	286.362	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	7.270	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	4.456.087	63.067.000.000	10-Mar-20	JPMorgan Chase Bank	(78.241)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	65.105.000	15.531.884	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	398.848	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	4.545.756	137.100.000	29-May-20	JPMorgan Chase Bank	(59.730)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	32.627.729	1.672.006	14-Ene-20	Morgan Stanley	50.374	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	4.571.620	136.760.000	08-Sep-20	Barclays Bank PLC	(43.841)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	8.010.000	420.365	14-Ene-20	Morgan Stanley	2.474	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	11.846.824	92.500.000	15-Ene-21	JPMorgan Chase Bank	(2.842)
Peso filipino	Dólar estadounidense	22.000.000	431.246	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	2.858							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	10.810.000	2.793.150	14-Ene-20	HSBC Bank plc	56.285							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	53.053.096	13.835.366	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	149.034							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	3.000.000	776.644	14-Ene-20	HSBC Bank plc	14.134							USD (3.342.422)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	31.800.000	8.293.777	14-Ene-20	HSBC Bank plc	88.466							Neto en USD (1.350.610)
Leu rumano	Dólar estadounidense	3.390.000	785.495	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	8.240							
Leu rumano	Dólar estadounidense	4.050.000	938.332	14-Ene-20	UBS AG	9.936							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	14.100.000	218.304	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	8.525							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	51.600.000	800.014	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	30.081							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	27.600.000	429.487	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	14.517							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	8.120.000	544.336	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	34.463							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	8.530.000	579.220	14-Ene-20	UBS AG	28.805							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	67.160.000	2.221.215	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	21.582							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	28.900.000	954.741	14-Ene-20	Morgan Stanley	10.370							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	59.864.872	1.976.815	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	22.363							
Lira turca	Dólar estadounidense	8.110.000	1.353.133	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	5.785							USD 457.471
Lira turca	Dólar estadounidense	4.710.000	786.999	14-Ene-20	UBS AG	2.212							EUR 407.837
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	2.260.000	669.947	31-Ene-20	Barclays Bank PLC	11.518							
Real brasileño	Dólar estadounidense	56.045.000	13.325.170	04-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	592.987							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	16.235.234	126.440.000	14-Abr-20	JPMorgan Chase Bank	20.681							
						USD 1.991.812							
Dólar estadounidense	Euro	952.026	850.000	02-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	(1.420)	Dólar estadounidense	Euro	80.999	72.694	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(610)
Peso chileno	Dólar estadounidense	6.723.640.000	9.349.426	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(406.367)	Dólar estadounidense	Euro	159.138	142.621	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(973)
Won coreano	Dólar estadounidense	2.822.175.000	2.446.619	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.975)	Dólar estadounidense	Euro	401.719	359.796	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2.202)
Lira turca	Dólar estadounidense	11.800.000	1.980.498	14-Ene-20	Morgan Stanley	(3.281)	Dólar estadounidense	Euro	98.350	88.400	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(892)
Dólar estadounidense	Peso colombiano	4.545.363	15.774.000.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(251.085)	Dólar estadounidense	Euro	17.872	16.109	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(213)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	707.749	211.670.000	14-Ene-20	UBS AG	(10.075)	Dólar estadounidense	Euro	55.605	50.142	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(687)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	236.044	70.460.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(2.902)	Dólar estadounidense	Euro	35.816	31.961	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(65)
							Dólar estadounidense	Euro	56.705	50.698	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(210)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund													
Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación													
Dólar estadounidense	Euro	119.129	107.319	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.351)	Euro	Dólar estadounidense	124.280	137.957	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.565
Dólar estadounidense	Euro	54.713	49.246	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(573)	Euro	Dólar estadounidense	169.442	188.251	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.971
Dólar estadounidense	Euro	88.702	79.948	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.050)	Euro	Dólar estadounidense	781.985	868.096	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	9.790
Dólar estadounidense	Euro	205.769	184.646	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.521)	Euro	Dólar estadounidense	225.770	250.492	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.966
Dólar estadounidense	Euro	29.858	26.801	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(230)	Euro	Dólar estadounidense	96.438	107.471	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	795
Dólar estadounidense	Euro	11.170	10.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(56)	Euro	Dólar estadounidense	11.778	13.121	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	101
Dólar estadounidense	Euro	58.142	52.055	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(297)	Euro	Dólar estadounidense	20.891	23.336	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	117
						USD (10.930)	Euro	Dólar estadounidense	40.000	44.677	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	228
						EUR (9.744)							USD 452.261
						Neto en USD 446.541							EUR 403.192
						Neto en EUR 398.093							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund													
Clase de acciones EUR I (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	1.924.404	2.136.900	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	23.512	Dólar estadounidense	Euro	25.828	23.110	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(95)
Euro	Dólar estadounidense	6.385	7.141	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	26	Dólar estadounidense	Euro	192.434	172.967	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.745)
Euro	Dólar estadounidense	42.101	46.737	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	527	Dólar estadounidense	Euro	4.287	3.864	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(51)
						USD 24.065	Dólar estadounidense	Euro	98.791	88.650	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(730)
						EUR 21.454	Dólar estadounidense	Euro	44.282	39.749	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(342)
													USD (2.963)
													EUR (2.642)
													Neto en USD 449.298
													Neto en EUR 400.550
Dólar estadounidense	Euro	7.136	6.385	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(26)							
Dólar estadounidense	Euro	978	878	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7)							
						USD (33)							
						EUR (29)							
						Neto en USD 24.032							
						Neto en EUR 21.425							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund													
Clase de acciones EUR W (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	4.200	4.680	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	35							
Euro	Dólar estadounidense	57.009	63.611	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	389							
Euro	Dólar estadounidense	43.904	49.020	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	269							
Euro	Dólar estadounidense	70.052	77.936	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	707							
Euro	Dólar estadounidense	57.652	63.933	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	790							
Euro	Dólar estadounidense	35.394.751	39.303.100	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	432.442							
Euro	Dólar estadounidense	23.110	25.849	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	96							
													USD 49
													GBP 37
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund													
Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged)													
Sterling	Dólar estadounidense	5.680	7.479	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	47							
Sterling	Dólar estadounidense	119	156	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2							
													USD 49
													GBP 37

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	33.800	44.508	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		281
Sterling	Dólar estadounidense	718	937	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		14
						USD	295
						GBP	223

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
	Angola – 216.542 (31 de diciembre de 2018: –)	216.542	0,73		Ecuador – 667.902 (31 de diciembre de 2018: 290.800)	667.902	2,26
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	216.542	0,73	200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,875% 23-Ene-2028	178.321	0,61
	Argentina – 424.346 (31 de diciembre de 2018: 1.476.592)	424.346	1,43	200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	187.070	0,63
7.510.000	Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	221.262	0,75	320.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,625% 02-Jun-2027	302.511	1,02
1.129.000	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	161.695	0,54		Egipto – 443.536 (31 de diciembre de 2018: –)	443.536	1,50
4.480.000	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds '144A' FRN 52,270% 12-Abr-2025	41.389	0,14	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7,600% 01-Mar-2029	219.264	0,74
	Azerbaiyán – 237.491 (31 de diciembre de 2018: 216.697)	237.491	0,80	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	224.272	0,76
200.000	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	237.491	0,80		El Salvador – 53.268 (31 de diciembre de 2018: –)	53.268	0,18
	Bahrein – 234.134 (31 de diciembre de 2018: 205.655)	234.134	0,79	50.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	53.268	0,18
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6,750% 20-Sep-2029	234.134	0,79		Georgia – 484.925 (31 de diciembre de 2018: 448.316)	484.925	1,64
	Brasil – 2.099.197 (31 de diciembre de 2018: 1.914.037)	2.099.197	7,10	460.000	Bank of Georgia JSC 'REGS' 6,000% 26-Jul-2023	484.925	1,64
360.000	Aegea Finance Sarl 'REGS' 5,750% 10-Oct-2024	379.953	1,28		Ghana – 382.180 (31 de diciembre de 2018: 195.825)	382.180	1,29
1.500.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	428.777	1,45	200.000	Kosmos Energy Ltd 'REGS' 7,125% 04-Abr-2026	204.875	0,69
1.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	409.603	1,39	210.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 7,000% 01-Mar-2025	177.305	0,60
1.550.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2029	465.662	1,57		Guatemala – 169.057 (31 de diciembre de 2018: 157.000)	169.057	0,57
200.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	206.552	0,70	160.000	Central American Bottling Corp 'REGS' 5,750% 31-Ene-2027	169.057	0,57
200.000	Cosan Ltd 'REGS' 5,500% 20-Sep-2029	208.650	0,71		Hungría – 73.411 (31 de diciembre de 2018: 929.965)	73.411	0,25
	Chile – 758.161 (31 de diciembre de 2018: 1.165.157)	758.161	2,56	19.880.000	Hungary Government Bond 2,750% 22-Dic-2026	73.411	0,25
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	29.349	0,10		India – 370.051 (31 de diciembre de 2018: 540.116)	370.051	1,25
230.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	360.986	1,22	390.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	370.051	1,25
359.000	VTR Finance BV 'REGS' 6,875% 15-Ene-2024	367.826	1,24		Indonesia – 2.231.698 (31 de diciembre de 2018: 2.470.920)	2.231.698	7,54
	Colombia – 1.202.093 (31 de diciembre de 2018: 1.404.161)	1.202.093	4,06	250.000	Adaro Indonesia PT 'REGS' 4,250% 31-Oct-2024	247.146	0,83
546.100.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	183.991	0,62	4.519.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	307.453	1,04
856.000.000	Empresas Publicas de Medellín ESP 'REGS' 7,625% 10-Sep-2024	272.380	0,92	1.143.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	82.251	0,28
1.630.000.000	Empresas Publicas de Medellín ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	524.694	1,77	1.064.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	81.227	0,27
200.000	Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,250% 25-Mar-2029	221.028	0,75	6.075.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	458.825	1,55
	República Democrática del Congo – 351.959 (31 de diciembre de 2018: 346.630)	351.959	1,19	290.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2024	22.417	0,08
340.000	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS' 9,125% 08-Mar-2022	351.959	1,19	3.272.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	253.943	0,86
	República Dominicana – 167.116 (31 de diciembre de 2018: 263.036)	167.116	0,57	1.754.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	135.506	0,46
150.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,000% 19-Jul-2028	167.116	0,57	1.615.000.000	Indonesia Treasury Bond 9,000% 15-Mar-2029	130.033	0,44
				2.162.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	187.101	0,63
				290.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	325.796	1,10
					Israel – 574.560 (31 de diciembre de 2018: 481.231)	574.560	1,94
				480.000	Israel Chemicals Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	574.560	1,94

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Costa de Marfil – 347.988 (31 de diciembre de 2018: 228.281)				Rumanía – 529.257 (31 de diciembre de 2018: 674.902)			
100.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	114.469	0,39	665.000	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	161.180	0,54
200.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,875% 17-Oct-2031	233.519	0,79	1.280.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	330.720	1,12
				150.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	37.357	0,13
Kazajistán – 411.292 (31 de diciembre de 2018: 740.585)				Rusia – 2.773.141 (31 de diciembre de 2018: 2.490.655)			
120.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,500% 30-Sep-2034	138.038	0,47	245.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	297.032	1,00
260.000	KazTransGas JSC 'REGS' 4,375% 26-Sep-2027	273.254	0,92	38.655.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,000% 16-Ago-2023	648.204	2,19
				77.940.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.326.391	4,48
Malasia – 842.151 (31 de diciembre de 2018: 195.417)				Senegal – 627.392 (31 de diciembre de 2018: 514.106)			
810.000	Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	207.246	0,70	200.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 'REGS' 5,250% 23-Jun-2047	250.829	0,85
280.000	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	70.819	0,24	245.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 6,902% 09-Jul-2020	250.685	0,85
1.165.000	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	296.872	1,01				
630.000	Malaysia Government Bond 4,893% 08-Jun-2038	175.538	0,59				
330.000	Malaysia Government Bond 4,921% 06-Jul-2048	91.676	0,31				
México – 2.325.238 (31 de diciembre de 2018: 2.174.786)				Sudáfrica – 2.396.064 (31 de diciembre de 2018: 2.094.578)			
250.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	263.649	0,89	171.650.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	1.038.309	3,51
215.000	Industrias Penoles SAB de CV 'REGS' 5,650% 12-Sep-2049	229.946	0,78	8.650.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	545.520	1,85
1.070.000	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	73.133	0,25	4.270.000	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	341.278	1,15
3.199.509	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	180.051	0,61	6.460.000	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	470.957	1,59
200.000	Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	219.600	0,74				
250.000	Orbia Advance Corp SAB de CV 'REGS' 5,875% 17-Sep-2044	264.299	0,89				
65.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029	68.565	0,23				
21.200.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	1.025.995	3,47				
Nigeria – 486.337 (31 de diciembre de 2018: 243.985)				Supranacional – 691.622 (31 de diciembre de 2018: 233.359)			
475.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	486.337	1,64	230.000	African Export-Import Bank/The 'REGS' 3,994% 21-Sep-2029	233.905	0,79
				245.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 4,700% 22-Oct-2031	249.449	0,84
Omán – 230.314 (31 de diciembre de 2018: 202.263)				Tailandia – 1.234.120 (31 de diciembre de 2018: 1.052.534)			
220.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	230.314	0,78	7.745.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	271.822	0,92
				8.000.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	331.104	1,12
Perú – 1.511.605 (31 de diciembre de 2018: 1.156.360)				Turquía – 1.217.744 (31 de diciembre de 2018: 1.609.696)			
400.000	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	428.744	1,45	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	214.325	0,73
400.000	Orazul Energy Egenor SCA 'REGS' 5,625% 28-Abr-2027	412.639	1,39	1.615.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	257.086	0,87
560.000	Peru Government Bond '144A' 5,350% 12-Ago-2040	171.213	0,58	1.040.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	166.953	0,56
595.000	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	202.891	0,69	260.000	Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	266.486	0,90
865.000	Peru Government Bond '144A' 6,150% 12-Ago-2032	296.118	1,00	200.000	Turkey Government International Bond 6,350% 10-Ago-2024	209.440	0,71
Polonia – 758.667 (31 de diciembre de 2018: 745.490)				Tailandia – 1.234.120 (31 de diciembre de 2018: 1.052.534)			
380.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	103.321	0,35	7.745.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	271.822	0,92
2.025.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	549.585	1,86	8.000.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	331.104	1,12
375.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	105.761	0,35	14.560.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	631.194	2,13

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Opciones sobre divisas – (13.256) (31 de diciembre de 2018: (6.390))			
	Ucrania – 516.840 (31 de diciembre de 2018: 334.158)	516.840	1,75	(290.000)	US dollar/Brazilian real Call 11-Mar-2020 4,300	(937)	(0,00)
200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,250% 19-Sep-2029	196.870	0,67	(300.000)	US dollar/Chilean peso Call 16-Mar-2020 800,000	(1.553)	(0,01)
200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,950% 03-Abr-2026	210.212	0,71	(330.000)	US dollar/Chilean peso Call 20-Ene-2020 730,000	(9.915)	(0,03)
100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2027	109.758	0,37	(300.000)	US dollar/Colombian peso Call 31-Ene-2020 3.530,000	(189)	(0,00)
	Emiratos Árabes Unidos – 831.551 (31 de diciembre de 2018: 1.086.917)	831.551	2,81	(290.000)	US dollar/Korean won Call 10-Mar-2020 1.220,000	(286)	(0,00)
450.000	DP World Plc 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	593.686	2,01	(340.000)	US dollar/Mexican peso Call 13-Mar-2020 21,400	(138)	(0,00)
250.000	NMC Healthcare Sukuk Ltd 5,950% 21-Nov-2023	237.865	0,80	(290.000)	US dollar/Philippine peso Call 04-Mar-2020 53,500	(64)	(0,00)
	Estados Unidos de América – 19.912 (31 de diciembre de 2018: 218.499)	19.912	0,07	(290.000)	US dollar/Russian rouble Call 05-Mar-2020 70,000	(134)	(0,00)
20.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020*	19.912	0,07	(300.000)	US dollar/South African rand Call 31-Ene-2020 16,000	(40)	(0,00)
	Uruguay – 56.218 (31 de diciembre de 2018: 64.082)	56.218	0,19				
2.445.000	Uruguay Government International Bond 'REGS' 8,500% 15-Mar-2028	56.218	0,19				
Total de inversiones en valores de renta fija		28.949.080	97,85	Total opciones sobre divisas		(13.256)	(0,04)
	Opciones sobre divisas – 47.933 (31 de diciembre de 2018: 147)				Swaps de tipos de interés – (15.026) (31 de diciembre de 2018: 6.535)		
290.000	US dollar/Brazilian real Put 11-Mar-2020 4,060	6.508	0,02	100.000.000	IRS Pay Fixed 1,900% Receive Hungarian forint BUBOR Reuters Index 6 Months 29-Ene-2028	(15.026)	(0,05)
300.000	US dollar/Chilean peso Put 16-Mar-2020 750,000	5.907	0,02				
330.000	US dollar/Chilean peso Put 20-Ene-2020 695,000	3	0,00	Total swaps de tipos de interés		(15.026)	(0,05)
300.000	US dollar/Colombian peso Put 31-Ene-2020 3.330,000	6.340	0,02				
290.000	US dollar/Korean won Put 10-Mar-2020 1.170,000	5.908	0,02				
340.000	US dollar/Mexican peso Put 13-Mar-2020 19,100	4.487	0,02				
290.000	US dollar/Philippine peso Put 04-Mar-2020 50,000	728	0,00				
290.000	US dollar/Russian rouble Put 05-Mar-2020 63,000	5.276	0,02				
300.000	US dollar/South African rand Put 31-Ene-2020 14,600	12.776	0,04				
Total opciones sobre divisas		47.933	0,16				
	Contratos de futuros abiertos – 4.666 (31 de diciembre de 2018: 3.016)						
(3)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(573.716)	4,666	0,01			
Total contratos de futuros abiertos		4.666	0,01				
	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 107.376 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 112.764)	107.376	0,36				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		29.109.055	98,38				
	Contratos de futuros abiertos – (1.079) (31 de diciembre de 2018: (4.125))						
	1 U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	128.422	(1,079)	0,00			
Total contratos de futuros abiertos		(1.079)	(0,00)				
	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (172.735) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (86.121))	(172.735)	(0,58)				
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(202.096)	(0,67)				
Activo circulante neto		678.292	2,29				
Activo neto total		29.585.251	100,00				
	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						97,02
	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado						0,02
	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)						0,52
	Otros activos corrientes						2,44
Total de activos							100,00

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

Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Bank of America Merrill Lynch, JPMorgan Chase Bank y Morgan Stanley.

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

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

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 Opportunistic Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund continuación						
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	7.660.000	982.870	03-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	141	Dólar estadounidense	Euro	797.111	715.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.403)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.151.493	8.960.000	03-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	1.653	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	496.530	1.660.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.015)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.788.595.000	515.393	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	28.470	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	41.176	140.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.038)
Corona checa	Dólar estadounidense	6.260.000	273.315	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	2.820	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	117.855	400.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.758)
Corona checa	Dólar estadounidense	23.720.000	1.035.430	14-Ene-20	UBS AG	10.883	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	97.810	330.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.696)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	48.610.000	164.334	14-Ene-20	UBS AG	514	Dólar estadounidense	Real brasileño	35.652	150.000	04-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.599)
Rupia india	Dólar estadounidense	9.500.000	132.200	14-Ene-20	Morgan Stanley	859	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	293.153	4.149.000.000	10-Mar-20	JPMorgan Chase Bank	(5.147)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.855.000	442.541	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	11.364	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	296.751	8.950.000	29-May-20	JPMorgan Chase Bank	(3.899)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	130.000	6.822	14-Ene-20	Morgan Stanley	40	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	300.852	9.000.000	08-Sep-20	Barclays Bank PLC	(2.885)
Peso filipino	Dólar estadounidense	2.820.000	55.086	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	559	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	981.045	7.660.000	15-Ene-21	JPMorgan Chase Bank	(235)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.670.000	435.508	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	4.691							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.210.000	315.581	14-Ene-20	HSBC Bank plc	3.366							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.410.000	367.829	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	3.836							
Leu rumano	Dólar estadounidense	220.000	50.984	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	527							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	580.000	39.384	14-Ene-20	UBS AG	1.959							USD (172.735)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	320.000	21.452	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	1.358							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	9.360.000	309.079	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	3.497							Neto en USD (65.359)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	1.130.000	37.331	14-Ene-20	Morgan Stanley	406							
Lira turca	Dólar estadounidense	390.000	65.070	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	278							
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.780.000	660.968	04-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	29.414							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	581.664	4.530.000	14-Abr-20	JPMorgan Chase Bank	741							
						USD 107.376							
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	1.300.000	167.082	03-Ene-20	HSBC Bank plc	(253)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	433.280.000	602.489	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(26.187)							
Forint húngaro	Dólar estadounidense	48.600.000	164.916	14-Ene-20	UBS AG	(102)							
Won coreano	Dólar estadounidense	188.190.000	163.147	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(332)							
Lira turca	Dólar estadounidense	460.000	77.206	14-Ene-20	Morgan Stanley	(128)							
Dólar estadounidense	Corona checa	65.938	1.520.000	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(1.111)							
Dólar estadounidense	Corona checa	88.645	2.040.000	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(1.342)							
Dólar estadounidense	Rupia india	45.819	3.300.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(402)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	190.801	2.728.270.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.800)							
Dólar estadounidense	Won coreano	159.910	188.190.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.905)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	93.976	390.000	14-Ene-20	Morgan Stanley	(1.454)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	241.032	4.703.523	14-Ene-20	Morgan Stanley	(7.262)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	65.240	1.260.000	14-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	(1.274)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	61.945	1.220.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.458)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	447.335	22.955.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(5.612)							
Dólar estadounidense	Zloty polaco	41.397	160.000	14-Ene-20	HSBC Bank plc	(778)							
Dólar estadounidense	Leu rumano	184.968	790.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(2)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	686.962	44.240.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(24.732)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	329.086	4.910.000	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(20.902)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	708.647	10.480.000	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(38.375)							
Dólar estadounidense	Baht tailandés	169.667	5.130.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(1.649)							

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda – 4.800.000 (31 de diciembre de 2018: 6.792.009)				Colombia – 6.100.899 (31 de diciembre de 2018: 6.493.850)			
4.800.000	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	4.800.000	3,17	3.250.000	Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2029	3.613.504	2,38
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Costa Rica – 1.709.496 (31 de diciembre de 2018: –)			
4.800.000				1.709.496			
3,17				1,13			
Renta fija				Costa de Marfil – 3.794.684 (31 de diciembre de 2018: –)			
Angola – 3.926.750 (31 de diciembre de 2018: –)				3.794.684			
2.903.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,000% 26-Nov-2029	3.105.394	2,05	1.600.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7,158% 12-Mar-2045	1.709.496	1,13
700.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9,500% 12-Nov-2025	821.356	0,54	República Dominicana – 3.707.886 (31 de diciembre de 2018: –)			
2.035.050 (31 de diciembre de 2018: 2.036.825)				3.707.886			
3.250.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625% 26-Ene-2022	1.691.014	1,11	750.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5,950% 25-Ene-2027	829.956	0,55
680.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	344.036	0,23	1.300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,000% 19-Jul-2028	1.448.340	0,96
1.890.734 (31 de diciembre de 2018: –)				1.890.734			
1.800.000	CBB International Sukuk Programme Co SPC 'REGS' 4,500% 30-Mar-2027	1.890.734	1,25	1.300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,400% 05-Jun-2049	1.429.590	0,94
Brasil – 12.590.649 (31 de diciembre de 2018: 12.772.687)				2.610.991 (31 de diciembre de 2018: 1.184.469)			
9.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	2.487.573	1,64	1.200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	1.122.417	0,74
10.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	2.925.738	1,93	536.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,650% 13-Dic-2026	510.726	0,34
800.000	Brazilian Government International Bond 4,750% 14-Ene-2050	792.264	0,52	1.000.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 31-Ene-2029	977.848	0,64
758.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	782.832	0,52	Egipto – 8.187.045 (31 de diciembre de 2018: 4.321.709)			
1.100.000	MARB BondCo Plc 'REGS' 6,875% 19-Ene-2025	1.170.087	0,77	8.187.045			
1.800.000	Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	2.063.151	1,36	1.400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6,588% 21-Feb-2028	1.463.546	0,97
2.320.000	Unigel Luxembourg SA 'REGS' 8,750% 01-Oct-2026	2.369.004	1,56	900.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7,053% 15-Ene-2032	945.063	0,62
Chile – 7.770.825 (31 de diciembre de 2018: 5.247.070)				7.770.825			
1.690.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	2.480.006	1,63	1.250.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	1.401.700	0,92
810.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6,000% 01-Ene-2043	1.456.916	0,96	23.000.000	Egypt Treasury Bills (Cupón cero) 0,000% 04-Feb-2020	1.419.873	0,94
1.200.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos '144A' 4,700% 01-Sep-2030	1.819.015	1,20	26.000.000	Egypt Treasury Bills (Cupón cero) 0,000% 16-Jun-2020	1.528.524	1,01
1.400.000	Celulosa Arauco y Constitución SA 'REGS' 5,150% 29-Ene-2050	1.391.950	0,92	25.000.000	Egypt Treasury Bills (Cupón cero) 0,000% 18-Ago-2020	1.428.339	0,94
600.000	Chile Government International Bond 3,500% 25-Ene-2050	622.938	0,41	Gabón – 2.093.810 (31 de diciembre de 2018: 1.802.380)			
6.010.096 (31 de diciembre de 2018: 4.271.997)				2.093.810			
700.000	China Evergrande Group 6,250% 28-Jun-2021	660.975	0,43	2.000.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6,375% 12-Dic-2024	2.093.810	1,38
1.970.000	China Government International Bond 2,125% 03-Dic-2029	1.938.065	1,28	Ghana – 972.390 (31 de diciembre de 2018: 2.650.671)			
600.000	China Railway Xunjie Co Ltd 3,250% 28-Jul-2026	605.925	0,40	972.390			
1.200.000	Ronshine China Holdings Ltd 8,100% 09-Jun-2023	1.222.472	0,81	900.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8,125% 18-Ene-2026	972.390	0,64
300.000	Sunac China Holdings Ltd 7,500% 01-Feb-2024	310.515	0,20	China – 6.010.096 (31 de diciembre de 2018: 4.271.997)			
1.300.000	Yuzhou Properties Co Ltd 6,000% 25-Oct-2023	1.272.144	0,84	6.010.096			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Indonesia – 10.807.256 (31 de diciembre de 2018: 12.883.229)				República de Serbia – 1.831.791 (31 de diciembre de 2018: –)			
26.536.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	1.805.390	1,19	1.600.000	Serbia International Bond 'REGS'	1.831.791	1,21
20.148.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-May-2038	1.440.456	0,95	1.500.000	1,500% 26-Jun-2029	1.831.791	1,21
18.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	1.384.441	0,91	Rusia – 11.942.012			
17.177.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2029	1.336.607	0,88	(31 de diciembre de 2018: 1.774.843)			
33.600.000.000	Indonesia Treasury Bond 9,000% 15-Mar-2029	2.705.331	1,79	1.200.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 'REGS'	11.942.012	7,88
2.100.000	Medco Platinum Road Pte Ltd 'REGS'			4.700.000	4,700% 30-May-2026	1.310.010	0,87
	6,750% 30-Ene-2025	2.135.031	1,41	42.800.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,000% 25-Ene-2023	717.176	0,47
Kazajistán – 940.610				82.000.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,150% 12-Nov-2025	1.390.801	0,92
(31 de diciembre de 2018: 2.467.106)				260.000.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,400% 17-Jul-2024	4.427.221	2,92
163.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC	423.758	0,28	231.000.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,950% 07-Oct-2026	4.096.804	2,70
	9,500% 14-Dic-2020			Arabia Saudí – 674.205			
210.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS'	516.852	0,34	(31 de diciembre de 2018: 4.296.270)			
	8,950% 04-May-2023			600.000	Saudi Government International Bond 'REGS'	674.205	0,44
Kenia – 2.793.827					4,375% 16-Abr-2029	674.205	0,44
(31 de diciembre de 2018: –)				Sudáfrica – 4.060.008			
2.600.000	Kenya Government International Bond 'REGS'	2.793.827	1,84	(31 de diciembre de 2018: 5.162.020)			
	8,250% 28-Feb-2048			12.900.000	Republic of South Africa Government Bond	934.959	0,62
México – 13.763.077				39.100.000	Republic of South Africa Government Bond	3.125.049	2,06
(31 de diciembre de 2018: 6.861.579)					10,500% 21-Dic-2026		
40.800.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	2.046.527	1,35	Tailandia – 5.396.007			
35.000.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	1.929.956	1,27	(31 de diciembre de 2018: 5.863.406)			
85.070.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	5.011.380	3,31	1.000.000	Indorama Ventures Global Services Ltd	994.169	0,66
32.310.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.941.232	1,28	900.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS'	898.534	0,59
589.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,840% 23-Ene-2030	629.105	0,42	3.903.000	3,903% 06-Dic-2059	379.112	0,25
2.014.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	2.204.877	1,45	10.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	350.621	0,23
Moldavia – 1.391.000				9.026.000	Thailand Government Bond 3,580% 17-Dic-2027	2.773.571	1,83
(31 de diciembre de 2018: –)				67.000.000	Thailand Government Bond 3,775% 25-Jun-2032		
1.300.000	Aragvi Finance International DAC 'REGS'	1.391.000	0,92	Turquía – 5.923.649			
	12,000% 09-Abr-2024			(31 de diciembre de 2018: 1.279.724)			
Marruecos – 2.140.530				8.500.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	1.353.085	0,89
(31 de diciembre de 2018: –)				7.600.000	Turkey Government Bond 10,700% 17-Feb-2021	1.275.609	0,84
1.903.000	Morocco Government International Bond 'REGS'	2.140.530	1,41	2.616.850	Turkey Government Bond 12,200% 18-Ene-2023	448.678	0,30
	1,500% 27-Nov-2031			2.400.000	Turkey Government International Bond		
Omán – 932.942				5.750.000	5,750% 11-May-2047	2.132.652	1,41
(31 de diciembre de 2018: –)				750.000	Türkiye Garanti Bankasi AS 'REGS' FRN	713.625	0,47
900.000	Oman Government International Bond 'REGS'	932.942	0,62		6,125% 24-May-2027		
	4,875% 01-Feb-2025			Ucrania – 7.071.848			
Perú – 1.528.450				(31 de diciembre de 2018: 3.990.528)			
500.000	Peruvian Government International Bond 'REGS'	181.609	0,12	1.600.000	Kernel Holding SA 'REGS' 6,500% 17-Oct-2024	1.658.000	1,09
	6,850% 12-Feb-2042			1.250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS'	1.325.392	0,87
3.700.000	Peruvian Government International Bond 'REGS'	1.346.841	0,89	7.750.000	7,750% 01-Sep-2021	1.422.685	0,94
	6,950% 12-Ago-2031			1.300.000	7,750% 01-Sep-2024	1.422.685	0,94
Polonia – 2.594.683				1.600.000	Ukraine Government International Bond 'REGS'	1.751.802	1,16
(31 de diciembre de 2018: 4.587.583)				750.000	7,750% 01-Sep-2025	913.969	0,60
9.200.000	Republic of Poland Government Bond	2.594.683	1,71		9,750% 01-Nov-2028		
	3,250% 25-Jul-2025			Emiratos Árabes Unidos – 1.022.540			
Qatar – 2.459.604				(31 de diciembre de 2018: 3.709.992)			
2.200.000	Qatar Government International Bond 'REGS'	2.459.604	1,62	1.000.000	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3,875% 22-Oct-2029	1.022.540	0,67
	4,000% 14-Mar-2029						

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	
Renta fija continuación				BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
	Zambia – 1.607.336								
	(31 de diciembre de 2018: 1.370.926)	1.607.336	1,06						
1.600.000	First Quantum Minerals Ltd '144A'								
	6,500% 01-Mar-2024	1.607.336	1,06						
Total de inversiones en valores de renta fija		142.282.680	93,83						
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 2.147.691 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 777.467)				2.147.691	1,42				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		149.230.371	98,42						
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (1.735.918) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (293.856))				(1.735.918)	(1,15)				
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(1.735.918)	(1,15)						
Activo circulante neto		4.140.966	2,73						
Activo neto total		151.635.419	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		95,82							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		1,40							
Otros activos corrientes		2,78							
Total de activos		100,00							
	Real brasileño	Dólar estadounidense	9.324.078	2.313.265	03-Ene-20	Goldman Sachs	4.600		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	4.246.698	1.013.735	03-Ene-20	RBC Capital Markets	41.918		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	3.004.973	714.874	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	32.108		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	3.348.425	790.469	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	41.890		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	6.319.708	1.504.477	03-Ene-20	Morgan Stanley	66.489		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	2.995.612	714.687	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	29.968		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	6.200.000	1.538.194	03-Ene-20	Morgan Stanley	3.059		
	Real brasileño	Dólar estadounidense	4.391.337	1.089.473	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	2.167		
	Peso chileno	Dólar estadounidense	1.280.000.000	1.654.816	17-Ene-20	HSBC Bank plc	47.771		
	Peso chileno	Dólar estadounidense	2.320.000.000	2.900.145	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	185.794		
	Peso chileno	Dólar estadounidense	576.000.000	734.114	17-Ene-20	BNP Paribas	32.051		
	Peso chileno	Dólar estadounidense	1.330.000.000	1.727.273	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	41.821		
	Peso colombiano	Dólar estadounidense	16.019.734.000	4.771.897	17-Ene-20	HSBC Bank plc	98.727		
	Peso colombiano	Dólar estadounidense	5.000.000.000	1.443.626	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	76.569		
	Peso colombiano	Dólar estadounidense	4.807.179.595	1.400.489	17-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	61.081		
	Peso colombiano	Dólar estadounidense	5.000.000.000	1.431.844	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	88.351		
	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	9.700.000.000	693.204	17-Ene-20	HSBC Bank plc	5.856		
	Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	5.200.000	1.552.007	17-Jan-20	Natwest Markets Plc	16.739		
	Rublo ruso	Dólar estadounidense	24.500.000	390.060	17-Ene-20	HSBC Bank plc	3.923		
	Dólar estadounidense	Peso chileno	1.043.572	769.843.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	19.568		
	Euro	Dólar estadounidense	1.900.000	2.111.706	23-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	22.407		
	Euro	Dólar estadounidense	1.371.000	1.523.797	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	16.134		
	Forint húngaro	Euro	848.089.000	2.525.083	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	41.168		
	Peso mexicano	Dólar estadounidense	28.000.000	1.429.140	23-Ene-20	BNP Paribas	46.842		
	Peso mexicano	Dólar estadounidense	6.695.000	348.319	23-Ene-20	HSBC Bank plc	4.599		
	Peso mexicano	Dólar estadounidense	55.000.000	2.810.796	23-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	88.456		
	Peso mexicano	Dólar estadounidense	40.438.000	2.059.492	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	72.143		
	Zloty polaco	Dólar estadounidense	5.584.000	1.441.850	23-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	30.099		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	22.975.688	1.554.151	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	81.552		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	8.306.000	566.415	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	24.912		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	16.172.034	1.117.121	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	34.211		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	16.172.033	1.116.802	23-Ene-20	UBS AG	34.529		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	10.695.268	741.782	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	19.643		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	10.695.268	741.456	23-Ene-20	UBS AG	19.970		
	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	15.869.000	1.065.317	23-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	64.441		
	Baht tailandés	Dólar estadounidense	16.100.000	533.342	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	4.436		
	Baht tailandés	Dólar estadounidense	16.200.000	536.744	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	4.375		
	Baht tailandés	Dólar estadounidense	16.200.000	536.664	23-Ene-20	HSBC Bank plc	4.455		
	Baht tailandés	Dólar estadounidense	16.200.000	536.744	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	4.375		
	Baht tailandés	Dólar estadounidense	16.100.000	533.431	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	4.348		
	Baht tailandés	Dólar estadounidense	16.200.000	536.655	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	4.463		
	Dólar estadounidense	Lira turca	1.580.066	9.213.270	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	39.979		

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund continuación													
Dólar estadounidense	Lira turca	790.218	4.606.640	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	20.174							
Dólar estadounidense	Lira turca	67.115	391.000	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	1.755							
Real brasileño	Dólar estadounidense	9.324.078	2.300.992	04-Feb-20	Goldman Sachs	14.540							
						USD 1.604.456							USD 1.233
													EUR 1.099
Dólar estadounidense	Real brasileño	743.199	2.995.612	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.478)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	830.730	3.348.425	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.652)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	745.521	3.004.973	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.483)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.524.203	6.200.000	03-Ene-20	Morgan Stanley	(17.006)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	2.303.948	9.324.078	03-Ene-20	Goldman Sachs	(13.850)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.053.588	4.246.698	03-Ene-20	RBC Capital Markets	(2.095)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.567.893	6.319.708	03-Ene-20	Morgan Stanley	(3.118)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.029.839	4.391.337	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(61.768)							USD 160
Peso chileno	Dólar estadounidense	1.000.000.000	1.362.398	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(32.252)							EUR 143
Rupia india	Dólar estadounidense	197.500.000	2.777.973	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(11.927)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	2.205.980	1.660.000.000	17-Jan-20	Natwest Markets Plc	(2.062)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.273.408	1.020.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(83.341)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.758.329	1.330.000.000	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(10.765)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	3.382.114	2.600.000.000	17-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(76.266)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.694.806	1.320.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(60.986)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.517.510	1.170.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(38.761)							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	2.117.715	7.340.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(113.931)							
Dólar estadounidense	Colombian peso	2.050.245	7.100.000.000	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	(108.431)							
Dólar estadounidense	Rupia india	2.726.206	197.500.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(39.840)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	2.691.062	37.968.190.000	17-Ene-20	BNP Paribas	(45.230)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.671.862	23.600.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(28.943)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.302.695	4.351.000	17-Ene-20	Natwest Markets Plc	(9.924)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.491.898	96.000.000	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(51.873)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	5.178.129	333.374.127	17-Ene-20	HSBC Bank plc	(182.843)							
Euro	Forint húngaro	744.834	251.130.320	23-Ene-20	HSBC Bank plc	(15.421)							
Lira turca	Dólar estadounidense	7.831.511	1.352.307	23-Ene-20	HSBC Bank plc	(43.194)							
Lira turca	Dólar estadounidense	9.039.610	1.549.882	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(38.823)							
Dólar estadounidense	Euro	915.828	820.000	23-Ene-20	Morgan Stanley	(5.210)							
Dólar estadounidense	Euro	3.274.402	2.948.000	23-Ene-20	HSBC Bank plc	(36.842)							
Dólar estadounidense	Euro	2.081.614	1.882.000	23-Ene-20	Morgan Stanley	(32.280)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	8.216.751	159.933.000	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(213.905)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	2.997.613	43.514.000	23-Ene-20	Natwest Markets Plc	(100.269)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.146.392	16.923.624	23-Ene-20	BNP Paribas	(58.447)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	710.335	10.495.613	23-Ene-20	BNP Paribas	(36.877)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	2.074.095	31.002.451	23-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(133.055)							
Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.955.201	59.006.000	23-Ene-20	HSBC Bank plc	(15.740)							
Dólar estadounidense	Lira turca	1.802.509	10.791.154	23-Ene-20	BNP Paribas	(1.338)							
						USD (1.731.226)							USD (2.700)
													GBP (2.038)
													Neto en USD 535.717
													Neto en GBP 404.437

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund								
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)								
Sterling	Dólar estadounidense	395.326	520.561	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		3.291	
Sterling	Dólar estadounidense	146	192	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2	
Sterling	Dólar estadounidense	8.113	10.618	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		132	
							USD	3.425
							GBP	2.586
Dólar estadounidense	Sterling	101.714	78.085	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1.757)	
Dólar estadounidense	Sterling	37.743	28.660	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(235)	
							USD	(1.992)
							GBP	(1.504)
							Neto en USD	1.433
							Neto en GBP	1.082

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda – 30.612.679				Francia continuación			
(31 de diciembre de 2018: 18.007.581)				2.200.000 Credit Agricole Home Loan SFH SA 'EMTN'			
10.052.088	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund ^	10.147.971	1,14	1.250%	24-Mar-2031	2.427.835	0,27
5.603.913	BNY Mellon Emerging Market Debt Fund ^	5.280.175	0,59	2.400.000	Engie SA FRN (Perpetua) 1,375% 16-Ene-2023	2.429.968	0,27
15.000.000	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund ^	15.184.533	1,71	1.600.000	Engie SA FRN (Perpetua) 3,875% 02-Jun-2024	1.792.987	0,20
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				6.355.000 French Republic Government Bond OAT			
30.612.679				0,000% 25-Feb-2020			
3,44				6.359.766 0,71			
				75.015.000 French Republic Government Bond OAT			
				0,750% 25-May-2028			
				31.250.000 French Republic Government Bond OAT '144A'			
				2,000% 25-May-2048			
				4.100.000 Orange SA 'EMTN' 0,000% 04-Sep-2026			
				2.000.000 Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua)			
				5,000% 01-Oct-2026			
				3.200.000 Societe Generale SA 'EMTN' 1,000% 01-Abr-2022			
				4.800.000 Societe Generale SA 'EMTN' 1,125% 23-Ene-2025			
				2.500.000 Societe Generale SFH SA 0,125% 18-Jul-2029			
				3.765.000 TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 1,750% 04-Abr-2024			
				3.909.664 0,44			
Renta fija				Alemania – 119.367.290			
Australia – 11.016.548				(31 de diciembre de 2018: 89.845.923)			
(31 de diciembre de 2018: 3.297.263)				119.367.290			
12.050.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	9.141.379	1,03	3.900.000	Allianz SE 'EMTN' FRN (Perpetua)	4.513.852	0,51
2.997.602	Driver Australia Five Trust 1,788% 21-Jul-2026	1.875.169	0,21	4.750%	24-Oct-2023	2.870.151	0,32
Bélgica – 40.222.394				2.500.000 Allianz SE FRN 5,625% 17-Oct-2042			
(31 de diciembre de 2018: 37.210.179)				2.500.000 Allianz SE FRN (Perpetua) 3,375% 18-Sep-2024			
2.250.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN'	2.454.749	0,28	28.000.000	Bundesobligation 0,000% 05-Abr-2024	28.620.900	3,22
10.135.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,600% 22-Jun-2047	12.004.332	1,35	17.680.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.500%	15-Ago-2046
11.475.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,900% 22-Jun-2038	14.051.252	1,58	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,000%	04-Jul-2020
10.325.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2,600% 22-Jun-2024	11.712.061	1,31	28.075.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,750%	04-Jul-2028
Brasil – 710.582				3.000.000 Daimler AG 'EMTN' 1,000% 15-Nov-2027			
(31 de diciembre de 2018: 3.438.786)				5.020.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN'			
743.000	Petrobras Global Finance BV 'REGS'	710.582	0,08	0,375%	23-Abr-2030	5.148.177	0,58
				2.300.000 Volkswagen International Finance NV			
				1,875% 30-Mar-2027			
				2.436.741 0,27			
Canadá – 3.324.700				Hungría – 1.585.807			
(31 de diciembre de 2018: 14.334.268)				(31 de diciembre de 2018: 4.219.485)			
2.500.000	Enbridge Inc 4,000% 15-Nov-2049	2.352.010	0,26	1.490.000	Hungary Government International Bond	1.585.807	0,18
950.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	972.690	0,11	1,250% 22-Oct-2025			
Ecuador – 7.045.036				3.964.832			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: 3.162.324)			
5.675.000	Ecuador Government International Bond 'REGS'	5.162.046	0,58	750.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS'	702.059	0,08
2.160.000	Ecuador Government International Bond 'REGS'	1.882.990	0,21	835.000	Indonesia Government International Bond	1.400%	30-Oct-2031
				690.000 Indonesia Government International Bond 'REGS'			
				3,750% 14-Jun-2028			
				1.600.000 Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS'			
				1,875% 05-Nov-2031			
				1.596.184 0,18			
Egipto – 3.502.480				Irlanda – 10.460.036			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: 23.371.579)			
1.000.000	Egypt Government International Bond 'REGS'	1.054.545	0,12	2.100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings	2.145.654	0,24
950.000	Egypt Government International Bond 'REGS'	883.347	0,10	6.780.000	USA Inc 'REGS' 2,750% 15-Mar-2024	8.314.382	0,93
675.000	Egypt Government International Bond 'REGS'	651.850	0,07	8.314.382 0,93			
975.000	Egypt Government International Bond 'REGS'	912.738	0,10				
Francia – 163.890.704				Francia – 163.890.704			
(31 de diciembre de 2018: 194.182.856)				163.890.704			
4.100.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetua)	4.694.464	0,53				
5.030.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,125% 10-Oct-2023	5.198.001	0,58				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Israel – 1.147.314				México – 2.540.614		
	(31 de diciembre de 2018: 1.557.447)	1.147.314	0,13		(31 de diciembre de 2018: –)	2.540.614	0,29
1.050.000	Israel Government International Bond 'EMTN' 1,500% 16-Ene-2029	1.147.314	0,13	885.000	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 'REGS' 4,875% 14-Ene-2048	754.214	0,09
				1.595.000	Petroleos Mexicanos 'EMTN' 5,125% 15-Mar-2023	1.786.400	0,20
	Italia – 110.189.558				Países Bajos – 44.679.009		
	(31 de diciembre de 2018: 129.303.166)	110.189.558	12,38		(31 de diciembre de 2018: 40.579.327)	44.679.009	5,02
1.900.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,500% 27-Oct-2047	2.338.356	0,26	3.200.000	ABN AMRO Bank NV 0,875% 14-Ene-2026	3.388.100	0,38
2.400.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 0,375% 17-Jun-2027	2.375.451	0,27	1.600.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 2,875% 18-Ene-2028	1.712.553	0,19
10.575.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15-Mar-2023	10.816.534	1,22	2.300.000	Cooperatieve Rabobank UA 0,875% 01-Feb-2029	2.449.333	0,28
36.655.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	37.715.055	4,24	2.730.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2,500% 26-May-2026	2.818.368	0,32
29.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	31.492.643	3,54	2.400.000	ING Bank NV 'EMTN' 0,750% 18-Feb-2029	2.526.341	0,28
3.775.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,800% 01-Mar-2067	3.933.566	0,44	3.130.000	ING Bank NV 'EMTN' 3,625% 31-Ago-2021	3.336.928	0,37
7.845.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,250% 01-Sep-2046	9.267.346	1,04	4.700.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 2,500% 15-Feb-2029	5.035.641	0,57
6.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4,000% 01-Feb-2037	7.846.764	0,88	2.300.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 3,000% 11-Abr-2028	2.479.887	0,28
4.835.000	Republic of Italy Government International Bond 2,875% 17-Oct-2029	4.104.796	0,46	1.200.000	ING Groep NV FRN 2,000% 22-Mar-2030	1.268.600	0,14
298.342	SME Grecale 2017 Srl '2017-1 A' FRN 0,000% 22-Mar-2056	299.047	0,03	15.450.000	Netherlands Government Bond '144A' 2,000% 15-Jul-2024	17.171.787	1,93
				2.745.000	VEON Holdings BV 'REGS' 3,950% 16-Jun-2021	2.491.471	0,28
	Costa de Marfil – 2.274.816				Nigeria – 2.486.201		
	(31 de diciembre de 2018: 2.969.518)	2.274.816	0,26		(31 de diciembre de 2018: 2.265.421)	2.486.201	0,28
1.005.000	Ivory Coast Government International Bond '144A' 5,250% 22-Mar-2030	1.025.718	0,12	2.675.000	Nigeria Government International Bond 5,625% 27-Jun-2022	2.486.201	0,28
1.200.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,875% 17-Oct-2031	1.249.098	0,14				
	Japón – 24.528.797				Noruega – 2.140.995		
	(31 de diciembre de 2018: 59.140.598)	24.528.797	2,75		(31 de diciembre de 2018: –)	2.140.995	0,24
2.601.177.225	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	21.907.975	2,46	2.375.000	Equinor ASA 3,250% 18-Nov-2049	2.140.995	0,24
2.200.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 3,000% 21-Nov-2030	2.620.822	0,29				
	Kazajistán – 5.969.672				Panamá – 1.931.130		
	(31 de diciembre de 2018: 5.415.999)	5.969.672	0,67		(31 de diciembre de 2018: –)	1.931.130	0,22
700.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	650.412	0,07	2.100.000	Panama Government International Bond 3,160% 23-Ene-2030	1.931.130	0,22
3.650.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 0,600% 30-Sep-2026	3.639.890	0,41				
1.460.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 6,375% 24-Oct-2048	1.679.370	0,19		Perú – 840.503		
					(31 de diciembre de 2018: –)	840.503	0,09
	Luxemburgo – 3.457.752				(31 de diciembre de 2018: –)	840.503	0,09
	(31 de diciembre de 2018: 14.438.106)	3.457.752	0,39				
1.550.000	Prologis International Funding II SA 'EMTN' 1,750% 15-Mar-2028	1.651.223	0,19		Filipinas – 1.070.155		
1.527.722	Silver Arrow Compartment Silver Arrow UK 2018-1 '2018-1UK A' FRN 1,186% 20-Jun-2024	1.806.529	0,20		(31 de diciembre de 2018: –)	1.070.155	0,12
					(31 de diciembre de 2018: –)	1.070.155	0,12
	Malasia – 5.634.043				Polonia – 2.198.881		
	(31 de diciembre de 2018: –)	5.634.043	0,63		(31 de diciembre de 2018: 2.091.625)	2.198.881	0,25
24.700.000	Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	5.634.043	0,63	2.050.000	Republic of Poland Government International Bond 'EMTN' 1,125% 07-Ago-2026	2.198.881	0,25
					Portugal – 8.925.808		
					(31 de diciembre de 2018: 2.923.539)	8.925.808	1,00
					(31 de diciembre de 2018: –)	13.947.403	1,57
				17.128.800.000	Korea Treasury Bond 2,375% 10-Dic-2028	13.947.403	1,57

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Rumanía – 2.649.146				Supranacional – 9.092.027		
	(31 de diciembre de 2018: 5.317.209)	2.649.146	0,30		(31 de diciembre de 2018: 2.734.770)	9.092.027	1,02
1.025.000	Romanian Government International Bond 'EMTN' 2,875% 11-Mar-2029	1.160.433	0,13	2.575.000	African Export-Import Bank/The 'EMTN' 5,250% 11-Oct-2023	2.490.805	0,28
1.375.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2,500% 08-Feb-2030	1.488.713	0,17	2.545.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,000% 27-Jul-2027	2.410.681	0,27
	Rusia – 26.194.874			1.750.000	Corp Andina de Fomento 3,250% 11-Feb-2022	1.588.619	0,18
	(31 de diciembre de 2018: 1.604.864)	26.194.874	2,94	206.000.000	International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	2.601.922	0,29
1.400.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	1.513.173	0,17		Suiza – 50.875		
1.626.825.000	Russian Federal Bond – OFZ 7,050% 19-Ene-2028	24.681.701	2,77		(31 de diciembre de 2018: 6.273.219)	50.875	0,01
	Senegal – 2.345.041			50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 'EMTN' 0,750% 17-Sep-2021	50.875	0,01
	(31 de diciembre de 2018: 4.477.955)	2.345.041	0,26		Turquía – 2.408.116		
2.220.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	2.345.041	0,26	2.650.000	Turkey Government International Bond 5,600% 14-Nov-2024	2.408.116	0,27
	Singapur – 3.673.656				(31 de diciembre de 2018: 2.446.563)	2.408.116	0,27
	(31 de diciembre de 2018: –)	3.673.656	0,41		Ucrania – 4.459.060		
3.600.000	Temasek Financial I Ltd 'GMTN' 1,250% 20-Nov-2049	3.673.656	0,41	2.125.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2020	1.952.821	0,22
	Sudáfrica – 1.547.862			2.600.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2022	2.506.239	0,28
	(31 de diciembre de 2018: 4.260.862)	1.547.862	0,17		Emiratos Árabes Unidos – 2.297.995		
530.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 1,625% 18-Sep-2025	553.215	0,06		(31 de diciembre de 2018: 2.159.595)	2.297.995	0,26
955.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 1,625% 11-Mar-2026	994.647	0,11	825.000	DP World Crescent Ltd 'REGS' 3,750% 30-Ene-2030	745.461	0,08
	España – 94.553.121			1.320.000	DP World Plc 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	1.552.534	0,18
	(31 de diciembre de 2018: 114.326.120)	94.553.121	10,62		Reino Unido – 13.914.108		
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' 3,875% 30-Ene-2023	3.830.670	0,43	2.985.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	3.034.767	0,34
2.300.000	Banco Santander SA 'EMTN' 0,875% 09-May-2031	2.424.359	0,27	1.700.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1,231% 08-May-2031	1.773.462	0,20
4.800.000	Banco Santander SA 'EMTN' 2,500% 18-Mar-2025	5.216.083	0,59	2.875.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1,125% 17-Oct-2028	2.863.288	0,32
1.272.119	Driver Espana Five FDT FRN 0,000% 21-Dic-2028	1.275.046	0,14	799.637	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc '2019-1UK A' FRN 1,538% 25-Mar-2028	947.723	0,11
1.000.000	Iberdrola International BV 'EMTN' 3,000% 31-Ene-2022	1.064.560	0,12	2.511.000	Silverstone Master Issuer Plc '2019-1X 2A' FRN 1,460% 21-Ene-2070	2.978.539	0,33
2.400.000	Iberdrola International BV 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,625% 26-Mar-2024	2.567.370	0,29	1.725.000	Sky Ltd 'EMTN' 2,500% 15-Sep-2026	1.965.776	0,22
1.600.000	Repsol International Finance BV FRN 4,500% 25-Mar-2075	1.849.871	0,21	285.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	350.553	0,04
11.510.000	Spain Government Bond 1,400% 31-Ene-2020	11.524.962	1,30		Estados Unidos de América – 67.356.395		
3.050.000	Spain Government Bond '144A' 2,350% 30-Jul-2033	3.689.987	0,41		(31 de diciembre de 2018: 65.946.384)	67.356.395	7,57
27.880.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	38.118.073	4,28	700.000	AbbVie Inc 'REGS' 2,950% 21-Nov-2026	636.353	0,07
17.280.000	Spain Government Bond '144A' 4,400% 31-Oct-2023	20.311.804	2,28	840.000	AbbVie Inc 'REGS' 4,250% 21-Nov-2049	798.575	0,09
2.775.000	Telefonica Emisiones SA 4,103% 08-Mar-2027	2.680.336	0,30	1.252.370	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust '2014-SFR3 A' '144A' 3,678% 17-Dic-2036	1.160.344	0,13
	Sri Lanka – 973.695			1.600.000	AT&T Inc 0,250% 04-Mar-2026	1.568.128	0,18
	(31 de diciembre de 2018: –)	973.695	0,11	1.280.000	AT&T Inc 1,800% 14-Sep-2039	1.222.321	0,14
1.075.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6,250% 04-Oct-2020	973.695	0,11	1.050.000	AT&T Inc 2,350% 05-Sep-2029	1.174.407	0,13
				1.400.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,662% 25-Abr-2028	1.508.232	0,17
				2.050.000	BBCMS Trust '2019-BWYX A' FRN 2,696% 25-Nov-2034	1.820.724	0,20

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Swaps de incumplimiento de crédito – 1.691.286 (31 de diciembre de 2018: 407.922)				
Estados Unidos de América continuación								
2.800.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,150% 01-Abr-2045	2.838.296	0,32	(9.875.250)	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	845.643	0,10	
2.625.000	Cameron LNG LLC 'REGS' 2,902% 15-Jul-2031	2.349.050	0,26	(9.875.250)	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	845.643	0,10	
1.825.000	CGDB Commercial Mortgage Trust 2019-MOB '2019-MOBXA' FRN 2,690% 15-Nov-2036	1.626.477	0,18	Total swaps de incumplimiento de crédito				
3.050.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 'REGS' 3,700% 15-Nov-2029	2.780.067	0,31	1.691.286				
1.900.000	Comcast Corp 2,650% 01-Feb-2030	1.703.313	0,19	Opciones sobre divisas – 292.581 (31 de diciembre de 2018: 647.155)				
1.350.000	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	1.430.018	0,16	9.950.000	US dollar/Japanese yen Call 22-Ene-2020 109,100	25.318	0,00	
375.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 2,900% 15-Nov-2024	336.295	0,04	9.950.000	US dollar/Japanese yen Put 22-Ene-2020 109,100	67.944	0,01	
1.050.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3,450% 15-Nov-2029	940.375	0,11	5.250.000	US dollar/South African rand Put 31-Ene-2020 14,600	199.319	0,02	
1.600.000	Dell Equipment Finance Trust 2018-2 '2018-2X C' 3,720% 22-Oct-2023	1.464.179	0,16	(9.900.000)	US dollar/Swiss franc Put 02-Ene-2020 0,991	–	0,00	
2.035.000	DH Europe Finance II Sarl 0,200% 18-Mar-2026	2.012.259	0,23	Total opciones sobre divisas				
2.100.000	DH Europe Finance II Sarl 2,600% 15-Nov-2029	1.869.411	0,21	292.581				
2.125.000	Diamondback Energy Inc 2,875% 01-Dic-2024	1.917.858	0,22	Opciones de futuros – 78.104 (31 de diciembre de 2018: –)				
1.150.000	Diamondback Energy Inc 5,375% 31-May-2025	1.076.521	0,12	623	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 24-Ene-2020 129,500	78.104	0,01	
645.000	Dollar Tree Inc 4,200% 15-May-2028	617.360	0,07	Total opciones de futuros				
2.500.000	DPL Inc 'REGS' 4,350% 15-Abr-2029	2.153.111	0,24	78.104				
895.000	Edison International 4,125% 15-Mar-2028	819.456	0,09	Swaps de tipos de interés – 2.014.460 (31 de diciembre de 2018: 676.385)				
510.000	Edison International 5,750% 15-Jun-2027	511.271	0,06	61.400.000	IRS Receive Fixed 0,131% Pay Euro EURIBOR-Reuters Index 6 Months 06-Mar-2022	570.407	0,06	
145.000	Estee Lauder Cos Inc/The 2,000% 01-Dic-2024	129.704	0,01	27100.000	IRS Receive Fixed 0,748% Pay Euro EURIBOR-Reuters Index 6 Months 06-Mar-2027	1.444.053	0,16	
950.000	Estee Lauder Cos Inc/The 2,375% 01-Dic-2029	847.811	0,10	Total swaps de tipos de interés				
1.450.000	Fidelity National Information Services Inc 1,500% 21-May-2027	1.534.535	0,17	2.014.460				
1.030.000	General Electric Co 0,375% 17-May-2022	1.031.404	0,12	Contratos de futuros abiertos – 3.626.095 (31 de diciembre de 2018: 2.398.819)				
390.000	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 21-Ene-2021	341.073	0,04	(18)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(1.698.934)	30.894	0,00
575.000	HCA Inc 5,875% 01-Feb-2029	593.351	0,07	263	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Mar-2020	37.466.980	114.810	0,01
1.010.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,500% 01-Ago-2026	940.679	0,11	(153)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(26.084.970)	214.230	0,02
850.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY '2018-STYX B' FRN 2,790% 15-Ene-2033	755.840	0,09	(125)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(24.797.500)	587.979	0,07
2.294.493	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust '2018-SF3X A' FRN 2,737% 17-Jul-2037	2.049.122	0,23	(18)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(22.475.193)	21.825	0,00
2.340.000	Marsh & McLennan Cos Inc 1,979% 21-Mar-2030	2.559.899	0,29	(232)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(26.561.344)	224.887	0,03
2.400.000	McDonald's Corp 1,600% 15-Mar-2031	2.598.113	0,29	(182)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(22.829.594)	275.801	0,03
600.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 07-Mar-2031	658.577	0,07	Total de inversiones en valores de renta fija				
2.700.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3,550% 15-Dic-2029	2.379.493	0,27	830.569.031				
1.080.000	SCF Equipment Trust 2016-1 LLC '2019-1X A2' 3,230% 20-Oct-2024	969.745	0,11	93,30				
2.675.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4,738% 20-Mar-2025	2.532.377	0,28					
800.000	Steel Dynamics Inc 3,450% 15-Abr-2030	723.201	0,08					
6.690.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020*	5.937.845	0,67					
2.325.000	United Technologies Corp 4,125% 16-Nov-2028	2.333.918	0,26					
610.000	Western Midstream Operating LP 4,650% 01-Jul-2026	557.309	0,06					
1.700.000	Xcel Energy Inc 3,500% 01-Dic-2049	1.547.998	0,17					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Contratos de futuros abiertos continuación					Contratos de futuros abiertos continuación					
(82)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(15.753.758)	9.138	0,00	55	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Mar-2020	6.154.775	(3.850)	(0,00)	
(127)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(13.429.065)	47.306	0,01	Total contratos de futuros abiertos					
(72)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(10.007.350)	239.898	0,03	(571.150) (0,07)					
(297)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(48.098.313)	1.859.327	0,21	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (1.806.177) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (2.218.226))					
Total contratos de futuros abiertos					(1.806.177) (0,21)					
3.626.095 0,41					Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 2.292.120 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 2.401.151)					(3.081.513) (0,36)					
2.292.120 0,26					Activo circulante neto					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					22.130.450 2,49					
871.176.356 97,87					Activo neto total					
Opciones sobre divisas – (120.877) (31 de diciembre de 2018: (110.368))					890.225.293 100,00					
(7.550.000)	Sterling/US dollar Put 10-Ene-2020 1,285	(1.299)	(0,00)	* Parte de la posición se mantiene como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros, opciones de futuros, swaps de tipos de interés y swaps de incumplimiento de crédito mantenidos por el Fondo; HSBC Bank plc and JPMorgan Chase Bank en relación con contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo; y Citigroup Global Markets Limited en relación con opciones sobre divisas mantenidos por el Fondo.						
(10.000.000)	US dollar/Brazilian real Call 17-Ene-2020 4,180	(6.655)	(0,00)	^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad						
(5.250.000)	US dollar/South African rand Call 31-Ene-2020 16,000	(627)	(0,00)	La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.						
(10.000.000)	US dollar/Turkish lira Call 16-Ene-2020 5,930	(112.296)	(0,01)	Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, Morgan Stanley y UBS AG.						
Total opciones sobre divisas					(120.877) (0,01)					
Opciones de futuros – (76.586) (31 de diciembre de 2018: –)					La contraparte para las opciones sobre futuros es Bank of America Merrill Lynch.					
(623)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 24-Ene-2020 126,500	(26.035)	(0,00)	La contraparte de los swaps de tipos de interés es Bank of America Merrill Lynch.						
(191)	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 153,000	(50.551)	(0,01)	La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.						
Total opciones de futuros					(76.586) (0,01)					
Swaps de tipos de interés – (506.723) (31 de diciembre de 2018: –)					Análisis de la cartera					
32.550.000	IRS Receive Fixed 1,034% Pay New Zealand dollar BRA-FRA Index 3 Months 25-Oct-2024	(357.511)	(0,04)	% de activos totales						
16.500.000	IRS Receive Fixed 1,610% Pay New Zealand dollar BBR-FRA Index 3 Months 16-Dic-2029	(149.212)	(0,02)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado						
Total swaps de tipos de interés					(506.723) (0,06)					
					Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					
					Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					
					Otros activos corrientes					
					Total de activos					
					100,00					

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – (571.150) (31 de diciembre de 2018: (3.651.330))				
440	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Mar-2020	58.797.200	(156.270)	(0,02)
229	Euro-OAT Long Futures Contracts Exp Mar-2020	37.274.330	(411.030)	(0,05)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Euroland Bond Fund							BNY Mellon Euroland Bond Fund continuación						
Euro	Dólar estadounidense	469.161	525.563	02-Ene-20	HSBC Bank plc	619	Dólar estadounidense	Euro	5.500.000	4.947.436	31-Ene-20	Morgan Stanley	(53.303)
Peso chileno	Dólar estadounidense	2.000.000.000	2.608.412	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	46.117	Dólar estadounidense	Euro	530.000	472.278	31-Ene-20	HSBC Bank plc	(662)
Won coreano	Dólar estadounidense	2.030.770.000	1.711.419	14-Ene-20	HSBC Bank plc	40.557	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.064.547	4.420.000	13-Mar-20	Barclays Bank PLC	(15.763)
Won coreano	Dólar estadounidense	2.637.650.000	2.245.382	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	32.618	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.336.705	5.550.000	13-Mar-20	Morgan Stanley	(19.792)
Won coreano	Dólar estadounidense	2.574.910.000	2.190.481	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	33.171	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	2.666.346	11.100.000	13-Mar-20	Morgan Stanley	(45.855)
Peso mexicano	Euro	51.700.000	2.383.854	14-Ene-20	Morgan Stanley	47.344							EUR (1.806.177)
Zloty polaco	Euro	10.000.000	2.322.753	14-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	25.370							Neto en EUR 418.433
Baht tailandés	Dólar estadounidense	469.320.000	15.545.545	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	113.407							
Euro	Yen japonés	9.207.361	1.121.510.000	31-Ene-20	Goldman Sachs	7.557	BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Euro	Corona sueca	9.460.686	98.600.000	31-Ene-20	Barclays Bank PLC	69.668	Clase de acciones CHF H (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	116.258	130.000	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	579	Franco suizo	Euro	8.866	8.106	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	63
Euro	Dólar estadounidense	241.451	270.000	31-Ene-20	HSBC Bank plc	1.194	Franco suizo	Euro	6.422.206	5.863.715	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	52.940
Euro	Dólar estadounidense	330.825	370.000	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	1.584							EUR 53.003
Euro	Dólar estadounidense	2.151.941	2.400.000	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	16.320							CHF 57.539
Euro	Dólar estadounidense	81.607.763	91.000.000	31-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	632.115							
Euro	Dólar estadounidense	81.068.962	90.400.000	31-Ene-20	Goldman Sachs	627.220	BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Euro	Dólar estadounidense	2.688.967	3.000.000	31-Ene-20	Morgan Stanley	19.440	Clase de acciones CHF I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	10.000.000	11.157.918	31-Ene-20	HSBC Bank plc	71.213	Franco suizo	Euro	1.759.810	1.606.773	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	14.507
Euro	Dólar estadounidense	2.607.894	2.900.000	31-Ene-20	Morgan Stanley	27.351							EUR 14.507
Corona noruega	Euro	21.800.000	2.169.528	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	40.352							CHF 15.749
Corona noruega	Euro	86.700.000	8.624.848	31-Ene-20	HSBC Bank plc	163.986							
Franco suizo	Euro	2.850.000	2.618.414	31-Ene-20	Morgan Stanley	7.640							
Real brasileño	Dólar estadounidense	10.950.000	2.603.455	04-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	103.069							
Naira nigeriana	Dólar estadounidense	1.000.000.000	2.713.704	14-Feb-20	JPMorgan Chase Bank	16.433							
Libra egipcia	Dólar estadounidense	44.000.000	2.671.524	27-Feb-20	JPMorgan Chase Bank	40.241							
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	105.450.000	13.495.527	14-Abr-20	Citigroup Global Markets Limited	24.122							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	13.540.062	105.450.000	14-Abr-20	JPMorgan Chase Bank	15.323							
							EUR 2.224.610						
Peso chileno	Dólar estadounidense	1.950.000.000	2.692.998	14-Ene-20	Morgan Stanley	(88.477)							
Dólar estadounidense	Rupia india	204.979	14.730.000	14-Ene-20	Morgan Stanley	(1.187)							
Dólar estadounidense	Won coreano	19.544.921	23.001.440.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(316.310)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.176.046	4.890.000	14-Ene-20	Morgan Stanley	(18.263)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	3.929.722	252.520.000	14-Ene-20	HSBC Bank plc	(118.117)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	4.191.294	269.825.000	14-Ene-20	HSBC Bank plc	(133.097)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	14.735.363	948.950.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(472.574)							
Dólar estadounidense	Baht tailandés	15.026.334	455.050.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(151.415)							
Euro	Dólar australiano	10.635.809	17.285.000	31-Ene-20	HSBC Bank plc	(165.915)							
Euro	Dólar australiano	4.952.034	7.950.000	31-Ene-20	Morgan Stanley	(16.072)							
Euro	Dólar canadiense	820.241	1.200.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.198)							
Euro	Dólar neozelandés	3.582.890	6.090.000	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	(66.884)							
Euro	Sterling	21.722.256	18.470.000	31-Ene-20	UBS AG	(66.885)							
Euro	Franco suizo	4.657.904	5.100.000	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	(41.351)							
Yen japonés	Euro	325.000.000	2.673.643	31-Ene-20	Morgan Stanley	(7.651)							
Dólar estadounidense	Euro	520.000	467.124	31-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	(4.406)							

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda – 4.845.219				Finlandia – 269.335			
(31 de diciembre de 2018: 2.924.197)				(31 de diciembre de 2018: –)			
2.714.723	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund ^	2.877.327	3,49	269.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN' 0,375% 19-Jun-2024	269.335	0,33
119.280	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	1.967.892	2,39	Francia – 8.591.485			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 4.845.219 5,88				(31 de diciembre de 2018: 5.904.043) 8.591.485 10,42			
Renta fija				Australia – 860.022			
(31 de diciembre de 2018: 1.092.484)				(31 de diciembre de 2018: 1.092.484)			
300.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 'EMTN' 3,125% 26-Sep-2023	333.328	0,40	300.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 'EMTN' 3,125% 26-Sep-2023	333.328	0,40
300.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd 'EMTN' 2,000% 30-Jun-2022	313.571	0,38	300.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd 'EMTN' 2,000% 30-Jun-2022	313.571	0,38
200.000	Telstra Corp Ltd 'EMTN' 1,375% 26-Mar-2029	213.123	0,26	200.000	Telstra Corp Ltd 'EMTN' 1,375% 26-Mar-2029	213.123	0,26
Austria – 1.203.015				Austria – 1.203.015			
(31 de diciembre de 2018: 411.666)				(31 de diciembre de 2018: 411.666)			
100.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' 0,375% 16-Abr-2024	101.115	0,12	100.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' 0,375% 16-Abr-2024	101.115	0,12
300.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' 0,875% 22-May-2026	307.240	0,37	300.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' 0,875% 22-May-2026	307.240	0,37
400.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' FRN 1,000% 10-Jun-2030	399.144	0,49	400.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' FRN 1,000% 10-Jun-2030	399.144	0,49
400.000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 0,375% 25-Sep-2026	395.516	0,48	400.000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 0,375% 25-Sep-2026	395.516	0,48
Bélgica – 2.918.545				Bélgica – 2.918.545			
(31 de diciembre de 2018: 1.486.202)				(31 de diciembre de 2018: 1.486.202)			
120.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 1,650% 28-Mar-2031	130.825	0,16	120.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 1,650% 28-Mar-2031	130.825	0,16
500.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2,875% 25-Sep-2024	568.206	0,69	500.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2,875% 25-Sep-2024	568.206	0,69
140.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3,250% 24-Ene-2033	180.561	0,22	140.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3,250% 24-Ene-2033	180.561	0,22
800.000	Belfius Bank SA 0,375% 13-Feb-2026	788.704	0,96	800.000	Belfius Bank SA 0,375% 13-Feb-2026	788.704	0,96
400.000	Belfius Bank SA 'EMTN' 0,000% 28-Ago-2026	388.242	0,47	400.000	Belfius Bank SA 'EMTN' 0,000% 28-Ago-2026	388.242	0,47
344.000	Euroclear Bank SA 'EMTN' 0,500% 10-Jul-2023	349.268	0,42	344.000	Euroclear Bank SA 'EMTN' 0,500% 10-Jul-2023	349.268	0,42
300.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,375% 23-May-2024	308.506	0,37	300.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,375% 23-May-2024	308.506	0,37
200.000	KBC Group NV 'EMTN' 0,750% 18-Oct-2023	204.233	0,25	200.000	KBC Group NV 'EMTN' 0,750% 18-Oct-2023	204.233	0,25
Bermudas – 1.031.512				Bermudas – 1.031.512			
(31 de diciembre de 2018: 336.488)				(31 de diciembre de 2018: 336.488)			
70.000	XLIT Ltd 5,250% 15-Dic-2043	81.044	0,10	70.000	XLIT Ltd 5,250% 15-Dic-2043	81.044	0,10
100.000	XLIT Ltd 5,500% 31-Mar-2045	114.024	0,14	100.000	XLIT Ltd 5,500% 31-Mar-2045	114.024	0,14
740.000	XLIT Ltd FRN 3,250% 29-Jun-2047	836.444	1,01	740.000	XLIT Ltd FRN 3,250% 29-Jun-2047	836.444	1,01
República Checa – 735.709				República Checa – 735.709			
(31 de diciembre de 2018: 117.158)				(31 de diciembre de 2018: 117.158)			
150.000	CEZ AS 'EMTN' 0,875% 21-Nov-2022	152.877	0,18	150.000	CEZ AS 'EMTN' 0,875% 21-Nov-2022	152.877	0,18
569.000	EP Infrastructure AS 1,659% 26-Abr-2024	582.832	0,71	569.000	EP Infrastructure AS 1,659% 26-Abr-2024	582.832	0,71
Dinamarca – 1.072.337				Dinamarca – 1.072.337			
(31 de diciembre de 2018: 202.838)				(31 de diciembre de 2018: 202.838)			
200.000	Carlsberg Breweries A/S 'EMTN' 0,500% 06-Sep-2023	203.000	0,25	200.000	Carlsberg Breweries A/S 'EMTN' 0,500% 06-Sep-2023	203.000	0,25
759.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' 0,625% 17-Ene-2025	763.277	0,92	759.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' 0,625% 17-Ene-2025	763.277	0,92
100.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' FRN 2,750% 17-Nov-2027	106.060	0,13	100.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' FRN 2,750% 17-Nov-2027	106.060	0,13
Alemania – 8.396.023				Alemania – 8.396.023			
(31 de diciembre de 2018: 3.594.931)				(31 de diciembre de 2018: 3.594.931)			
100.000	ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Abr-2023	102.390	0,12	100.000	ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Abr-2023	102.390	0,12
100.000	Aroundtown SA 'EMTN' 0,625% 09-Jul-2025	99.819	0,12	100.000	Aroundtown SA 'EMTN' 0,625% 09-Jul-2025	99.819	0,12
200.000	Aroundtown SA 'EMTN' 1,875% 19-Ene-2026	213.323	0,26	200.000	Aroundtown SA 'EMTN' 1,875% 19-Ene-2026	213.323	0,26
200.000	Bayer AG FRN 2,375% 12-Nov-2019	202.741	0,25	200.000	Bayer AG FRN 2,375% 12-Nov-2019	202.741	0,25
600.000	Bayer Capital Corp BV 0,625% 15-Dic-2022	609.408	0,74	600.000	Bayer Capital Corp BV 0,625% 15-Dic-2022	609.408	0,74
200.000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 3,000% 23-Abr-2075	212.697	0,26	200.000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 3,000% 23-Abr-2075	212.697	0,26

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Alemania continuación				Italia continuación			
462.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0,500% 28-Ago-2023	467.167	0,57	440.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,375% 18-Ene-2024	453.574	0,55
296.000	Daimler AG 'EMTN' 1,125% 06-Nov-2031	293.653	0,36	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,750% 04-Jul-2029	102.480	0,12
560.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0,625% 06-May-2027	556.494	0,68	489.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 4,000% 30-Oct-2023	553.358	0,67
300.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 0,500% 05-Jul-2027	299.906	0,36	249.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0,125% 25-Jul-2025	246.077	0,30
118.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 1,375% 05-Jul-2034	119.916	0,15	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1,000% 10-Abr-2026	103.189	0,13
100.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,500% 18-Abr-2028	106.909	0,13	170.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 1,250% 25-Jun-2025	173.745	0,21
200.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,625% 03-Nov-2023	210.532	0,26	912.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 2,000% 23-Sep-2029	902.524	1,09
100.000	Grand City Properties SA 'EMTN' 1,375% 03-Ago-2026	103.429	0,13	200.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 4,875% 20-Feb-2029	222.463	0,27
97.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1,125% 01-Dic-2027	98.474	0,12	265.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 5,750% 28-Oct-2025	276.044	0,33
200.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1,625% 07-Abr-2026	210.780	0,26	780.000	Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' 0,750% 17-Oct-2022	783.393	0,95
400.000	Merck Financial Services GmbH 'EMTN' 0,375% 05-Jul-2027	399.072	0,48	Japón – 476.769			
292.000	Roadster Finance DAC 'EMTN' 1,625% 09-Dic-2024	298.446	0,36	(31 de diciembre de 2018: –)			
148.000	Schaeffler AG 'EMTN' 2,875% 26-Mar-2027	162.387	0,20	400.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 3,000% 21-Nov-2030	476.769	0,58
163.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1,750% 28-Feb-2039	182.095	0,22	Luxemburgo – 2.632.847			
300.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' 1,250% 01-Ago-2022	308.256	0,37	(31 de diciembre de 2018: 109.685)			
319.000	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 1,375% 16-Oct-2023	329.313	0,40	620.000	ArcelorMittal SA 6,250% 25-Feb-2022	595.406	0,72
200.000	Volkswagen International Finance NV 4,125% 16-Nov-2038	258.244	0,31	211.000	ArcelorMittal SA 'EMTN' 1,750% 19-Nov-2025	214.245	0,26
300.000	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetua) 3,875% 14-Jun-2027	325.487	0,39	306.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 0,500% 12-Sep-2023	305.209	0,37
790.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0,500% 20-Jun-2022	795.273	0,96	110.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 1,400% 06-Jul-2022	112.665	0,14
200.000	Vonovia Finance BV 1,800% 29-Jun-2025	213.126	0,26	255.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 1,750% 12-Mar-2029	254.788	0,31
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 0,625% 07-Oct-2027	98.281	0,12	300.000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 1,625% 15-Jul-2027	303.965	0,37
200.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 1,625% 07-Oct-2039	192.752	0,23	198.000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 3,250% 13-Nov-2028	222.158	0,27
300.000	Wintershall Dea Finance BV 1,332% 25-Sep-2028	305.841	0,37	148.000	SELP Finance Sarl 1,500% 20-Dic-2026	151.563	0,18
200.000	Wintershall Dea Finance BV 1,823% 25-Sep-2031	208.786	0,25	445.000	SES SA FRN (Perpetua) 4,625% 02-Ene-2022	472.848	0,57
200.000	ZF Europe Finance BV 2,000% 23-Feb-2026	204.596	0,25	México – 594.631			
200.000	ZF Europe Finance BV 2,500% 23-Oct-2027	206.430	0,25	(31 de diciembre de 2018: 159.062)			
Irlanda – 1.419.586				403.000	America Movil SAB de CV 'EMTN' 0,750% 26-Jun-2027	408.436	0,49
(31 de diciembre de 2018: 229.772)				200.000	Cemex SAB de CV 'REGS' 5,450% 19-Nov-2029	186.195	0,23
129.000	ESB Finance DAC 'EMTN' 2,125% 05-Nov-2033	148.573	0,18	Países Bajos – 4.495.402			
97.286	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC '2019-NPL1 A' FRN 1,551% 24-Jul-2054	97.288	0,12	(31 de diciembre de 2018: 3.348.303)			
1.182.485	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 1,053% 24-Feb-2058	1.173.725	1,42	408.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 0,500% 17-Jul-2023	413.875	0,50
Italia – 4.898.933				100.000	Aegon Bank NV 0,625% 21-Jun-2024	101.668	0,12
(31 de diciembre de 2018: 1.991.676)				800.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 0,750% 29-Ago-2023	819.320	1,00
200.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' 2,124% 01-Oct-2030	208.250	0,25	600.000	de Volksbank NV 'EMTN' 0,750% 25-Jun-2023	613.023	0,74
100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,000% 08-Jun-2048	119.900	0,15	240.000	Enexis Holding NV 'EMTN' 0,750% 02-Jul-2031	242.962	0,30
274.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,500% 27-Oct-2047	337.362	0,41	145.000	Euronext NV 1,125% 12-Jun-2029	148.745	0,18
138.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 0,375% 17-Jun-2027	136.621	0,17	400.000	ING Groep NV 'EMTN' 1,000% 20-Sep-2023	411.912	0,50
282.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1,125% 17-Oct-2034	279.953	0,34	300.000	ING Groep NV FRN 1,000% 13-Nov-2030	298.923	0,36
				100.000	ING Groep NV FRN 2,000% 22-Mar-2030	105.762	0,13
				576.000	LeasePlan Corp NV 0,125% 13-Sep-2023	568.040	0,69
				100.000	Royal Schiphol Group NV 'EMTN' 1,500% 05-Nov-2030	109.640	0,13
				630.000	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	661.532	0,80
				Noruega – 231.533			
				(31 de diciembre de 2018: –)			
				200.000	Equinor ASA 'EMTN' 2,875% 10-Sep-2025	231.533	0,28

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Polonia – 536.278				Emiratos Arabes Unidos – 107.705			
(31 de diciembre de 2018: 256.193)				(31 de diciembre de 2018: –)			
500.000	Atrium European Real Estate Ltd	536.278	0,65	100.000	DP World Plc 'REGS' 2,375% 25-Sep-2026	107.705	0,13
	3,625% 17-Oct-2022	536.278	0,65				
Portugal – 303.525				Reino Unido – 8.868.029			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: 5.055.531)			
300.000	Caixa Geral de Depositos SA 'EMTN'	303.525	0,37	800.000	Aviva Plc 'EMTN' FRN 6,125% 05-Jul-2043	942.978	1,14
	1,250% 25-Nov-2024	303.525	0,37	374.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 0,750% 09-Jun-2025	374.813	0,46
República de Corea – 201.596				261.000			
(31 de diciembre de 2018: –)				BAT International Finance Plc 'EMTN'			
200.000	LG Chem Ltd 'REGS' 0,500% 15-Abr-2023	201.596	0,25		2,250% 16-Ene-2030	272.620	0,33
				300.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1,077% 26-Jun-2025	313.205	0,38
Eslovaquia – 123.495				292.000			
(31 de diciembre de 2018: 113.578)				BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1,117% 25-Ene-2024			
113.000	Zapadoslovenska Energetika AS	123.495	0,15	200.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1,953% 03-Mar-2025	217.754	0,26
	1,750% 02-Mar-2028	123.495	0,15	130.000	British Telecommunications Plc 'EMTN'		
España – 4.608.524				17.500% 10-Mar-2026			
(31 de diciembre de 2018: 2.236.755)				310.000			
200.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN	4.608.524	5,59		CK Hutchison Group Telecom Finance SA	137.543	0,17
	4,625% 07-Abr-2030				1,500% 17-Oct-2031	309.375	0,38
100.000	Bankia SA 1,000% 25-Jun-2024	212.561	0,26	717.000	Dowson 2019-1 Plc '2019-1 B' FRN	844.366	1,02
200.000	CaixaBank SA 'EMTN' 1,750% 24-Oct-2023	101.320	0,12		3,111% 20-Sep-2026	215.056	0,26
600.000	Criteria Caixa SAU 'EMTN' 1,375% 10-Abr-2024	209.395	0,25	200.000	Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 1,875% 14-Mar-2034	242.651	0,30
219.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	619.884	0,75	393.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' 1,500% 15-Mar-2022	402.236	0,49
400.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	234.432	0,29		Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd	157.147	0,19
400.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN'	421.522	0,51	150.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN'		
400.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN'	429.525	0,52		2,125% 12-Feb-2027	306.389	0,37
300.000	Kutxabank SA 0,500% 25-Sep-2024	300.023	0,36	210.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN'	209.661	0,25
950.000	Repsol International Finance BV FRN (Perpetua)	991.021	1,20	200.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN	214.933	0,26
400.000	Santander Consumer Finance SA 'EMTN'	400.736	0,49	300.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN	312.181	0,38
165.014	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	176.670	0,22	100.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' 1,000% 28-May-2024	101.993	0,12
200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua)	207.250	0,25	178.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN	179.420	0,22
300.000	Unicaja Banco SA FRN 2,875% 13-Nov-2029	304.185	0,37	230.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 'EMTN'	230.815	0,28
Suecia – 421.919				300.000			
(31 de diciembre de 2018: 317.482)				Tesco Corporate Treasury Services Plc 'EMTN'			
192.000	Akelius Residential Property AB 'EMTN'	421.919	0,51		2,500% 01-Jul-2024	326.703	0,40
	1,750% 07-Feb-2025	201.251	0,24	359.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc	422.826	0,51
200.000	Telia Co AB 'EMTN' 2,125% 20-Feb-2034	220.668	0,27	602.000	'2017-A11X C' FRN 1,902% 20-May-2045	636.374	0,77
Suiza – 2.177.908				600.000			
(31 de diciembre de 2018: 436.436)				Vodafone Group Plc FRN 3,100% 03-Ene-2079			
100.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	104.739	0,13			633.750	0,77
	1,125% 17-Sep-2025			Estados Unidos de América – 16.902.913			
200.000	Coca-Cola HBC Finance BV 'EMTN'	214.313	0,26	(31 de diciembre de 2018: 9.881.658)			
	1,625% 14-May-2031			240.000	Abbott Ireland Financing DAC 0,875% 27-Sep-2023	247.783	0,30
300.000	Dufry One BV 2,000% 15-Feb-2027	303.991	0,37	492.000	Abbott Ireland Financing DAC 1,500% 27-Sep-2026	532.982	0,65
108.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN'	109.193	0,13	431.000	AbbVie Inc 0,750% 18-Nov-2027	436.750	0,53
350.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN'	363.763	0,44	300.000	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	302.334	0,37
	1,750% 17-Mar-2025			1.201.000	Altria Group Inc 1,000% 15-Feb-2023	1.222.030	1,48
820.000	UBS Group AG 1,500% 30-Nov-2024	862.719	1,05	100.000	Aon Plc 2,875% 14-May-2026	113.332	0,14
205.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 'EMTN'	219.190	0,26	283.000	Apple Inc 0,500% 15-Nov-2031	281.172	0,34
	1,625% 17-Jun-2039			337.000	AT&T Inc 0,250% 04-Mar-2026	330.105	0,40
				436.000	AT&T Inc 1,950% 15-Sep-2023	461.687	0,56
				351.000	AT&T Inc 3,550% 17-Dic-2032	436.889	0,53
				430.000	Ball Corp 0,875% 15-Mar-2024	433.831	0,53
				335.000	Ball Corp 1,500% 15-Mar-2027	338.616	0,41

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Swaps de incumplimiento de crédito – 26.176 (31 de diciembre de 2018: 27.721)			
Estados Unidos de América continuación				(700.000)	CDS Shell International Finance BV 1,000% 20-Jun-2024	26.176	0,03
170.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,379% 07-Feb-2025	177.832	0,22	Total swaps de incumplimiento de crédito 26.176 0,03			
149.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,662% 25-Abr-2028	161.012	0,20				
350.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,776% 04-May-2027	377.771	0,46				
316.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0,632% 04-Jun-2023	319.255	0,39				
318.000	Carnival Corp 1,875% 07-Nov-2022	335.237	0,41				
200.000	Celanese US Holdings LLC 1,125% 26-Sep-2023	204.189	0,25				
290.000	Celanese US Holdings LLC 1,250% 11-Feb-2025	293.203	0,36				
150.000	Celanese US Holdings LLC 2,125% 01-Mar-2027	160.331	0,20				
372.000	Chubb INA Holdings Inc 1,400% 15-Jun-2031	388.930	0,47				
200.000	Chubb INA Holdings Inc 1,550% 15-Mar-2028	213.136	0,26				
220.000	Citigroup Inc 'EMTN' 0,750% 26-Oct-2023	224.825	0,27				
384.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 0,500% 08-Oct-2027	380.809	0,46				
200.000	Colgate-Palmolive Co 'EMTN' 0,875% 12-Nov-2039	192.514	0,23				
255.000	DH Europe Finance II Sarl 1,350% 18-Sep-2039	241.883	0,29				
352.000	Euronet Worldwide Inc 1,375% 22-May-2026	349.483	0,42				
123.000	Fidelity National Information Services Inc 0,625% 03-Dic-2025	123.920	0,15				
410.000	Fidelity National Information Services Inc 2,000% 21-May-2030	446.537	0,54				
300.000	Fiserv Inc 0,375% 01-Jul-2023	302.043	0,37				
300.000	Fiserv Inc 1,625% 01-Jul-2030	313.309	0,38				
200.000	Huntsman International LLC 5,125% 15-Abr-2021	210.623	0,26				
175.000	International Business Machines Corp 0,950% 23-May-2025	181.867	0,22				
125.000	International Business Machines Corp 1,250% 29-Ene-2027	132.511	0,16				
146.000	International Flavors & Fragrances Inc 1,800% 25-Sep-2026	152.906	0,19				
960.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1,090% 11-Mar-2027	997.392	1,21				
200.000	McDonald's Corp 1,600% 15-Mar-2031	216.924	0,26				
200.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1,000% 15-Nov-2023	207.095	0,25				
100.000	MMS USA Investments Inc 'EMTN' 1,250% 13-Jun-2028	99.886	0,12				
100.000	MMS USA Investments Inc 'EMTN' 1,750% 13-Jun-2031	101.496	0,12				
125.000	Mylan NV 1,250% 23-Nov-2020	126.212	0,15				
299.000	Opel Finance International BV 'EMTN' 1,168% 18-May-2020	300.159	0,36				
193.000	Philip Morris International Inc 0,800% 01-Ago-2031	182.867	0,22				
204.000	Philip Morris International Inc 1,450% 01-Ago-2039	188.462	0,23				
100.000	Stryker Corp 2,625% 30-Nov-2030	117.604	0,14				
300.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2,150% 21-Jul-2022	315.194	0,38				
220.000	Thermo Fisher Scientific Inc 'EMTN' 1,875% 01-Oct-2049	204.584	0,25				
160.000	Trinity Acquisition Plc 2,125% 26-May-2022	166.438	0,20				
589.000	United Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	600.104	0,73				
401.000	United Technologies Corp 1,150% 18-May-2024	415.260	0,50				
228.000	Verizon Communications Inc 1,250% 08-Abr-2030	238.241	0,29				
200.000	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Ene-2038	243.389	0,30				
460.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 0,625% 25-Mar-2030	456.189	0,55				
275.000	Westlake Chemical Corp 1,625% 17-Jul-2029	275.219	0,33				
390.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	428.561	0,52				
Total de inversiones en valores de renta fija 74.079.576 89,86							
				Exposición subyacente			
				Contratos de futuros abiertos – 33.669 (31 de diciembre de 2018: 28.070)			
				(991.900)	Exp Mar-2020	25.653	0,03
				(752.839)	Exp Mar-2020	8.016	0,01
				Total contratos de futuros abiertos 33.669 0,04			
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 38.116 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 18.032)			
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 79.022.756 95,86			
				Swaps de incumplimiento de crédito – (172.210) (31 de diciembre de 2018: –)			
				1.820.000	CDS Akzo Nobel N.V 1,000% 20-Dic-2024	(67.094)	(0,08)
				1.100.000	CDS BASF SE 1,000% 20-Dic-2024	(42.631)	(0,05)
				1.630.000	CDS Koninklijke DSM NV 1,000% 20-Dic-2024	(62.485)	(0,08)
				Total swaps de incumplimiento de crédito (172.210) (0,21)			
				Exposición subyacente			
				Contratos de futuros abiertos – (24.085) (31 de diciembre de 2018: (32.875))			
				935.410	Exp Mar-2020	(3.210)	(0,01)
				1.704.900	Exp Mar-2020	(18.088)	(0,02)
				2.797.625	Exp Mar-2020	(1.875)	(0,00)
				114.479	Exp Mar-2020	(912)	(0,00)
				Total contratos de futuros abiertos (24.085) (0,03)			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (54.727) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (6.629))	(54.727)	(0,07)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(251.022)	(0,31)
Activo circulante neto	3.662.331	4,45
Activo neto total	82.434.065	100,00

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad.

Las contrapartes para los swaps de incumplimiento crediticio son Bank of America Merrill Lynch y BNP Paribas. 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	94,80
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,04
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,08
Otros activos corrientes	5,08
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 European Credit Fund						
Euro	Dólar estadounidense	464.383	519.000	10-Ene-20	UBS AG	2.363
Euro	Dólar estadounidense	610.807	679.000	10-Ene-20	UBS AG	6.353
Sterling	Euro	110.000	128.742	15-Ene-20	HSBC Bank plc	614
Sterling	Euro	109.000	126.976	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.205
Sterling	Euro	406.000	473.252	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	4.191
Euro	Dólar estadounidense	1.287.178	1.441.000	17-Ene-20	RBC Capital Markets	4.958
Euro	Dólar estadounidense	35.201	39.000	17-Ene-20	RBC Capital Markets	498
Euro	Dólar estadounidense	561.781	622.000	14-Feb-20	Morgan Stanley	9.286
Euro	Dólar estadounidense	180.380	200.000	20-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	2.793
Euro	Dólar estadounidense	539.502	601.000	20-Feb-20	HSBC Bank plc	5.855
						EUR 38.116
Euro	Sterling	4.510.379	3.880.000	15-Ene-20	Goldman Sachs	(52.378)
Sterling	Euro	680.000	799.882	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(224)
Dólar estadounidense	Euro	204.000	183.647	17-Ene-20	UBS AG	(2.125)
						EUR (54.727)
						Neto en EUR (16.611)

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense – 5.873.761 (31 de diciembre de 2018: –)				Rupia indonesia continuación			
1.153.618	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	5.873.761	1,01	43.800.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 8,300% 02-Oct-2020	3.211.464	0,55
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 5.873.761 1,01				Yen japonés – 78.224.973 (31 de diciembre de 2018: 37.581.022) 78.224.973 13,37			
Renta fija				2.335.900.000 Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20-Sep-2046 22.282.440 3,81			
Dólar australiano – 21.432.160 (31 de diciembre de 2018: 22.187.064) 21.432.160 3,66				649.200.000 Japan Government Twenty Year Bond 1,000% 20-Dic-2035 6.766.474 1,16			
14.040.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	11.941.313	2,04	1.888.450.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	17.406.216	2,97
8.330.000	International Bank for Reconstruction & Development 'MTN' 2,800% 12-Ene-2022	6.028.618	1,03	2.133.900.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	19.722.335	3,37
4.890.000	Treasury Corp of Victoria 'MTN' 2,250% 20-Nov-2034	3.462.229	0,59	1.270.607.280	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	12.047.508	2,06
Dólar canadiense – 19.135.957 (31 de diciembre de 2018: 4.028.471) 19.135.957 3,27				Malasian Ringgit – 6.109.640 (31 de diciembre de 2018: –) 6.109.640 1,04			
23.800.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	19.135.957	3,27	24.060.000	Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	6.109.640	1,04
Euro – 117.050.963 (31 de diciembre de 2018: 95.978.098) 117.050.963 20,00				Nuevo peso mexicano – 6.565.684 (31 de diciembre de 2018: 6.420.843) 6.565.684 1,12			
5.800.000	FMS Wertmanagement 'EMTN' 0,375% 29-Abr-2030	6.694.775	1,14	88.900.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	4.887.538	0,83
3.450.000	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	6.079.685	1,04	28.950.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	1.678.146	0,29
6.300.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	7.372.604	1,26	Dólar neozelandés – 22.119.143 (31 de diciembre de 2018: –) 22.119.143 3,78			
2.440.000	Indonesia Government International Bond 1,750% 24-Abr-2025	2.873.514	0,49	5.700.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	5.210.370	0,89
4.870.000	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	5.859.835	1,00	7.440.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,500% 14-Abr-2033	5.519.043	0,94
2.514.379	Ireland Government Bond 1,500% 15-May-2050	3.230.241	0,55	14.500.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	11.389.730	1,95
13.170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	17.241.575	2,95	Corona noruega – 13.647.704 (31 de diciembre de 2018: –) 13.647.704 2,33			
3.170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	4.999.393	0,86	11.723.000	Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	13.647.704	2,33
4.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,850% 01-Sep-2049	6.376.164	1,09	Nuevo sol peruano – 3.035.753 (31 de diciembre de 2018: –) 3.035.753 0,52			
5.190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5,000% 01-Ago-2034	8.202.209	1,40	9.000.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	3.035.753	0,52
5.170.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 1,375% 31-Jul-2035	6.695.773	1,14	Peso filipino – 2.998.489 (31 de diciembre de 2018: –) 2.998.489 0,51			
3.233.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN' 0,875% 08-Oct-2025	3.828.368	0,65	150.000.000	Philippine Government International Bond 4,950% 15-Ene-2021	2.998.489	0,51
5.300.000	SNCF Reseau 'EMTN' 1,125% 25-May-2030	6.398.060	1,09	Dólar de Singapur – 3.190.970 (31 de diciembre de 2018: –) 3.190.970 0,55			
3.070.000	Spain Government Bond 5,750% 30-Jul-2032	5.595.303	0,96	3.790.000	Singapore Government Bond 2,750% 01-Mar-2046	3.190.970	0,55
8.180.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	13.003.141	2,22	Sterling – 39.643.040 (31 de diciembre de 2018: 27.726.652) 39.643.040 6,78			
1.630.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2044	3.387.566	0,58	2.100.000	Affordable Housing Finance Plc 'EMTN' 3,800% 20-May-2042	3.903.393	0,67
5.960.000	Spain Government Bond '144A' 5,900% 30-Jul-2026	9.212.757	1,58	6.960.000	United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	12.788.440	2,19
Forint húngaro – 14.859.316 (31 de diciembre de 2018: –) 14.859.316 2,54				1.100.000 United Kingdom Gilt 3,750% 22-Jul-2052 2.400.080 0,41			
4.079.830.000	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	14.859.316	2,54	12.200.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	20.551.127	3,51
Rupia indonesia – 5.994.123 (31 de diciembre de 2018: 2.462.214) 5.994.123 1,02							
38.230.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 6,450% 13-Dic-2022	2.782.659	0,47				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Opciones de futuros – 616.438 (31 de diciembre de 2018: 14.531)			
	Corona sueca – 6.352.986 (31 de diciembre de 2018: –)	6.352.986	1,09	292	U.S. Treasury Bond Future Put 21-Feb-2020	156,000	488.188
56.540.000	European Investment Bank 'EMTN' 1,250% 12-May-2025	6.352.986	1,09	114	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020	156,000	128.250
<hr/>				<hr/>			
	Dólar estadounidense – 210.586.743 (31 de diciembre de 2018: 268.949.640)	210.586.743	35,99	Total opciones de futuros			
2.340.000	Colombia Government International Bond 8,125% 21-May-2024	2.885.045	0,49	616.438			
4.850.000	Dexia Credit Local SA/New York NY 'REGS' 1,875% 29-Ene-2020	4.850.200	0,83	0,11			
5.610.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 1,911% 11-May-2022	5.605.403	0,96	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 699.600 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 3.210.838)			
3.030.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 1,928% 23-Mar-2020	3.030.070	0,52	699.600			
5.450.000	Export-Import Bank of Korea FRN 2,815% 25-Ene-2022	5.505.634	0,94	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
2.732.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4,750% 08-Ene-2026	3.039.917	0,52	578.137.443			
4.669.000	Inter-American Development Bank 'GMTN' 3,875% 28-Oct-2041	5.758.989	0,98	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (1.824.238) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (863.864))			
5.620.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2,181% 11-Feb-2021	5.636.244	0,96	(1.824.238)			
2.940.000	Kommunekredit 'EMTN' 1,625% 01-Jun-2021	2.935.819	0,50	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
7.800.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	7.795.125	1,33	8.844.694			
2.810.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	2.970.856	0,51	(0,31)			
3.000.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV FRN 1,925% 07-Sep-2021	3.000.011	0,51	Activo circulante neto			
5.970.000	Nordic Investment Bank 1,250% 02-Ago-2021	5.929.463	1,01	8.844.694			
5.750.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2,875% 07-Sep-2021	5.861.988	1,00	Activo neto total			
8.610.000	Province of British Columbia Canada 2,250% 02-Jun-2026	8.741.646	1,49	585.157.899			
640.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	719.141	0,12	100,00			
9.065.430	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	9.054.937	1,55	La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.			
35.562.107	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	37.425.061	6,40	Análisis de la cartera			
2.877.953	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	3.188.075	0,55	% de activos totales			
4.441.727	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	5.881.407	1,01	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
3.100.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	3.097.820	0,53	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
17.200.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	16.882.883	2,89	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado			
11.750.000	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	12.238.129	2,09	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
2.850.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	2.860.353	0,49	Otros activos corrientes			
20.650.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	22.672.650	3,88	Total de activos			
17.340.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	19.564.057	3,34	100,00			
6.000.000	United States Treasury Strip Principal (Cupón cero) 0,000% 15-May-2043	3.455.820	0,59	<hr/>			
Total de inversiones en valores de renta fija		570.947.644	97,57	<hr/>			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.195.000	827.922	16-Mar-20	Canadian Imperial Bank	11.776	Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Corona checa	Dólar estadounidense	137.575.367	5.991.902	16-Mar-20	State Street Bank	88.685	Euro	Dólar estadounidense	4.579	5.091	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	54	
Corona danesa	Dólar estadounidense	16.674.191	2.492.770	16-Mar-20	Royal Bank of Scotland	25.953	Euro	Dólar estadounidense	734.683	815.371	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	10.184	
Euro	Dólar estadounidense	676.203	753.744	16-Mar-20	State Street Bank	9.009							USD	10.238
Euro	Dólar estadounidense	10.817.000	12.152.131	16-Mar-20	State Street Bank	49.380							EUR	9.119
Euro	Dólar estadounidense	22.728.201	25.379.650	16-Mar-20	Royal Bank of Scotland	257.626								
Yen japonés	Dólar estadounidense	4.198.861.274	38.783.792	16-Mar-20	State Street Bank	56.515	BNY Mellon Global Bond Fund							
Won coreano	Dólar estadounidense	10.484.111.000	8.950.375	16-Mar-20	State Street Bank	143.627	Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	1.160.000	766.676	16-Mar-20	State Street Bank	16.089	Euro	Dólar estadounidense	97.993	108.755	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.358	
Sterling	Dólar estadounidense	264.458	348.808	16-Mar-20	State Street Bank	1.233							USD	1.358
Sterling	Dólar estadounidense	90.673	119.474	16-Mar-20	State Street Bank	542							EUR	1.210
						USD								
						660.435								
Dólar estadounidense	Euro	8.108	7.237	02-Ene-20	UBS AG	(18)								
Dólar estadounidense	Sterling	3.302	2.514	02-Ene-20	State Street Bank	(19)								
Dólar estadounidense	Dólar australiano	5.988.950	8.734.411	16-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(148.515)								
Dólar estadounidense	Dólar australiano	7.512.326	10.982.348	16-Mar-20	State Street Bank	(204.711)								
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	12.081.194	15.915.925	16-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	(144.928)								
Dólar estadounidense	Euro	1.593.932	1.430.000	16-Mar-20	UBS AG	(19.099)								
Dólar estadounidense	Forint húngaro	838.214	248.618.334	16-Mar-20	HSBC Bank plc	(9.238)								
Dólar estadounidense	Forint húngaro	13.488.451	4.000.000.000	16-Mar-20	Canadian Imperial Bank	(146.142)								
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	3.111.115	44.096.945.000	16-Mar-20	State Street Bank	(54.472)								
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.537.801	167.364.000	16-Mar-20	State Street Bank	(10.350)								
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	22.267.400	34.056.969	16-Mar-20	Royal Bank of Scotland	(714.144)								
Dólar estadounidense	Corona noruega	4.438.679	40.621.187	16-Mar-20	State Street Bank	(185.185)								
Dólar estadounidense	Peso filipino	8.742.535	445.336.000	16-Mar-20	HSBC Bank plc	(29.364)								
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	3.174.648	4.317.217	16-Mar-20	The Bank of New York Mellon	(36.599)								
Dólar estadounidense	Sterling	530.000	405.091	16-Mar-20	State Street Bank	(6.183)								
Dólar estadounidense	Sterling	11.931.782	9.034.000	16-Mar-20	State Street Bank	(25.732)								
Dólar estadounidense	Corona sueca	4.588.026	43.356.158	16-Mar-20	State Street Bank	(89.398)								
						USD								
						(1.824.097)								
						Neto en USD								
						(1.163.662)								
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	1.988.931	2.207.371	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	27.569								
Dólar estadounidense	Euro	48	43	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-								
						USD								
						27.569								
						EUR								
						24.555								
Dólar estadounidense	Euro	10.810	9.746	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(141)								
						USD								
						(141)								
						EUR								
						(126)								
						Neto en USD								
						27.428								
						Neto en EUR								
						24.429								

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional – 3.970.242				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2018: 14.245.806)				1.614.000			
3.970.242	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	3.970.242	0,86	5.550.01	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 'REGS' 01-Nov-2028	1.850.625	0,40
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 3.970.242 0,86				Dinamarca – 4.716.232			
				(31 de diciembre de 2018: 4.063.055)			
				4.205.000			
				Danske Bank A/S 'EMTN' FRN 1,375% 12-Feb-2030			
				4.716.232 1,02			
Renta fija				Egipto – 3.271.358			
Argentina – 908.380				(31 de diciembre de 2018: –)			
(31 de diciembre de 2018: –)				3.020.000			
565.000	YPF Energia Electrica SA 'REGS' 10,000% 25-Jul-2026	493.034	0,11	6.200.01	Egypt Government International Bond 'REGS' 01-Mar-2024	3.271.358	0,71
455.000	YPF SA 'REGS' 8,500% 27-Jun-2029	415.346	0,09				
Australia – 14.696.709				Francia – 40.572.412			
(31 de diciembre de 2018: 6.153.318)				(31 de diciembre de 2018: 12.652.422)			
14.696.709 3,18				8.000.000			
3.589.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 2,385% 21-Nov-2022	3.610.129	0,78	0.452%	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22-Sep-2022	9.094.345	1,97
4.170.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	3.548.441	0,77	8.200.000	BPCE SA 'MTN' FRN 2,787% 31-May-2022	8.290.984	1,79
6.096.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' FRN 2,591% 10-Mar-2022	6.156.136	1,33	2.600.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 0,390% 20-Abr-2022	2.947.409	0,64
1.267.000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS' FRN 2,591% 10-Mar-2022	1.279.499	0,28	2.600.000	Dassault Systemes SE 0,125% 16-Sep-2026	2.881.987	0,62
145.154	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 2,935% 12-Ago-2058	102.504	0,02	4.000.000	Electricite de France SA 'EMTN' 2,000% 09-Dic-2049	4.405.322	0,95
				2.300.000 EssilorLuxottica SA 0,750% 27-Nov-2031			
				1.200.000 EssilorLuxottica SA 'EMTN' 0,125% 27-May-2025			
				1.090.000 French Republic Government Bond OAT '144A' 1,750% 25-May-2066			
				2.700.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 0,462% 01-Abr-2022			
				4.206.000 WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc '144A' 3,750% 17-Sep-2024			
				4.431.020 0,96			
Bermudas – 749.007				Alemania – 18.324.023			
(31 de diciembre de 2018: 1.096.712)				(31 de diciembre de 2018: 30.676.120)			
749.007 0,16				1.900.000			
588.000	XLIT Ltd 5,500% 31-Mar-2045	749.007	0,16	4.000%	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31-Ene-2028	2.128.844	0,46
				833.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,750% 07-Jun-2032			
				1.000.000 Merck Financial Services GmbH 'EMTN' 0,875% 05-Jul-2031			
				3.047.000 State of North Rhine-Westphalia Germany 0,625% 17-Nov-2023			
				2.700.000 Vonovia Finance BV 'EMTN' 1,625% 07-Oct-2039			
				1.500.000 Wintershall Dea Finance BV 1,823% 25-Sep-2031			
				2.800.000 ZF Europe Finance BV 2,000% 23-Feb-2026			
				1.700.000 ZF Europe Finance BV 2,500% 23-Oct-2027			
				1.967.285 0,43			
Brasil – 7.918.697				Indonesia – 4.714.936			
(31 de diciembre de 2018: 713.363)				(31 de diciembre de 2018: 2.686.388)			
7.918.697 1,71				2.670.000			
2.430.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4,500% 31-Ene-2030	2.421.495	0,52	5.250%	Indonesia Government International Bond 'REGS' 08-Ene-2047	3.289.269	0,71
3.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	877.722	0,19	19.820.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	1.425.667	0,31
1.169.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	1.207.296	0,26				
1.059.000	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	1.149.420	0,25				
2.071.000	Petrobras Global Finance BV 5,299% 27-Ene-2025	2.262.764	0,49				
				Irlanda – 4.178.994			
				(31 de diciembre de 2018: 3.269.973)			
				326.544			
				Arrow CMBS 2018 DAC '2018-1 C' FRN 2,050% 22-May-2030			
				368.401 0,08			
Canadá – 5.327.095				Chile – 6.585.121			
(31 de diciembre de 2018: 8.466.589)				(31 de diciembre de 2018: 2.847.075)			
5.327.095 1,15				6.585.121 1,42			
796.992	Air Canada 2017-1 Clase AA Pass Through Trust '144A' 3,300% 15-Ene-2030	811.425	0,18	1.634.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 'REGS' 4,200% 29-Ene-2030	1.641.925	0,36
2.308.000	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 0,105% 14-Mar-2022	2.606.878	0,56	1.700.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 'REGS' 4,250% 30-Abr-2029	1.730.340	0,37
1.662.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	1.908.792	0,41	3.080.000	Colbun SA 'REGS' 3,950% 11-Oct-2027	3.212.856	0,69
				Colombia – 4.803.782			
				(31 de diciembre de 2018: 1.636.193)			
				4.803.782 1,04			
1.500.000	Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2029	1.667.771	0,36				
1.065.000	Colombia Government International Bond 5,200% 15-May-2049	1.285.386	0,28				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Irlanda continuación				Qatar – 1.723.262			
700.000	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 0,000% 02-May-2030	927.221	0,20	(31 de diciembre de 2018: –)			
156.462	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC '2018-1 A' FRN 0,551% 24-Mar-2061	175.140	0,04	1.630.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,875% 23-Abr-2023	1.723.262	0,37
1.970.808	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 1,053% 24-Feb-2058	2.194.316	0,47	Arabia Saudí – 2.616.517			
460.000	Toro European CLO 4 DAC FRN 2,100% 15-Jul-2030	513.916	0,11	(31 de diciembre de 2018: 3.251.235)			
				2.300.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 17-Abr-2030	2.616.517	0,57
Italia – 9.086.318				España – 11.784.913			
(31 de diciembre de 2018: 16.172.227)				(31 de diciembre de 2018: 21.978.402)			
3.668.455	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,300% 15-May-2028	4.414.953	0,95	900.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 4,625% 07-Abr-2030	1.071.268	0,23
200.000	UniCredit SpA '144A' FRN 7,296% 02-Abr-2034	230.374	0,05	2.700.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 6,125% 18-Ene-2029	3.410.951	0,74
1.531.000	Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3,500% 29-Nov-2027	1.861.644	0,40	1.200.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2,500% 28-Nov-2029	1.484.730	0,32
2.137.000	UnipolSai Assicurazioni SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 5,750% 18-Jun-2024	2.579.347	0,56	1.900.000	Liberbank SA FRN 6,875% 14-Mar-2027	2.352.133	0,51
				840.000	Spain Government Bond '144A' 2,700% 31-Oct-2048	1.252.253	0,27
Japón – 9.651.075				1.150.000	Spain Government Bond '144A' 4,900% 30-Jul-2040	2.213.578	0,48
(31 de diciembre de 2018: 11.246.941)				Supranacional – 6.965.278			
6.750.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 2,730% 25-Jul-2022	6.794.527	1,47	(31 de diciembre de 2018: 28.956.844)			
903.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 2,854% 28-Feb-2022	911.050	0,20	600.000	European Investment Bank 4,000% 15-Oct-2037	1.084.203	0,23
1.922.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 3,027% 13-Sep-2021	1.945.498	0,42	4.137.000	European Investment Bank 'EMTN' 1,750% 15-Sep-2045	5.881.075	1,27
				Suecia – 2.257.054			
Luxemburgo – 6.789.635				(31 de diciembre de 2018: 3.049.391)			
(31 de diciembre de 2018: –)				2.257.054			
1.964.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 1,750% 12-Mar-2029	2.201.665	0,48	2.250.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'REGS' FRN 2,532% 12-Dic-2022	2.257.054	0,49
4.183.000	SES SA 'EMTN' 0,875% 04-Nov-2027	4.587.970	0,99	Suiza – 4.629.349			
				(31 de diciembre de 2018: 17.378.837)			
México – 4.693.050				4.100.000	UBS Group AG FRN 0,297% 20-Sep-2022	4.629.349	1,00
(31 de diciembre de 2018: 3.677.545)				Emiratos Árabes Unidos – 1.849.608			
26.500.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.456.964	0,31	(31 de diciembre de 2018: –)			
2.490.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 13-Mar-2027	2.650.773	0,57	1.800.000	DP World Crescent Ltd 'EMTN' 3,875% 18-Jul-2029	1.849.608	0,40
548.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,840% 23-Ene-2030	585.313	0,13	Reino Unido – 65.684.629			
				(31 de diciembre de 2018: 53.807.056)			
Marruecos – 623.150				4.151.000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4,875% 31-Jul-2024	5.625.861	1,22
(31 de diciembre de 2018: –)				1.500.000	Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,357% 24-Abr-2049	1.990.390	0,43
554.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 1,500% 27-Nov-2031	623.150	0,13	1.409.360	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 1,034% 17-Mar-2039	1.706.390	0,37
				765.756	British Airways 2018-1 Clase AA Pass Through Trust '144A' 3,800% 20-Sep-2031	812.953	0,18
Países Bajos – 18.037.767				5.364.000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 1,761% 30-Jun-2050	6.081.182	1,31
(31 de diciembre de 2018: 23.435.065)				1.025.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1,125% 17-Oct-2028	1.145.059	0,25
380.000	Barings Euro CLO 2017-1 BV '2017-1X C' FRN 2,000% 15-Oct-2030	422.840	0,09	2.427.000	CNH Industrial Finance Europe SA 'EMTN' 1,750% 25-Mar-2027	2.833.268	0,61
790.000	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV '2017-27XB1' FRN 1,500% 15-May-2030	886.707	0,19	1.010.000	Dukinfield Plc FRN 2,587% 15-Ago-2045	1.341.403	0,29
1.690.000	Enexis Holding NV 'EMTN' 0,750% 02-Jul-2031	1.921.815	0,42	1.928.000	Eversholt Funding Plc 'EMTN' 6,697% 22-Feb-2035	3.347.497	0,72
2.900.000	ING Bank NV FRN 0,000% 08-Abr-2022	3.270.904	0,71				
3.309.000	ING Groep NV FRN 3,111% 29-Mar-2022	3.355.193	0,72				
3.149.000	TenneT Holding BV 'EMTN' 1,500% 03-Jun-2039	3.728.094	0,81				
3.782.000	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	4.452.214	0,96				
Portugal – 2.846.315							
(31 de diciembre de 2018: –)							
2.500.000	Banco Comercial Portugues SA 'EMTN' FRN 3,871% 27-Mar-2030	2.846.315	0,61				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Reino Unido continuación				Estados Unidos de América continuación			
2.037.959	Finsbury Square 2017-2 Plc '2017-2 C' FRN 2,479% 12-Sep-2065	2.699.052	0,58	1.105.000	DH Europe Finance II Sarl 1,350% 18-Sep-2039	1.173.453	0,25
1.270.750	Great Rolling Stock Co Ltd/The 'EMTN' 6,500% 05-Abr-2031	2.133.020	0,46	1.825.000	Dow Chemical Co/The 4,800% 15-May-2049	2.119.976	0,46
5.692.000	Imperial Brands Finance Plc '144A' 3,500% 26-Jul-2026	5.733.432	1,24	1.284.000	Eli Lilly & Co 1,700% 01-Nov-2049	1.432.935	0,31
496.000	Newday Funding 2017-1 Plc '2017-1 D' FRN 2,964% 15-Jul-2025	658.203	0,14	3.250.000	Energy Transfer Operating LP 5,500% 01-Jun-2027	3.659.307	0,79
799.000	Newday Funding 2018-2 Plc '2018-2X C' FRN 3,114% 15-Dic-2026	1.065.821	0,23	1.870.000	Energy Transfer Operating LP 6,250% 15-Abr-2049	2.259.880	0,49
250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,214% 15-Abr-2025	331.828	0,07	1.371.000	Fidelity National Information Services Inc 1,000% 03-Dic-2028	1.544.633	0,33
500.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,114% 15-Abr-2025	662.420	0,14	1.147.000	Fidelity National Information Services Inc 2,250% 03-Dic-2029	1.522.060	0,33
914.000	Phoenix Group Holdings Plc 6,625% 18-Dic-2025	1.414.055	0,31	1.500.000	FirstEnergy Corp 4,850% 15-Jul-2047	1.787.031	0,39
3.345.000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4,870% 06-May-2026	4.389.165	0,95	5.100.000	Fiserv Inc 3,500% 01-Jul-2029	5.371.112	1,16
1.621.000	Reassure Group Plc 5,867% 13-Jun-2029	2.414.624	0,52	1.722.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co 'EMTN' 5,125% 24-May-2023	2.522.273	0,54
162.265	Ribbon Finance 2018 Plc '2018-1 D' FRN 2,545% 20-Abr-2028	212.383	0,05	266.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co 'EMTN' 5,875% 18-Ene-2033	454.393	0,10
2.185.000	RI Finance Bonds No 3 Plc 6,125% 13-Nov-2028	3.472.561	0,75	3.516.000	Global Payments Inc 3,200% 15-Ago-2029	3.590.779	0,78
570.215	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS4X M1C' FRN 0,000% 12-Jun-2044	586.316	0,13	2.265.000	Goldman Sachs Bank USA/New York NY FRN 2,155% 24-May-2021	2.266.238	0,49
3.465.000	Rothesay Life Plc 3,375% 12-Jul-2026	4.649.845	1,00	4.054.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 0,235% 09-Sep-2022	4.566.109	0,99
500.000	Salus European Loan Conduit NO 33 DAC FRN 3,399% 23-Ene-2029	665.535	0,14	4.192.000	Huntsman International LLC 4,500% 01-May-2029	4.458.301	0,96
1.500.000	Sky Ltd 'EMTN' 6,000% 21-May-2027	2.588.382	0,56	610.000	Indiana Michigan Power Co 4,250% 15-Ago-2048	699.264	0,15
148.153	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 A' FRN 1,990% 18-Mar-2050	197.161	0,04	3.585.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,702% 06-May-2030	3.865.502	0,84
500.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,190% 18-Mar-2050	662.772	0,14	3.894.000	JPMorgan Chase & Co FRN 4,452% 05-Dic-2029	4.435.041	0,96
2.467.498	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	3.404.419	0,74	327.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,875% 15-Feb-2025	335.989	0,07
2.143.000	Virgin Money UK Plc 'GMTN' FRN 3,125% 22-Jun-2025	2.859.632	0,62	1.648.000	Lowe's Cos Inc 4,550% 05-Abr-2049	1.948.915	0,42
Estados Unidos de América – 179.245.157 (31 de diciembre de 2018: 113.850.489)				Estados Unidos de América continuación			
1.175.000	AbbVie Inc '144A' 4,250% 21-Nov-2049	1.253.001	0,27	5.960.000	Marathon Petroleum Corp 5,125% 15-Dic-2026	6.756.959	1,46
1.804.000	Apple Inc 0,500% 15-Nov-2031	2.013.187	0,43	260.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,500% 02-Jul-2039	291.978	0,06
2.060.000	AT&T Inc 4,250% 01-Mar-2027	2.264.442	0,49	5.583.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 0,294% 08-Nov-2022	6.297.963	1,36
1.758.000	AT&T Inc 4,500% 09-Mar-2048	1.945.421	0,42	591.000	Mosaic Co/The 4,050% 15-Nov-2027	614.250	0,13
1.437.000	AT&T Inc 5,150% 15-Feb-2050	1.736.534	0,37	2.400.000	Motiva Enterprises LLC '144A' 6,850% 15-Ene-2040	2.907.545	0,63
3.350.000	AT&T Inc 5,500% 15-Mar-2027	5.463.367	1,18	1.546.000	MPLX LP 5,500% 15-Feb-2049	1.758.932	0,38
1.250.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0,000% 21-Sep-2021	1.404.565	0,30	830.000	New York City Water & Sewer System 5,882% 15-Jun-2044	1.210.509	0,26
4.942.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0,397% 07-Feb-2022	5.574.404	1,20	2.832.000	Newell Brands Inc 4,200% 01-Abr-2026	2.955.425	0,64
775.000	Bay Area Toll Authority 6,263% 01-Abr-2049	1.185.626	0,26	1.026.000	Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	1.114.195	0,24
2.610.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,050% 15-Jun-2048	2.964.511	0,64	4.051.000	Newfield Exploration Co 5,625% 01-Jul-2024	4.457.815	0,96
2.326.000	Celanese US Holdings LLC 1,250% 11-Feb-2025	2.637.136	0,57	1.620.000	Noble Energy Inc 4,950% 15-Ago-2047	1.803.270	0,39
430.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484% 23-Oct-2045	533.849	0,12	2.187.000	Philip Morris International Inc 0,800% 01-Ago-2031	2.326.245	0,50
4.210.000	Cimarex Energy Co 4,375% 01-Jun-2024	4.449.606	0,96	1.514.000	Philip Morris International Inc 1,450% 01-Ago-2039	1.567.428	0,34
5.255.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 2,499% 20-May-2022	5.276.345	1,14	2.640.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 3,700% 13-Mar-2051	2.786.738	0,60
3.283.000	Comcast Corp 4,700% 15-Oct-2048	4.059.577	0,88	1.007.000	Union Pacific Corp '144A' 3,839% 20-Mar-2060	1.027.016	0,22
1.976.000	CSX Corp 4,500% 15-Mar-2049	2.319.318	0,50	3.311.147	United Airlines 2018-1 Clase AA Pass Through Trust 3,500% 01-Mar-2030	3.417.149	0,74
1.474.000	CVS Health Corp 5,050% 25-Mar-2048	1.749.519	0,38	15.900.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,559% 30-Abr-2020	15.900.032	3,44
1.462.000	DH Europe Finance II Sarl 0,750% 18-Sep-2031	1.602.228	0,35	4.934.840	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	5.121.885	1,11
				3.356.000	Verizon Communications Inc 5,012% 15-Abr-2049	4.308.999	0,93
				4.850.000	Walmart Inc 3,950% 28-Jun-2038	5.627.013	1,22
				8.500.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,545% 09-Sep-2022	8.547.984	1,85
Total de inversiones en valores de renta fija						445.249.823	96,21

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito – 3.381.524 (31 de diciembre de 2018: 1.989.775)				Contratos de futuros abiertos continuación				
(107.900.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 32 Version 1 1,000% 20-Jun-2024	2.812.479	0,61	(99)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(17.228.589)	167.642	0,04
(12.000.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	311.188	0,07	Total contratos de futuros abiertos 1.158.877 0,25				
(2.500.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	67.382	0,01	Swaptions – 244.398 (31 de diciembre de 2018: 8.062)				
(1.600.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	43.125	0,01	65.600.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 Put 15-Ene-2020 55,000		4.564	0,00
(1.600.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	43.125	0,01	82.200.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 Call 15-Ene-2020 47,500		120.651	0,03
(3.300.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	88.945	0,02	81.200.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 Call 15-Ene-2020 47,500		119.183	0,03
5.250.000	CDS Newell Brands Inc 1,000% 20-Dic-2024	1.182	0,00	Total de swaptions 244.398 0,06				
1.500.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	5.287	0,00	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 8.892.272 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 369.831)				
1.400.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	4.934	0,00	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 462.913.372 100,03				
1.100.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Dic-2024	3.877	0,00	Swaps de incumplimiento de crédito – (8.235.966) (31 de diciembre de 2018: (2.370.864))				
Total swaps de incumplimiento de crédito 3.381.524 0,73				5.350.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 5,000% 20-Dic-2024		(976.331)	(0,21)
Opciones sobre divisas – 16.236 (31 de diciembre de 2018: 60.258)				107.900.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 32 Version 1 1,000% 20-Jun-2024		(2.812.479)	(0,61)
900.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Ene-2020 62,500	8.854	0,00	107.900.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024		(2.798.102)	(0,61)
400.000	US dollar/South African rand Call 24-Ene-2020 15,200	170	0,00	1.425.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024		(6.991)	(0,00)
400.000	US dollar/South African rand Put 24-Ene-2020 14,200	7.212	0,00	2.600.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024		(12.756)	(0,00)
Total opciones sobre divisas 16.236 0,00				1.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024		(152.828)	(0,03)
				4.600.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024		(703.008)	(0,15)
				(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024		(13.254)	(0,00)
				(980.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024		(6.836)	(0,00)
				4.550.000	CDS Kinder Morgan Inc/DE 1,000% 20-Dic-2024		(88.495)	(0,02)
				1.300.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Dic-2024		(35.540)	(0,01)
				2.800.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Dic-2024		(76.548)	(0,02)
				2.206.189	CDS PulteGroup, Inc 5,000% 20-Dic-2024		(451.145)	(0,10)
				1.561.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024		(36.206)	(0,01)
				2.325.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024		(53.927)	(0,01)
				264.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Dic-2024		(6.123)	(0,00)
				540.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2024		(5.397)	(0,00)
				Total swaps de incumplimiento de crédito (8.235.966) (1,78)				
				Opciones sobre divisas – (7.382) (31 de diciembre de 2018: (38.262))				
				(400.000)	US dollar/South African rand Call 24-Ene-2020 15,200		(170)	(0,00)
				(400.000)	US dollar/South African rand Put 24-Ene-2020 14,200		(7.212)	(0,00)
				Total opciones sobre divisas (7.382) (0,00)				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – (1.028.254)					Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (2.636.877)		
(31 de diciembre de 2018: (596.352))					(véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (9.648.144))	(2.636.877)	(0,57)
89	Canadian 10 Year Treasury Bond						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	9.422.602	(170.660)	(0,04)			
102	Euro-Bobl						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	15.289.071	(35.939)	(0,01)			
(63)	Euro-BTP						
	Short Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	(7.945.106)	(15.547)	(0,00)			
152	Euro-Schatz						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	19.079.633	(12.787)	(0,00)			
5	Japanese 10 Year Bond						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	7.002.899	(11.044)	(0,00)			
10	Swiss Federal Bond						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	1.621.616	(16.138)	(0,00)			
232	U.S. 2 Year Treasury Note						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	49.996.000	(30.713)	(0,01)			
277	U.S. 5 Year Treasury Note						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	32.854.797	(98.862)	(0,02)			
182	U.S. Treasury Bond						
	Long Futures Contracts						
	Exp Mar-2020	28.374.937	(636.564)	(0,14)			
Total contratos de futuros abiertos			(1.028.254)	(0,22)			
Swaptions – (523.476)							
(31 de diciembre de 2018: (271.670))							
(65.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1						
	Call 15-Ene-2020 50,000		(210.449)	(0,05)			
(81.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1						
	Call 15-Ene-2020 52,500		(297.841)	(0,07)			
(65.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1						
	Put 15-Ene-2020 50,000		(9.530)	(0,00)			
(81.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1						
	Put 15-Ene-2020 57,500		(5.656)	(0,00)			
Total de swaptions			(523.476)	(0,12)			
					Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(12.431.955)	(2,69)
					Activo circulante neto	12.303.116	2,66
					Activo neto total	462.784.533	100,00
					Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank y Morgan Stanley.		
					Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Bank of America Merrill Lynch y Barclays Bank PLC.		
					La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.		
					Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs y JPMorgan Chase Bank.		
					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		94,28
					Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,24
					Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		2,63
					Otros activos corrientes		2,85
					Total de activos		100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Credit Fund													
Real brasileño	Dólar estadounidense	4.008.000	990.363	03-Ene-20	Goldman Sachs	5.954	Dólar estadounidense	Sterling	3.730.275	2.837.000	09-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(28.403)
Real brasileño	Dólar estadounidense	4.008.000	994.368	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	1.977	Dólar estadounidense	Sterling	28.197.349	21.488.000	09-Ene-20	Lloyds Bank plc	(271.624)
Euro	Dólar estadounidense	6.865.000	7.649.253	09-Ene-20	Goldman Sachs	54.692	Euro	Corona noruega	400.000	3.999.387	22-Ene-20	HSBC Bank plc	(6.332)
Euro	Dólar estadounidense	2.935.000	3.261.123	09-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	32.552	Yen japonés	Dólar australiano	45.619.410	600.000	22-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(939)
Euro	Dólar estadounidense	6.080.000	6.773.521	09-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	49.492	Lira turca	Dólar estadounidense	2.683.926	450.000	22-Ene-20	UBS AG	(1.236)
Sterling	Dólar estadounidense	340.000	447.788	09-Ene-20	HSBC Bank plc	2.671	Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.162.868	1.697.816	22-Ene-20	RBC Capital Markets	(29.196)
Sterling	Dólar estadounidense	3.082.000	4.040.644	09-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	42.629	Dólar estadounidense	Euro	450.000	403.563	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	(3.260)
Dólar australiano	Yen japonés	600.000	45.236.520	22-Ene-20	UBS AG	4.467	Dólar estadounidense	Euro	450.000	403.932	22-Ene-20	RBC Capital Markets	(3.674)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	652.530	450.000	22-Ene-20	HSBC Bank plc	8.152	Dólar estadounidense	Euro	450.000	402.415	22-Ene-20	Morgan Stanley	(1.971)
Euro	Dólar estadounidense	401.639	450.000	22-Ene-20	RBC Capital Markets	1.099	Dólar estadounidense	Euro	450.000	403.234	22-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.890)
Euro	Dólar estadounidense	401.443	450.000	22-Ene-20	Morgan Stanley	878	Dólar estadounidense	Euro	10.474.707	9.402.688	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	(85.873)
Euro	Dólar estadounidense	402.797	450.000	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	2.399	Dólar estadounidense	Sterling	406.833	310.000	22-Ene-20	HSBC Bank plc	(4.038)
Won coreano	Dólar estadounidense	530.000.000	453.301	22-Ene-20	HSBC Bank plc	5.394	Dólar estadounidense	Sterling	678.093	515.000	22-Ene-20	HSBC Bank plc	(4.484)
Won coreano	Dólar estadounidense	520.000.000	447.389	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	2.652	Dólar estadounidense	Sterling	4.393.397	3.338.504	22-Ene-20	HSBC Bank plc	(31.425)
Won coreano	Dólar estadounidense	520.000.000	444.634	22-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	5.407	Dólar estadounidense	Real brasileño	989.092	4.008.000	04-Feb-20	Goldman Sachs	(6.250)
Won coreano	Dólar estadounidense	525.000.000	448.526	22-Ene-20	Morgan Stanley	5.842							USD (2.636.877)
Corona noruega	Euro	4.017.351	400.000	22-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	8.379							Neto en USD (2.296.760)
Corona noruega	Euro	4.053.257	400.000	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	12.469							
Corona noruega	Dólar estadounidense	15.692.475	1.718.198	22-Ene-20	HSBC Bank plc	69.410							
Corona noruega	Dólar estadounidense	4.069.096	450.000	22-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	13.531							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	27.900.000	445.331	22-Ene-20	Barclays Bank PLC	3.040							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	28.000.000	445.895	22-Ene-20	Barclays Bank PLC	4.083							
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.227.417	132.894.211	22-Ene-20	HSBC Bank plc	2.948							
						USD 340.117							
													USD 8.445.464
													CAD 10.966.857
Dólar estadounidense	Real brasileño	994.368	4.008.000	03-Ene-20	Goldman Sachs	(1.977)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	939.940	4.008.000	03-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(56.376)							
Yen japonés	Dólar estadounidense	97.292.000	897.242	09-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(1.466)							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	3.382.479	4.941.000	09-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(85.502)							
Dólar estadounidense	Euro	10.925.646	9.841.000	09-Ene-20	Natwest Markets Plc	(117.985)							
Dólar estadounidense	Euro	45.553.520	40.980.000	09-Ene-20	Morgan Stanley	(434.486)							
Dólar estadounidense	Euro	282.830	254.000	09-Ene-20	HSBC Bank plc	(2.211)							
Dólar estadounidense	Euro	3.298.621	2.991.000	09-Ene-20	Morgan Stanley	(57.897)							
Dólar estadounidense	Euro	45.553.040	40.980.000	09-Ene-20	Lloyds Bank plc	(434.965)							
Dólar estadounidense	Euro	45.554.638	40.980.000	09-Ene-20	UBS AG	(433.367)							
Dólar estadounidense	Euro	1.338.952	1.200.000	09-Ene-20	Natwest Markets Plc	(7.696)							
Dólar estadounidense	Euro	221.974	200.000	09-Ene-20	Lloyds Bank plc	(2.467)							
Dólar estadounidense	Euro	4.185.313	3.795.000	09-Ene-20	Morgan Stanley	(73.459)							
Dólar estadounidense	Euro	1.745.178	1.564.000	09-Ene-20	Morgan Stanley	(9.952)							
Dólar estadounidense	Euro	4.275.767	3.845.000	09-Ene-20	Natwest Markets Plc	(39.115)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.476.375	20.915.802.000	09-Ene-20	Goldman Sachs	(30.588)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.289.021	25.402.000	09-Ene-20	Goldman Sachs	(52.982)							
Dólar estadounidense	Sterling	1.472.841	1.140.000	09-Ene-20	HSBC Bank plc	(37.520)							
Dólar estadounidense	Sterling	28.196.308	21.489.000	09-Ene-20	Morgan Stanley	(273.990)							
Dólar estadounidense	Sterling	594.914	450.000	09-Ene-20	Lloyds Bank plc	(1.281)							
													USD 982
													GBP 741

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Euro – 12.385.637				Euro continuación			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: –)			
104.475	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	12.385.637	2,49	1.280.000	Informa Plc 'EMTN' 1,500% 05-Jul-2023	1.492.025	0,30
Sterling – 8.541.856				7.970.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	10.197.118	2,06
(31 de diciembre de 2018: 7.953.831)				(31 de diciembre de 2018: 7.953.831)			
4.770.000	BNY Mellon Investments Funds – BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	8.541.856	1,72	9.780.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	12.803.538	2,58
Dólar estadounidense – 22.411.413				1.415.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 6,375% 27-Jun-2020	1.634.224	0,33
(31 de diciembre de 2018: 8.070.516)				(31 de diciembre de 2018: 8.070.516)			
118.601	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	12.283.506	2,48	1.400.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN' 1,625% 09-Jun-2023	1.658.310	0,33
137.021	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	10.127.907	2,04	246.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,000% 01-Oct-2021	294.939	0,06
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				4.300.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN' 0,875% 08-Oct-2025	5.091.860	1,03
		43.338.906	8,73	2.207.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	2.550.773	0,51
Renta fija				2.030.463	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	2.440.735	0,49
Dólar australiano – 23.795.567				1.690.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' 1,500% 25-Feb-2020	1.902.780	0,38
(31 de diciembre de 2018: 18.300.129)				(31 de diciembre de 2018: 18.300.129)			
11.635.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	9.895.810	2,00	1.412.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua) 6,750% 07-Abr-2021	1.694.552	0,34
10.370.000	Australia Government Bond 5,750% 15-May-2021	7.749.271	1,56	2.870.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	4.562.227	0,92
7.900.000	Treasury Corp of Victoria 'MTN' 2,250% 20-Nov-2034	5.593.377	1,13	1.778.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	2.083.007	0,42
810.000	Verizon Communications Inc 'MTN' 2,650% 06-May-2030	557.109	0,11	1.306.000	Summit Properties Ltd 'REGS' 2,000% 31-Ene-2025	1.431.575	0,29
Dólar canadiense – 13.865.586				1.000.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 4,375% 14-Dic-2024	1.257.480	0,25
(31 de diciembre de 2018: 20.176.539)				(31 de diciembre de 2018: 20.176.539)			
9.750.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1,250% 15-Jun-2021	7.433.332	1,50	1.990.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	2.351.572	0,47
8.000.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	6.432.254	1,29	300.000	Volkswagen International Finance NV 0,500% 30-Mar-2021	339.039	0,07
Corona danesa – 4.097.107				Forint húngaro – 9.696.690			
(31 de diciembre de 2018: 6.273.369)				(31 de diciembre de 2018: –)			
26.770.000	Jyske Realkredit A/S 1,000% 01-Abr-2021	4.097.107	0,83	2.662.360.000	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	9.696.690	1,95
Euro – 74.927.586				Rupia india – 860.905			
(31 de diciembre de 2018: 81.482.223)				(31 de diciembre de 2018: 2.303.290)			
1.419.000	Allied Irish Banks Plc 'EMTN' FRN 4,125% 26-Nov-2025	1.648.315	0,33	10.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 'EMTN' 7,000% 09-Ene-2020	140.077	0,03
1.800.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 5,250% 29-Sep-2023	2.157.365	0,44	50.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 'EMTN' 8,220% 28-Mar-2022	720.828	0,14
1.063.000	Cirsa Finance International Sarl 'REGS' 4,750% 22-May-2025	1.250.616	0,25	Rupia indonesia – 2.384.513			
2.120.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	2.435.833	0,49	(31 de diciembre de 2018: 2.642.629)			
820.000	DH Europe Finance II Sarl 0,450% 18-Mar-2028	911.181	0,18	32.760.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 6,450% 13-Dic-2022	2.384.513	0,48
2.315.000	Digital Euro Finco LLC 1,125% 09-Abr-2028	2.556.112	0,52	Yen japonés – 41.345.970			
831.000	Fidelity National Information Services Inc 0,625% 03-Dic-2025	939.984	0,19	(31 de diciembre de 2018: 24.640.389)			
1.480.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1,750% 20-Mar-2023	1.741.962	0,35	3.966.850.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	36.663.172	7,39
1.363.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 5,375% 23-Ene-2020	1.535.167	0,31	493.877.766	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	4.682.798	0,94
3.800.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	4.446.968	0,90	Malasian Ringgit – 4.964.400			
800.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	930.679	0,19	(31 de diciembre de 2018: –)			
500.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	587.650	0,12	19.550.000	Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	4.964.400	1,00
Nuevo peso mexicano – 5.216.878				Nuevo peso mexicano – 5.216.878			
(31 de diciembre de 2018: 6.611.984)				(31 de diciembre de 2018: 6.611.984)			
68.850.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	3.785.231	0,76	24.697.600	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	1.431.647	0,29

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar neozelandés – 16.454.305				Dólar estadounidense – 198.636.179			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: 262.168.327)			
		16.454.305	3,32			198.636.179	40,03
6.150.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	5.621.715	1,14	1.338.000	Altice Finco SA '144A' 8,125% 15-Ene-2024	1.379.980	0,28
5.830.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,500% 14-Abr-2033	4.324.734	0,87	450.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	363.375	0,07
8.285.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	6.507.856	1,31	460.000	Apple Inc 1,700% 11-Sep-2022	459.774	0,09
Corona noruega – 14.768.010				Argentine Republic Government International Bond			
(31 de diciembre de 2018: 2.977.633)				6,875% 22-Abr-2021			
103.985.000	Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	12.055.048	2,43	2.090.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	1.139.886	0,23
24.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 'GMTN' 1,500% 16-Jun-2021	2.712.962	0,55	2.350.000	Bank of Montreal 'REGS' 2,100% 15-Jun-2022	2.363.466	0,48
Nuevo sol peruano – 2.590.509				Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021			
(31 de diciembre de 2018: –)				1,320.000 Bolivian Government International Bond 'REGS'			
7.680.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	2.590.509	0,52	4.500% 20-Mar-2028	1.324.551	0,27	
Peso filipino – 2.598.691				CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp			
(31 de diciembre de 2018: –)				5,750% 15-Ene-2024			
130.000.000	Philippine Government International Bond 4,950% 15-Ene-2021	2.598.691	0,52	598.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	614.445	0,12
Dólar de Singapur – 2.450.058				CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2020			
(31 de diciembre de 2018: –)				1,160.000 Comcast Corp FRN 2,239% 01-Oct-2020			
2.910.000	Singapore Government Bond 2,750% 01-Mar-2046	2.450.058	0,49	1.750.000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS' 2,125% 22-Jul-2020	1.752.321	0,35
Sterling – 26.324.834				Deutsche Telekom International Finance BV 'REGS'			
(31 de diciembre de 2018: 71.226.178)				FRN 2,582% 17-Ene-2020			
346.000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4,249% 31-Jul-2020	462.939	0,09	456.000	DH Europe Finance II Sarl 2,200% 15-Nov-2024	457.180	0,09
859.000	Amigo Luxembourg SA 'REGS' 7,625% 15-Ene-2024	1.071.942	0,22	2.290.000	DNB Boligkreditt AS 'REGS' 2,500% 28-Mar-2022	2.319.656	0,47
1.028.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 1,625% 10-Ago-2025	1.362.537	0,27	1.680.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7,500% 06-May-2021	1.747.200	0,35
999.000	Bank of Ireland Group Plc 'EMTN' FRN 3,125% 19-Sep-2027	1.340.713	0,27	2.150.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	1.978.769	0,40
1.520.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	2.072.899	0,42	214.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,500% 24-Mar-2020	217.628	0,04
1.443.000	Close Brothers Finance Plc 'EMTN' 2,750% 19-Oct-2026	2.008.282	0,40	558.000	EMC Corp 2,650% 01-Jun-2020	557.314	0,11
729.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	982.966	0,20	1.813.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6,625% 11-Dic-2024	1.961.026	0,39
1.060.000	Hiscox Ltd 2,000% 14-Dic-2022	1.417.776	0,29	591.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625% 27-Sep-2024	587.236	0,12
600.000	HSBC Bank Plc 'EMTN' FRN 5,375% 04-Nov-2030	930.455	0,19	4.320.000	Export-Import Bank of Korea FRN 2,815% 25-Ene-2022	4.364.099	0,88
1.268.000	Investec Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,750% 05-Dic-2024	1.700.579	0,34	1.215.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4,500% 15-Abr-2020	1.224.677	0,25
230.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 5,125% 27-Dic-2024	315.888	0,06	2.650.000	Fiji Government International Bond 6,625% 02-Oct-2020	2.657.340	0,54
1.444.000	McLaren Finance Plc 'REGS' 5,000% 01-Ago-2022	1.857.760	0,37	1.078.000	Fiserv Inc 3,500% 01-Jul-2029	1.135.163	0,23
1.707.374	Mitchells & Butlers Finance Plc 6,013% 15-Dic-2028	2.554.374	0,51	1.493.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	1.416.630	0,29
815.000	UBS AG/London 'EMTN' 1,250% 10-Dic-2020	1.078.198	0,22	2.870.000	Inter-American Development Bank 3,125% 18-Sep-2028	3.137.639	0,63
1.732.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	2.431.334	0,49	4.850.000	Inter-American Development Bank FRN 1,802% 16-Sep-2022	4.849.552	0,98
1.132.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	1.614.955	0,33	3.443.000	Inter-American Development Bank 'GMTN' 3,875% 28-Oct-2041	4.246.776	0,86
2.350.000	Yorkshire Building Society FRN 1,311% 19-Nov-2023	3.121.237	0,63	1.275.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 3,500% 15-Mar-2020	1.275.076	0,26
Corona sueca – 7.281.195				Laureate Education Inc '144A'			
(31 de diciembre de 2018: –)				8,250% 01-May-2025			
22.000.000	Stadshypotek AB 1,500% 01-Mar-2024	2.466.552	0,50	1.500.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 'EMTN' 2,875% 21-Jul-2026	1.495.678	0,30
44.000.000	Swedbank Hypotek AB 1,000% 15-Jun-2022	4.814.643	0,97	210.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 6,750% 27-Jun-2026	228.806	0,05
				Metropolitan Life Global Funding I 'REGS' FRN			
				2,110% 07-Sep-2020			
				2.280.000 Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023			
				2.297.849			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Contratos de futuros abiertos – 169.291 (31 de diciembre de 2018: 5.495)				
Dólar estadounidense continuación				(166)	Euro-Bobl			
2.360.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 10,875% 06-Abr-2021	2.579.480	0,52		Short Futures Contracts			
2.250.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	2.378.799	0,48		Exp Mar-2020	(24.905.498)	63.275	0,01
2.593.000	New York Life Global Funding 'REGS' 1,700% 14-Sep-2021	2.591.193	0,52	(36)	UK Long Gilt			
504.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,250% 01-Abr-2026	525.634	0,11		Short Futures Contracts			
475.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	438.097	0,09		Exp Mar-2020	(6.236.027)	106.016	0,02
621.198	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	622.751	0,13	Total contratos de futuros abiertos				
2.510.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5,625% 15-Abr-2020	2.540.903	0,51				169.291	0,03
2.560.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	2.559.669	0,52	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 2.557.717 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 3.608.682)				
1.832.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 7,500% 10-Ago-2020	1.881.418	0,38	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
483.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	542.726	0,11				498.887.444	100,52
2.450.000	Shell International Finance BV FRN 2,351% 11-May-2020	2.454.070	0,49	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (3.304.526) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (2.082.548))				
1.820.000	Sigma Alimentos SA de CV 'REGS' 4,125% 02-May-2026	1.909.376	0,38				(3.304.526)	(0,67)
2.470.000	Sprint Communications Inc '144A' 7,000% 01-Mar-2020	2.485.289	0,50	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
3.570.000	Stadshypotek AB 'REGS' 2,500% 05-Abr-2022	3.617.614	0,73				(3.304.526)	(0,67)
1.827.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	1.863.695	0,38	Activo circulante neto				
1.435.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	-	-				691.866	0,15
1.150.000	T-Mobile USA Inc Escrow 6,000% 15-Abr-2024	-	-	Activo neto total				
1.859.000	UBS Group AG FRN (Perpetua) 7,125% 19-Feb-2020	1.872.692	0,38				496.274.784	100,00
10.120.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	10.116.649	2,04	La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG. La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.				
2.131.750	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	2.129.282	0,43	Análisis de la cartera				
6.642.088	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	6.746.287	1,36	% de activos totales				
17.263.358	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	18.167.715	3,66	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
34.850.000	United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	34.562.775	6,96					
23.060.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	22.634.841	4,56					
4.502.000	US Bank NA/Cincinnati OH 'BKNT' FRN 2,256% 26-Abr-2021	4.513.981	0,91					
7.470.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 6,750% 29-Ene-2020	7.479.880	1,51					
599.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2029	704.685	0,14					
2.591.000	Westpac Banking Corp 'REGS' 2,100% 25-Feb-2021	2.600.755	0,52					
Total de inversiones en valores de renta fija		452.258.983	91,13					
Opciones de futuros – 562.547 (31 de diciembre de 2018: 19.688)								
249	U.S. Treasury Bond Future Put 21-Feb-2020 156,000	416.297	0,08					
130	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 156,000	146.250	0,03					
Total opciones de futuros		562.547	0,11					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de Acciones JPY X (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	5.475.076	6.076.391	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	75.891	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.005.220.062	9.281.529	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(15.489)
						USD 75.891	Dólar estadounidense	Yen japonés	91.469	9.986.560	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(587)
						EUR 67.594							USD (16.076)
													JPY (1.745.291)
Dólar estadounidense	Euro	401.047	359.632	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(3.067)							
						USD (3.067)							
						EUR (2.732)							
						Neto en USD 72.824							
						Neto en EUR 64.862							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR W (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	112.254	125.161	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	978	Corona noruega	Dólar estadounidense	886.371	96.991	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.886
Euro	Dólar estadounidense	85.309	95.427	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	434							USD 3.886
Euro	Dólar estadounidense	350.000	390.587	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.704							NOK 34.147
Euro	Dólar estadounidense	62.185	69.097	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	779							
Euro	Dólar estadounidense	69.347.383	76.963.644	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	961.241							
						USD 966.136							
						EUR 860.508							
Dólar estadounidense	Euro	1.184	1.062	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(9)							
Dólar estadounidense	Euro	172.814	154.300	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(571)							
Dólar estadounidense	Euro	4.175	3.756	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(46)							
						USD (626)							
						EUR (558)							
						Neto en USD 965.510							
						Neto en EUR 859.950							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	81.557	90.531	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.113	Sterling	Dólar estadounidense	129	169	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dólar estadounidense	308.000	342.237	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.859	Sterling	Dólar estadounidense	611	800	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8
Euro	Dólar estadounidense	7.727.323	8.575.996	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	107.110	Sterling	Dólar estadounidense	115	150	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3
						USD 112.082	Sterling	Dólar estadounidense	70.767	92.230	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.283
						EUR 99.828	Sterling	Dólar estadounidense	336.879	441.578	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.582
							Sterling	Dólar estadounidense	6.054	7.941	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	59
							Sterling	Dólar estadounidense	228	301	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-
							Sterling	Dólar estadounidense	14.355.250	18.913.069	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	56.280
							Dólar estadounidense	Sterling	1.891	1.430	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1
													USD 61.218
													GBP 46.346
Dólar estadounidense	Sterling			02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(8)							
Sterling	Dólar estadounidense			15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
Sterling	Dólar estadounidense			15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
Sterling	Dólar estadounidense			15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(158)							
Dólar estadounidense	Sterling			15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2)							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación						
Dólar estadounidense	Sterling	106	82	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2)
Dólar estadounidense	Sterling	832	634	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(6)
Dólar estadounidense	Sterling	11.323	8.580	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(15)
Dólar estadounidense	Sterling	2.128	1.616	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7)
Dólar estadounidense	Sterling	3.913.298	2.965.383	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(5.225)
Dólar estadounidense	Sterling	82.594	62.630	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(167)
USD						(5.592)
GBP						(4.233)
Neto en USD						55.626
Neto en GBP						42.113

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Argentina – 1.060.631 (31 de diciembre de 2018: 693.520)				República de Corea – 4.040.751 (31 de diciembre de 2018: 5.884.323)			
7.700	Globant SA	816.508	2,46	16.485	Iljin Materials Co Ltd	609.038	1,83
418	MercadoLibre Inc	244.123	0,74	748	LG Household & Health Care Ltd	815.300	2,46
Australia – 492.391 (31 de diciembre de 2018: 846.617)				Sudáfrica – 2.394.525 (31 de diciembre de 2018: 4.762.630)			
14.128	IDP Education Ltd	170.194	0,51	6.387	British American Tobacco Plc	271.338	0,82
172.369	Orocobre Ltd	322.197	0,97	29.570	Clicks Group Ltd	541.118	1,63
Brasil – 655.955 (31 de diciembre de 2018: 839.574)				Taiwán – 1.878.524 (31 de diciembre de 2018: 2.491.622)			
5.576	Arco Platform Ltd – Clase A	248.690	0,75	170.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.878.524	5,66
37.400	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	407.265	1,23	Tailandia – 177.656 (31 de diciembre de 2018: –)			
Chile – 222.331 (31 de diciembre de 2018: 1.499.139)				35.300 Kasikornbank PCL (Foreign Market)			
8.436	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	222.331	0,67	Estados Unidos de América – 1.661.083 (31 de diciembre de 2018: 1.144.907)			
China – 9.456.364 (31 de diciembre de 2018: 11.685.264)				9.172 Applied Materials Inc			
57.000	3SBio Inc '144A'	73.861	0,22	1.926	EPAM Systems Inc	405.057	1,22
7.013	51job Inc ADR	604.345	1,82	11.867	Laureate Education Inc – Clase A	204.884	0,62
9.128	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.943.214	5,85	57.539	Livent Corp	492.246	1,48
14.010	Autohome Inc ADR	1.140.414	3,44	Total de inversiones en valores de renta variable			
688.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	346.167	1,04	32.571.332			
330.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	300.476	0,91	98,13			
12.784	GSX Techedu Inc ADR	273.258	0,82	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 5.902			
40.005	Meituan Dianping	523.782	1,58	(véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 9.796)			
14.658	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.802.714	5,43	5.902			
30.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	354.935	1,07	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
6.873	Prosus NV	517.480	1,56	32.577.234			
25.799	Tencent Holdings Ltd	1.244.782	3,75	98,15			
28.370	Tencent Music Entertainment Group ADR	330.936	1,00	Activo circulante neto			
Alemania – 795.041 (31 de diciembre de 2018: –)				616.390			
10.013	Delivery Hero SE '144A'	795.041	2,40	Activo neto total			
Hong Kong – 1.450.155 (31 de diciembre de 2018: 2.520.552)				33.193.624			
138.000	AIA Group Ltd	1.450.155	4,37	100,00			
India – 7.717.801 (31 de diciembre de 2018: 13.360.041)				Análisis de la cartera			
16.524	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	333.463	1,00	% de activos totales			
6.166	Asian Paints Ltd	154.729	0,47	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
136.820	Edelweiss Financial Services Ltd	209.270	0,63	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
67.470	Godrej Consumer Products Ltd	645.675	1,94	Otros activos corrientes			
11.151	Hindustan Unilever Ltd	299.990	0,90	Total de activos			
47.734	Housing Development Finance Corp Ltd	1.614.274	4,86	100,00			
23.340	Info Edge India Ltd	828.791	2,50				
28.914	Jubilant Foodworks Ltd	669.398	2,02				
11.305	Maruti Suzuki India Ltd	1.167.036	3,52				
22.424	PVR Ltd	595.046	1,79				
55.992	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd '144A'	278.202	0,84				
55.301	Titan Co Ltd	921.927	2,78				
Países Bajos – 568.124 (31 de diciembre de 2018: –)							
1.133	ASML Holding NV	335.796	1,01				
4.027	Unilever NV	232.328	0,70				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	4.427	4.937	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		38
Euro	Dólar estadounidense	100.519	111.559	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.393
Euro	Dólar estadounidense	3.048	3.410	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		15
						USD	1.446
						EUR	1.288
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	3.095	3.452	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		26
Euro	Dólar estadounidense	70.468	78.207	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		977
Euro	Dólar estadounidense	2.108	2.358	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		10
						USD	1.013
						EUR	902
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	10.542	11.756	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		89
Euro	Dólar estadounidense	239.372	265.662	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		3.318
Euro	Dólar estadounidense	7.258	8.120	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		36
						USD	3.443
						EUR	3.067

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Canadá – 9.055.289 (31 de diciembre de 2018: 8.860.336)				Reino Unido – 30.528.047 (31 de diciembre de 2018: 22.441.864)			
		9.055.289	2,44			30.528.047	8,21
83.787	Intact Financial Corp	9.055.289	2,44	133.832	Associated British Foods Plc	4.566.197	1,23
Francia – 14.585.846 (31 de diciembre de 2018: 12.287.829)				Estados Unidos de América – 172.872.344 (31 de diciembre de 2018: 136.830.674)			
		14.585.846	3,92			172.872.344	46,49
19.662	L'Oreal SA	5.826.832	1,57	108.682	Abbott Laboratories	9.434.685	2,54
301.853	Vivendi SA	8.759.014	2,35	40.858	Accenture Plc – Clase A	8.607.146	2,31
Alemania – 23.719.548 (31 de diciembre de 2018: 14.931.946)				Países Bajos – 35.295.586 (31 de diciembre de 2018: 21.740.449)			
		23.719.548	6,38			35.295.586	9,49
71.299	Bayer AG	5.835.716	1,57	388.049	Relx Plc	9.722.247	2,61
84.310	Brenntag AG	4.601.851	1,24	257.471	Royal Dutch Shell Plc	7.633.765	2,05
49.913	Deutsche Post AG	1.900.871	0,51	119.089	Unilever NV	6.870.545	1,85
44.023	Deutsche Wohnen SE	1.801.361	0,48	151.628	Wolters Kluwer NV	11.069.029	2,98
71.050	SAP SE	9.579.749	2,58	Noruega – 4.834.116 (31 de diciembre de 2018: 2.302.142)			
						4.834.116	1,30
Hong Kong – 11.796.696 (31 de diciembre de 2018: 9.042.769)				República de Corea – 5.031.589 (31 de diciembre de 2018: 4.239.397)			
		11.796.696	3,17			5.031.589	1,35
1.122.600	AIA Group Ltd	11.796.696	3,17	24.682	Samsung SDI Co Ltd	5.031.589	1,35
Irlanda – 1.044.203 (31 de diciembre de 2018: 2.269.575)				Suecia – 4.628.101 (31 de diciembre de 2018: –)			
		1.044.203	0,28			4.628.101	1,25
298.856	AIB Group Plc	1.044.203	0,28	308.350	Swedbank AB	4.628.101	1,25
Japón – 29.220.736 (31 de diciembre de 2018: 28.983.087)				Suiza – 21.176.455 (31 de diciembre de 2018: 24.667.356)			
		29.220.736	7,86			21.176.455	5,70
52.600	Ebara Corp	1.613.393	0,43	18.140	Alcon Inc	1.028.249	0,28
232.400	Japan Tobacco Inc	5.209.279	1,40	7.415	Lonza Group AG	2.711.458	0,73
115.600	Seven & i Holdings Co Ltd	4.267.186	1,15	90.016	Novartis AG	8.555.640	2,30
74.900	Sony Corp	5.103.604	1,37	27.344	Roche Holding AG	8.881.108	2,39
68.400	Sugi Holdings Co Ltd	3.638.465	0,98	Total de inversiones en valores de renta variable			
82.100	Suntory Beverage & Food Ltd	3.440.842	0,93			363.788.556	97,84
141.300	Suzuki Motor Corp	5.947.967	1,60	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 83.593 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 225.198)			
Países Bajos – 35.295.586 (31 de diciembre de 2018: 21.740.449)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
		35.295.586	9,49			363.872.149	97,86
388.049	Relx Plc	9.722.247	2,61	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (136.180) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (131.499))			
257.471	Royal Dutch Shell Plc	7.633.765	2,05			(136.180)	(0,03)
119.089	Unilever NV	6.870.545	1,85	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
151.628	Wolters Kluwer NV	11.069.029	2,98			(136.180)	(0,03)
Noruega – 4.834.116 (31 de diciembre de 2018: 2.302.142)				Activo circulante neto			
		4.834.116	1,30			8.076.843	2,17
258.856	DNB ASA	4.834.116	1,30	Activo neto total			
República de Corea – 5.031.589 (31 de diciembre de 2018: 4.239.397)				371.812.812			
		5.031.589	1,35	100,00			
24.682	Samsung SDI Co Ltd	5.031.589	1,35	Análisis de la cartera			
Suecia – 4.628.101 (31 de diciembre de 2018: –)				% de activos totales			
		4.628.101	1,25	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
308.350	Swedbank AB	4.628.101	1,25	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
Suiza – 21.176.455 (31 de diciembre de 2018: 24.667.356)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
		21.176.455	5,70	Otros activos corrientes			
18.140	Alcon Inc	1.028.249	0,28	Total de activos			
7.415	Lonza Group AG	2.711.458	0,73	100,00			
90.016	Novartis AG	8.555.640	2,30				
27.344	Roche Holding AG	8.881.108	2,39				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Equity Fund							
Franco suizo	Dólar estadounidense	41.212	42.547	03-Ene-20	State Street Bank		77
Euro	Dólar estadounidense	4.140.000	4.608.901	13-Feb-20	State Street Bank		51.643
							USD 51.720
Dólar estadounidense	Euro	15.645.503	14.019.000	13-Feb-20	State Street Bank		(136.180)
							USD (136.180)
							Neto en USD (84.460)
BNY Mellon Global Equity Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	2.248.452	2.495.394	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		31.166
Euro	Dólar estadounidense	55.240	61.366	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		707
							USD 31.873
							EUR 28.388

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Dólar estadounidense	Euro	516.482	461.009	02-Ene-20	UBS AG	(1.116)	Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Sterling	218.450	166.318	02-Ene-20	State Street Bank	(1.239)	Euro	Dólar estadounidense	22.649	25.121	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	329	
						USD	Euro	Dólar estadounidense	9.988	11.104	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	119	
						(2.355)							USD	135.688
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	34.985	39.183	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	129	Dólar estadounidense	Euro	36.232	32.492	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(248)	
Euro	Dólar estadounidense	427.458	476.708	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.622	Dólar estadounidense	Euro	13.429	12.094	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(161)	
Euro	Dólar estadounidense	22.920	25.578	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	177	Dólar estadounidense	Euro	62.357	55.918	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(477)	
Euro	Dólar estadounidense	48.710	54.124	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	610							USD	(886)
Euro	Dólar estadounidense	31.244	34.725	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	384							EUR	(789)
Euro	Dólar estadounidense	17.785.208	19.738.516	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	246.525							Neto en USD	134.802
Euro	Dólar estadounidense	3.400	3.795	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	26							Neto en EUR	120.064
Euro	Dólar estadounidense	111.985	124.307	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.529								
Euro	Dólar estadounidense	51.591	57.532	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	440								
Euro	Dólar estadounidense	2.863	3.197	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	19								
						USD							253.461	
						EUR							225.750	
Dólar estadounidense	Euro	3.791	3.400	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(26)								
Dólar estadounidense	Euro	16.513	14.852	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(176)								
Dólar estadounidense	Euro	10.049	9.011	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(77)								
Dólar estadounidense	Euro	24.276	21.702	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(110)								
						USD							(389)	
						EUR							(346)	
						Neto en USD							253.072	
						Neto en EUR							225.404	
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	229.200	255.608	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.942	Euro	Dólar estadounidense	740	825	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	6	
Euro	Dólar estadounidense	29.685	32.961	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	396	Euro	Dólar estadounidense	211	234	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3	
Euro	Dólar estadounidense	9.570.158	10.621.227	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	132.654	Euro	Dólar estadounidense	525	586	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	5	
Euro	Dólar estadounidense	32.492	36.262	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	248	Euro	Dólar estadounidense	16.219	18.165	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	60	
							Euro	Dólar estadounidense	432.898	482.775	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.668	
							Euro	Dólar estadounidense	18.030.485	20.010.731	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	249.925	
													USD	253.667
													EUR	225.934
							Dólar estadounidense	Euro	5.736	5.166	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(69)	
							Dólar estadounidense	Euro	825	740	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(6)	
							Dólar estadounidense	Euro	614	554	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(8)	
							Dólar estadounidense	Euro	29.674	26.732	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(365)	
							Dólar estadounidense	Euro	1.252	1.123	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(10)	
							Dólar estadounidense	Euro	14.799	13.229	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(67)	
													USD	(525)
													EUR	(468)
													Neto en USD	253.142
													Neto en EUR	225.466

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	50.772	56.621	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		430
Euro	Dólar estadounidense	37	41	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		-
Euro	Dólar estadounidense	200.347	222.667	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2.460
Euro	Dólar estadounidense	1.890.482	2.098.110	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		26.204
						USD	29.094
						EUR	25.913
Dólar estadounidense	Euro	331	298	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(4)
						USD	(4)
						EUR	(4)
						Neto en USD	29.090
						Neto en EUR	25.909
BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	30.512	34.028	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		259
Euro	Dólar estadounidense	1.269.205	1.408.599	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		17.593
Euro	Dólar estadounidense	10.500	11.646	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		152
Euro	Dólar estadounidense	239.350	267.339	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.616
						USD	19.620
						EUR	17.475
Dólar estadounidense	Euro	11.663	10.490	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(125)
						USD	(125)
						EUR	(111)
						Neto en USD	19.495
						Neto en EUR	17.364

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Reino Unido – 2.491.376				Irlanda continuación			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: –)			
24.055	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	2.491.376	2,05	255.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,125% 15-Ago-2026	261.853	0,22
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 2.491.376 2,05				210.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 'REGS' 4,750% 15-Jul-2027	291.826	0,24
Renta fija				630.000	eircom Finance DAC 2,625% 15-Feb-2027	716.963	0,59
Canadá – 4.109.841				210.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC '144A' 5,500% 15-Sep-2024	286.010	0,23
(31 de diciembre de 2018: 3.898.572)				Isla de Man – 280.041			
80.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,000% 30-Ene-2028	82.324	0,07	(31 de diciembre de 2018: –)			
80.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,250% 30-Ene-2030	83.100	0,07	235.000	Playtech Plc 4,250% 07-Mar-2026	280.041	0,23
285.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,750% 15-Ago-2027	310.465	0,26	Italia – 1.036.297			
240.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	248.900	0,20	(31 de diciembre de 2018: 352.612)			
295.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,250% 30-May-2029	337.686	0,28	165.000	Diocle Spa 'REGS' FRN 3,875% 30-Jun-2026	188.324	0,15
265.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9,000% 15-Dic-2025	302.020	0,25	755.000	Fire BC SpA 'REGS' FRN 4,750% 30-Sep-2024	847.973	0,70
260.000	Bausch Health Cos Inc 'REGS' 9,000% 15-Dic-2025	296.322	0,24	Jersey – 424.560			
575.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 15-Mar-2025	593.009	0,49	(31 de diciembre de 2018: 635.377)			
110.000	Bombardier Inc '144A' 7,875% 15-Abr-2027	113.200	0,09	140.000	CPUK Finance Ltd '144A' 4,875% 28-Ago-2025	191.737	0,16
170.000	Bombardier Inc 'REGS' 7,875% 15-Abr-2027	174.945	0,14	170.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,875% 28-Ago-2025	232.823	0,19
115.000	GFL Environmental Inc '144A' 5,125% 15-Dic-2026	121.072	0,10	Luxemburgo – 8.995.433			
105.000	GFL Environmental Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2023	108.412	0,09	(31 de diciembre de 2018: 5.289.858)			
65.000	GFL Environmental Inc '144A' 7,000% 01-Jun-2026	68.923	0,06	560.000	Altice Financing SA '144A' 7,500% 15-May-2026	602.347	0,50
275.000	GFL Environmental Inc '144A' 8,500% 01-May-2027	303.009	0,25	200.000	Altice Luxembourg SA '144A' 10,500% 15-May-2027	229.620	0,19
415.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,625% 15-Ene-2025	437.653	0,36	665.000	Altice Luxembourg SA 'REGS' 8,000% 15-May-2027	840.450	0,69
276.000	Masonite International Corp '144A' 5,375% 01-Feb-2028	292.381	0,24	145.000	Amigo Luxembourg SA 'REGS' 7,625% 15-Ene-2024	180.945	0,15
230.000	Reliance Intermediate Holdings LP 'REGS' 6,500% 01-Abr-2023	236.420	0,19	280.000	ARD Finance SA '144A' 6,500% 30-Jun-2027	290.002	0,24
Islas Caimán – 943.592				1.065.000	ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	1.208.679	0,99
(31 de diciembre de 2018: 668.594)				245.000	Cabot Financial Luxembourg SA 'REGS' 7,500% 01-Oct-2023	337.711	0,28
65.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6,500% 15-Sep-2024	67.925	0,06	1.000.000	Connect Finco SARRL / Connect US Finco LLC '144A' 6,750% 01-Oct-2026	1.064.063	0,87
375.000	Shelf Drilling Holdings Ltd '144A' 8,250% 15-Feb-2025	344.996	0,28	265.000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6,500% 15-May-2026	249.192	0,20
220.000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6,875% 01-Feb-2027	232.611	0,19	275.000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6,875% 15-Jun-2025	263.310	0,22
75.000	Transocean Poseidon Ltd 'REGS' 6,875% 01-Feb-2027	79.299	0,07	545.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 'REGS' 8,500% 01-Nov-2022	713.729	0,59
215.000	Transocean Sentry Ltd '144A' 5,375% 15-May-2023	218.761	0,18	225.000	Intelsat Connect Finance SA 'REGS' 9,500% 15-Feb-2023	157.995	0,13
Francia – 1.814.833				355.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9,750% 15-Jul-2025	329.115	0,27
(31 de diciembre de 2018: 1.013.130)				235.000	Intelsat Jackson Holdings SA 'REGS' 8,500% 15-Oct-2024	214.340	0,18
435.000	Altice France SA/France '144A' 8,125% 01-Feb-2027	490.723	0,40	325.000	LHMC Finco 2 Sarl 'REGS' 7,250% 02-Oct-2025	379.201	0,31
145.000	Constantin Investissement 3 SASU '144A' 5,375% 15-Abr-2025	168.627	0,14	230.000	Lincoln Financing SARRL 'REGS' FRN 3,875% 01-Abr-2024	260.988	0,21
135.000	Constantin Investissement 3 SASU 'REGS' 5,375% 15-Abr-2025	156.998	0,13	415.000	LSF10 Wolverine Investments SCA 'REGS' 5,000% 15-Mar-2024	476.821	0,39
425.000	Kapla Holding SAS 'REGS' 3,375% 15-Dic-2026	488.027	0,40	175.000	Matterhorn Telecom SA 'REGS' 3,125% 15-Sep-2026	203.708	0,17
455.000	Loxam SAS 'REGS' 4,500% 15-Abr-2027	510.458	0,42	330.000	Matterhorn Telecom SA 'REGS' 4,000% 15-Nov-2027	396.291	0,33
Alemania – 876.932				355.000	Telecom Italia Finance SA 'EMTN' 7,750% 24-Ene-2033	596.926	0,49
(31 de diciembre de 2018: 881.355)				Países Bajos – 3.381.916			
120.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS' 5,000% 30-Sep-2025	141.247	0,12	(31 de diciembre de 2018: 2.490.932)			
165.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS' 7,250% 30-Sep-2025	199.485	0,16	310.000	Constellium SE '144A' 6,625% 01-Mar-2025	322.428	0,27
235.000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3,500% 30-Sep-2024	272.389	0,22	250.000	Sensata Technologies BV 'REGS' 4,875% 15-Oct-2023	267.138	0,22
227.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 'REGS' 2,875% 15-Dic-2027	263.811	0,22	390.000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7,000% 15-Jul-2026	422.428	0,35
Irlanda – 1.556.652				(31 de diciembre de 2018: 672.332)			
(31 de diciembre de 2018: 672.332)				1.556.652 1,28			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Países Bajos continuación				Estados Unidos de América continuación				
225.000	Stars Group Holdings BV / Stars Group			125.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp			
	US Co-Borrower LLC 'REGS' 7,000% 15-Jul-2026	243.709	0,20		5,875% 20-Ago-2026	138.044	0,11	
400.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua)			365.000	AMN Healthcare Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2027	366.952	0,30	
	3,875% 22-Jun-2026	490.642	0,40	520.000	AmWINS Group Inc '144A' 7,750% 01-Jul-2026	577.381	0,48	
200.000	Trivium Packaging Finance BV '144A'			300.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream			
	5,500% 15-Ago-2026	212.125	0,17		Finance Corp '144A' 5,750% 01-Mar-2027	263.257	0,22	
200.000	Trivium Packaging Finance BV '144A'			190.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream			
	8,500% 15-Ago-2027	222.870	0,18		Finance Corp '144A' 5,750% 15-Ene-2028	166.245	0,14	
335.000	Trivium Packaging Finance BV 'REGS'			535.000	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Ago-2025	563.310	0,46	
	3,750% 15-Ago-2026	399.638	0,33	195.000	ASGN Inc '144A' 4,625% 15-May-2028	200.723	0,17	
250.000	United Group BV 4,875% 01-Jul-2024	289.553	0,24	355.000	Ashtead Capital Inc '144A' 4,250% 01-Nov-2029	363.431	0,30	
325.000	United Group BV 'REGS' 4,875% 01-Jul-2024	382.372	0,31	260.000	AssuredPartners Inc '144A' 7,000% 15-Ago-2025	265.119	0,22	
110.000	Ziggo BV 'REGS' 2,875% 15-Ene-2030	129.013	0,11	455.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	509.425	0,42	
España – 273.305				Estados Unidos de América continuación				
(31 de diciembre de 2018: 532.758)				Estados Unidos de América continuación				
		273.305	0,23	240.000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9,750% 01-Sep-2026	243.930	0,20	
260.000	Haya Finance 2017 SA 'REGS' 5,250% 15-Nov-2022	273.305	0,23	475.000	Berry Global Inc '144A' 4,875% 15-Jul-2026	501.873	0,41	
Reino Unido – 3.771.209				Estados Unidos de América continuación				
(31 de diciembre de 2018: 2.246.362)				Estados Unidos de América continuación				
		3.771.209	3,10	395.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer			
210.000	Bracken MidCo1 Plc 'REGS' 8,875% 15-Oct-2023	277.144	0,23		Finance Corp '144A' 6,625% 15-Jul-2026	358.600	0,30	
275.000	Heathrow Finance Plc 4,125% 01-Sep-2029	370.070	0,30	450.000	Boyd Gaming Corp 6,000% 15-Ago-2026	484.478	0,40	
245.000	International Game Technology Plc '144A'				61.000	Boyd Gaming Corp '144A' 4,750% 01-Dic-2027	63.400	0,05
	6,500% 15-Feb-2025	275.882	0,23	510.000	Brand Industrial Services Inc '144A'			
200.000	International Game Technology Plc 'REGS'				8,500% 15-Jul-2025	522.189	0,43	
	6,250% 15-Ene-2027	225.370	0,18	1.010.000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC /			
375.000	Jerrold Finco Plc 'REGS' 6,125% 15-Ene-2024	512.752	0,42		BPR Nimbus LLC / GGSJ Sellco LL '144A'			
440.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 'REGS'				5,750% 15-May-2026	1.067.443	0,88	
	8,250% 01-Jul-2023	519.718	0,43	260.000	Carrizo Oil & Gas Inc 6,250% 15-Abr-2023	263.523	0,22	
515.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A'			425.000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A'			
	7,750% 15-Abr-2026	513.530	0,42		5,000% 15-Jul-2027	445.974	0,37	
370.000	Virgin Media Secured Finance Plc 'REGS'			245.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'			
	4,250% 15-Ene-2030	498.498	0,41		5,000% 01-Feb-2028	257.402	0,21	
430.000	Viridian Group FinanceCo Plc /			120.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'			
	Viridian Power & Energy 'REGS' 4,750% 15-Sep-2024	578.245	0,48		5,125% 01-May-2027	126.936	0,10	
Estados Unidos de América – 82.450.548				Estados Unidos de América continuación				
(31 de diciembre de 2018: 59.087.894)				Estados Unidos de América continuación				
		82.450.548	67,84	1.035.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'			
395.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	426.184	0,35		5,500% 01-May-2026	1.093.035	0,90	
350.000	AES Corp/VA 6,000% 15-May-2026	373.398	0,31	240.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 'REGS'			
195.000	Ahern Rentals Inc '144A' 7,375% 15-May-2023	154.131	0,13		5,750% 15-Feb-2026	253.649	0,21	
430.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc /			230.000	CDK Global Inc '144A' 5,250% 15-May-2029	246.963	0,20	
	New Albertsons LP / Albertsons LLC				85.000	Centene Corp '144A' 4,625% 15-Dic-2029	89.645	0,07
	6,625% 15-Jun-2024	450.382	0,37	550.000	Centene Corp '144A' 5,375% 01-Jun-2026	583.577	0,48	
145.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc /			410.000	Centennial Resource Production LLC '144A'			
	New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A'				6,875% 01-Abr-2027	427.352	0,35	
	5,875% 15-Feb-2028	154.519	0,13	125.000	Centennial Resource Production LLC 'REGS'			
320.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc /				6,875% 01-Abr-2027	130.290	0,11	
	New Albertsons LP / Albertsons LLC 'REGS'			165.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	175.665	0,14	
	7,500% 15-Mar-2026	360.721	0,30	105.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	116.061	0,10	
170.000	Ally Financial Inc 4,625% 30-Mar-2025	184.167	0,15	305.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	344.523	0,28	
340.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	471.427	0,39	210.000	CenturyLink Inc '144A' 5,125% 15-Dic-2026	215.233	0,18	
195.000	AMC Entertainment Holdings Inc			550.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change			
	5,750% 15-Jun-2025	180.236	0,15		Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2025	568.563	0,47	
305.000	AMC Entertainment Holdings Inc			326.000	Charles River Laboratories International Inc '144A'			
	6,375% 15-Nov-2024	397.412	0,33		4,250% 01-May-2028	332.716	0,27	
525.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	527.701	0,43	430.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	448.271	0,37	
300.000	American Axle & Manufacturing Inc			320.000	Cheniere Energy Partners LP '144A'			
	6,250% 01-Abr-2025	313.000	0,26		4,500% 01-Oct-2029	328.624	0,27	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
350.000	CommScope Inc 'REGS' 6,000% 01-Mar-2026	372.968	0,31	395.000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A'		
75.000	CommScope Technologies LLC '144A'				6,250% 15-Ene-2026	402.523	0,33
	6,000% 15-Jun-2025	75.188	0,06	130.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp		
265.000	Core & Main Holdings LP '144A' 8,625% 15-Sep-2024	276.372	0,23		5,625% 15-Jun-2024	125.829	0,10
354.000	Core & Main LP '144A' 6,125% 15-Ago-2025	369.926	0,30	460.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp		
530.000	Cornerstone Building Brands Inc '144A'				6,000% 15-May-2023	456.741	0,38
	8,000% 15-Abr-2026	552.538	0,45	105.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp		
233.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Jul-2025	246.494	0,20		6,250% 15-May-2026	100.049	0,08
220.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp			445.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/ Greeneden US Ho '144A'		
	5,750% 01-Abr-2025	225.498	0,19		10,000% 30-Nov-2024	482.084	0,40
340.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A'			215.000	Gray Television Inc '144A' 5,125% 15-Oct-2024	223.780	0,18
	5,625% 01-May-2027	345.533	0,28	179.000	Gray Television Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2026	190.966	0,16
445.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A'			110.000	Gray Television Inc '144A' 7,000% 15-May-2027	122.446	0,10
	5,625% 15-Oct-2025	453.762	0,37	345.000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A'		
250.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	269.896	0,22		5,750% 01-Dic-2025	358.797	0,30
200.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 01-Feb-2028	213.714	0,18	295.000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8,000% 15-May-2027	307.640	0,25
520.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-May-2026	551.552	0,45	170.000	Gulfport Energy Corp 6,000% 15-Oct-2024	121.125	0,10
200.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,500% 01-Abr-2028	226.214	0,19	365.000	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	385.234	0,32
325.000	CSC Holdings LLC 'REGS' 6,500% 01-Feb-2029	363.010	0,30	480.000	Harsco Corp '144A' 5,750% 31-Jul-2027	511.812	0,42
290.000	DCP Midstream Operating LP 5,375% 15-Jul-2025	316.097	0,26	300.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	331.676	0,27
1.030.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5,375% 15-Ago-2026	1.046.659	0,86	350.000	HD Supply Inc 'REGS' 5,375% 15-Oct-2026	371.813	0,31
465.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6,625% 15-Ago-2027	452.491	0,37	550.000	HUB International Ltd '144A' 7,000% 01-May-2026	584.389	0,48
485.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	515.254	0,42	230.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp		
310.000	Dun & Bradstreet Corp/The 'REGS'				6,250% 15-May-2026	245.381	0,20
	10,250% 15-Feb-2027	358.624	0,30	410.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp		
920.000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,625% 15-May-2022	933.794	0,77		6,750% 01-Feb-2024	426.570	0,35
125.000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,750% 15-May-2022	127.145	0,10	255.000	Intrado Corp '144A' 8,500% 15-Oct-2025	204.637	0,17
560.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	589.168	0,48	200.000	IQVIA Inc '144A' 5,000% 15-May-2027	211.464	0,17
195.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	206.559	0,17	350.000	Iridium Communications Inc '144A'		
195.000	Encompass Health Corp 4,500% 01-Feb-2028	202.429	0,17		10,250% 15-Abr-2023	375.520	0,31
130.000	Encompass Health Corp 4,750% 01-Feb-2030	135.116	0,11	195.000	Iron Mountain Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2028	203.892	0,17
246.000	Encompass Health Corp 5,750% 01-Nov-2024	249.588	0,21	255.000	Iron Mountain Inc 'REGS' 5,250% 15-Mar-2028	266.628	0,22
315.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,750% 30-Ene-2028	332.908	0,27	340.000	Jagged Peak Energy LLC 5,875% 01-May-2026	352.217	0,29
155.000	Energizer Holdings Inc '144A' 7,750% 15-Ene-2027	171.949	0,14	335.000	JELD-WEN Inc '144A' 4,625% 15-Dic-2025	344.352	0,28
250.000	Energizer Holdings Inc 'REGS' 5,500% 15-Jun-2025	258.946	0,21	255.000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4,625% 01-Mar-2028	261.847	0,22
260.000	Energizer Holdings Inc 'REGS' 6,375% 15-Jul-2026	277.706	0,23	480.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	495.749	0,41
75.000	Energizer Holdings Inc 'REGS' 7,750% 15-Ene-2027	83.201	0,07	355.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6,750% 15-Jul-2026	377.853	0,31
410.000	EnLink Midstream Partners LP 4,150% 01-Jun-2025	385.271	0,32	780.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A'		
145.000	EnLink Midstream Partners LP 4,850% 15-Jul-2026	136.274	0,11		5,250% 01-Oct-2025	813.325	0,67
400.000	EnPro Industries Inc 5,750% 15-Oct-2026	426.639	0,35	185.000	Lennar Corp 5,250% 01-Jun-2026	203.102	0,17
300.000	Entercom Media Corp '144A' 6,500% 01-May-2027	321.854	0,27	255.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	259.887	0,21
475.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp '144A' 6,500% 15-Ene-2026	509.737	0,42	330.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	342.238	0,28
675.000	Everi Payments Inc '144A' 7,500% 15-Dic-2025	724.218	0,60	5.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A'		
605.000	First Quality Finance Co Inc '144A'				6,375% 01-Feb-2024	5.119	0,00
	5,000% 01-Jul-2025	632.476	0,52	320.000	Lions Gate Capital Holdings LLC 'REGS'		
125.000	First Quality Finance Co Inc 'REGS'				6,375% 01-Feb-2024	327.597	0,27
	5,000% 01-Jul-2025	130.677	0,11	395.000	Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	398.012	0,33
70.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 6,875% 15-Ene-2025	70.699	0,06	705.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A'		
400.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2026	403.929	0,33		7,250% 15-Abr-2025	698.176	0,57
215.000	Freeport-McMoRan Inc 5,000% 01-Sep-2027	226.621	0,19	140.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 'REGS'		
355.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	369.236	0,30		4,750% 15-Abr-2024	162.981	0,13
445.000	FS Energy & Power Fund '144A' 7,500% 15-Ago-2023	457.053	0,38	125.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	129.583	0,11
				405.000	Mercer International Inc 7,375% 15-Ene-2025	436.677	0,36
				380.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A'		
					5,750% 01-Feb-2027	424.175	0,35

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
100.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 'REGS' 5,750% 01-Feb-2027	111.625	0,09	375.000	Quicken Loans Inc '144A' 5,250% 15-Ene-2028	388.996	0,32
200.000	MGM Resorts International 5,500% 15-Abr-2027	222.370	0,18	530.000	Quicken Loans Inc '144A' 5,750% 01-May-2025	548.834	0,45
290.000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5,375% 15-Ago-2027	307.501	0,25	535.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	543.247	0,45
520.000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7,125% 01-Jun-2024	507.000	0,42	155.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2023	158.939	0,13
355.000	Mueller Water Products Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2026	376.423	0,31	425.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,000% 15-Jul-2024	440.141	0,36
380.000	National CineMedia LLC '144A' 5,875% 15-Abr-2028	405.782	0,33	460.000	RP Crown Parent LLC '144A' 7,375% 15-Oct-2024	477.441	0,39
330.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2023	350.000	0,29	170.000	Scientific Games International Inc '144A' 5,000% 15-Oct-2025	178.712	0,15
150.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 'REGS' 8,125% 15-Jul-2023	159.091	0,13	155.000	Scientific Games International Inc '144A' 7,000% 15-May-2028	166.524	0,14
450.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	479.813	0,39	290.000	Scientific Games International Inc '144A' 7,250% 15-Nov-2029	315.187	0,26
275.000	Navient Corp 7,250% 25-Sep-2023	312.128	0,26	550.000	Scientific Games International Inc 'REGS' 5,500% 15-Feb-2026	644.547	0,53
210.000	Netflix Inc 4,625% 15-May-2029	263.286	0,22	240.000	Scientific Games International Inc 'REGS' 8,250% 15-Mar-2026	265.050	0,22
140.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	155.283	0,13	616.000	Scotts Miracle-Gro Co/The '144A' 4,500% 15-Oct-2029	631.231	0,52
190.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	212.484	0,18	565.000	Scrrips Escrow Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2027	592.205	0,49
270.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	281.137	0,23	315.000	Select Medical Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2026	342.857	0,28
415.000	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	443.856	0,37	375.000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4,000% 01-Mar-2028	371.006	0,31
495.000	NRG Energy Inc 5,750% 15-Ene-2028	540.466	0,44	435.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,125% 15-Feb-2027	448.201	0,37
200.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	218.870	0,18	250.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Jul-2026	266.256	0,22
440.000	NVA Holdings Inc '144A' 6,875% 01-Abr-2026	476.300	0,39	215.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,500% 01-Jul-2029	232.722	0,19
170.000	Oasis Petroleum Inc '144A' 6,250% 01-May-2026	142.379	0,12	225.000	Sirius XM Radio Inc 'REGS' 5,375% 15-Jul-2026	239.631	0,20
480.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6,625% 15-May-2022	477.597	0,39	425.000	SM Energy Co 5,625% 01-Jun-2025	404.989	0,33
105.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4,625% 15-Mar-2030	107.032	0,09	415.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	384.923	0,32
435.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5,000% 15-Ago-2027	456.467	0,38	210.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	219.715	0,18
180.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 6,250% 15-May-2026	194.513	0,16	105.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	127.769	0,11
180.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 8,500% 15-May-2027	191.583	0,16	240.000	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	252.127	0,21
375.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 'REGS' 4,375% 15-May-2026	442.169	0,36	400.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	431.342	0,36
160.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 'REGS' 6,250% 15-May-2026	172.900	0,14	180.000	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	198.225	0,16
260.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 'REGS' 8,500% 15-May-2027	276.731	0,23	550.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	607.494	0,50
445.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 'REGS' 5,375% 15-Ene-2025	458.212	0,38	340.000	SRC Energy Inc 6,250% 01-Dic-2025	344.247	0,28
390.000	Plantronics Inc '144A' 5,500% 31-May-2023	382.196	0,31	375.000	Staples Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2026	389.765	0,32
275.000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8,500% 01-Dic-2022	256.779	0,21	315.000	Station Casinos LLC '144A' 5,000% 01-Oct-2025	321.300	0,26
495.000	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Ago-2026	523.809	0,43	260.000	Stevens Holding Co Inc 'REGS' 6,125% 01-Oct-2026	284.140	0,23
380.000	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2027	408.433	0,34	340.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	257.691	0,21
365.000	Prestige Brands Inc '144A' 5,125% 15-Ene-2028	382.338	0,31	110.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,125% 01-Feb-2025	114.410	0,09
255.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5,250% 15-Abr-2024	270.322	0,22	480.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,875% 15-Abr-2026	511.548	0,42
130.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5,750% 15-Abr-2026	140.969	0,12	50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 'REGS' 6,500% 15-Jul-2027	54.916	0,05
61.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9,250% 15-May-2023	64.042	0,05	190.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5,875% 15-Jun-2027	209.441	0,17
75.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 'REGS' 5,250% 15-Abr-2024	79.506	0,07	300.000	TEGNA Inc '144A' 5,000% 15-Sep-2029	305.625	0,25
75.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 'REGS' 5,750% 15-Abr-2026	81.328	0,07	500.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	517.495	0,43
				705.000	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	745.961	0,61
				155.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	171.745	0,14
				20.000	Tenet Healthcare Corp 'REGS' 6,250% 01-Feb-2027	21.585	0,02

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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							
Sterling	Dólar estadounidense	1.250.000	1.633.122	31-Ene-20	Barclays Bank PLC	19.458	Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							
						USD							19.458	
Dólar estadounidense	Euro	7.215.619	6.490.000	31-Ene-20	Goldman Sachs	(84.620)	Dólar estadounidense	Euro	936	838	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(6)	
Dólar estadounidense	Euro	4.169.012	3.750.000	31-Ene-20	Barclays Bank PLC	(49.154)	Dólar estadounidense	Euro	390	351	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(4)	
Dólar estadounidense	Euro	444.700	400.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.238)	Dólar estadounidense	Euro	295	263	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1)	
Dólar estadounidense	Euro	2.140.000	1.925.055	31-Ene-20	Goldman Sachs	(25.386)							USD	(11)
Dólar estadounidense	Sterling	6.388.928	4.890.000	31-Ene-20	Goldman Sachs	(75.965)							EUR	(10)
						USD							Neto en USD	118.030
						Neto en USD							Neto en EUR	105.126
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	4.990	5.564	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	44	Euro	Dólar estadounidense	100.254	111.264	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.390	
Euro	Dólar estadounidense	1.087.858	1.207.334	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	15.079							USD	1.390
						USD							EUR	1.238
						EUR								
Dólar estadounidense	Euro	93.909	84.464	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.002)	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Dólar estadounidense	Euro	5.757	5.146	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(26)	Clase de acciones EUR X (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	8.749	7.812	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(29)	Euro	Dólar estadounidense	20.034.909	22.235.296	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	277.709	
						USD							USD	277.709
						EUR							EUR	247.347
						Neto en USD							USD	(5.538)
						Neto en EUR							EUR	(4.933)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Neto en USD							272.171
Euro	Dólar estadounidense	838	935	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	7							Neto en EUR	242.414
Euro	Dólar estadounidense	1.679	1.867	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	20								
Euro	Dólar estadounidense	63	70	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-								
Euro	Dólar estadounidense	2.742	3.047	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	34								
Euro	Dólar estadounidense	7.825.875	8.697.746	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	96.103								
Euro	Dólar estadounidense	1.578.302	1.751.643	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	21.877								
						USD							118.041	
						EUR							105.136	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	1,109,343	1,461,562	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		4,349
						USD	4,349
						GBP	3,292
Dólar estadounidense	Sterling	134,073	102,872	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1,865)
Dólar estadounidense	Sterling	8,739	6,725	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(148)
						USD	(2,013)
						GBP	(1,524)
						Neto en USD	2,336
						Neto en GBP	1,768

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 390.155 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 49.965)		
	Bélgica – 1.623.678 (31 de diciembre de 2018: 108.000)	1.623.678	1,78		390.155	0,43
140.297	bpost SA	1.623.678	1,78	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	89.115.405	97,87
Canadá – 6.947.794 (31 de diciembre de 2018: 583.114)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (2.433) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (5.954))		
400.180	Inter Pipeline Ltd	6.947.794	7,63		(2.433)	(0,00)
China – 680.446 (31 de diciembre de 2018: 336.368)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
496.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	680.446	0,75		(2.433)	(0,00)
Francia – 6.351.395 (31 de diciembre de 2018: 465.618)				Activo circulante neto		
218.062	Engie SA	3.521.632	3,87		1.940.104	2,13
192.209	Orange SA	2.829.763	3,11	Activo neto total	91.053.076	100,00
Alemania – 2.152.812 (31 de diciembre de 2018: –)				Análisis de la cartera		
200.957	E.ON SE	2.152.812	2,36		% de activos totales	
Italia – 14.271.293 (31 de diciembre de 2018: 2.065.360)				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
206.075	Atlantia SpA	4.804.545	5,27			97,38
693.959	Enel SpA	5.505.724	6,05			0,43
648.653	Italgas SpA	3.961.024	4,35			2,19
Noruega – 2.637.663 (31 de diciembre de 2018: 395.737)				Total de activos		
181.345	SFL Corp Ltd	2.637.663	2,90			100,00
España – 12.823.462 (31 de diciembre de 2018: 898.497)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
114.198	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	4.567.902	5,02			0,43
158.751	Enagas SA	4.060.911	4,46			2,19
123.989	Endesa SA	3.306.592	3,63			
44.180	Red Electrica Corp SA	888.057	0,97			
Reino Unido – 6.149.464 (31 de diciembre de 2018: 1.186.833)				Otros activos corrientes		
314.615	National Grid Plc	3.941.106	4,33			
70.933	Pennon Group Plc	961.425	1,05			
414.333	Royal Mail Plc	1.246.933	1,37			
Estados Unidos de América – 35.087.243 (31 de diciembre de 2018: 5.024.634)						
59.101	Clearway Energy Inc	1.179.951	1,30			
29.729	Dominion Energy Inc	2.461.412	2,70			
27.506	Edison International	2.073.402	2,28			
366.917	EnLink Midstream LLC	2.240.028	2,46			
50.452	Exelon Corp	2.299.350	2,53			
159.853	Medical Properties Trust Inc (REIT)	3.373.698	3,70			
21.725	NextEra Energy Partners LP (Units)	1.143.713	1,26			
142.362	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	6.028.319	6,62			
177.157	PPL Corp	6.353.736	6,98			
50.188	Southern Co/The (Units)	3.195.972	3,51			
91.761	Targa Resources Corp	3.745.225	4,11			
16.174	Verizon Communications Inc	992.437	1,09			
Total de inversiones en valores de renta variable		88.725.250	97,44			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.880	3.230	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3	Sterling	Dólar estadounidense	4.000	5.230	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	68
Euro	Dólar estadounidense	25.637	28.637	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	144	Sterling	Dólar estadounidense	3.700.000	4.847.355	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	55.569
Euro	Dólar estadounidense	4.636	5.181	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	23	Sterling	Dólar estadounidense	15.000.000	19.717.070	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	159.647
Euro	Dólar estadounidense	213.512	237.088	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.609	Sterling	Dólar estadounidense	399.702	526.594	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.057
						USD 2.779	Sterling	Dólar estadounidense	9.000	11.902	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	24
						EUR 2.477	Sterling	Dólar estadounidense	11.650.000	15.342.157	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	95.427
Dólar estadounidense	Euro	116.586	105.080	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.381)	Sterling	Dólar estadounidense	7.849.100	10.335.607	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	65.348
						USD (1.381)	Sterling	Dólar estadounidense	34.000	44.052	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.001
						EUR (1.231)							USD 380.141
						Neto en USD 1.398							GBP 286.985
						Neto en EUR 1.246							
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	6.962	7.780	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	35	Dólar estadounidense	Sterling	199.903	151.530	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(892)
Euro	Dólar estadounidense	320.609	356.011	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.917	Dólar estadounidense	Sterling	2.634	2.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(16)
						USD 3.952	Dólar estadounidense	Sterling	1.316	1.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(9)
						EUR 3.523	Dólar estadounidense	Sterling	5.232	4.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(68)
							Dólar estadounidense	Sterling	3.908	3.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(67)
													USD (1.052)
													GBP (794)
													Neto en USD 379.089
													Neto en GBP 286.191
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	3.595	4.017	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	18	Euro	Dólar estadounidense	2.274	2.541	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	12
Euro	Dólar estadounidense	163.112	181.123	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.993	Euro	Dólar estadounidense	103.165	114.557	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.260
						USD 2.011							USD 1.272
						EUR 1.793							EUR 1.134

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia – 3.678.378 (31 de diciembre de 2018: 2.617.224)				Estados Unidos de América continuación			
19.000	CSL Ltd	3.678.378	4,27	40.200	NIKE Inc	4.072.059	4,73
Curazao – 1.848.510 (31 de diciembre de 2018: –)				23.000	Starbucks Corp	2.022.160	2,35
46.000	Schlumberger Ltd	1.848.510	2,15	56.000	TJX Cos Inc/The	3.418.520	3,97
Dinamarca – 3.142.843 (31 de diciembre de 2018: 1.939.778)				Total de inversiones en valores de renta variable			
54.000	Novo Nordisk A/S	3.142.843	3,65			84.883.294	98,57
Francia – 8.792.785 (31 de diciembre de 2018: 6.815.841)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 15.537 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 733)			
19.030	Air Liquide SA	2.692.259	3,13			15.537	0,02
9.300	L'Oreal SA	2.751.913	3,19	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
7.200	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.348.613	3,89			84.898.831	98,59
Alemania – 2.963.511 (31 de diciembre de 2018: 2.328.691)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (168) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (198))			
22.000	SAP SE	2.963.511	3,44			(168)	(0,00)
Hong Kong – 3.339.239 (31 de diciembre de 2018: 2.795.149)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
318.000	AIA Group Ltd	3.339.239	3,88			(168)	(0,00)
Japón – 7.153.219 (31 de diciembre de 2018: 5.394.083)				Activo circulante neto			
17.000	FANUC Corp	3.183.149	3,69			1.219.711	1,41
11.200	Keyence Corp	3.970.070	4,61	Activo neto total			
España – 3.407.395 (31 de diciembre de 2018: 2.419.513)						86.118.374	100,00
96.481	Industria de Diseño Textil SA	3.407.395	3,96	Análisis de la cartera			
Suiza – 3.342.072 (31 de diciembre de 2018: 2.674.179)				% de activos totales			
10.300	Roche Holding AG	3.342.072	3,88	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
Taiwán – 4.381.117 (31 de diciembre de 2018: 2.899.947)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
75.400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.381.117	5,09	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Reino Unido – 2.110.633 (31 de diciembre de 2018: 2.137.950)				Otros activos corrientes			
26.000	Reckitt Benckiser Group Plc	2.110.633	2,45	Total de activos			
Estados Unidos de América – 40.723.592 (31 de diciembre de 2018: 35.887.890)				100,00			
8.500	Adobe Inc	2.802.875	3,25				
2.290	Alphabet Inc	3.060.161	3,55				
31.800	Amphenol Corp – Clase A	3.440.919	4,00				
6.900	Automatic Data Processing Inc	1.176.277	1,37				
36.500	Cognizant Technology Solutions Corp	2.264.277	2,63				
32.700	Colgate-Palmolive Co	2.250.741	2,61				
4.500	Ecolab Inc	868.298	1,01				
35.800	EOG Resources Inc	2.997.534	3,48				
34.300	Gilead Sciences Inc	2.228.643	2,59				
4.900	Intuitive Surgical Inc	2.895.851	3,36				
15.000	Johnson & Johnson	2.186.925	2,54				
12.400	Mastercard Inc	3.699.602	4,30				
8.500	Microsoft Corp	1.338.750	1,55				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones DKK H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)						
Corona danesa	Dólar estadounidense	705,701	104,900	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,128	Corona noruega	Dólar estadounidense	25,353	2,811	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	77
Corona danesa	Dólar estadounidense	18,783	2,810	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	12	Corona noruega	Dólar estadounidense	940,042	102,907	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	4,174
						USD							USD
						1,140							4,251
						DKK							NOK
						7,595							37,321
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones DKK W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones SEK H (Acc) (Hedged)						
Corona danesa	Dólar estadounidense	748,706	111,293	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,197	Corona sueca	Dólar estadounidense	27,341	2,920	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1
Corona danesa	Dólar estadounidense	20,188	3,020	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	13	Corona sueca	Dólar estadounidense	1,022,447	107,707	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,526
						USD							USD
						1,210							1,527
						DKK							SEK
						8,061							14,302
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones SEK W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	3,085	3,448	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	16	Swedish krona	Dólar estadounidense	27,860	2,975	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dólar estadounidense	133,761	148,532	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,634	Corona sueca	Dólar estadounidense	1,028,378	108,332	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,535
						USD							USD
						1,650							1,536
						EUR							SEK
						1,471							14,387
Dólar estadounidense	Euro	18,510	16,637	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(168)							
						USD							
						(168)							
						EUR							
						(150)							
						Neto en USD							
						1,482							
						Neto en EUR							
						1,321							
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)													
Corona noruega	Dólar estadounidense	24,866	2,757	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	75							
Corona noruega	Dólar estadounidense	934,058	102,252	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	4,148							
						USD							
						4,223							
						NOK							
						37,075							

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Países Bajos – 110.045 (31 de diciembre de 2018: 97.920)				Ecuador – 163.947 (31 de diciembre de 2018: 150.860)			
16.904	Volta Finance Ltd	110.045	0,46	200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	163.947	0,69
Noruega – 85.666 (31 de diciembre de 2018: –)				Francia – 107.959 (31 de diciembre de 2018: 102.420)			
79.504	Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	85.666	0,36	101.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua) 6,750% 07-Abr-2021	107.959	0,46
Reino Unido – 5.649.234 (31 de diciembre de 2018: 1.414.969)				Alemania – 208.296 (31 de diciembre de 2018: –)			
278.908	BBGI SICAV SA/Fund	548.800	2,32	100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	103.616	0,44
113.657	Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	93.767	0,40	100.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	104.680	0,44
331.341	GCP Infrastructure Investments Ltd	513.001	2,17	Indonesia – 97.746 (31 de diciembre de 2018: 61.532)			
384.260	Greencoat UK Wind Plc/Funds	679.471	2,87	1.450.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	97.746	0,41
248.645	Gresham House Energy Storage Fund Plc/The Fund	314.467	1,33	México – 453.959 (31 de diciembre de 2018: 364.962)			
365.687	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	466.795	1,97	2.464.100	Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	115.502	0,49
73.943	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund – C Share	90.038	0,38	6.555.500	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	338.457	1,43
218.446	International Public Partnerships Ltd	428.931	1,81	Perú – 210.649 (31 de diciembre de 2018: –)			
351.495	JLEN Environmental Assets Group Ltd	504.506	2,13	316.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	94.935	0,40
97.624	NextEnergy Solar Fund Ltd	142.705	0,60	370.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	115.714	0,49
142.206	Octopus Renewables Infrastructure Trust Plc	180.688	0,76	Suiza – 105.250 (31 de diciembre de 2018: –)			
354.410	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	576.654	2,43	100.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	105.250	0,44
193.548	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	244.785	1,03	Reino Unido – 538.814 (31 de diciembre de 2018: 447.585)			
359.180	Tufton Oceanic Assets Ltd/The Fund	332.707	1,40	53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	64.377	0,27
103.139	US Solar Fund Plc/Fund	96.456	0,41	48.311	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	74.456	0,31
472.115	VPC Specialty Lending Investments Plc/Fund	435.463	1,84	100.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	128.795	0,54
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Estados Unidos de América – 1.569.851 (31 de diciembre de 2018: 1.137.864)			
5.844.945				1.569.851			
24,67				6,63			
Renta fija				Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31	73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	76.330	0,32
Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)				Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)			
247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76	46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	50.011	0,21
291.200	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	200.595	0,85	Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)			
Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)				China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)			
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	76.330	0,32	100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	50.011	0,21	Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)			
Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)				Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)			
9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03	609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	181.152	0,77
85.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	75.697	0,32	Reino Unido – 538.814 (31 de diciembre de 2018: 447.585)			
China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)				Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)			
100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37	150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31
Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)				Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)			
609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	181.152	0,77	247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76
Renta fija				Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)			
Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)				Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31	9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03
Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)				China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)			
247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76	100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37
291.200	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	200.595	0,85	Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)			
Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)				Reino Unido – 538.814 (31 de diciembre de 2018: 447.585)			
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	76.330	0,32	53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	64.377	0,27
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	50.011	0,21	48.311	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	74.456	0,31
Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)				Estados Unidos de América – 1.569.851 (31 de diciembre de 2018: 1.137.864)			
9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03	100.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	128.795	0,54
85.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	75.697	0,32	101.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	122.518	0,52
China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)				Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)			
100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37	117.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	148.668	0,63
Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)				Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)			
609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	181.152	0,77	247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76
Renta fija				Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)			
Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)				Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31	9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03
Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)				China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)			
247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76	100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37
291.200	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	200.595	0,85	Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)			
Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)				Reino Unido – 538.814 (31 de diciembre de 2018: 447.585)			
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	76.330	0,32	53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	64.377	0,27
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	50.011	0,21	48.311	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	74.456	0,31
Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)				Estados Unidos de América – 1.569.851 (31 de diciembre de 2018: 1.137.864)			
9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03	100.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	128.795	0,54
85.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	75.697	0,32	101.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	122.518	0,52
China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)				Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)			
100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37	117.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	148.668	0,63
Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)				Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)			
609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	181.152	0,77	247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76
Renta fija				Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)			
Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)				Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31	9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03
Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)				China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)			
247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76	100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37
291.200	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	200.595	0,85	Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)			
Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)				Reino Unido – 538.814 (31 de diciembre de 2018: 447.585)			
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	76.330	0,32	53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	64.377	0,27
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	50.011	0,21	48.311	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	74.456	0,31
Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)				Estados Unidos de América – 1.569.851 (31 de diciembre de 2018: 1.137.864)			
9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03	100.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	128.795	0,54
85.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	75.697	0,32	101.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	122.518	0,52
China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)				Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)			
100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37	117.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	148.668	0,63
Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)				Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)			
609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	181.152	0,77	247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76
Renta fija				Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)			
Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)				Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31	9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03
Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)				China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)			
247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76	100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37
291.200	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	200.595	0,85	Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)			
Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)				Reino Unido – 538.814 (31 de diciembre de 2018: 447.585)			
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	76.330	0,32	53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	64.377	0,27
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	50.011	0,21	48.311	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	74.456	0,31
Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)				Estados Unidos de América – 1.569.851 (31 de diciembre de 2018: 1.137.864)			
9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03	100.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	128.795	0,54
85.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	75.697	0,32	101.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	122.518	0,52
China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)				Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)			
100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37	117.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	148.668	0,63
Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2018: –)				Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)			
609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	181.152	0,77	247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76
Renta fija				Brasil – 126.341 (31 de diciembre de 2018: 102.374)			
Argentina – 72.866 (31 de diciembre de 2018: –)				Canadá – 83.748 (31 de diciembre de 2018: –)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	72.866	0,31	9.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	8.051	0,03
Australia – 380.247 (31 de diciembre de 2018: 317.380)				China – 87.960 (31 de diciembre de 2018: –)			
247.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	179.652	0,76	100.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	87.960	0,37
291.200	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	200.595	0,85	Colombia – 181.152 (31 de diciembre de 2			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América continuación				México – 338.253			
335.963	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			(31 de diciembre de 2018: 239.508)		338.253	1,43
	2,375% 15-Ene-2025	333.361	1,41	52.653	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	95.261	0,40
558.300	United States Treasury Note/Bond			95.200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	242.992	1,03
	2,000% 15-Feb-2025	504.710	2,13	Nueva Zelanda – 419.035			
Total de inversiones en valores de renta fija 4.388.785 18,53				(31 de diciembre de 2018: 306.791)			
Renta variable				128.621	SKYCITY Entertainment Group Ltd	306.580	1,29
Australia – 357.687				43.107	Spark New Zealand Ltd	112.455	0,48
(31 de diciembre de 2018: 131.323)				Noruega – 171.264			
27.651	Insurance Australia Group Ltd	132.405	0,56	(31 de diciembre de 2018: –)			
78.055	Star Entertainment Grp Ltd/The	225.282	0,95	7.401	Mowi ASA	171.264	0,72
Brasil – 139.396				República de Corea – 361.386			
(31 de diciembre de 2018: 86.084)				(31 de diciembre de 2018: 128.841)			
20.092	Ambev SA ADR	83.303	0,35	5.856	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	204.874	0,87
13.341	CCR SA	56.093	0,24	862	Samsung SDI Co Ltd	156.512	0,66
Canadá – 140.948				Singapur – 112.684			
(31 de diciembre de 2018: 97.195)				(31 de diciembre de 2018: 84.887)			
4.827	Suncor Energy Inc	140.948	0,59	59.300	Mapletree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)	45.344	0,19
China – 442.871				30.500	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	67.340	0,29
(31 de diciembre de 2018: 214.907)				Suiza – 567.272			
494.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	221.220	0,94	(31 de diciembre de 2018: 390.722)			
5.869	Hollysys Automation Technologies Ltd	86.173	0,36	9.185	ABB Ltd	197.698	0,83
213.600	Man Wah Holdings Ltd	135.478	0,57	1.762	Novartis AG	149.161	0,63
Georgia – 328.214				602	Zurich Insurance Group AG	220.413	0,93
(31 de diciembre de 2018: 265.088)				Taiwán – 226.367			
6.453	Bank of Georgia Group Plc	123.861	0,52	(31 de diciembre de 2018: 115.195)			
3.277	Georgia Capital Plc	35.412	0,15	23.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	226.367	0,96
11.063	TBC Bank Group Plc	168.941	0,72	Reino Unido – 3.673.921			
Alemania – 834.593				(31 de diciembre de 2018: 2.063.719)			
(31 de diciembre de 2018: 656.040)				3.673.921 15,51			
2.847	Brenntag AG	138.407	0,58	28.145	Ascential Plc '144A'	130.694	0,55
1.928	Deutsche Wohnen SE	70.266	0,30	48.651	B&M European Value Retail SA	236.276	1,00
1.273	HeidelbergCement AG	82.656	0,35	32.706	BAE Systems Plc	217.440	0,92
2.228	Hella GmbH & Co KGaA	109.662	0,46	53.838	Barclays Plc	113.967	0,48
94.505	Telefonica Deutschland Holding AG	243.587	1,03	7.459	British American Tobacco Plc	284.631	1,20
1.077	Volkswagen AG – Preference	190.015	0,80	38.279	Centrica Plc	40.171	0,17
Hong Kong – 910.499				222.994	Civitas Social Housing Plc (REIT)	240.443	1,02
(31 de diciembre de 2018: 484.832)				3.852	Diageo Plc	144.928	0,61
59.400	AIA Group Ltd	555.954	2,34	32.208	Dixons Carphone Plc	54.934	0,23
8.500	Link REIT (Units) (REIT)	80.188	0,34	187.989	Doric Nimrod Air Three Ltd – Preference	157.028	0,66
33.013	Samsonite International SA '144A'	70.576	0,30	151.420	Doric Nimrod Air Two Ltd – Preference	254.746	1,08
42.800	Sands China Ltd	203.781	0,86	96.690	EJF Investments Ltd	194.520	0,82
Irlanda – 614.900				3.828	Ferguson Plc	311.378	1,31
(31 de diciembre de 2018: 492.131)				3.669	Hikma Pharmaceuticals Plc	85.532	0,36
5.280	CRH Plc	188.575	0,80	4.316	Imperial Brands Plc	94.933	0,40
356.757	Greencoat Renewables Plc	426.325	1,80	32.435	Informa Plc	326.682	1,38
Japón – 235.789				268.186	Lloyds Banking Group Plc	197.198	0,83
(31 de diciembre de 2018: 160.824)				11.754	M&G Plc	32.815	0,14
4.100	Ebara Corp	112.009	0,47	13.092	Prudential Plc	222.606	0,94
6.200	Japan Tobacco Inc	123.780	0,52	68.157	Royal Bank of Scotland Group Plc	193.889	0,82
				5.271	Royal Dutch Shell Plc	139.110	0,59

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Renta variable continuación				BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
	Estados Unidos de América – 1.846.579 (31 de diciembre de 2018: 1.287.374)	1.846.579	7,79	Euro	Yen japonés	70.455	8.299.000	15-Ene-20	State Street Bank	2.376
2.514	Albermarle Corp	161.095	0,68	Euro	Sterling	1.127.089	955.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	4.039
1.544	Apple Inc	401.117	1,69	Euro	Dólar estadounidense	3.753.060	4.154.282	15-Ene-20	State Street Bank	56.053
4.697	Applied Materials Inc	254.920	1,08	Euro	Dólar estadounidense	24.077	26.714	15-Ene-20	State Street Bank	303
1.661	Citigroup Inc	117.649	0,50	Euro	Dólar estadounidense	65.202	72.225	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	927
15.992	General Electric Co	157.748	0,66							EUR 63.698
960	Gilead Sciences Inc	55.522	0,23							
1.502	Las Vegas Sands Corp	92.742	0,39	Euro	Dólar australiano	320.162	523.318	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(6.601)
1.486	Microsoft Corp	208.669	0,88	Euro	Sterling	4.156.643	3.735.957	15-Ene-20	State Street Bank	(236.724)
19.512	Redwood Trust Inc (REIT)	286.663	1,21							EUR (243.325)
3.070	Schlumberger Ltd	110.454	0,47							Neto en EUR (179.627)
Total de inversiones en valores de renta variable		11.721.658	49,48							
Bonos preferentes										
	Reino Unido – 31.753 (31 de diciembre de 2018: 31.257)	31.753	0,13							
26.077	Balfour Beatty Plc – Preferred Stock 9,675% 01-Jul-2020	31.753	0,13							
Total de inversiones en bonos preferentes		31.753	0,13							
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 63.698 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 46.347)				63.698	0,27					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		22.050.839	93,08							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (243.325) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (26.404))				(243.325)	(1,03)					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(243.325)	(1,03)							
Activo circulante neto		1.883.880	7,95							
Activo neto total		23.691.394	100,00							
Análisis de la cartera				% de activos totales						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			91,76							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			0,27							
Otros activos corrientes			7,97							
Total de activos			100,00							

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América – 1.820.030 (31 de diciembre de 2018: 1.894.600)				Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
1.028.900	United States Treasury Bill (Cupón cero)		3,77	32.194	Associated British Foods Plc	1.098.423	2,27
	0,000% 23-Ene-2020	1.027.939	2,13	28.768	Diageo Plc	1.215.230	2,52
794.500	United States Treasury Bill (Cupón cero)			14.040	Ferguson Plc	1.282.232	2,65
	0,000% 12-Mar-2020	792.091	1,64	82.580	Informa Plc	933.834	1,93
				106.097	Rolls-Royce Holdings Plc	960.264	1,99
Total de inversiones en valores de renta fija				Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
		1.820.030	3,77	6.627	Accenture Plc – Clase A	1.396.044	2,89
Renta variable				Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
Canadá – 1.236.055 (31 de diciembre de 2018: 1.086.779)				1.544	Alphabet Inc – Clase A	2.069.500	4,28
11.437	Intact Financial Corp	1.236.055	2,56	20.154	Altria Group Inc	1.005.685	2,08
Francia – 1.461.988 (31 de diciembre de 2018: 1.899.973)				7.028	Apple Inc	2.049.927	4,24
9.781	Valeo SA	345.482	0,71	18.111	Applied Materials Inc	1.103.594	2,28
38.477	Vivendi SA	1.116.506	2,31	26.902	Cisco Systems Inc	1.280.401	2,65
Alemania – 3.634.641 (31 de diciembre de 2018: 3.660.877)				16.412	Citigroup Inc	1.305.164	2,70
14.930	Bayer AG	1.221.998	2,53	2.262	Costco Wholesale Corp	667.686	1,38
22.113	Brenntag AG	1.206.983	2,50	11.061	Eversource Energy	933.548	1,93
8.942	SAP SE	1.205.660	2,49	19.791	Gilead Sciences Inc	1.285.128	2,66
Hong Kong – 1.351.377 (31 de diciembre de 2018: 1.298.466)				5.716	Goldman Sachs Group Inc/The	1.314.080	2,72
128.600	AIA Group Ltd	1.351.377	2,80	3.593	Mastercard Inc	1.069.888	2,22
Japón – 3.014.799 (31 de diciembre de 2018: 3.738.874)				12.202	Medtronic Plc	1.378.216	2,85
26.000	Ebara Corp	797.495	1,65	14.817	Microsoft Corp	2.336.048	4,84
29.900	Japan Tobacco Inc	670.213	1,39	Total de inversiones en valores de renta variable			
10.800	Suntory Beverage & Food Ltd	452.632	0,94	Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
26.000	Suzuki Motor Corp	1.094.459	2,26	58	Euro STOXX 50 Index Put 17-Ene-2020	3.650.000	9,963
Países Bajos – 4.629.652 (31 de diciembre de 2018: 3.606.568)				Opciones sobre índices – 9.963 (31 de diciembre de 2018: –)			
52.400	Relx Plc	1.312.838	2,72	Total opciones sobre índices			
44.637	Royal Dutch Shell Plc	1.323.444	2,74	Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
17.334	Unilever NV	1.000.042	2,07	Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
13.607	Wolters Kluwer NV	993.328	2,05	Opciones sobre índices – 9.963 (31 de diciembre de 2018: –)			
Noruega – 1.063.466 (31 de diciembre de 2018: 995.569)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
56.946	DNB ASA	1.063.466	2,20	Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
República de Corea – 835.608 (31 de diciembre de 2018: 790.109)				Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
4.099	Samsung SDI Co Ltd	835.608	1,73	Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
Suecia – 813.816 (31 de diciembre de 2018: –)				Opciones sobre índices – 9.963 (31 de diciembre de 2018: –)			
54.221	Swedbank AB	813.816	1,68	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Suiza – 3.292.312 (31 de diciembre de 2018: 4.707.506)				Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
2.437	Alcon Inc	138.139	0,28	Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
1.729	Lonza Group AG	632.247	1,31	Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
14.741	Novartis AG	1.401.069	2,90	Opciones sobre índices – 9.963 (31 de diciembre de 2018: –)			
3.451	Roche Holding AG	1.120.857	2,32	Total de activos circulante neto			
				Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
				Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
				Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
				Opciones sobre índices – 9.963 (31 de diciembre de 2018: –)			
				Total de activos neto total			
				Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
				Reino Unido – 5.489.983 (31 de diciembre de 2018: 4.363.971)			
				Estados Unidos de América – 19.194.909 (31 de diciembre de 2018: 16.464.687)			
				Opciones sobre índices – 9.963 (31 de diciembre de 2018: –)			
				Total de activos			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Global Opportunities Fund								
Dólar estadounidense	Euro	69.495	62.031	02-Ene-20	UBS AG		(150)	
Dólar estadounidense	Euro	1.503.454	1.346.040	18-Mar-20	Royal Bank of Scotland		(15.069)	
							USD	(15.219)
BNY Mellon Global Opportunities Fund								
Clase de acciones EUR H (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	464.053	515.018	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		6.432	
Euro	Dólar estadounidense	11.414	12.680	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		146	
							USD	6.578
							EUR	5.859
Dólar estadounidense	Euro	3.604	3.222	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(17)	
							USD	(17)
							EUR	(15)
							Neto en USD	6.561
							Neto en EUR	5.844
BNY Mellon Global Opportunities Fund								
Clase de acciones EUR I (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	599	665	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		8	
Euro	Dólar estadounidense	23.905	26.531	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		332	
							USD	340
							EUR	303

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey – 109.797.169				Brasil – 35.575.647			
(31 de diciembre de 2018: 49.846.810)				(31 de diciembre de 2018: 35.885.152)			
8.738.675	Bluefield Solar Income Fund Ltd	14.547.526	0,43	38.760.000	Brazilian Government International Bond	35.575.647	1,04
3.595.000	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund – C Share	4.377.502	0,13		4,875% 22-Ene-2021	35.575.647	1,04
18.002.098	International Public Partnerships Ltd	35.348.139	1,04	Canadá – 54.495.854			
7.007.550	JLEN Environmental Assets Group Ltd	10.058.035	0,29	(31 de diciembre de 2018: 51.864.582)			
2.401.404	NextEnergy Solar Fund Ltd	3.510.336	0,10	77.875.000	Canada Housing Trust No 1 '144A'	54.495.854	1,60
25.785.822	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	41.955.631	1,23		2,350% 15-Jun-2027	54.495.854	1,60
Irlanda – 485.246.460				Ecuador – 8.958.062			
(31 de diciembre de 2018: 169.108.073)				(31 de diciembre de 2018: 3.992.514)			
1.298.299	Invesco Physical Gold ETC – ETF	170.799.559	5,01	10.928.000	Ecuador Government International Bond 'REGS'	8.958.062	0,26
252.290	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF – ETF	28.151.780	0,83		8,875% 23-Oct-2027	8.958.062	0,26
640.134	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	67.591.749	1,98	Francia – 39.957.370			
710.243	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist – ETF	67.625.787	1,98	(31 de diciembre de 2018: –)			
1.217.180	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	67.436.796	1,98	2.338.000	Altice France SA/France 'REGS'	39.957.370	1,17
640.060	iShares Physical Gold ETC – ETF	16.979.187	0,50		3,375% 15-Ene-2028	2.418.988	0,07
1.012.573	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	66.661.602	1,95	3.616.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetua)	4.045.400	0,12
Jersey – 13.547.168				Alemania – 20.175.294			
(31 de diciembre de 2018: 11.005.101)				(31 de diciembre de 2018: 40.338.429)			
9.138.836	Foresight Solar Fund Ltd	13.547.168	0,40	2.960.967	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	20.175.294	0,59
					0,250% 15-Ago-2028	3.098.446	0,09
Luxemburgo – 12.441.841				República de Corea – 17.735.342			
(31 de diciembre de 2018: 9.920.498)				(31 de diciembre de 2018: –)			
6.323.120	BBGI SICAV SA/Fund	12.441.841	0,36	1.980.873	Macquarie Korea Infrastructure Fund	17.735.342	0,52
Reino Unido – 80.693.662				Reino Unido – 80.693.662			
(31 de diciembre de 2018: 48.810.654)				(31 de diciembre de 2018: 48.810.654)			
26.535.536	BioPharma Credit Plc/The Fund	24.048.008	0,71	6.500.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua)	6.735.040	0,20
23.951.441	Greencoat UK Wind Plc/Funds	42.352.371	1,24	6.900.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua)	7.222.955	0,21
6.128.002	Riverstone Credit Opportunities Income Plc/The Fund	5.212.416	0,15		3,625% 01-Ene-2028		
7.180.121	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	9.080.867	0,27	Grecia – 140.380.980			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				(31 de diciembre de 2018: 63.565.270)			
		719.461.642	21,10	50.714.000	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero)	140.380.980	4,12
Renta fija					0,000% 31-Ene-2020	50.711.464	1,49
Australia – 133.357.731				Hungria – 65.344.287			
(31 de diciembre de 2018: 184.710.438)				(31 de diciembre de 2018: –)			
64.828.000	Australia Government Bond	49.109.375	1,44	9.779.100.000	Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	65.344.287	1,92
43.072.000	Australia Government Bond	33.336.535	0,98	8.821.670.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	32.943.602	0,97
12.274.000	Australia Government Bond	10.019.736	0,29	India – 4.740.075			
34.148.000	New South Wales Treasury Corp	32.433.867	0,95	(31 de diciembre de 2018: 4.754.283)			
6.475.000	Treasury Corp of Victoria	5.093.909	0,15	380.000.000	National Highways Authority of India	4.740.075	0,14
4.257.000	Treasury Corp of Victoria	3.364.309	0,10		7,300% 18-May-2022	4.740.075	0,14
				Indonesia – 4.701.634			
				(31 de diciembre de 2018: 2.536.311)			
				69.746.000.000	Indonesia Treasury Bond	4.701.634	0,14
					8,250% 15-May-2036	4.701.634	0,14

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Irlanda – 14.036.769 (31 de diciembre de 2018: –)				España – 139.183.933 (31 de diciembre de 2018: –)			
8.175.000	AIB Group Plc FRN (Perpetua) 5,250% 09-Oct-2024	8.863.744	0,26	7.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	7.667.940	0,22
5.000.000	Allied Irish Banks Plc 'EMTN' FRN 4,125% 26-Nov-2025	5.173.025	0,15	8.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	9.623.744	0,28
Italia – 17.713.102 (31 de diciembre de 2018: 112.333.488)				Reino Unido – 89.177.650 (31 de diciembre de 2018: 72.829.392)			
11.780.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetua) 7,700% 17-Sep-2025	11.366.661	0,33	689.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	1.622.690	0,05
6.510.000	UniCredit SpA FRN (Perpetua) 8,000% 03-Jun-2024	6.346.441	0,19	853.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	1.791.927	0,05
Jersey – 5.194.143 (31 de diciembre de 2018: 4.726.109)				Estados Unidos de América – 248.430.550 (31 de diciembre de 2018: 674.509.457)			
4.325.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	5.194.143	0,15	2.381.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	5.854.820	0,17
Luxemburgo – 19.369.085 (31 de diciembre de 2018: –)				Países Bajos – 21.050.287 (31 de diciembre de 2018: 12.733.217)			
12.000.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	12.352.860	0,36	1.759.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4,500% 15-Abr-2020	1.579.167	0,05
6.724.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	7.016.225	0,21	4.360.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 6,750% 16-Abr-2024	4.224.460	0,12
México – 49.264.006 (31 de diciembre de 2018: 27.012.390)				Noruega – 8.252.301 (31 de diciembre de 2018: –)			
241.739.400	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	11.837.300	0,35	9.255.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 4,875% 12-Nov-2024	8.252.301	0,24
331.175.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	16.670.158	0,49	Portugal – 102.827.870 (31 de diciembre de 2018: –)			
147.698.900	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	7.625.624	0,22	83.000.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 5,650% 15-Feb-2024	102.827.870	3,02
245.194.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	13.130.924	0,38	Total de inversiones en valores de renta fija			
Nueva Zelanda – 49.974.911 (31 de diciembre de 2018: 65.929.501)				248.430.550			
15.156.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	9.965.273	0,29	1.272.161.541			
37.497.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	27.150.167	0,80	37,31			
15.620.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	12.859.471	0,38				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia – 9.876.814 (31 de diciembre de 2018: 29.351.895)				República de Corea – 51.157.854 (31 de diciembre de 2018: 48.810.600)			
522.561	Newcrest Mining Ltd	9.876.814	0,29	709.115	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	24.808.562	0,73
				145.120	Samsung SDI Co Ltd	26.349.292	0,77
Canadá – 50.262.574 (31 de diciembre de 2018: 45.427.946)				Suecia – 17.300.257 (31 de diciembre de 2018: –)			
1.106.445	Barrick Gold Corp	18.344.661	0,54	1.294.127	Swedbank AB	17.300.257	0,51
275.644	Intact Financial Corp	26.533.286	0,78				
200.900	Wheaton Precious Metals Corp	5.384.627	0,15				
Dinamarca – 21.493.565 (31 de diciembre de 2018: 30.186.499)				Suiza – 78.777.828 (31 de diciembre de 2018: 108.632.806)			
232.453	Orsted A/S '144A'	21.493.565	0,63	410.663	Alcon Inc	20.733.064	0,61
				27738	Lonza Group AG	9.034.075	0,26
				252.219	Novartis AG	21.351.452	0,63
				75.544	Zurich Insurance Group AG	27.659.237	0,81
Francia – 67.494.682 (31 de diciembre de 2018: 50.159.492)				Tailandia – 16.862.406 (31 de diciembre de 2018: –)			
244.177	Thales SA	22.469.168	0,66	1.624.580	Bangkok Bank PCL NVDR	7.716.984	0,23
440.216	TOTAL SA	21.636.616	0,63	2.040.238	Kasikornbank PCL NVDR	9.145.422	0,27
904.968	Vivendi SA	23.388.898	0,69				
Alemania – 156.875.452 (31 de diciembre de 2018: 110.589.146)				Reino Unido – 213.999.439 (31 de diciembre de 2018: 161.875.702)			
506.459	Bayer AG	36.920.861	1,08	957.355	Anglo American Plc	24.356.575	0,71
1.157.224	Deutsche Wohnen SE	42.175.029	1,24	737.316	Associated British Foods Plc	22.406.043	0,66
375.721	LEG Immobilien AG	39.657.352	1,16	1.640.716	BAE Systems Plc	10.908.017	0,32
317.447	SAP SE	38.122.210	1,12	4.048.561	Barclays Plc	8.570.208	0,25
				351.145	Diageo Plc	13.211.497	0,39
				5.497.023	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	7.016.886	0,21
				1.851.922	Informa Plc	18.652.381	0,55
				9.107.143	Lloyds Banking Group Plc	6.696.522	0,20
				3.027.788	M&G Plc	8.452.989	0,25
				2.095.742	Prudential Plc	35.634.272	1,04
				1.110.893	Relx Plc	24.789.577	0,73
				2.396.163	Royal Bank of Scotland Group Plc	6.816.474	0,20
				781.636	Royal Dutch Shell Plc	20.628.580	0,60
				310.501	Travis Perkins Plc	5.859.418	0,17
Guernsey – 10.328.980 (31 de diciembre de 2018: 13.500.217)				Estados Unidos de América – 242.224.800 (31 de diciembre de 2018: 204.846.943)			
11.476.485	Amedeo Air Four Plus Ltd	10.328.980	0,30	224.240	Abbott Laboratories	17.338.027	0,51
				634.878	Cisco Systems Inc	26.913.392	0,79
				464.822	CMS Energy Corp	25.908.308	0,76
				89.410	Ecolab Inc	15.256.834	0,45
				376.015	Eversource Energy	28.266.006	0,83
				1.655.555	General Electric Co	16.330.676	0,48
				132.031	Goldman Sachs Group Inc/The	27.034.744	0,79
				64.986	Mastercard Inc	17.235.249	0,50
				291.471	Microsoft Corp	40.929.242	1,20
				269.197	Newmont Goldcorp Corp	10.493.346	0,31
				135.491	PepsiCo Inc	16.518.976	0,48
Hong Kong – 69.992.286 (31 de diciembre de 2018: 51.716.557)				Total de inversiones en valores de renta variable			
5.179.600	AIA Group Ltd	48.478.414	1,42			1.158.057.094	33,96
2.280.500	Link REIT (Units) (REIT)	21.513.872	0,63				
India – 21.447.819 (31 de diciembre de 2018: 20.688.938)				Opciones de futuros – 1.558.686 (31 de diciembre de 2018: –)			
469.524	Housing Development Finance Corp Ltd	14.142.432	0,42	2.383	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 155,000	1.558.686	0,05
2.461.436	ITC Ltd	7.305.387	0,21				
Irlanda – 58.716.029 (31 de diciembre de 2018: 38.057.949)				Total opciones de futuros			
156.535	Accenture Plc – Clase A	29.370.434	0,86			1.558.686	0,05
5.562.995	Greencoat Renewables Plc	6.647.779	0,19				
120.466	Linde Plc	22.697.816	0,67				
Japón – 19.754.742 (31 de diciembre de 2018: 18.557.267)							
526.900	Suzuki Motor Corp	19.754.742	0,58				
Jersey – 32.967.223 (31 de diciembre de 2018: 19.391.408)							
405.290	Ferguson Plc	32.967.223	0,97				
Países Bajos – 18.524.344 (31 de diciembre de 2018: 50.280.751)							
360.501	Unilever NV	18.524.344	0,54				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Opciones sobre índices – 43.686.228 (31 de diciembre de 2018: 52.694)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (31.765.155) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (11.765.014)) (31.765.155) (0,93)		
1.849	CBOE S&P 500 Index Call 16-Ene-2020 3.000,000	37.121.620	1,09	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
583	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3.200,000	5.003.076	0,15	(54.846.294) (1,61)		
8.888	Euro STOXX 50 Index Call 17-Ene-2020 3.850,000	186.648	0,00	Activo circulante neto		
1.383	FTSE 100 Index Call 20-Mar-2020 7.700,000	1.374.884	0,04	255.852.645 7,51		
Total opciones sobre índices				43.686.228 1,28		
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 13.820.040 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 18.163.490)				13.820.040 0,40		
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				3.208.745.231 94,10		
Opciones sobre divisas – (400.802) (31 de diciembre de 2018: (855.001))				Análisis de la cartera		
(2.000)	Euro/US dólar Put 07-Feb-2020 1,110	(400.802)	(0,01)	% de activos totales		
Total opciones sobre divisas				(400.802) (0,01)		
Opciones sobre acciones – (369.312) (31 de diciembre de 2018: -)				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 90,57		
(40)	Amazon.com Inc Put 17-Ene-2020 1.765,000	(30.995)	(0,00)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 1,30		
(296)	Amazon.com Inc Put 17-Ene-2020 1.780,000	(295.275)	(0,01)	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,40		
(1.933)	NIKE Inc Put 17-Ene-2020 95,000	(43.042)	(0,00)	Otros activos corrientes 7,73		
Total opciones sobre acciones				(369.312) (0,01)		
Opciones de futuros – (563.780) (31 de diciembre de 2018: -)				Total de activos		
(2.383)	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 153,000	(563.780)	(0,02)	100,00		
Total opciones de futuros				(563.780) (0,02)		
Opciones sobre índices – (18.500.781) (31 de diciembre de 2018: (3.855.629))				Total de activos		
(1.849)	CBOE S&P 500 Index Call 16-Ene-2020 3.150,000	(14.521.913)	(0,43)			
(583)	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3.350,000	(1.168.336)	(0,03)			
(501)	CBOE S&P 500 Index Put 16-Ene-2020 3.000,000	(176.259)	(0,00)			
(583)	CBOE S&P 500 Index Put 19-Mar-2020 2.900,000	(1.080.062)	(0,03)			
(4.515)	Euro STOXX 50 Index Put 17-Ene-2020 3.625,000	(537.285)	(0,02)			
(1.383)	FTSE 100 Index Put 20-Mar-2020 7.150,000	(1.016.926)	(0,03)			
Total opciones sobre índices				(18.500.781) (0,54)		
		Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %		
Contratos de futuros abiertos – (3.246.464) (31 de diciembre de 2018: 18.770.615)						
(948)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(136.088.943)	(2.126.849)	(0,06)		
1.301	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	148.937.086	(1.119.615)	(0,04)		
Total contratos de futuros abiertos				(3.246.464) (0,10)		

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 (EUR)							BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación						
Euro	Won coreano	211.506	274.105.420	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	397	Sterling	Dólar estadounidense	26.746.922	34.559.404	13-Feb-20	UBS AG	722.600
Euro	Forint húngaro	25.173.408	8.300.000.000	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	72.268	Dólar australiano	Euro	790.843	491.968	18-Mar-20	HSBC Bank plc	642
Euro	Forint húngaro	6.506.685	2.140.731.000	15-Ene-20	State Street Bank	32.614	EUR 13.800.361						
Euro	Forint húngaro	13.850.580	4.570.717.652	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	27.661	Euro	Forint húngaro	3.682.502	1.230.793.971	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	(39.707)
Euro	Sterling	26.602.359	22.333.000	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	339.462	Euro	Forint húngaro	7.408.939	2.461.403.507	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(34.921)
Euro	Sterling	33.013.497	27.542.500	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	624.393	Euro	Forint húngaro	3.714.871	1.232.221.439	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(11.655)
Euro	Sterling	4.591.548	3.875.013	15-Ene-20	State Street Bank	34.656	Euro	Forint húngaro	70.064	23.437.666	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(817)
Euro	Sterling	1.771.157	1.496.133	15-Ene-20	State Street Bank	11.752	Euro	Forint húngaro	4.087.683	1.354.980.122	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(10.094)
Euro	Sterling	4.670.163	3.970.842	15-Ene-20	State Street Bank	578	Euro	Yen japonés	515.855	62.896.876	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	(305)
Euro	Sterling	66.190.172	55.731.000	15-Ene-20	UBS AG	652.289	Euro	Sterling	970.151	839.848	15-Ene-20	State Street Bank	(17.483)
Forint húngaro	Euro	23.437.666	70.568	15-Ene-20	HSBC Bank plc	313	Euro	Sterling	3.456.962	2.987.597	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(56.356)
Sterling	Euro	150.329	175.892	15-Ene-20	HSBC Bank plc	890	Euro	Sterling	4.506.860	3.888.257	15-Ene-20	State Street Bank	(65.607)
Sterling	Euro	154.471	180.009	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.644	Euro	Sterling	2.071.353	1.798.462	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(43.582)
Sterling	Euro	556.814	646.848	15-Ene-20	HSBC Bank plc	7.947	Euro	Sterling	3.441.023	2.991.763	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(77.195)
Sterling	Euro	160.678	186.287	15-Ene-20	UBS AG	2.666	Euro	Sterling	33.600.166	29.109.000	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	(631.092)
Sterling	Euro	173.032	200.044	15-Ene-20	UBS AG	3.436	Euro	Sterling	50.372.083	43.663.000	15-Ene-20	State Street Bank	(974.216)
Sterling	Euro	249.819	289.223	15-Ene-20	HSBC Bank plc	4.557	Euro	Sterling	272.845	239.543	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(8.850)
Sterling	Euro	932.197	1.082.281	15-Ene-20	State Street Bank	13.952	Euro	Sterling	2.753.163	2.357.600	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(19.299)
Sterling	Euro	481.237	558.892	15-Ene-20	HSBC Bank plc	7.027	Euro	Sterling	238.288.555	214.180.902	15-Ene-20	State Street Bank	(13.581.374)
Sterling	Euro	444.268	520.972	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.472	Euro	Sterling	549.892	475.916	15-Ene-20	State Street Bank	(9.770)
Corona sueca	Euro	1.996.986	183.889	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	7.276	Euro	Sterling	290.769	252.625	15-Ene-20	UBS AG	(6.310)
Dólar canadiense	Euro	915.031	622.285	13-Feb-20	State Street Bank	2.053	Euro	Sterling	3.971.806	3.432.474	15-Ene-20	State Street Bank	(64.674)
Euro	Dólar canadiense	748.972	1.097.201	13-Feb-20	State Street Bank	337	Euro	Sterling	4.570.025	4.007.373	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(142.518)
Euro	Dólar de Hong Kong	1.211.750	10.570.051	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	6.387	Euro	Sterling	1.508.841	1.283.841	15-Ene-20	State Street Bank	(916)
Euro	Dólar de Hong Kong	60.681.407	529.937.711	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	249.576	Euro	Corona sueca	418.095	4.377.881	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(986)
Euro	Dólar de Hong Kong	2.186.634	18.972.919	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	23.043	Euro	Corona sueca	1.188.548	12.489.209	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(7.006)
Euro	Dólar de Hong Kong	924.294	8.017.716	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	9.988	Euro	Corona sueca	2.087.138	21.959.340	15-Ene-20	State Street Bank	(14.963)
Euro	Dólar de Hong Kong	4.099.838	35.699.512	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	28.818	Euro	Corona sueca	12.393.173	134.746.536	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(505.705)
Euro	Won coreano	64.220.378	82.834.655.060	13-Feb-20	State Street Bank	442.858	Yen japonés	Euro	35.012.270	293.406	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(6.191)
Euro	Dólar estadounidense	807.066	899.173	13-Feb-20	State Street Bank	8.322	Yen japonés	Euro	11.651.783.069	99.246.887	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(3.664.181)
Euro	Dólar estadounidense	1.679.512	1.871.893	13-Feb-20	State Street Bank	16.692	Yen japonés	Euro	1.985.424.000	16.532.842	15-Ene-20	State Street Bank	(245.875)
Euro	Dólar estadounidense	32.828.038	36.555.333	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	355.606	Sterling	Euro	4.967.094	5.953.418	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(112.273)
Euro	Dólar estadounidense	65.840.171	73.231.810	13-Feb-20	State Street Bank	787.695	Dólar canadiense	Euro	4.964.157	3.396.058	13-Feb-20	UBS AG	(8.946)
Euro	Dólar estadounidense	12.964.314	14.458.465	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	120.730	Euro	Dólar canadiense	85.106.260	124.984.798	13-Feb-20	State Street Bank	(172.580)
Euro	Dólar estadounidense	949.009	1.050.448	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	15.887	Euro	Dólar neozelandés	37.965.959	66.258.263	13-Feb-20	State Street Bank	(1.733.356)
Euro	Dólar estadounidense	2.061.567	2.294.702	13-Feb-20	JPMorgan Chase Bank	23.163	Euro	Dólar neozelandés	2.058.348	3.489.414	13-Feb-20	UBS AG	(32.370)
Euro	Dólar estadounidense	5.097.329	5.634.355	13-Feb-20	HSBC Bank plc	92.280	Euro	Franco suizo	1.995.956	2.177.509	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(10.632)
Euro	Dólar estadounidense	4.971.596	5.556.418	13-Feb-20	State Street Bank	35.780	Euro	Franco suizo	73.637.780	81.023.996	13-Feb-20	State Street Bank	(1.026.353)
Euro	Dólar estadounidense	2.520.105	2.811.217	13-Feb-20	UBS AG	22.875	Dólar de Hong Kong	Euro	3.226.223	370.384	13-Feb-20	State Street Bank	(2.479)
Euro	Dólar estadounidense	11.465.108	12.761.159	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	129.256	Dólar estadounidense	Euro	608.607	543.535	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(2.904)
Euro	Dólar estadounidense	925.813.107	1.032.999.120	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	8.190.692	Dólar estadounidense	Euro	708.011	637.302	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(8.369)
Euro	Dólar estadounidense	268.062	296.576	13-Feb-20	State Street Bank	4.610	Dólar estadounidense	Euro	31.524.649	28.298.790	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(295.161)
Euro	Dólar estadounidense	448.902	503.103	13-Feb-20	HSBC Bank plc	1.991	Dólar estadounidense	Euro	4.460.325	4.010.010	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(4.7863)
Euro	Dólar estadounidense	35.194.853	39.282.348	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	299.990	Dólar estadounidense	Euro	1.018.982	918.159	13-Feb-20	State Street Bank	(12.988)
Euro	Dólar estadounidense	1.048.233	1.169.720	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	9.160	Dólar estadounidense	Euro	2.180.458	1.967.672	13-Feb-20	State Street Bank	(30.752)
Euro	Dólar estadounidense	36.520.628	40.757.729	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	315.170	Dólar estadounidense	Euro	113.996.957	102.730.707	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(1.466.184)
Euro	Dólar estadounidense	599.050	666.855	13-Feb-20	State Street Bank	6.677	Dólar estadounidense	Euro	73.111.000	65.664.041	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(718.882)
Euro	Dólar estadounidense	2.166.687	2.405.079	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	30.233							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 (EUR)								
Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged) continuación								
Dólar estadounidense	Euro	40.131	35.876	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(162)	
Dólar estadounidense	Euro	12.000	10.808	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(129)	
Dólar estadounidense	Euro	1.905.593	1.717.465	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(21.626)	
							EUR	(21.917)
							USD	(24.607)
							Neto en EUR	(20.949)
							Neto en USD	(23.520)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)								
Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	2.175	1.944	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(9)	
Dólar estadounidense	Euro	100.273	90.373	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1.138)	
							EUR	(1.147)
							USD	(1.288)

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey – 2.552.328 (31 de diciembre de 2018: 994.800)				Ecuador – 147.017 (31 de diciembre de 2018: 142.741)			
189.628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	268.324	0,38	211.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	147.017	0,21
200.493	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	217.535	0,31	Francia – 937.410 (31 de diciembre de 2018: –)			
461.833	International Public Partnerships Ltd	770.799	1,09	200.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetua) 6,125% 17-Jun-2022	190.185	0,27
181.878	JLEN Environmental Assets Group Ltd	221.891	0,31	206.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetua) 7,375% 19-Ago-2025	180.066	0,25
73.829	NextEnergy Solar Fund Ltd	91.733	0,13	400.000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetua) 8,000% 29-Sep-2025	356.040	0,50
710.084	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	982.046	1,38	248.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetua) 7,875% 18-Dic-2023	211.119	0,30
Irlanda – 9.083.500 (31 de diciembre de 2018: 3.462.179)				Alemania – 295.127 (31 de diciembre de 2018: 840.356)			
25.972	Invesco Physical Gold ETC – ETF	2.904.226	4,09	66.159	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	58.845	0,08
159.565	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	615.066	0,87	55.236	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15-Ago-2048	59.232	0,08
7.320	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	656.972	0,92	100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	88.073	0,13
16.299	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF – ETF	1.409.619	1,99	100.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	88.977	0,13
30.029	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	1.414.151	1,99	Hungría – 1.367.781 (31 de diciembre de 2018: –)			
30.167	iShares Physical Gold ETC – ETF	680.207	0,96	249.290.000	Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	702.058	0,99
25.077	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	1.403.259	1,98	209.730.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	665.723	0,94
Jersey – 294.156 (31 de diciembre de 2018: 179.135)				India – 106.027 (31 de diciembre de 2018: 106.597)			
233.457	Foresight Solar Fund Ltd	294.156	0,41	10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	106.027	0,15
Luxemburgo – 288.926 (31 de diciembre de 2018: 202.880)				Indonesia – 138.776 (31 de diciembre de 2018: 47.989)			
172.751	BBGI SICAV SA/Fund	288.926	0,41	2.422.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	138.776	0,20
República de Corea – 343.501 (31 de diciembre de 2018: –)				Irlanda – 184.320 (31 de diciembre de 2018: –)			
45.137	Macquarie Korea Infrastructure Fund	343.501	0,48	200.000	AIB Group Plc FRN (Perpetua) 5,250% 09-Oct-2024	184.320	0,26
Reino Unido – 2.051.436 (31 de diciembre de 2018: 936.243)				Italia – 329.759 (31 de diciembre de 2018: –)			
741.959	BioPharma Credit Plc/The Fund	571.536	0,80	200.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetua) 7,700% 17-Sep-2025	164.033	0,23
546.477	Greencoat UK Wind Plc/Funds	821.355	1,16	200.000	UniCredit SpA FRN (Perpetua) 8,000% 03-Jun-2024	165.726	0,24
612.600	Sdol Energy Efficiency Income Trust Plc	658.545	0,93	Jersey – 102.080 (31 de diciembre de 2018: 95.788)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Luxemburgo – 176.499 (31 de diciembre de 2018: –)			
		14.613.847	20,59	199.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	176.499	0,25
Renta fija				Brasil – 684.198 (31 de diciembre de 2018: 703.358)			
Australia – 2.911.183 (31 de diciembre de 2018: 3.604.376)				877.000 Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021			
1.490.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	959.403	1,35	Canadá – 1.031.995 (31 de diciembre de 2018: 1.051.263)			
925.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	608.527	0,86	1.735.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	1.031.995	1,46
287.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	199.143	0,28	Renta fija			
828.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	668.543	0,94	Australia – 2.911.183 (31 de diciembre de 2018: 3.604.376)			
449.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	300.241	0,42	1.490.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	959.403	1,35
261.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	175.326	0,25	925.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	608.527	0,86
Brasil – 684.198 (31 de diciembre de 2018: 703.358)				Francia – 937.410 (31 de diciembre de 2018: –)			
877.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	684.198	0,96	200.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetua) 6,125% 17-Jun-2022	190.185	0,27
Canadá – 1.031.995 (31 de diciembre de 2018: 1.051.263)				Alemania – 295.127 (31 de diciembre de 2018: 840.356)			
1.735.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	1.031.995	1,46	66.159	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	58.845	0,08
Renta fija				Hungría – 1.367.781 (31 de diciembre de 2018: –)			
Australia – 2.911.183 (31 de diciembre de 2018: 3.604.376)				India – 106.027 (31 de diciembre de 2018: 106.597)			
1.490.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	959.403	1,35	10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	106.027	0,15
925.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	608.527	0,86	Indonesia – 138.776 (31 de diciembre de 2018: 47.989)			
287.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	199.143	0,28	2.422.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	138.776	0,20
828.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	668.543	0,94	Irlanda – 184.320 (31 de diciembre de 2018: –)			
449.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	300.241	0,42	200.000	AIB Group Plc FRN (Perpetua) 5,250% 09-Oct-2024	184.320	0,26
261.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	175.326	0,25	Italia – 329.759 (31 de diciembre de 2018: –)			
Brasil – 684.198 (31 de diciembre de 2018: 703.358)				Jersey – 102.080 (31 de diciembre de 2018: 95.788)			
877.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	684.198	0,96	100.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	102.080	0,14
Canadá – 1.031.995 (31 de diciembre de 2018: 1.051.263)				Luxemburgo – 176.499 (31 de diciembre de 2018: –)			
1.735.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	1.031.995	1,46	199.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	176.499	0,25

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
México – 1.060.166				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: 535.187)				(31 de diciembre de 2018: 612.725)			
5.484.600	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	228.277	0,32	99.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	80.850	0,11
8.233.300	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	352.265	0,49	326.589	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	247.865	0,35
3.681.800	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	161.574	0,23	150.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	138.184	0,20
6.987.100	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	318.050	0,45	131.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	106.946	0,15
Países Bajos – 314.308				Canadá – 924.394			
(31 de diciembre de 2018: 364.415)				(31 de diciembre de 2018: 905.028)			
147.000	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	135.380	0,19	19.471	Barrick Gold Corp	274.398	0,38
100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,000% 04-Sep-2023	89.249	0,12	6.747	Intact Financial Corp	552.034	0,78
101.000	Ziggo BV 'REGS' 2,875% 15-Ene-2030	89.679	0,13	4.300	Wheaton Precious Metals Corp	97.962	0,14
Nueva Zelanda – 1.348.423				Dinamarca – 410.886			
(31 de diciembre de 2018: 1.268.468)				(31 de diciembre de 2018: 599.073)			
686.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	383.391	0,54	5.228	Orsted A/S '144A'	410.886	0,58
1.128.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	694.221	0,98	Francia – 1.285.255			
387.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	270.811	0,38	(31 de diciembre de 2018: 1.049.966)			
Noruega – 178.106				Alemania – 2.942.135			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: 1.766.254)			
235.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 4,875% 12-Nov-2024	178.106	0,25	11.551	Bayer AG	715.748	1,01
España – 552.613				Guernsey – 196.147			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: 651.005)			
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	186.219	0,26	256.401	Amedeo Air Four Plus Ltd	196.147	0,28
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	190.234	0,27	Hong Kong – 1.444.304			
200.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 4,750% 19-Mar-2025	176.160	0,25	(31 de diciembre de 2018: 1.082.427)			
Reino Unido – 12.442.014				India – 410.940			
(31 de diciembre de 2018: 8.306.278)				(31 de diciembre de 2018: 411.798)			
34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	68.063	0,10	10.865	Housing Development Finance Corp Ltd	278.169	0,39
37.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	66.067	0,09	52.630	ITC Ltd	132.771	0,19
45.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	94.054	0,13	Irlanda – 1.182.912			
87.734	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	117.165	0,16	(31 de diciembre de 2018: 801.906)			
50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	81.687	0,12	3.872	Accenture Plc – Clase A	617.514	0,87
139.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	282.879	0,40	129.508	Greencoat Renewables Plc	131.546	0,19
50.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	54.886	0,08	2.709	Linde Plc	433.852	0,61
185.513	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	243.020	0,34	Estados Unidos de América – 2.946.387			
9.583.385	United Kingdom Gilt 4,750% 07-Mar-2020	9.653.775	13,60	(31 de diciembre de 2018: 13.623.446)			
1.337.521	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Ene-2020	1.336.798	1,88	199.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'	5.500	0,02
118.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	127.446	0,18	106.000	Equinix Inc 2,875% 01-Feb-2026	93.740	0,13
355.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	316.174	0,45	Total de inversiones en valores de renta fija			
Total de inversiones en valores de renta fija				27.254.189			
Renta variable				38,41			
Australia – 190.842				Renta variable			
(31 de diciembre de 2018: 612.725)				Australia – 190.842			
11.879	Newcrest Mining Ltd	190.842	0,27	(31 de diciembre de 2018: 612.725)			
Canadá – 924.394				Francia – 1.285.255			
(31 de diciembre de 2018: 905.028)				(31 de diciembre de 2018: 1.049.966)			
19.471	Barrick Gold Corp	274.398	0,38	5.370	Thales SA	420.019	0,59
6.747	Intact Financial Corp	552.034	0,78	10.040	TOTAL SA	419.440	0,59
4.300	Wheaton Precious Metals Corp	97.962	0,14	20.293	Vivendi SA	445.796	0,63
Dinamarca – 410.886				Alemania – 2.942.135			
(31 de diciembre de 2018: 599.073)				(31 de diciembre de 2018: 1.766.254)			
5.228	Orsted A/S '144A'	410.886	0,58	11.551	Bayer AG	715.748	1,01
Francia – 1.285.255				Guernsey – 196.147			
(31 de diciembre de 2018: 1.049.966)				(31 de diciembre de 2018: 651.005)			
5.370	Thales SA	420.019	0,59	256.401	Amedeo Air Four Plus Ltd	196.147	0,28
10.040	TOTAL SA	419.440	0,59	Hong Kong – 1.444.304			
20.293	Vivendi SA	445.796	0,63	(31 de diciembre de 2018: 1.082.427)			
Alemania – 2.942.135				India – 410.940			
(31 de diciembre de 2018: 1.766.254)				(31 de diciembre de 2018: 411.798)			
11.551	Bayer AG	715.748	1,01	10.865	Housing Development Finance Corp Ltd	278.169	0,39
25.364	Deutsche Wohnen SE	785.721	1,11	52.630	ITC Ltd	132.771	0,19
8.228	LEG Immobilien AG	738.185	1,04	Irlanda – 1.182.912			
6.882	SAP SE	702.481	0,99	(31 de diciembre de 2018: 801.906)			
Guernsey – 196.147				Alemania – 2.942.135			
(31 de diciembre de 2018: 651.005)				(31 de diciembre de 2018: 1.766.254)			
256.401	Amedeo Air Four Plus Ltd	196.147	0,28	11.551	Bayer AG	715.748	1,01
Hong Kong – 1.444.304				Guernsey – 196.147			
(31 de diciembre de 2018: 1.082.427)				(31 de diciembre de 2018: 651.005)			
124.600	AIA Group Ltd	991.250	1,40	256.401	Amedeo Air Four Plus Ltd	196.147	0,28
56.500	Link REIT (Units) (REIT)	453.054	0,64	Hong Kong – 1.444.304			
India – 410.940				(31 de diciembre de 2018: 1.082.427)			
(31 de diciembre de 2018: 411.798)				Irlanda – 1.182.912			
10.865	Housing Development Finance Corp Ltd	278.169	0,39	(31 de diciembre de 2018: 801.906)			
52.630	ITC Ltd	132.771	0,19	3.872	Accenture Plc – Clase A	617.514	0,87
Irlanda – 1.182.912				Alemania – 2.942.135			
(31 de diciembre de 2018: 801.906)				(31 de diciembre de 2018: 1.766.254)			
129.508	Greencoat Renewables Plc	131.546	0,19	11.551	Bayer AG	715.748	1,01
2.709	Linde Plc	433.852	0,61	25.364	Deutsche Wohnen SE	785.721	1,11
Estados Unidos de América – 2.946.387				Guernsey – 196.147			
(31 de diciembre de 2018: 13.623.446)				(31 de diciembre de 2018: 651.005)			
199.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'	5.500	0,02	256.401	Amedeo Air Four Plus Ltd	196.147	0,28
106.000	Equinix Inc 2,875% 01-Feb-2026	93.740	0,13	Hong Kong – 1.444.304			
Total de inversiones en valores de renta fija				27.254.189			
Renta variable				38,41			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	
Renta variable continuación				Renta variable continuación				
Japón – 363.296 (31 de diciembre de 2018: 376.541)				Estados Unidos de América continuación				
11.400	Suzuki Motor Corp	363.296	0,51	6.198	Newmont Goldcorp Corp	205.356	0,29	
				3.330	PepsiCo Inc	345.088	0,49	
Jersey – 610.783 (31 de diciembre de 2018: 409.466)				Total de inversiones en valores de renta variable				
8.834	Ferguson Plc	610.783	0,86			22.729.503	32,03	
Países Bajos – 358.411 (31 de diciembre de 2018: 1.045.256)				Opciones de futuros – 33.914 (31 de diciembre de 2018: –)				
8.206	Unilever NV	358.411	0,50	61	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 155,000	33.914	0,05	
República de Corea – 997.138 (31 de diciembre de 2018: 951.822)				Total opciones de futuros				
16.535	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	491.702	0,70			33.914	0,05	
3.275	Samsung SDI Co Ltd	505.436	0,71	Opciones sobre índices – 852.453 (31 de diciembre de 2018: 1.077)				
Suecia – 367.714 (31 de diciembre de 2018: –)				42 CBOE S&P 500 Index Call 16-Ene-2020 3.000,000				
32.361	Swedbank AB	367.714	0,52	14	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3.200,000	716.724	1,01	
Suiza – 1.485.156 (31 de diciembre de 2018: 2.212.692)				226 Euro STOXX 50 Index Call 17-Ene-2020 3.850,000				
8.848	Alcon Inc	379.696	0,53	35	FTSE 100 Index Call 20-Mar-2020 7.700,000	4.034	0,01	
659	Lonza Group AG	182.434	0,26	Total opciones sobre índices				
5.752	Novartis AG	413.887	0,58			852.453	1,20	
1.636	Zurich Insurance Group AG	509.139	0,72	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 1.481.737 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 214.578)				
Tailandia – 356.986 (31 de diciembre de 2018: –)				1.481.737				2,09
40.463	Bangkok Bank PCL NVDR	163.372	0,23	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
50.816	Kasikornbank PCL NVDR	193.614	0,27			66.965.643	94,37	
Reino Unido – 4.415.962 (31 de diciembre de 2018: 3.351.794)				Opciones sobre acciones – (8.369) (31 de diciembre de 2018: –)				
22.375	Anglo American Plc	483.859	0,68	(1)	Amazon.com Inc Put 17-Ene-2020 1.765,000	(659)	(0,00)	
17.418	Associated British Foods Plc	449.907	0,63	(8)	Amazon.com Inc Put 17-Ene-2020 1.780,000	(6.783)	(0,01)	
37.472	BAE Systems Plc	211.754	0,30	(49)	NIKE Inc Put 17-Ene-2020 95,000	(927)	(0,00)	
103.170	Barclays Plc	185.634	0,26	Total opciones sobre acciones				
7.993	Diageo Plc	255.616	0,36			(8.369)	(0,01)	
254.295	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	275.910	0,39	Opciones de futuros – (12.267) (31 de diciembre de 2018: –)				
43.010	Informa Plc	368.209	0,52	(61)	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 153,000	(12.267)	(0,02)	
232.079	Lloyds Banking Group Plc	145.050	0,20	Total opciones de futuros				
77.158	M&G Plc	183.096	0,26			(12.267)	(0,02)	
48.383	Prudential Plc	699.255	0,99	Opciones sobre índices – (363.168) (31 de diciembre de 2018: (78.334))				
24.721	Relx Plc	468.895	0,66	(42)	CBOE S&P 500 Index Call 16-Ene-2020 3.150,000	(280.381)	(0,40)	
61.062	Royal Bank of Scotland Group Plc	147.648	0,21	(14)	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3.350,000	(23.847)	(0,03)	
18.817	Royal Dutch Shell Plc	422.112	0,59	(12)	CBOE S&P 500 Index Put 16-Ene-2020 3.000,000	(3.589)	(0,00)	
7.420	Travis Perkins Plc	119.017	0,17	(14)	CBOE S&P 500 Index Put 19-Mar-2020 2.900,000	(22.046)	(0,03)	
Estados Unidos de América – 4.786.242 (31 de diciembre de 2018: 4.167.038)				(113) Euro STOXX 50 Index Put 17-Ene-2020 3.625,000				
5.445	Abbott Laboratories	357.847	0,50	(35)	FTSE 100 Index Put 20-Mar-2020 7.150,000	(21.875)	(0,03)	
14.660	Cisco Systems Inc	528.232	0,74	Total opciones sobre índices				
10.033	CMS Energy Corp	475.331	0,67			(363.168)	(0,51)	
1.907	Ecolab Inc	276.594	0,39	Contratos de futuros abiertos – (66.559) (31 de diciembre de 2018: 369.670)				
8.455	Eversource Energy	540.239	0,76	(23)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(2.806.437)	(4,06)	
40.671	General Electric Co	341.003	0,48	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %				
3.084	Goldman Sachs Group Inc/The	536.752	0,76	Activos	Descripción	GBP	GBP	
1.630	Mastercard Inc	367.450	0,52					
6.806	Microsoft Corp	812.350	1,14					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	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
Contratos de futuros abiertos continuación					BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
32	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	3.113.784	(21.321)	(0,03)	Sterling	Won coreano	4.113	6.245.763	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	24
					Euro	Sterling	1.154.242	969.000	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	12.525
					Euro	Sterling	1.681.000	1.397.733	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	31.728
					Euro	Sterling	28.115	23.689	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	218
					Euro	Sterling	22.382	18.917	15-Ene-20	UBS AG	117
					Euro	Sterling	23.504	19.942	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	45
					Sterling	Euro	171.996	199.000	15-Ene-20	State Street Bank	2.774
					Sterling	Euro	87.598	101.001	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.711
					Sterling	Euro	25.554	29.592	15-Ene-20	UBS AG	390
					Sterling	Euro	208.294	239.199	15-Ene-20	HSBC Bank plc	4.888
					Sterling	Euro	24.336	28.010	15-Ene-20	HSBC Bank plc	517
					Sterling	Euro	54.261	61.761	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.742
					Sterling	Euro	30.297	35.078	15-Ene-20	State Street Bank	468
					Sterling	Euro	18.643	20.658	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	1.076
					Sterling	Euro	8.319.329	9.255.721	15-Ene-20	State Street Bank	448.605
					Sterling	Euro	8.386	9.710	15-Ene-20	State Street Bank	130
					Sterling	Euro	167.857	190.755	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	5.646
					Sterling	Euro	21.300	24.278	15-Ene-20	HSBC Bank plc	655
					Sterling	Euro	4.244	4.897	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	80
					Sterling	Euro	121.272	142.557	15-Ene-20	HSBC Bank plc	47
					Sterling	Euro	9.142	10.713	15-Ene-20	HSBC Bank plc	31
					Sterling	Forint húngaro	80.707	31.377.285	15-Ene-20	HSBC Bank plc	14
					Sterling	Forint húngaro	670.574	248.874.582	15-Ene-20	HSBC Bank plc	30.544
					Sterling	Forint húngaro	31.066	11.717.691	15-Ene-20	HSBC Bank plc	932
					Sterling	Forint húngaro	162.837	62.738.508	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.492
					Sterling	Forint húngaro	305.131	116.522.106	15-Ene-20	HSBC Bank plc	5.472
					Sterling	Forint húngaro	89.840	34.540.927	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.012
					Sterling	Forint húngaro	81.718	31.413.677	15-Ene-20	HSBC Bank plc	932
					Sterling	Yen japonés	13.678	1.864.372	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	673
					Sterling	Yen japonés	509.219	66.620.960	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	44.487
					Sterling	Corona sueca	237.714	2.872.817	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	3.859
					Dólar canadiense	Sterling	20.386	11.793	13-Feb-20	State Street Bank	47
					Dólar de Hong Kong	Sterling	79.931	7.734	13-Feb-20	HSBC Bank plc	24
					Won coreano	Sterling	1.760.541.551	1.117.293	13-Feb-20	State Street Bank	36.536
					Peso mexicano	Sterling	17.731.341	694.736	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	9.405
					Dólar neozelandés	Sterling	710.000	348.756	13-Feb-20	UBS AG	13.355
					Sterling	Dólar canadiense	1.779.575	3.026.628	13-Feb-20	State Street Bank	21.721
					Sterling	Dólar de Hong Kong	168.000	1.698.932	13-Feb-20	Barclays Bank PLC	3.086
					Sterling	Dólar de Hong Kong	83.747	846.151	13-Feb-20	HSBC Bank plc	1.612
					Sterling	Dólar de Hong Kong	1.070.390	10.825.109	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	19.608
					Sterling	Dólar de Hong Kong	20.261	204.534	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	407
					Sterling	Dólar de Hong Kong	45.047	455.682	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	815
					Sterling	Rupia india	489.000	45.655.485	13-Feb-20	State Street Bank	6.861
					Sterling	Won coreano	1.178.645	1.760.541.551	13-Feb-20	State Street Bank	24.816
					Sterling	Franco suizo	1.448.494	1.845.871	13-Feb-20	HSBC Bank plc	591
					Sterling	Dólar estadounidense	1.398.000	1.805.261	13-Feb-20	HSBC Bank plc	32.966
					Sterling	Dólar estadounidense	35.970	46.711	13-Feb-20	State Street Bank	650
					Sterling	Dólar estadounidense	21.659	27.809	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	631
					Sterling	Dólar estadounidense	1.399.539	1.806.699	13-Feb-20	State Street Bank	33.418
					Sterling	Dólar estadounidense	6.569	8.659	13-Feb-20	State Street Bank	22
					Sterling	Dólar estadounidense	15.498	20.465	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	23
					Sterling	Dólar estadounidense	259.933	342.650	13-Feb-20	HSBC Bank plc	841

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación							BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación						
Sterling	Dólar estadounidense	244.212	316.049	13-Feb-20	State Street Bank	5.234	Dólar estadounidense	Sterling	18.369	14.074	13-Feb-20	JPMorgan Chase Bank	(185)
Sterling	Dólar estadounidense	46.420	60.923	13-Feb-20	UBS AG	354	Dólar estadounidense	Sterling	935.338	726.689	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(19.441)
Sterling	Dólar estadounidense	10.607	13.817	13-Feb-20	UBS AG	159	Dólar australiano	Sterling	15.031	8.012	18-Mar-20	HSBC Bank plc	(32)
Sterling	Dólar estadounidense	7.129	9.163	13-Feb-20	State Street Bank	201	Sterling	Dólar australiano	96.511	184.074	18-Mar-20	Royal Bank of Scotland	(1.209)
Sterling	Dólar estadounidense	17.690	22.850	13-Feb-20	HSBC Bank plc	413	Sterling	Dólar australiano	50.316	95.077	18-Mar-20	HSBC Bank plc	(158)
Sterling	Dólar estadounidense	20.108	26.062	13-Feb-20	HSBC Bank plc	402	Sterling	Dólar australiano	3.450.255	6.619.729	18-Mar-20	UBS AG	(63.992)
Sterling	Dólar estadounidense	18.203	24.022	13-Feb-20	HSBC Bank plc	39	Sterling	Corona danesa	270.249	2.379.209	18-Mar-20	JPMorgan Chase Bank	(1.299)
Sterling	Dólar estadounidense	12.219	16.014	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	111							GBP (413.007)
Sterling	Dólar estadounidense	33.722	44.124	13-Feb-20	State Street Bank	357							Neto en GBP 1.068.730
Sterling	Dólar estadounidense	249.213	328.403	13-Feb-20	State Street Bank	894							
Sterling	Dólar estadounidense	6.409	8.284	13-Feb-20	UBS AG	146							
Sterling	Dólar estadounidense	27.475.067	35.500.232	13-Feb-20	UBS AG	631.851							
Sterling	Dólar estadounidense	178.020	229.754	13-Feb-20	HSBC Bank plc	4.293							
Sterling	Dólar estadounidense	237.386	311.119	13-Feb-20	HSBC Bank plc	2.136							
Dólar estadounidense	Sterling	423.176	316.683	13-Feb-20	HSBC Bank plc	3.298							
Dólar estadounidense	Sterling	63.312	47.235	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	638							
Dólar australiano	Sterling	839.000	435.654	18-Mar-20	Royal Bank of Scotland	9.750							
Dólar australiano	Sterling	680.000	349.803	18-Mar-20	Citigroup Global Markets Limited	11.192							
						GBP 1.481.737							
Euro	Sterling	82.731	71.066	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(714)							
Euro	Sterling	20.745	17.971	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(331)							
Euro	Sterling	57.401	49.520	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(708)							
Yen japonés	Euro	47.732.000	397.470	15-Ene-20	State Street Bank	(5.027)							
Yen japonés	Euro	125.870.136	1.068.614	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(30.671)							
Yen japonés	Sterling	73.043.185	528.829	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(19.297)							
Sterling	Euro	4.961	5.856	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(19)							
Sterling	Euro	11.294	13.491	15-Ene-20	State Street Bank	(179)							
Sterling	Corona sueca	65.776	818.029	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(814)							
Sterling	Corona sueca	37.373	465.359	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(509)							
Sterling	Corona sueca	8.224	101.406	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(30)							
Dólar canadiense	Sterling	49.480	29.089	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(351)							
Dólar canadiense	Sterling	34.983	20.455	13-Feb-20	Barclays Bank PLC	(137)							
Rupia india	Sterling	45.655.485	486.307	13-Feb-20	State Street Bank	(4.168)							
Sterling	Peso mexicano	699.000	1.773.134	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(5.140)							
Sterling	Dólar neozelandés	1.371.616	2.772.227	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(42.260)							
Sterling	Dólar estadounidense	108.031	142.962	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(69)							
Dólar estadounidense	Sterling	1.807.000	1.393.126	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(26.777)							
Dólar estadounidense	Sterling	2.003.168	1.547.379	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(32.700)							
Dólar estadounidense	Sterling	5.533.939	4.284.925	13-Feb-20	State Street Bank	(100.481)							
Dólar estadounidense	Sterling	244.447	188.379	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(3.542)							
Dólar estadounidense	Sterling	128.158	98.627	13-Feb-20	State Street Bank	(1.721)							
Dólar estadounidense	Sterling	1.524.089	1.175.000	13-Feb-20	HSBC Bank plc	(22.573)							
Dólar estadounidense	Sterling	466.997	359.951	13-Feb-20	State Street Bank	(6.835)							
Dólar estadounidense	Sterling	51.841	40.210	13-Feb-20	UBS AG	(1.011)							
Dólar estadounidense	Sterling	524.431	397.810	13-Feb-20	HSBC Bank plc	(1.266)							
Dólar estadounidense	Sterling	124.371	95.858	13-Feb-20	Barclays Bank PLC	(1.816)							
Dólar estadounidense	Sterling	49.610	38.518	13-Feb-20	UBS AG	(1.006)							
Dólar estadounidense	Sterling	90.352	68.891	13-Feb-20	HSBC Bank plc	(572)							
Dólar estadounidense	Sterling	409.841	315.729	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.830)							
Dólar estadounidense	Sterling	402.347	306.007	13-Feb-20	UBS AG	(1.776)							
Dólar estadounidense	Sterling	16.085	12.198	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(35)							
Dólar estadounidense	Sterling	3.700.000	2.806.051	13-Feb-20	The Bank of New York Mellon	(8.326)							

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey – 11.565.145 (31 de diciembre de 2018: 5.509.160)				Ecuador – 508.037 (31 de diciembre de 2018: 476.790)			
869.373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1.624.923	0,50	552.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	508.037	0,16
758.117	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	1.086.516	0,34	Francia – 4.413.380 (31 de diciembre de 2018: –)			
1.548.989	International Public Partnerships Ltd	3.414.876	1,06	622.000	Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	668.955	0,21
548.389	JLEN Environmental Assets Group Ltd	883.729	0,27	331.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetua)	415.762	0,13
252.062	NextEnergy Solar Fund Ltd	413.689	0,13	1.015.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetua) 7,375% 19-Ago-2025	1.171.924	0,36
2.267.023	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	4.141.412	1,29	746.000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetua) 8,000% 29-Sep-2025	877.098	0,27
Irlanda – 42.173.540 (31 de diciembre de 2018: 18.684.953)				1.138.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetua) 7,875% 18-Dic-2023	1.279.641	0,40
112.431	Invesco Physical Gold ETC – ETF	16.606.621	5,15	Alemania – 2.035.513 (31 de diciembre de 2018: 4.564.151)			
559.625	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	2.849.387	0,89	268.218	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	315.124	0,10
26.417	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	3.131.767	0,97	223.938	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15-Ago-2048	317.200	0,10
56.818	iShares J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF – ETF	6.490.782	2,01	600.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	698.009	0,21
104.682	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	6.511.744	2,02	600.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	705.180	0,22
89.065	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	6.583.239	2,04	Hungría – 6.465.770 (31 de diciembre de 2018: –)			
Jersey – 1.439.262 (31 de diciembre de 2018: 1.192.465)				853.530.000	Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	3.175.099	0,99
864.767	Foresight Solar Fund Ltd	1.439.262	0,45	784.840.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	3.290.671	1,02
Luxemburgo – 1.314.692 (31 de diciembre de 2018: 1.181.520)				India – 420.152 (31 de diciembre de 2018: 408.310)			
595.097	BBGI SICAV SA/Fund	1.314.692	0,41	30.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	420.152	0,13
República de Corea – 1.745.152 (31 de diciembre de 2018: –)				Indonesia – 512.843 (31 de diciembre de 2018: 275.624)			
173.607	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.745.152	0,54	6.776.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	512.843	0,16
Reino Unido – 9.103.409 (31 de diciembre de 2018: 5.336.625)				Irlanda – 855.792 (31 de diciembre de 2018: –)			
2.457.325	BioPharma Credit Plc/The Fund	2.500.328	0,77	703.000	AIB Group Plc FRN (Perpetua) 5,250% 09-Oct-2024	855.792	0,26
1.800.758	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3.575.070	1,11	Italia – 1.645.470 (31 de diciembre de 2018: –)			
2.132.449	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	3.028.011	0,94	945.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetua) 7,700% 17-Sep-2025	1.023.770	0,32
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Brasil – 4.049.904 (31 de diciembre de 2018: 4.158.464)			
67.341.200				4.049.904			
20,89				1,26			
Renta fija				Canadá – 5.503.725 (31 de diciembre de 2018: 6.092.882)			
Australia – 12.815.396 (31 de diciembre de 2018: 20.864.411)				5.503.725			
5.573.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	4.739.953	1,47	1,71			
3.616.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	3.142.223	0,97	Luxemburgo – 678.325 (31 de diciembre de 2018: –)			
1.096.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	1.004.532	0,31	579.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	678.325	0,21
2.943.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	3.138.496	0,97	0,21			
539.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	476.084	0,15	Jersey – 582.498 (31 de diciembre de 2018: 528.345)			
354.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	314.108	0,10	432.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	582.498	0,18
Brasil – 4.049.904 (31 de diciembre de 2018: 4.158.464)				582.498			
3.930.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	4.049.904	1,26	0,18			
Canadá – 5.503.725 (31 de diciembre de 2018: 6.092.882)				Luxemburgo – 678.325 (31 de diciembre de 2018: –)			
7.005.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	5.503.725	1,71	678.325			
5.503.725				0,21			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
México – 5.221.928				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: 3.226.021)				(31 de diciembre de 2018: 3.372.923)			
21.666.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.191.152	0,37	637.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	687.157	0,21
30.225.200	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	1.708.184	0,53	250.000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS' 6,875% 15-Nov-2026	319.027	0,10
13.479.800	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	781.384	0,24	1.152.269	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	1.155.150	0,36
25.632.600	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.541.208	0,48	513.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	624.244	0,19
Países Bajos – 1.050.093				Canadá – 4.903.678			
(31 de diciembre de 2018: 1.372.117)				(31 de diciembre de 2018: 5.008.944)			
402.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 6,750% 16-Abr-2024	437.315	0,14	100.068	Barrick Gold Corp	1.862.766	0,58
213.000	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	259.112	0,08	23.320	Intact Financial Corp	2.520.311	0,78
300.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,000% 04-Sep-2023	353.666	0,11	17.300	Wheaton Precious Metals Corp	520.601	0,16
Nueva Zelanda – 5.738.312				Dinamarca – 2.106.700			
(31 de diciembre de 2018: 8.322.036)				(31 de diciembre de 2018: 3.649.867)			
1.324.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	977.408	0,30	20.293	Orsted A/S '144A'	2.106.700	0,65
3.264.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	2.653.440	0,82	Francia – 6.417.940			
2.280.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	2.107.464	0,66	(31 de diciembre de 2018: 5.639.821)			
Noruega – 805.894				Alemania – 13.498.041			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: 9.965.679)			
805.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 4,875% 12-Nov-2024	805.894	0,25	43.628	Bayer AG	3.570.886	1,11
España – 3.392.933				Guernsey – 1.008.590			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: 3.676.785)			
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	737.930	0,23	998.120	Amedeo Air Four Plus Ltd	1.008.590	0,31
800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	1.005.122	0,31	Hong Kong – 6.988.707			
800.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 4,750% 19-Mar-2025	930.760	0,29	(31 de diciembre de 2018: 5.438.366)			
600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 5,250% 29-Sep-2023	719.121	0,22	467.000	AIA Group Ltd	4.907.409	1,52
Reino Unido – 8.223.292				India – 2.040.697			
(31 de diciembre de 2018: 8.525.101)				(31 de diciembre de 2018: 2.380.412)			
44.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	116.346	0,04	40.401	Housing Development Finance Corp Ltd	1.366.286	0,42
60.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	141.516	0,04	202.389	ITC Ltd	674.411	0,21
238.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	657.074	0,20	Estados Unidos de América – 38.732.833			
533.116	DWR Cymru Financing UK Plc 'EMTN' 1,859% 31-Mar-2048	1.232.705	0,38	(31 de diciembre de 2018: 90.561.393)			
289.053	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN' 1,566% 01-Nov-2038	520.435	0,16	707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	746.643	0,23
241.977	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	426.847	0,13	395.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	405.862	0,12
150.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	323.701	0,10	Total de inversiones en valores de renta fija			
550.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	1.478.491	0,46	103.652.090			
62.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	89.899	0,03	Activo neto total %			
784.566	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.357.587	0,42	32,15			
263.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	375.206	0,12	Renta variable			
1.278.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	1.503.485	0,47	Australia – 986.027			
Estados Unidos de América – 38.732.833				(31 de diciembre de 2018: 3.372.923)			
707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	746.643	0,23	46.465	Newcrest Mining Ltd	986.027	0,31
395.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	405.862	0,12	Canadá – 4.903.678			
(31 de diciembre de 2018: 90.561.393)				(31 de diciembre de 2018: 5.008.944)			
Países Bajos – 1.050.093				Dinamarca – 2.106.700			
(31 de diciembre de 2018: 1.372.117)				(31 de diciembre de 2018: 3.649.867)			
Nueva Zelanda – 5.738.312				Francia – 6.417.940			
(31 de diciembre de 2018: 8.322.036)				(31 de diciembre de 2018: 5.639.821)			
Noruega – 805.894				Alemania – 13.498.041			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: 9.965.679)			
España – 3.392.933				Guernsey – 1.008.590			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: 3.676.785)			
Reino Unido – 8.223.292				Hong Kong – 6.988.707			
(31 de diciembre de 2018: 8.525.101)				(31 de diciembre de 2018: 5.438.366)			
Estados Unidos de América – 38.732.833				India – 2.040.697			
(31 de diciembre de 2018: 90.561.393)				(31 de diciembre de 2018: 2.380.412)			
707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	746.643	0,23	40.401	Housing Development Finance Corp Ltd	1.366.286	0,42
395.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	405.862	0,12	202.389	ITC Ltd	674.411	0,21

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Irlanda – 5.697.589 (31 de diciembre de 2018: 4.267.882)				Estados Unidos de América continuación			
		5.697.589	1,77	7.387	Ecolab Inc	1.415.238	0,44
13.244	Accenture Plc – Clase A	2.789.981	0,87	33.200	Eversource Energy	2.802.080	0,87
508.904	Greencoat Renewables Plc	682.789	0,21	144.434	General Electric Co	1.599.607	0,50
10.517	Linde Plc	2.224.819	0,69	11.220	Goldman Sachs Group Inc/The	2.579.422	0,80
Japón – 1.864.791 (31 de diciembre de 2018: 2.226.713)				5.453	Mastercard Inc	1.623.740	0,50
		1.864.791	0,58	24.900	Microsoft Corp	3.925.734	1,22
44.300	Suzuki Motor Corp	1.864.791	0,58	24.766	Newmont Goldcorp Corp	1.083.884	0,34
Jersey – 3.015.712 (31 de diciembre de 2018: 2.023.625)				11.585	PepsiCo Inc	1.585.813	0,49
		3.015.712	0,93	Total de inversiones en valores de renta variable			
33.021	Ferguson Plc	3.015.712	0,93	109.982.194			
Países Bajos – 1.803.238 (31 de diciembre de 2018: 5.702.002)				Opciones de futuros – 152.016 (31 de diciembre de 2018: –)			
		1.803.238	0,56	207	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 155,000	152.016	0,05
31.256	Unilever NV	1.803.238	0,56	Total opciones de futuros			
República de Corea – 4.790.541 (31 de diciembre de 2018: 5.382.689)				152.016			
		4.790.541	1,49	Opciones sobre índices – 4.252.147 (31 de diciembre de 2018: 6.000)			
59.401	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	2.333.253	0,73	161	CBOE S&P 500 Index Call 16-Ene-2020 3.000,000	3.629.101	1,13
12.054	Samsung SDI Co Ltd	2.457.288	0,76	49	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3.200,000	472.115	0,15
Suecia – 1.629.163 (31 de diciembre de 2018: –)				768	Euro STOXX 50 Index Call 17-Ene-2020 3.850,000	18.108	0,00
		1.629.163	0,50	119	FTSE 100 Index Call 20-Mar-2020 7.700,000	132.823	0,04
108.544	Swedbank AB	1.629.163	0,50	Total opciones sobre índices			
Suiza – 7.359.381 (31 de diciembre de 2018: 12.115.057)				4.252.147			
		7.359.381	2,28	Opciones sobre acciones – (34.760) (31 de diciembre de 2018: –)			
33.816	Alcon Inc	1.916.829	0,59	(3)	Amazon.com Inc Put 17-Ene-2020 1.765,000	(2.610)	(0,00)
2.334	Lonza Group AG	853.479	0,27	(25)	Amazon.com Inc Put 17-Ene-2020 1.780,000	(28.000)	(0,01)
21.727	Novartis AG	2.065.059	0,64	(166)	NIKE Inc Put 17-Ene-2020 95,000	(4.150)	(0,00)
6.140	Zurich Insurance Group AG	2.524.014	0,78	Total opciones sobre acciones			
Tailandia – 1.625.384 (31 de diciembre de 2018: –)				(34.760)			
		1.625.384	0,50	Opciones de futuros – (54.985) (31 de diciembre de 2018: –)			
139.474	Bangkok Bank PCL NVDR	743.846	0,23	(207)	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 153,000	(54.985)	(0,02)
175.160	Kasikornbank PCL NVDR	881.538	0,27	Total opciones de futuros			
Reino Unido – 20.918.159 (31 de diciembre de 2018: 19.130.896)				(54.985)			
		20.918.159	6,49	Opciones sobre índices – (1.798.005) (31 de diciembre de 2018: (428.736))			
81.353	Anglo American Plc	2.323.807	0,72	(161)	CBOE S&P 500 Index Call 16-Ene-2020 3.150,000	(1.419.698)	(0,44)
63.255	Associated British Foods Plc	2.158.189	0,67	(49)	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3.350,000	(110.250)	(0,03)
141.442	BAE Systems Plc	1.055.781	0,33	(42)	CBOE S&P 500 Index Put 16-Ene-2020 3.000,000	(16.590)	(0,01)
350.237	Barclays Plc	832.407	0,26	(49)	CBOE S&P 500 Index Put 19-Mar-2020 2.900,000	(101.920)	(0,03)
30.445	Diageo Plc	1.286.070	0,40	(384)	Euro STOXX 50 Index Put 17-Ene-2020 3.625,000	(51.305)	(0,02)
860.394	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	1.233.098	0,38	(119)	FTSE 100 Index Put 20-Mar-2020 7.150,000	(98.242)	(0,03)
153.889	Informa Plc	1.740.213	0,54	Total opciones sobre índices			
787.849	Lloyds Banking Group Plc	650.419	0,20	(1.798.005)			
261.931	M&G Plc	821.022	0,26	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 425.999 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 3.711.809)			
182.766	Prudential Plc	3.489.062	1,08	425.999			
91.604	Relx Plc	2.295.063	0,71	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
207.289	Royal Bank of Scotland Group Plc	662.068	0,21	285.805.646			
61.129	Royal Dutch Shell Plc	1.811.320	0,56	88,65			
26.414	Travis Perkins Plc	559.640	0,17	Opciones sobre acciones – (34.760) (31 de diciembre de 2018: –)			
Estados Unidos de América – 23.327.856 (31 de diciembre de 2018: 24.416.993)				(34.760)			
		23.327.856	7,24	Opciones de futuros – (54.985) (31 de diciembre de 2018: –)			
19.560	Abbott Laboratories	1.698.004	0,53	(207)	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020 153,000	(54.985)	(0,02)
52.984	Cisco Systems Inc	2.521.773	0,78	Total opciones de futuros			
39.830	CMS Energy Corp	2.492.561	0,77	(54.985)			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – (313.055)					BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
(31 de diciembre de 2018: 2.115.737)					ón						
(81)	E-mini S&P 500 Index				Euro	Dólar estadounidense	6.480.000	7.262.907	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	18.597
	Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	51.269	57.296	15-Ene-20	UBS AG	315
	Exp Mar-2020	(13.055.175)	(204.717)	(0,06)	Euro	Dólar estadounidense	71.107	79.752	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	149
103	U.S. 10 Year Treasury Note				Euro	Dólar estadounidense	116.365	129.112	15-Ene-20	UBS AG	1.647
	Long Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	19.875	22.284	15-Ene-20	State Street Bank	50
	Exp Mar-2020	13.238.719	(108.338)	(0,04)	Euro	Dólar estadounidense	211.691	235.727	15-Ene-20	HSBC Bank plc	2.148
					Euro	Dólar estadounidense	323.497	358.553	15-Ene-20	HSBC Bank plc	4.957
					Euro	Dólar estadounidense	163.915	183.715	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	475
					Euro	Dólar estadounidense	84.830	93.763	15-Ene-20	HSBC Bank plc	1.560
					Euro	Dólar estadounidense	59.114	65.273	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	1.152
					Euro	Dólar estadounidense	68.476	76.439	15-Ene-20	State Street Bank	507
					Euro	Dólar estadounidense	90.255	100.348	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.070
					Euro	Dólar estadounidense	78.431	87.314	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	817
					Sterling	Dólar estadounidense	14.616	18.923	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	391
					Sterling	Dólar estadounidense	90.980	118.353	15-Ene-20	State Street Bank	1.870
					Sterling	Dólar estadounidense	371.35	48.121	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	951
					Sterling	Dólar estadounidense	36.838	47.398	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	1.281
					Sterling	Dólar estadounidense	4.858.926	6.267.352	15-Ene-20	HSBC Bank plc	153.342
					Sterling	Dólar estadounidense	55.609	71.560	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	1.923
					Sterling	Dólar estadounidense	15.132	19.520	15-Ene-20	UBS AG	476
					Sterling	Dólar estadounidense	22.859	29.647	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	560
					Sterling	Dólar estadounidense	13.296	17.297	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	273
					Sterling	Dólar estadounidense	17.214	22.333	15-Ene-20	Canadian Imperial Bank	414
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	82.309	62.565	13-Feb-20	State Street Bank	657
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	537.471	408.885	13-Feb-20	UBS AG	3.949
					Euro	Sterling	4.234.000	3.558.050	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	60.831
					Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	277.989	35.502	13-Feb-20	HSBC Bank plc	184
					Won coreano	Dólar estadounidense	5.719.391.511	4.888.620	13-Feb-20	State Street Bank	68.640
					Sterling	Euro	3.557.025	4.119.353	13-Feb-20	State Street Bank	66.875
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.847.000	1.268.513	18-Mar-20	State Street Bank	29.395
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	58.760	40.748	18-Mar-20	HSBC Bank plc	543
										USD	425.999
					Dólar estadounidense	Won coreano	20.742	24.019.487	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(28)
					Yen japonés	Euro	489.068.154	4.152.098	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(157.474)
					Yen japonés	Euro	173.506.000	1.444.803	15-Ene-20	State Street Bank	(24.145)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	2.551.381	23.969	15-Ene-20	State Street Bank	(451)
					Sterling	Dólar estadounidense	537.453	719.102	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(8.900)
					Dólar estadounidense	Euro	20.566	18.476	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(196)
					Dólar estadounidense	Euro	97.609	87.879	15-Ene-20	State Street Bank	(1.140)
					Dólar estadounidense	Euro	22.543	20.289	15-Ene-20	State Street Bank	(256)
					Dólar estadounidense	Euro	59.176	53.015	15-Ene-20	State Street Bank	(396)
					Dólar estadounidense	Euro	38.081.997	34.403.540	15-Ene-20	State Street Bank	(576.879)
					Dólar estadounidense	Euro	40.300	36.371	15-Ene-20	State Street Bank	(569)
					Dólar estadounidense	Euro	88.544	80.084	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland	(1.446)
					Dólar estadounidense	Euro	72.543	65.354	15-Ene-20	State Street Bank	(894)
					Dólar estadounidense	Euro	125.829	113.152	15-Ene-20	State Street Bank	(1.319)
					Dólar estadounidense	Euro	233.206	210.214	15-Ene-20	State Street Bank	(3.010)
					Dólar estadounidense	Euro	125.490	112.815	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.278)

La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.
 La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.
 La contraparte de las opciones sobre acciones 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	85,10
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	1,33
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,13
Otros activos corrientes	13,44
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación							
Dólar estadounidense	Euro	49.291	44.061	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(220)
Dólar estadounidense	Euro	44.563	39.920	15-Ene-20	State Street Bank		(294)
Dólar estadounidense	Euro	17.165	15.355	15-Ene-20	State Street Bank		(89)
Dólar estadounidense	Euro	539.787	484.500	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(4.640)
Dólar estadounidense	Euro	23.980	21.496	15-Ene-20	JPMorgan Chase Bank		(175)
Dólar estadounidense	Euro	145.995	130.780	15-Ene-20	State Street Bank		(961)
Dólar estadounidense	Euro	68.758	61.415	15-Ene-20	State Street Bank		(254)
Dólar estadounidense	Euro	645.912	579.000	15-Ene-20	State Street Bank		(4.704)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	719.258	214.826.490	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(10.786)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	356.338	107.427.317	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(8.732)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	361.242	107.551.910	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(4.251)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	396.932	118.270.794	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(4.987)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.351.000	398.932.934	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(4.693)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	3.226.327	974.584.122	15-Ene-20	State Street Bank		(85.600)
Dólar estadounidense	Sterling	6.289.740	4.853.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(123.123)
Dólar estadounidense	Sterling	334.924	258.413	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(6.548)
Dólar estadounidense	Sterling	706.772	537.497	15-Ene-20	State Street Bank		(3.488)
Dólar estadounidense	Sterling	39.585.314	32.216.892	15-Ene-20	UBS AG		(2.986.809)
Dólar estadounidense	Sterling	94.089	72.791	15-Ene-20	State Street Bank		(2.099)
Dólar estadounidense	Sterling	616.506	489.496	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(30.324)
Dólar estadounidense	Sterling	373.907	289.650	15-Ene-20	State Street Bank		(8.843)
Dólar estadounidense	Sterling	30.102	23.818	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(1.371)
Dólar estadounidense	Sterling	262.709	202.859	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(5.354)
Dólar estadounidense	Sterling	334.757	261.106	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(10.275)
Dólar estadounidense	Sterling	33.351	25.594	15-Ene-20	State Street Bank		(470)
Dólar estadounidense	Sterling	1.357.070	1.051.123	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(31.907)
Dólar estadounidense	Sterling	210.414	161.222	15-Ene-20	HSBC Bank plc		(2.628)
Dólar estadounidense	Sterling	53.057	41.030	15-Ene-20	State Street Bank		(1.161)
Dólar estadounidense	Sterling	28.005	21.778	15-Ene-20	UBS AG		(773)
Dólar estadounidense	Corona sueca	120.841	1.146.443	15-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited		(2.479)
Dólar estadounidense	Corona sueca	1.140.222	11.195.401	15-Ene-20	Royal Bank of Scotland		(64.037)
Dólar estadounidense	Corona sueca	213.248	2.015.786	15-Ene-20	State Street Bank		(3.585)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	13.598.423	17.891.391	13-Feb-20	HSBC Bank plc		(144.037)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	5.818.755	45.548.515	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank		(28.492)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	83.565	654.508	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank		(457)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	195.731	1.532.747	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank		(1.034)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	375.683	2.941.382	13-Feb-20	HSBC Bank plc		(1.914)
Dólar estadounidense	Won coreano	4.949.497	5.719.391.511	13-Feb-20	UBS AG		(7.763)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	5.027.126	7.865.502	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited		(278.123)
Dólar estadounidense	Franco suizo	7.019.774	6.919.786	13-Feb-20	State Street Bank		(158.620)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	13.559.682	19.761.083	18-Mar-20	State Street Bank		(326.655)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	258.421	373.848	18-Mar-20	State Street Bank		(4.286)
USD (5.145.422)							
Neto en USD (4.719.423)							

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional – 62.778.833				Alemania continuación			
(31 de diciembre de 2018: 33.888.306)				1.000.000			
62.778.833	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	62.778.833	8,66		Nidda BondCo GmbH 'REGS'		
					7,250% 30-Sep-2025	1.207.051	0,17
				7.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH		
					3,500% 30-Sep-2024	8.098.493	1,12
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 62.778.833 8,66				Ghana – 13.872.525			
Renta fija				(31 de diciembre de 2018: 13.061.250)			
Australia – 30.117.745				13.872.525			
(31 de diciembre de 2018: 20.204.680)				13.872.525			
9.250.000	Barmenco Finance Pty Ltd 'REGS'			13.000.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 6,250% 15-Abr-2022	11.761.750	1,62
	6,625% 15-May-2022	9.509.000	1,31	2.500.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 7,000% 01-Mar-2025	2.110.775	0,29
12.650.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	13.364.725	1,84	Hong Kong – 16.765.286			
7.000.000	Virgin Australia Holdings Ltd 'REGS'			(31 de diciembre de 2018: 6.833.422)			
	7,875% 15-Oct-2021	7.244.020	1,00	16.200.000	Metropolitan Light Co Ltd 'REGS'		
Brasil – 16.399.985				(31 de diciembre de 2018: 6.833.422)			
(31 de diciembre de 2018: 18.831.603)				16.765.286			
15.700.000	MARB BondCo Plc 'REGS' 7,000% 15-Mar-2024	16.399.985	2,26		5,500% 21-Nov-2022	16.765.286	2,31
Canadá – 34.920.894				Indonesia – 5.302.393			
(31 de diciembre de 2018: 13.847.808)				(31 de diciembre de 2018: 7.281.376)			
7.000.000	Bombardier Inc 'REGS' 6,000% 15-Oct-2022	7.015.400	0,97	5.000.000	Medco Straits Services Pte Ltd 'REGS'		
5.000.000	Entertainment One Ltd 'REGS'				8,500% 17-Ago-2022	5.302.393	0,73
	4,625% 15-Jul-2026	7.179.340	0,99	Irlanda – 17.358.293			
7.000.000	GFL Environmental Inc '144A'			(31 de diciembre de 2018: 10.100.952)			
	5,625% 01-May-2022	7.142.184	0,98	7.500.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I		
6.000.000	Mattamy Group Corp '144A'				DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	10.242.581	1,41
	6,500% 01-Oct-2025	6.417.510	0,89	5.200.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II		
7.000.000	NOVA Chemicals Corp '144A'				DAC 'REGS' 5,750% 15-Abr-2023	7.115.712	0,98
	5,250% 01-Ago-2023	7.166.460	0,99	Italia – 8.806.319			
Chile – 6.811.441				(31 de diciembre de 2018: 9.482.865)			
(31 de diciembre de 2018: 8.670.725)				8.806.319			
6.648.000	VTR Finance BV '144A' 6,875% 15-Ene-2024	6.811.441	0,94	7.727.000	EVOCA SpA 'REGS' FRN		
					4,250% 01-Nov-2026	8.806.319	1,22
República Democrática del Congo – 7.246.211				Luxemburgo – 26.724.775			
(31 de diciembre de 2018: –)				(31 de diciembre de 2018: 30.720.221)			
7.000.000	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS'			5.913.000	Altice Finco SA '144A' 8,125% 15-Ene-2024	6.113.421	0,84
	9,125% 08-Mar-2022	7.246.211	1,00	10.500.000	Altice Luxembourg SA '144A'		
Dinamarca – 7.468.650				7,625% 15-Feb-2025			
(31 de diciembre de 2018: 17.901.273)				10.933.125			
7.000.000	DKT Finance ApS '144A' 9,375% 17-Jun-2023	7.468.650	1,03	3.900.000	Groupe Ecore Holding SAS 'REGS' FRN		
					6,250% 15-Nov-2023	3.836.903	0,53
Francia – 36.990.401				5.674.000			
(31 de diciembre de 2018: 9.856.765)				INEOS Group Holdings SA '144A'			
5.000.000	Altice France SA/France 'REGS'				5,625% 01-Ago-2024	5.841.326	0,81
	2,500% 15-Ene-2025	5.690.048	0,78	México – 11.453.646			
7.000.000	Altice France SA/France 'REGS'			(31 de diciembre de 2018: 2.444.308)			
	5,875% 01-Feb-2027	8.857.576	1,22	4.772.000	CEMEX Finance LLC '144A'		
7.000.000	Casino Guichard Perrachon SA 'EMTN'				6,000% 01-Abr-2024	4.917.546	0,68
	1,865% 13-Jun-2022	7.569.260	1,04	6.000.000	Cemex SAB de CV 'REGS'		
6.000.000	CGG Holding US Inc '144A' 9,000% 01-May-2023	6.384.990	0,88		7,750% 16-Abr-2026	6.536.100	0,90
3.000.000	CGG Holding US Inc 'REGS' 7,875% 01-May-2023	3.591.076	0,50	Países Bajos – 50.715.093			
4.350.000	Parts Europe SA 'REGS' FRN			(31 de diciembre de 2018: 30.373.088)			
	5,500% 01-May-2022	4.897.451	0,68	300.000	Lincoln Financing SARL 'REGS'		
Alemania – 11.659.489				3,625% 01-Abr-2024			
(31 de diciembre de 2018: 15.231.012)				50.715.093			
2.000.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS'				349.237	0,05	
	5,000% 30-Sep-2025	2.353.945	0,32	10.212.000	Lincoln Financing SARL 'REGS' FRN		
					3,875% 01-Abr-2024	11.564.048	1,59
				8.300.000	UPC Holding BV '144A' 5,500% 15-Ene-2028	8.429.480	1,16
				9.179.000	UPCB Finance IV Ltd '144A'		
					5,375% 15-Ene-2025	9.455.150	1,30
				9.000.000	VZ Vendor Financing BV 2,500% 31-Ene-2024	10.343.953	1,43
				10.000.000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6,000% 15-Ene-2027	10.573.225	1,46

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Noruega – 21.933.712				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: 7.322.500)				(31 de diciembre de 2018: 7.331)			
11.801.000	Aker BP ASA 'REGS' 6,000% 01-Jul-2022	12.158.712	1,68	3.000.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7,000% 15-Jun-2023	3.098.745	0,43
7.000.000	DNO ASA '144A' 8,750% 18-Jun-2020	7.218.750	1,00	10.600.000	Iron Mountain Inc 5,750% 15-Ago-2024	10.745.644	1,48
2.500.000	DNO ASA '144A' 8,750% 31-May-2023	2.556.250	0,35	7.000.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2024	7.211.750	0,99
Rusia – 8.201.449				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: -)				(31 de diciembre de 2018: -)			
7.698.000	Evraz Plc 8,250% 28-Ene-2021	8.201.449	1,13	6.225.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc '144A' 12,500% 01-Nov-2021	6.422.021	0,88
Singapur – 12.129.518				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: 9.965.794)				(31 de diciembre de 2018: 9.965.794)			
13.150.000	Mulhacen Pte Ltd 'REGS' 6,500% 01-Ago-2023	12.129.518	1,67	5.000.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	5.164.050	0,71
Reino Unido – 80.304.557				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: 71.262.131)				(31 de diciembre de 2018: 71.262.131)			
10.399.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	14.070.684	1,94	7.000.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5,000% 15-Abr-2022	7.038.710	0,97
5.000.000	DNO North Sea Plc 8,000% 28-Abr-2023	5.312.500	0,73	5.010.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9,250% 15-May-2023	5.263.631	0,73
5.000.000	EI Group Plc 7,500% 15-Mar-2024	7.088.307	0,98	7.000.000	Qwest Corp 6,875% 15-Sep-2033	7.042.000	0,97
2.500.000	EnQuest Plc '144A' EMTN' 7,000% 15-Abr-2022	2.187.484	0,30	10.000.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8,250% 15-Nov-2026	11.281.000	1,56
9.950.000	Ithaca Energy North Sea Plc 'REGS' 9,375% 15-Jul-2024	10.422.526	1,44	7.220.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' FRN 5,501% 15-Jul-2021	7.245.270	1,00
7.000.000	Merlin Entertainments Plc '144A' 5,750% 15-Jun-2026	7.684.932	1,06	2.000.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 4,750% 01-Oct-2023	1.999.980	0,28
5.054.525	Punch Taverns Finance B Ltd 'REGS' 7,369% 30-Sep-2021	7.155.908	0,99	4.000.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250% 15-Nov-2023	4.048.340	0,56
6.147.000	RAC Bond Co Plc 'REGS' 5,000% 06-Nov-2022	7.317.834	1,01	13.000.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	13.547.105	1,87
2.390.000	Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN 3,500% 01-Jul-2022	2.690.918	0,37	3.500.000	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7,750% 15-Oct-2024	3.720.203	0,51
7.695.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 'REGS' 8,250% 01-Jul-2023	9.077.734	1,25	3.500.000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6,250% 01-Dic-2024	3.615.203	0,50
2.100.000	Virgin Media Finance Plc 5,250% 15-Feb-2022	2.137.405	0,29	4.350.000	USG Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2025	4.377.187	0,60
5.000.000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5,750% 15-Ene-2025	5.158.325	0,71	8.192.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	8.362.230	1,15
Estados Unidos de América – 206.191.131				Total de inversiones en valores de renta fija			
(31 de diciembre de 2018: 223.827.902)				631.373.513 87,06			
7.000.000	AK Steel Corp 7,500% 15-Jul-2023	7.300.405	1,01	Renta variable			
6.900.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6,750% 30-Sep-2024	7.276.602	1,00	Noruega – 1.937			
5.000.000	Aleris International Inc '144A' 10,750% 15-Jul-2023	5.215.625	0,72	(31 de diciembre de 2018: 7.331)			
7.000.000	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	7.478.205	1,03	75 Norwegian Energy Co ASA			
7.300.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	8.173.190	1,13	1.937 0,00			
3.512.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2023	3.539.797	0,49	Total de inversiones en valores de renta variable			
6.500.000	Bausch Health Cos Inc 'REGS' 4,500% 15-May-2023	7.397.533	1,02	1.937 0,00			
5.000.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	5.256.200	0,72	Préstamos apalancados			
5.000.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	5.314.575	0,73	Noruega – 7.851.904			
11.000.000	Citgo Holding Inc '144A' 9,250% 01-Ago-2024	11.825.000	1,63	(31 de diciembre de 2018: 3.746.280)			
10.000.000	CITGO Petroleum Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2022	10.162.430	1,40	7.851.904 1,08			
6.865.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9,250% 15-Feb-2024	7.617.301	1,05	Reino Unido – 4.489.607			
5.000.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2024	5.120.575	0,71	(31 de diciembre de 2018: -)			
3.838.000	Constellium SE 'REGS' 4,625% 15-May-2021	4.330.624	0,60	4.489.607 0,62			
				Estados Unidos de América – 12.683.110			
				(31 de diciembre de 2018: -)			
				12.683.110 1,75			
				1.750.000 PG&E Corp Term Loan 0,000% 31-Dic-2020			
				5.250.000 PG&E Corp Term Loan 0,000% 31-Dic-2020			
				4.987.406 Refinitiv US Holdings Inc 0,000% 01-Oct-2025			
				5.648.110 0,78			
				Total inversiones en préstamos apalancados			
				25.024.621 3,45			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 4.062.199 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 936.465)	4.062.199	0,56
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	723.241.103	99,73
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (3.527.822) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (571.806))	(3.527.822)	(0,49)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(3.527.822)	(0,49)
Activo circulante neto	5.454.599	0,76
Activo neto total	725.167.880	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	94,16
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	3,39
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,55
Otros activos corrientes	1,90
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Euro	Dólar estadounidense	5.826.000	6.430.184	09-Ene-20	Barclays Bank PLC	107.788
Sterling	Dólar estadounidense	250.000	324.663	15-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	6.616
Euro	Dólar estadounidense	2.602.000	2.890.080	24-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	32.718
						USD 147.122
Dólar estadounidense	Euro	6.465.741	5.856.000	09-Ene-20	HSBC Bank plc	(105.898)
Dólar estadounidense	Euro	931.358	841.000	09-Ene-20	Bank of America Merrill Lynch	(12.417)
Dólar estadounidense	Euro	3.186.693	2.881.000	09-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(46.383)
Dólar estadounidense	Euro	28.165.996	25.415.000	09-Ene-20	RBC Capital Markets	(354.872)
Dólar estadounidense	Sterling	1.138.877	882.000	15-Ene-20	HSBC Bank plc	(29.874)
Dólar estadounidense	Sterling	57.953.970	45.063.000	15-Ene-20	Barclays Bank PLC	(1.759.664)
Dólar estadounidense	Euro	907.570	820.000	24-Ene-20	HSBC Bank plc	(13.527)
Dólar estadounidense	Euro	9.535.515	8.600.000	24-Ene-20	HSBC Bank plc	(124.773)
Dólar estadounidense	Euro	6.789.171	6.123.000	24-Ene-20	HSBC Bank plc	(88.729)
Dólar estadounidense	Euro	1.598.775	1.435.000	24-Ene-20	HSBC Bank plc	(13.145)
Dólar estadounidense	Euro	15.389.792	13.805.000	24-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(117.217)
Dólar estadounidense	Euro	29.255.578	26.301.000	10-Feb-20	HSBC Bank plc	(319.272)
Dólar estadounidense	Euro	31.738.382	28.513.000	21-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(345.043)
						USD (3.330.814)
						Neto en USD (3.183.692)

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

Franco suizo	Dólar estadounidense	22.502.515	22.819.078	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	454.507
						USD 454.507
						CHF 439.872

**BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	9.997	11.173	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	41
Euro	Dólar estadounidense	44.495	49.578	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	374
Euro	Dólar estadounidense	342.814	382.517	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.339
Euro	Dólar estadounidense	87.522	97.720	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	536
Euro	Dólar estadounidense	62.983	70.072	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	635
Euro	Dólar estadounidense	19.653	21.803	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	260
Euro	Dólar estadounidense	8.563	9.496	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	117
Euro	Dólar estadounidense	102.454.715	113.767.937	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.251.759
Euro	Dólar estadounidense	30.000	33.618	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	61
Euro	Dólar estadounidense	207.659	230.511	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.615

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	98.910	109.889	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.151	Dólar estadounidense	Euro	9.524	8.549	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(74)
Euro	Dólar estadounidense	308.656	342.454	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	4.055	Dólar estadounidense	Euro	10.312	9.232	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(52)
Euro	Dólar estadounidense	136.617	152.197	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.174	Dólar estadounidense	Euro	17.320	15.513	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(95)
Euro	Dólar estadounidense	34.024	38.006	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	191							
Euro	Dólar estadounidense	14.171	15.828	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	81							
						USD 1.265.389							USD (221)
						EUR 1.128.099							EUR (197)
													Neto en USD 29.249
													Neto en EUR 26.076
Dólar estadounidense	Euro	33.593	30.000	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(61)							
Dólar estadounidense	Euro	86.326	77.475	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(651)							
Dólar estadounidense	Euro	189.856	170.150	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.161)							
Dólar estadounidense	Euro	1.256	1.125	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7)							
Dólar estadounidense	Euro	246.752	221.789	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2.237)							
Dólar estadounidense	Euro	6.645	5.989	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(79)							
Dólar estadounidense	Euro	895.483	807.512	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(11.062)							
Dólar estadounidense	Euro	11.182	9.997	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(41)							
Dólar estadounidense	Euro	78.376	70.606	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(889)							
Dólar estadounidense	Euro	91.119	82.015	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(954)							
Dólar estadounidense	Euro	1.063.876	958.878	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(12.598)							
Dólar estadounidense	Euro	178.078	159.798	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.317)							
Dólar estadounidense	Euro	59.211	53.149	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(457)							
Dólar estadounidense	Euro	78.535	70.306	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(394)							
						USD (31.908)							USD 206.384
						EUR (28.446)							EUR 183.992
													Neto en USD 205.412
													Neto en EUR 183.125
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.412.079	2.678.424	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	29.470	Euro	Dólar estadounidense	112.619	124.888	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.543
						USD 29.470	Euro	Dólar estadounidense	16.632.538	18.469.130	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	203.211
						EUR 26.273	Euro	Dólar estadounidense	44.274	49.188	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	515
							Euro	Dólar estadounidense	51.594	57.244	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	678
							Euro	Dólar estadounidense	76.614	85.573	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	437
													USD 206.384
													EUR 183.992
							Dólar estadounidense	Euro	72.382	64.952	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(535)
							Dólar estadounidense	Euro	85.573	76.614	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(437)
													USD (972)
													EUR (867)
													Neto en USD 205.412
													Neto en EUR 183.125
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.412.079	2.678.424	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	29.470	Euro	Dólar estadounidense	1.972.903	2.190.754	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	24.104
						USD 29.470							USD 24.104
						EUR 26.273							EUR 21.489
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	5.201	5.812	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	21	Euro	Dólar estadounidense	5.201	5.812	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	21
Euro	Dólar estadounidense	15.585	17.451	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	32	Euro	Dólar estadounidense	15.585	17.451	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	32

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							
Clase de acciones Sterling Z (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Sterling	3.766	2.880	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(49)	Sterling	Dólar estadounidense	32.359	43.237	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(358)	
Dólar estadounidense	Sterling	9.243	7.032	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(75)	Dólar estadounidense	Sterling	16.533	12.614	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(181)	
Dólar estadounidense	Sterling	5.212	4.004	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(94)	Dólar estadounidense	Sterling	5.346	4.126	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(122)	
						USD							(218)	
						GBP							(165)	
						Neto en USD							9.854	
						Neto en GBP							7.439	
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							
Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	12.614	16.529	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	180	Dólar estadounidense	Sterling	12.096	9.185	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(75)	
Sterling	Dólar estadounidense	43.744	57.309	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	657	Dólar estadounidense	Sterling	2.197	1.669	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(15)	
Sterling	Dólar estadounidense	149.537	194.789	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.365							USD	(4.009)
Sterling	Dólar estadounidense	14.301	18.614	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	337							GBP	(3.027)
Sterling	Dólar estadounidense	26.823	34.753	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	790							Neto en USD	413.344
Sterling	Dólar estadounidense	122.432	158.851	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.386							Neto en GBP	312.051
Sterling	Dólar estadounidense	57.783	75.582	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	987								
Sterling	Dólar estadounidense	127.279	167.304	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.355								
Sterling	Dólar estadounidense	53.365	70.401	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	314								
Sterling	Dólar estadounidense	48.637.523	64.045.349	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	404.937								
Sterling	Dólar estadounidense	32.097	42.243	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	289								
Sterling	Dólar estadounidense	29.951	39.443	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	245								
Sterling	Dólar estadounidense	68.514	90.525	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	263								
Sterling	Dólar estadounidense	36.293	47.997	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	96								
Sterling	Dólar estadounidense	2.332	3.057	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	34								
Dólar estadounidense	Sterling	981	734	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8								
Dólar estadounidense	Sterling	13.692	10.250	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	110								
						USD								417.353
						GBP								315.078
Dólar estadounidense	Sterling	75.554	57.783	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(985)								
Dólar estadounidense	Sterling	3.056	2.332	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(33)								
Sterling	Dólar estadounidense	99.183	132.494	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.065)								

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
	Irlanda – 1.258.661 (31 de diciembre de 2018: 702.567)	1.258.661	5,00		Noruega – 373.215 (31 de diciembre de 2018: 372.816)	373.215	1,48
42.260	iShares Physical Gold ETC – ETF	1.258.661	5,00	3.270.000	Norway Government Bond '144A' 1,500% 19-Feb-2026	373.215	1,48
	Noruega – 96.667 (31 de diciembre de 2018: –)	96.667	0,39		Perú – 227.830 (31 de diciembre de 2018: –)	227.830	0,91
79.906	Aquila European Renewables Income Fund Plc/ The Fund	96.667	0,39	334.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	112.660	0,45
	Reino Unido – 1.037.741 (31 de diciembre de 2018: –)	1.037.741	4,12	328.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	115.170	0,46
169.804	Greencoat UK Wind Plc/Funds	337.115	1,34		España – 206.651 (31 de diciembre de 2018: –)	206.651	0,82
488.862	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	700.626	2,78	130.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	206.651	0,82
	Total inversiones en instituciones de inversión colectiva	2.393.069	9,51		Estados Unidos de América – 3.663.302 (31 de diciembre de 2018: 3.800.791)	3.663.302	14,55
	Renta fija			863.249	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	862.250	3,43
	Argentina – 81.810 (31 de diciembre de 2018: –)	81.810	0,32	239.360	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	243.115	0,97
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	81.810	0,32	225.531	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	237.345	0,94
	Australia – 578.447 (31 de diciembre de 2018: 521.902)	578.447	2,30	168.314	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Abr-2032	231.353	0,92
280.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	238.146	0,95	625.900	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	635.276	2,52
440.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	340.301	1,35	450.000	United States Treasury Note/Bond 0,000% 31-May-2020	451.635	1,79
	Austria – 341.139 (31 de diciembre de 2018: –)	341.139	1,36	890.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	1.002.328	3,98
190.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	341.139	1,36		Total de inversiones en valores de renta fija	7.011.874	27,85
	Colombia – 202.988 (31 de diciembre de 2018: –)	202.988	0,81		Renta variable		
608.000.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	202.988	0,81		Australia – 308.209 (31 de diciembre de 2018: 283.032)	308.209	1,22
	Alemania – 233.865 (31 de diciembre de 2018: –)	233.865	0,93	57.328	Insurance Australia Group Ltd	308.209	1,22
100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	116.335	0,46		Canadá – 704.465 (31 de diciembre de 2018: 545.836)	704.465	2,80
100.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	117.530	0,47	2.984	Intact Financial Corp	322.496	1,28
	Hungría – 127.111 (31 de diciembre de 2018: –)	127.111	0,50	11.651	Suncor Energy Inc	381.969	1,52
34.900.000	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	127.111	0,50		China – 140.795 (31 de diciembre de 2018: –)	140.795	0,56
	Japón – 217.738 (31 de diciembre de 2018: –)	217.738	0,86	1.870	Prosus NV	140.795	0,56
22.964.001	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	217.738	0,86		Alemania – 646.376 (31 de diciembre de 2018: 611.854)	646.376	2,57
	México – 465.266 (31 de diciembre de 2018: 375.230)	465.266	1,85	4.043	Deutsche Wohnen SE	165.434	0,66
5.790.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	335.629	1,33	3.567	SAP SE	480.942	1,91
2.200.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	129.637	0,52		Hong Kong – 601.079 (31 de diciembre de 2018: 474.887)	601.079	2,39
	Nueva Zelanda – 292.512 (31 de diciembre de 2018: –)	292.512	1,16	57.200	AIA Group Ltd	601.079	2,39
320.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	292.512	1,16		Irlanda – 169.195 (31 de diciembre de 2018: 1.105.672)	169.195	0,67
				126.106	Greencoat Renewables Plc	169.195	0,67

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Opciones sobre índices – 48.992 (31 de diciembre de 2018: –)			
Japón – 1.889.175 (31 de diciembre de 2018: 1.591.480)				16 CBOE S&P 500 Index Put 20-Feb-2020 3.100,000 48.912 0,19			
12.300	Ebara Corp	377.276	1,50	16	CBOE S&P 500 Index Put 31-Dic-2019 2.950,000	80	0,00
5.500	M3 Inc	167.434	0,67	Total opciones sobre índices 48.992 0,19			
7.500	Recruit Holdings Co Ltd	283.310	1,13	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 377.800 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 13.666) 377.800 1,50			
7.900	Sony Corp	538.297	2,14	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 23.975.559 95,24			
8.400	Suzuki Motor Corp	353.595	1,40	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (102.650) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (353.420)) (102.650) (0,41)			
12.900	Topcon Corp	169.263	0,67	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (102.650) (0,41)			
Noruega – 229.236 (31 de diciembre de 2018: 287.792)				Activo circulante neto 1.300.130 5,17			
12.275	DNB ASA	229.236	0,91	Activo neto total 25.173.039 100,00			
República de Corea – 771.443 (31 de diciembre de 2018: 511.816)				La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.			
13.661	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	536.600	2,13	Análisis de la cartera % de activos totales			
1.152	Samsung SDI Co Ltd	234.843	0,94	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 93,13			
Sudáfrica – 305.148 (31 de diciembre de 2018: 308.657)				Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,19			
1.870	Naspers Ltd	305.148	1,21	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 1,49			
Suiza – 1.533.640 (31 de diciembre de 2018: 1.539.317)				Otros activos corrientes 5,19			
12.336	ABB Ltd	298.113	1,18	Total de activos 100,00			
2.774	Alcon Inc	157.242	0,62				
4.490	Novartis AG	426.755	1,70				
1.239	Roche Holding AG	402.417	1,60				
606	Zurich Insurance Group AG	249.113	0,99				
Reino Unido – 2.369.460 (31 de diciembre de 2018: 1.539.326)							
33.182	BAE Systems Plc	247.684	0,98				
6.278	CRH Plc	251.764	1,00				
4.263	Ferguson Plc	389.327	1,55				
23.979	Informa Plc	271.160	1,08				
1.332	Linde Plc	281.778	1,12				
44.812	M&G Plc	140.463	0,56				
26.957	Prudential Plc	514.618	2,04				
9.202	Royal Dutch Shell Plc	272.666	1,08				
Estados Unidos de América – 4.475.603 (31 de diciembre de 2018: 2.914.095)							
3.722	Abbott Laboratories	323.107	1,28				
1.805	Accenture Plc – Clase A	380.241	1,51				
2.500	Albemarle Corp	179.863	0,72				
290	Alphabet Inc – Clase A	388.701	1,54				
1.534	Apple Inc	447.437	1,78				
8.613	Applied Materials Inc	524.833	2,09				
6.503	Citigroup Inc	517.151	2,05				
789	Ecolab Inc	151.161	0,60				
1.812	Gilead Sciences Inc	117.662	0,47				
11.729	Laureate Education Inc – Clase A	202.501	0,80				
542	Mastercard Inc	161.391	0,64				
1.822	Medtronic Plc	205.795	0,82				
4.064	Merck & Co Inc	369.987	1,47				
3.208	Microsoft Corp	505.773	2,01				
Total de inversiones en valores de renta variable		14.143.824	56,19				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Unconstrained Fund							
Dólar estadounidense	Yen japonés	222.056	23.970.889	18-Mar-20	State Street Bank		294
							USD 294
Dólar estadounidense	Sterling	935.968	761.000	15-Ene-20	JPMorgan Chase Bank		(69.634)
Dólar estadounidense	Euro	628.259	562.945	13-Feb-20	State Street Bank		(5.468)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	121.330	36.078.364	13-Feb-20	HSBC Bank plc		(1.453)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	261.556	409.232	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited		(14.470)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	482.595	703.304	18-Mar-20	State Street Bank		(11.625)
							USD (102.650)
							Neto en USD (102.356)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund							
Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	682.632	518.670	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		5.601
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	31.887.440	24.118.107	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		371.905
							USD 377.506
							CAD 491.569

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – (641.256) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (126.527.248))		
	Servicios de comunicación – 2.126.352.150 (31 de diciembre de 2018: 2.523.421.650)	2.126.352.150	13,69	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(641.256)	(0,01)
139.500	Atrae Inc	524.868.750	3,38	Activo circulante neto	545.078.566	3,51
202.000	Itokuro Inc	286.941.000	1,85	Activo neto total	15.534.711.210	100,00
172.000	V-Cube Inc	112.832.000	0,73			
513.200	Vector Inc	547.584.400	3,52			
360.400	Vision Inc/Tokyo Japan	654.126.000	4,21			
	Bienes de consumo discrecional – 3.013.585.650 (31 de diciembre de 2018: 3.940.902.150)	3.013.585.650	19,40	Análisis de la cartera		
146.100	Arata Corp	662.928.750	4,27	% de activos totales		
179.500	Nifco Inc/Japan	538.859.000	3,47	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
193.800	Open Door Inc	303.587.700	1,95	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
240.500	Resorttrust Inc	446.728.750	2,87	Otros activos corrientes		
322.900	Tomy Co Ltd	457.710.750	2,95	Total de activos		
876.300	Yonex Co Ltd	603.770.700	3,89	100,00		
	Productos de consumo básico – 535.074.000 (31 de diciembre de 2018: 745.289.000)	535.074.000	3,44			
77.100	Ain Holdings Inc	535.074.000	3,44			
	Valores financieros – 1.556.690.550 (31 de diciembre de 2018: 1.896.994.100)	1.556.690.550	10,02			
132.300	Anicom Holdings Inc	487.856.250	3,14			
187.800	Premium Group Co Ltd	444.804.300	2,86			
134.200	Zenkoku Hoshu Co Ltd	624.030.000	4,02			
	Valores industriales – 2.079.165.750 (31 de diciembre de 2018: 2.460.661.500)	2.079.165.750	13,38			
86.200	BayCurrent Consulting Inc	481.858.000	3,10			
117.300	Insource Co Ltd	415.242.000	2,67			
156.400	Nichias Corp	436.277.800	2,81			
426.400	Penta-Ocean Construction Co Ltd	289.099.200	1,86			
143.500	Totetsu Kogyo Co Ltd	456.688.750	2,94			
	Informática – 3.869.357.500 (31 de diciembre de 2018: 3.984.262.650)	3.869.357.500	24,91			
249.800	Anritsu Corp	541.941.100	3,49			
837.900	MCJ Co Ltd	699.646.500	4,50			
287.600	Osaki Electric Co Ltd	198.587.800	1,28			
122.000	RS Technologies Co Ltd	467.870.000	3,01			
213.800	Sanken Electric Co Ltd	717.299.000	4,62			
287.800	TechMatrix Corp	675.898.300	4,35			
1.273.800	Wacom Co Ltd	568.114.800	3,66			
	Materiales – 1.068.275.600 (31 de diciembre de 2018: 1.647.912.100)	1.068.275.600	6,88			
112.600	Dowa Holdings Co Ltd	459.126.500	2,96			
513.400	Sakata INX Corp	609.149.100	3,92			
	Servicios públicos – 661.393.500 (31 de diciembre de 2018: 564.539.500)	661.393.500	4,26			
188.700	Nippon Gas Co Ltd	661.393.500	4,26			
Total de inversiones en valores de renta variable		14.909.894.700	95,98			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 80.379.200 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 14.096.822)					80.379.200	0,52
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		14.990.273.900	96,50			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 I (Hedged)						
Franco suizo	Yen japonés	4.059.890	446.546.526	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	9.630.740	Euro	Yen japonés	13.576	1.644.204	06-Ene-20	The Bank of New York Mellon	14.510
Franco suizo	Yen japonés	2.667	297.712	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.991	Euro	Yen japonés	3.134	382.826	07-Ene-20	The Bank of New York Mellon	122
Franco suizo	Yen japonés	4.819	537.642	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3.862	Euro	Yen japonés	77.600	9.384.022	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	97.660
Franco suizo	Yen japonés	2.467	274.827	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.412	Euro	Yen japonés	16.193.752	1.946.534.940	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	32.124.946
						JPY 9.639.005	Euro	Yen japonés	132.097	15.909.098	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	231.333
						CHF 85.803	Euro	Yen japonés	6.848	822.306	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	14.435
Yen japonés	Franco suizo	807.939	7.241	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(5.652)	Euro	Yen japonés	2.811	343.307	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	177
Yen japonés	Franco suizo	107.879	976	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1.777)	Euro	Yen japonés	598	72.469	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	643
Yen japonés	Franco suizo	344.096	3.084	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(2.471)	Euro	Yen japonés	17.377	2.106.972	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	16.305
						JPY (9.900)	Euro	Yen japonés	34.458	4.182.250	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	28.007
						CHF (88)	Euro	Yen japonés	232.559	28.340.278	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	75.317
						Neto en JPY 9.629.105	Yen japonés	Euro	3.468.340	28.304	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	9.932
						Neto en CHF 85.715	Yen japonés	Euro	92.159	754	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	88
													JPY 32.613.475
													EUR 266.947
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Euro	Yen japonés	895.934	107.693.786	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.777.341	Yen japonés	Euro	72.466	598	06-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(640)
Euro	Yen japonés	31.554	3.788.910	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	66.512	Yen japonés	Euro	343.350	2.811	07-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(110)
						JPY 1.843.853	Euro	Yen japonés	34.176	4.187.840	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(11.992)
						EUR 15.092	Euro	Yen japonés	27.860	3.407.420	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(3.260)
Yen japonés	Euro	4.475.350	537.949.780	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8.878.139	Yen japonés	Euro	446.627	3.693	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(4.649)
Euro	Yen japonés	5.000	600.394	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	10.539	Yen japonés	Euro	1.629.384	13.543	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(25.377)
						JPY 8.888.678	Yen japonés	Euro	6.844.728	57.002	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(120.155)
						EUR 72.755	Yen japonés	Euro	382.778	3.134	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(196)
Yen japonés	Euro	1.619.121	13.340	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(10.842)	Yen japonés	Euro	1.644.255	13.576	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(14.587)
						JPY (10.842)	Yen japonés	Euro	520.558	4.293	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(4.028)
						EUR (89)	Yen japonés	Euro	5.161.779	42.528	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(34.565)
						Neto en JPY 8.877.836	Yen japonés	Euro	8.418.554	69.082	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(22.373)
						Neto en EUR 72.666	Yen japonés	Euro	45.909.849	376.440	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(86.072)
													JPY (328.004)
													EUR (2.685)
													Neto en JPY 32.285.471
													Neto en EUR 264.262

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund								BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)								Clase de acciones SGD H (Hedged) continuación							
Euro	Yen japonés	684.738	82.307.464	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.358.374	Yen japonés	Dólar de Singapur	55.546	695	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(705)
							JPY 1.358.374	Yen japonés	Dólar de Singapur	17.340.463	217.964	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(290.576)
							EUR 11.119	Yen japonés	Dólar de Singapur	317.900	3.945	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1.229)
															JPY (292.510)
															SGD (3.614)
															Neto en JPY 1.646.077
															Neto en SGD 20.336
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund								BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)								Clase de acciones USD E (Acc) (Hedged)							
Corona noruega	Yen japonés	1.031.073	12.220.269	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		555.722	Dólar estadounidense	Yen japonés	27.580.041	2.987.241.530	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		20.989.622
							JPY 555.722								JPY 20.989.622
							NOK 44.815								USD 192.283
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund								BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)								Clase de acciones USD H (Hedged)							
Corona noruega	Yen japonés	1.022.271	12.115.943	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		550.978	Yen japonés	Dólar estadounidense	320.311	2.931	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		602
							JPY 550.978	Dólar estadounidense	Yen japonés	544.961	59.025.628	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		414.739
							NOK 44.432								JPY 415.341
															USD 3.805
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund								BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones SEK H (Acc) (Hedged)								Clase de acciones USD I (Hedged)							
Corona sueca	Yen japonés	1.128.685	12.863.724	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		354.584	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.155.667	125.172.248	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		879.513
							JPY 354.584								JPY 879.513
							SEK 30.274								USD 8.057
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund								BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones SEK W (Acc) (Hedged)								Clase de acciones SGD H (Hedged)							
Corona sueca	Yen japonés	1.118.767	12.750.689	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		351.468	Dólar de Singapur	Yen japonés	8.628	688.002	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		9.913
							JPY 351.468	Dólar de Singapur	Yen japonés	1.144	90.979	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.525
							SEK 30.008	Dólar de Singapur	Yen japonés	1.501.612	119.680.364	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		1.784.287
								Dólar de Singapur	Yen japonés	455.190	36.678.193	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		141.892
								Dólar de Singapur	Yen japonés	3.566	287.497	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		970
							JPY 1.938.587								
							SGD 23.950								

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia – 30.761.955 (31 de diciembre de 2018: 23.606.749)				Estados Unidos de América – 758.932.227 (31 de diciembre de 2018: 630.911.524)			
178.233	CSL Ltd	30.761.955	2,07	93.490	Adobe Inc	27.483.562	1,85
Canadá – 26.965.547 (31 de diciembre de 2018: 22.001.056)				25.265	Alphabet Inc	30.098.940	2,03
954.498	Alimentation Couche-Tard Inc – Clase B	26.965.547	1,82	320.172	Amphenol Corp – Clase A	30.885.435	2,08
China – 29.677.145 (31 de diciembre de 2018: 26.212.182)				180.479	Automatic Data Processing Inc	27.429.028	1,85
20.030.646	CNOOC Ltd	29.677.145	2,00	17.629	Booking Holdings Inc	32.273.846	2,17
Dinamarca – 36.304.786 (31 de diciembre de 2018: 29.526.263)				482.823	Cerner Corp	31.581.265	2,13
699.700	Novo Nordisk A/S	36.304.786	2,44	716.480	Cisco Systems Inc	30.634.183	2,06
Finlandia – 30.998.899 (31 de diciembre de 2018: 28.346.442)				312.397	Cognex Corp	15.608.702	1,05
531.896	Kone Oyj – Clase B	30.998.899	2,09	486.361	Cognizant Technology Solutions Corp	26.897.913	1,81
Francia – 54.006.160 (31 de diciembre de 2018: 75.138.533)				333.135	Colgate-Palmolive Co	20.441.892	1,38
93.550	L'Oreal SA	24.678.490	1,66	147.202	Edwards Lifesciences Corp	30.604.404	2,06
70.733	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	29.327.670	1,98	427.481	EOG Resources Inc	31.909.570	2,15
Alemania – 29.671.237 (31 de diciembre de 2018: 26.535.366)				926.489	Fastenal Co	30.515.395	2,05
247.075	SAP SE	29.671.237	2,00	195.175	Gilead Sciences Inc	11.305.598	0,76
Hong Kong – 64.979.094 (31 de diciembre de 2018: 73.903.283)				49.361	Intuitive Surgical Inc	26.006.813	1,75
3.561.000	AIA Group Ltd	33.336.145	2,24	237.075	Johnson & Johnson	30.814.239	2,07
7.038.161	Hong Kong & China Gas Co Ltd	12.263.558	0,83	142.862	Linde Plc	27.097.533	1,82
390.723	Jardine Matheson Holdings Ltd	19.379.391	1,30	124.608	Mastercard Inc	33.143.800	2,23
Japón – 111.174.809 (31 de diciembre de 2018: 112.150.506)				236.147	Microsoft Corp	33.157.826	2,23
181.500	FANUC Corp	30.297.561	2,04	358.600	NIKE Inc	32.383.318	2,18
106.200	Keyence Corp	33.560.449	2,26	610.218	Oracle Corp	28.819.008	1,94
320.600	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	31.750.030	2,13	561.717	Schlumberger Ltd	20.123.550	1,36
37.700	SMC Corp/Japan	15.566.769	1,05	411.434	Starbucks Corp	32.248.603	2,17
España – 37.545.233 (31 de diciembre de 2018: 29.781.181)				138.994	Stryker Corp	26.007.614	1,75
1.192.480	Industria de Diseño Textil SA	37.545.233	2,53	560.082	TJX Cos Inc/The	30.480.688	2,05
Suiza – 104.086.441 (31 de diciembre de 2018: 97.101.592)				218.429	Walt Disney Co/The	28.151.174	1,90
263.308	Nestle SA	25.416.827	1,71	157.571	Waters Corp	32.828.328	2,21
342.800	Novartis AG	29.018.177	1,95	Total de inversiones en valores de renta variable			
130.371	Roche Holding AG	37.712.268	2,54			1.440.620.791	96,99
4.890	SGS SA	11.939.169	0,81				
Taiwán – 37.184.539 (31 de diciembre de 2018: 27.497.692)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 2,327 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 1.281)			
717.837	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	37.184.539	2,50			2.327	0,00
Reino Unido – 88.332.719 (31 de diciembre de 2018: 107.394.027)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
1.394.700	Compass Group Plc	31.132.096	2,10			1.440.623.118	96,99
987.127	Experian Plc	29.765.776	2,00				
379.088	Reckitt Benckiser Group Plc	27.434.847	1,85				
				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (45.196) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (1.707))			
						(45.196)	(0,00)
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
						(45.196)	(0,00)
				Activo circulante neto			
						44.776.843	3,01
				Activo neto total			
						1.485.354.765	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			
							96,82
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
							0,00
				Otros activos corrientes			
							3,18
				Total de activos			
							100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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	54.736	61.500	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(92)	
Euro	Dólar estadounidense	102.320	114.965	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(171)	
							EUR	(263)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Clase de acciones SGD W (Acc) (Hedged)								
Dólar de Singapur	Euro	2.807	1.864	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(5)	
Dólar de Singapur	Euro	112.557	74.628	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(74)	
							EUR	(79)
							SGD	(119)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	105.322	94.882	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1.066)	
Dólar estadounidense	Euro	2.589	2.331	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(25)	
							EUR	(1.091)
							USD	(1.224)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Clase de acciones USD J (Acc) (Hedged)								
Dólar de Singapur	Euro	10.914	7.249	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(20)	
Dólar de Singapur	Euro	442.878	293.638	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(292)	
							EUR	(312)
							SGD	(471)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund								
Clase de acciones USD W (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	225.017	250.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2.327	
							EUR	2.327
							USD	2.610
Dólar estadounidense	Euro	8.578	7.680	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(39)	
Dólar estadounidense	Euro	4.188.197	3.773.061	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(42.388)	
Dólar estadounidense	Euro	105.187	94.721	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		(1.024)	
							EUR	(43.451)
							USD	(48.739)
Neto en EUR							(41.124)	
Neto en USD							(46.129)	

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
China – 4.707.340 (31 de diciembre de 2018: 2.242.914)				Estados Unidos de América continuación			
2.448.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	3.045.745	1,97	5.686	FleetCor Technologies Inc	1.635.493	1,06
127.000	Meituan Dianping	1.661.595	1,07	79.441	FLIR Systems Inc	4.135.698	2,67
Francia – 1.249.046 (31 de diciembre de 2018: 960.164)				26.222	Gentherm Inc	1.163.470	0,75
44.747	Cie Plastic Omnium SA	1.249.046	0,81	19.210	Hubbell Inc – Clase B	2.839.910	1,84
Alemania – 5.990.432 (31 de diciembre de 2018: 1.328.020)				27.893	Keysight Technologies Inc	2.862.101	1,85
8.208	Continental AG	1.063.215	0,69	4.970	Littelfuse Inc	951.010	0,61
16.441	Hella GmbH & Co KGaA	907.709	0,59	46.130	Lumentum Holdings Inc	3.659.032	2,37
102.409	Infineon Technologies AG	2.327.599	1,50	8.757	NextEra Energy Inc	2.119.369	1,37
12.915	Siemens AG	1.691.909	1,09	158.493	ON Semiconductor Corp	3.864.852	2,50
Italia – 2.028.316 (31 de diciembre de 2018: 709.511)				61.249	QUALCOMM Inc	5.404.306	3,49
84.007	Prysmian SpA	2.028.316	1,31	11.816	Rockwell Automation Inc	2.396.108	1,55
Japón – 17.598.900 (31 de diciembre de 2018: 3.954.869)				14.494	Roper Technologies Inc	5.133.775	3,32
74.700	Anritsu Corp	1.491.525	0,96	51.616	Semtech Corp	2.730.744	1,77
82.400	Denso Corp	3.768.688	2,44	23.644	Skyworks Solutions Inc	2.857.850	1,85
135.400	Hino Motors Ltd	1.448.645	0,94	72.571	Slack Technologies Inc	1.630.308	1,05
232.900	Mitsubishi Electric Corp	3.214.151	2,08	49.364	Splunk Inc	7.390.778	4,78
42.700	Suzuki Motor Corp	1.795.950	1,16	24.161	TE Connectivity Ltd	2.315.349	1,50
119.100	Taiyo Yuden Co Ltd	3.677.516	2,38	6.757	Tesla Inc	2.825.710	1,83
31.000	Toyota Motor Corp	2.202.425	1,42	17.216	Twilio Inc – Clase A	1.691.300	1,09
República de Corea – 6.289.120 (31 de diciembre de 2018: 1.193.051)				31.384	Xilinx Inc	3.067.943	1,98
180.437	Hanon Systems	1.735.796	1,12	Total de inversiones en valores de renta variable			
8.647	Hyundai Mobis Co Ltd	1.916.031	1,24			151.025.893	97,62
12.937	Samsung SDI Co Ltd	2.637.293	1,70	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 709.837 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 14.192)			
Rusia – 5.831.016 (31 de diciembre de 2018: 1.132.192)						709.837	0,46
134.108	Yandex NV – Clase A	5.831.016	3,77	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Suiza – 8.540.649 (31 de diciembre de 2018: 765.191)						151.735.730	98,08
47.361	ABB Ltd	1.143.407	0,74	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (3.660) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (440))			
19.518	Landis+Gyr Group AG	2.031.865	1,31			(3.660)	(0,00)
199.510	STMicroelectronics NV	5.365.377	3,47	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Taiwán – 8.766.096 (31 de diciembre de 2018: 449.938)						(3.660)	(0,00)
335.000	Delta Electronics Inc	1.690.254	1,09	Activo circulante neto			
478.000	MediaTek Inc	7.075.842	4,58			2.975.766	1,92
Estados Unidos de América – 90.024.978 (31 de diciembre de 2018: 18.086.281)						154.707.836	100,00
2.849	Alphabet Inc	3.807.161	2,46	Análisis de la cartera			
19.148	Amphenol Corp – Clase A	2.071.909	1,34	% de activos totales			
32.049	ANSYS Inc	8.249.252	5,33	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
45.101	Aptiv Plc	4.281.212	2,77				
32.936	BorgWarner Inc	1.429.093	0,92				
51.215	Corning Inc	1.490.613	0,96				
40.778	Cree Inc	1.882.109	1,22				
20.797	Cubic Corp	1.322.169	0,85				
53.001	Diodes Inc	2.987.136	1,93				
23.411	Everbridge Inc	1.829.218	1,18				
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
						97,51	
						0,46	
						2,03	
				Total de activos			
						100,00	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones CHF K (Inc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	10.373	10.568	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	161	Franco suizo	Dólar estadounidense	3.750	3.826	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	52
Franco suizo	Dólar estadounidense	291.023	296.925	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	4,071	Franco suizo	Dólar estadounidense	172.218	174.640	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3,478
Franco suizo	Dólar estadounidense	7.000	7.127	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	113							
Franco suizo	Dólar estadounidense	204.138	208.365	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2,768							USD 3.530
Franco suizo	Dólar estadounidense	15.192	15.484	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	228							CHF 3.416
Franco suizo	Dólar estadounidense	20.154	20.464	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	380							
Franco suizo	Dólar estadounidense	50.525	51.198	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,059	BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Franco suizo	Dólar estadounidense	12.999.647	13.182.525	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	262.567	Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	5.042	5.152	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	63	Euro	Dólar estadounidense	30.493	33.977	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	256
Franco suizo	Dólar estadounidense	20.424	20.868	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	256	Euro	Dólar estadounidense	270.760	302.558	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,407
Franco suizo	Dólar estadounidense	100.000	102.059	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1,368	Euro	Dólar estadounidense	100.000	111.582	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	682
Franco suizo	Dólar estadounidense	25.630	26.266	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	242	Euro	Dólar estadounidense	510.662	570.163	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3,126
Franco suizo	Dólar estadounidense	203.088	207.686	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2,360	Euro	Dólar estadounidense	12.269	13.650	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	124
						USD 275.636	Euro	Dólar estadounidense	25.000	27.735	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	331
						CHF 266.761	Euro	Dólar estadounidense	196.587	218.003	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2,693
							Euro	Dólar estadounidense	11.659.312	12.946.752	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	142.450
							Euro	Dólar estadounidense	24.272	26.930	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	319
													USD 151.388
Dólar estadounidense	Franco suizo	4.859	4.761	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(65)							EUR 134.963
Dólar estadounidense	Franco suizo	22.684	22.135	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(209)							
Dólar estadounidense	Franco suizo	28.044	27.423	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(319)	Dólar estadounidense	Euro	38.556	34.704	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(404)
						USD (593)	Dólar estadounidense	Euro	32.931	29.513	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(201)
						CHF (574)	Dólar estadounidense	Euro	99.175	89.432	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(1,225)
						Neto en USD 275.043							USD (1.830)
						Neto en CHF 266.187							EUR (1.631)
													Neto en USD 149.558
													Neto en EUR 133.332
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones CHF K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	44.198	45.094	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	618	Euro	Dólar estadounidense	9.988	11.129	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	84
Franco suizo	Dólar estadounidense	8.127	8.274	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	132	Euro	Dólar estadounidense	52.978	59.200	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	275
Franco suizo	Dólar estadounidense	1.000	1.015	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	19	Euro	Dólar estadounidense	10.625	11.855	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	72
Franco suizo	Dólar estadounidense	2.026.553	2.055.062	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	40,932	Euro	Dólar estadounidense	24.975	27.885	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	153
Franco suizo	Dólar estadounidense	250	255	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	3	Euro	Dólar estadounidense	9.975	11.098	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	101
Franco suizo	Dólar estadounidense	3.000	3.061	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	41	Euro	Dólar estadounidense	29.975	33.255	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	397
Franco suizo	Dólar estadounidense	5.000	5.124	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	47	Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.531	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	68
						USD 41.792							
						CHF 40.446							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.350.158	2.609.666	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	28.713	Euro	Dólar estadounidense	9.985	11.126	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	84
Euro	Dólar estadounidense	25.975	29.108	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	53	Euro	Dólar estadounidense	88.653	99.065	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	461
Euro	Dólar estadounidense	74.825	83.692	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	310	Euro	Dólar estadounidense	29.559	32.983	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	202
Euro	Dólar estadounidense	9.988	11.087	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	126	Euro	Dólar estadounidense	7.783	8.689	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	48
Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.541	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	58	Euro	Dólar estadounidense	15.000	16.641	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	198
Euro	Dólar estadounidense	17.463	19.375	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	229	Euro	Dólar estadounidense	4.005.136	4.447.390	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	48.933
Euro	Dólar estadounidense	54.963	61.250	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	453	Euro	Dólar estadounidense	49.360	54.792	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	622
Euro	Dólar estadounidense	29.975	33.394	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	258	Euro	Dólar estadounidense	14.985	16.648	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	174
Euro	Dólar estadounidense	22.463	25.091	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	126	Euro	Dólar estadounidense	49.985	55.686	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	430
						USD 31.476							USD 51.152
						EUR 28.061							EUR 45.602
Dólar estadounidense	Euro	83.625	74.825	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(307)							
Dólar estadounidense	Euro	29.086	25.975	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(52)							
Dólar estadounidense	Euro	11.185	10.036	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(83)							
						USD (442)							
						EUR (394)							
						Neto en USD 31.034							USD 1.897
						Neto en EUR 27.667							EUR 1.691
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR K (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.369	2.648	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	12	Euro	Dólar estadounidense	3.156	3.527	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	16
Euro	Dólar estadounidense	108.291	120.249	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.323	Euro	Dólar estadounidense	143.673	159.537	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.755
						USD 1.335	Euro	Dólar estadounidense	10.853	12.058	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	126
						EUR 1.190							
													USD 1.897
													EUR 1.691
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR J (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	14.950	16.706	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	78	Euro	Dólar estadounidense	4.213	4.718	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	9
Euro	Dólar estadounidense	680.563	755.712	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	8.315	Euro	Dólar estadounidense	9.542	10.633	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	80
						USD 8.393	Euro	Dólar estadounidense	216.535	240.246	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.845
						EUR 7.482	Euro	Dólar estadounidense	64.639	71.814	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	752
							Euro	Dólar estadounidense	13.503	14.989	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	170
							Euro	Dólar estadounidense	29.792	33.323	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	123
							Euro	Dólar estadounidense	3.301	3.699	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	7
							Euro	Dólar estadounidense	42.120	47.046	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	240
							Euro	Dólar estadounidense	46.766	52.116	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	385
							Euro	Dólar estadounidense	124.026	138.541	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	695
							Euro	Dólar estadounidense	56.446	62.595	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	773
							Euro	Dólar estadounidense	12.665	14.051	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	168

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones SGD E (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	16.220	18.045	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	164	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	5.145	3.800	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	25
Euro	Dólar estadounidense	38.766	43.283	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	237	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	228.423	168.123	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.731
Euro	Dólar estadounidense	9.804	10.940	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	67							USD 1.756
Euro	Dólar estadounidense	210.412	235.123	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.094							SGD 2.362
Euro	Dólar estadounidense	9.404.232	10.442.663	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	114.898							
Euro	Dólar estadounidense	9.617	10.714	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	83							
Dólar estadounidense	Euro	26	23	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Euro	11	10	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	-							
						USD 122.790							USD 1.107
						EUR 109.468							SGD 1.489
Dólar estadounidense	Euro	33.296	29.792	02-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(122)							
Dólar estadounidense	Euro	3.696	3.301	03-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(7)							
Dólar estadounidense	Euro	4.721	4.213	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(9)							
Dólar estadounidense	Euro	1.709	1.540	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(19)							
Dólar estadounidense	Euro	461	415	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(5)							
Dólar estadounidense	Euro	13.985	12.554	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(108)							
Dólar estadounidense	Euro	1.899	1.704	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(14)							
Dólar estadounidense	Euro	4.672	4.187	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(29)							
Dólar estadounidense	Euro	3.053	2.744	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(28)							
Dólar estadounidense	Euro	1.949	1.757	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(24)							
						USD (365)							USD 14.579
						EUR (325)							GBP 11.006
						Neto en USD 122.425							Neto en USD 14.201
						Neto en EUR 109.143							Neto en GBP 10.721
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.091	2.337	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	11	Sterling	Dólar estadounidense	90.355	118.374	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.357
Euro	Dólar estadounidense	94.606	105.053	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.156	Sterling	Dólar estadounidense	1.588.128	2.091.230	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	13.222
						USD 1.167							USD 14.579
						EUR 1.040							GBP 11.006
													Neto en USD 14.201
													Neto en GBP 10.721
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones Sterling K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling K (Acc) (Hedged)						
							Sterling	Dólar estadounidense	220.847	290.808	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.839
													USD 1.839
													GBP 1.388
							Sterling	Dólar estadounidense	4.830	6.452	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(52)
													USD (52)
													GBP (39)
													Neto en USD 1.787
													Neto en GBP 1.349

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno – 19.942				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2018: 59.747)				401 Omnicom Group Inc			
20.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)	19.942	0,04	594	T-Mobile US Inc	46.567	0,09
	0,000% 12-Mar-2020*	19.942	0,04	1.474	Twitter Inc	47.234	0,09
Total de inversiones en valores de renta fija 19.942 0,04				198	VeriSign Inc	38.157	0,07
Renta variable				7.826	Verizon Communications Inc	480.203	0,95
Materiales básicos – 1.095.588				1.006	ViacomCBS Inc – Clase B	42.227	0,08
(31 de diciembre de 2018: 1.580.938)				3.411	Walt Disney Co/The	493.111	0,97
423	Air Products & Chemicals Inc	99.394	0,20	De consumo cíclico – 4.272.602			
215	Albemarle Corp	15.701	0,03	(31 de diciembre de 2018: 6.003.627)			
214	Celanese Corp – Clase A	26.349	0,05	124	Advance Auto Parts Inc	19.857	0,04
414	CF Industries Holdings Inc	19.773	0,04	221	Alaska Air Group Inc	14.969	0,03
1.424	Dow Inc	77.928	0,15	782	American Airlines Group Inc	22.432	0,04
1.392	DuPont de Nemours Inc	89.325	0,18	489	Aptiv Plc	46.418	0,09
269	Eastman Chemical Co	21.318	0,04	46	AutoZone Inc	54.841	0,11
480	Ecolab Inc	92.618	0,18	420	Best Buy Co Inc	36.882	0,07
250	FMC Corp	24.951	0,05	395	BorgWarner Inc	17.139	0,03
2.753	Freeport-McMoRan Inc	36.133	0,07	269	Capri Holdings Ltd	10.261	0,02
208	International Flavors & Fragrances Inc	26.837	0,05	323	CarMax Inc	28.322	0,06
754	International Paper Co	34.718	0,07	783	Carnival Corp	39.796	0,08
1.014	Linde Plc	215.739	0,43	48	Chipotle Mexican Grill Inc – Clase A	40.182	0,08
493	LyondellBasell Industries NV	46.569	0,09	394	Copart Inc	35.824	0,07
723	Mosaic Co/The	15.642	0,03	837	Costco Wholesale Corp	245.973	0,48
1.567	Newmont Goldcorp Corp	68.078	0,13	282	Cummins Inc	50.458	0,10
592	Nucor Corp	33.312	0,07	232	Darden Restaurants Inc	25.288	0,05
451	PPG Industries Inc	60.193	0,12	1.106	Delta Air Lines Inc	64.651	0,13
156	Sherwin-Williams Co/The	91.010	0,18	478	Dollar General Corp	74.537	0,15
Comunicaciones – 7.407.237				437	Dollar Tree Inc	41.095	0,08
(31 de diciembre de 2018: 10.384.329)				628	DR Horton Inc	33.118	0,06
565	Alphabet Inc	755.018	1,49	1.091	Fastenal Co	40.307	0,08
567	Alphabet Inc – Clase A	758.910	1,49	7.499	Ford Motor Co	69.628	0,14
789	Amazon.com Inc	1.457.496	2,87	384	Gap Inc/The	6.791	0,01
103	Arista Networks Inc	20.945	0,04	2.408	General Motors Co	88.145	0,17
13.825	AT&T Inc	540.212	1,06	265	Genuine Parts Co	28.150	0,05
79	Booking Holdings Inc	162.228	0,32	621	Hanesbrands Inc	9.219	0,02
275	CDW Corp/DE	39.273	0,08	279	Harley-Davidson Inc	10.375	0,02
1.857	CenturyLink Inc	24.540	0,05	250	Hasbro Inc	26.409	0,05
295	Charter Communications Inc	143.135	0,28	540	Hilton Worldwide Holdings Inc	59.886	0,12
8.024	Cisco Systems Inc	384.831	0,76	2.064	Home Depot Inc/The	450.499	0,89
8.587	Comcast Corp	386.029	0,76	284	Kohl's Corp	14.468	0,03
1.488	Corning Inc	43.308	0,09	488	L Brands Inc	8.840	0,02
317	Discovery Inc – Clase A	10.374	0,02	645	Las Vegas Sands Corp	44.518	0,09
645	Discovery Inc – Clase C	19.669	0,04	262	Leggett & Platt Inc	13.316	0,03
477	DISH Network Corp – Clase A	16.914	0,03	530	Lennar Corp	29.566	0,06
1.481	eBay Inc	53.486	0,11	270	Live Nation Entertainment Inc	19.298	0,04
264	Expedia Group Inc	28.562	0,06	594	LKQ Corp	21.203	0,04
120	F5 Networks Inc	16.756	0,03	1.447	Lowe's Cos Inc	173.242	0,34
4.557	Facebook Inc – Clase A	934.664	1,84	653	Macy's Inc	11.098	0,02
700	Fox Corp – Clase A	25.953	0,05	509	Marriott International Inc/MD	77.063	0,15
289	Fox Corp – Clase B	10.522	0,02	1.423	McDonald's Corp	281.128	0,55
776	Interpublic Group of Cos Inc/The	17.922	0,04	972	MGM Resorts International	32.334	0,06
585	Juniper Networks Inc	14.411	0,03	110	Mohawk Industries Inc	14.999	0,03
328	Motorola Solutions Inc	52.833	0,10	673	Newell Brands Inc	12.938	0,03
831	Netflix Inc	268.816	0,53	2.353	NIKE Inc	238.347	0,47
662	News Corp – Clase A	9.357	0,02	224	Nordstrom Inc	9.169	0,02
250	News Corp – Clase B	3.624	0,01	404	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	23.590	0,05
1.076	NortonLifeLock Inc	27.465	0,05	7	NVR Inc	26.623	0,05
				146	O'Reilly Automotive Inc	63.992	0,13
				652	PACCAR Inc	51.567	0,10

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
466	PulteGroup Inc	18.078	0,04	2.473	CVS Health Corp	183.657	0,36
151	PVH Corp	15.877	0,03	1.207	Danaher Corp	185.256	0,36
92	Ralph Lauren Corp – Clase A	10.785	0,02	163	DaVita Inc	12.227	0,02
690	Ross Stores Inc	80.309	0,16	407	DENTSPLY SIRONA Inc	23.026	0,05
327	Royal Caribbean Cruises Ltd	43.669	0,09	399	Edwards Lifesciences Corp	93.051	0,18
907	Southwest Airlines Co	48.969	0,10	1.595	Eli Lilly & Co	209.527	0,41
2.242	Starbucks Corp	197.117	0,39	236	Equifax Inc	33.067	0,07
508	Tapestry Inc	13.698	0,03	420	Estee Lauder Cos Inc/The – Clase A	86.686	0,17
958	Target Corp	122.796	0,24	167	FleetCor Technologies Inc	48.035	0,09
207	Tiffany & Co	27.666	0,05	165	Gartner Inc	25.423	0,05
2.286	TJX Cos Inc/The	139.549	0,27	1.127	General Mills Inc	60.357	0,12
235	Tractor Supply Co	21.961	0,04	2.390	Gilead Sciences Inc	155.290	0,31
101	Ulta Beauty Inc	25.565	0,05	575	Global Payments Inc	104.989	0,21
410	Under Armour Inc	7.862	0,02	423	H&R Block Inc	9.934	0,02
375	Under Armour Inc – Clase A	8.098	0,02	509	HCA Healthcare Inc	75.220	0,15
421	United Airlines Holdings Inc	37.092	0,07	291	Henry Schein Inc	19.410	0,04
613	VF Corp	61.107	0,12	276	Hershey Co/The	40.557	0,08
1.410	Walgreens Boots Alliance Inc	83.119	0,16	518	Hologic Inc	27.042	0,05
2.682	Walmart Inc	318.635	0,63	545	Hormel Foods Corp	24.582	0,05
122	Whirlpool Corp	18.000	0,03	247	Humana Inc	90.513	0,18
85	WW Grainger Inc	28.763	0,06	164	IDEXX Laboratories Inc	42.809	0,08
191	Wynn Resorts Ltd	26.520	0,05	766	IHS Markit Ltd	57.703	0,11
582	Yum! Brands Inc	58.616	0,11	281	Illumina Inc	93.198	0,18
Bienes de consumo no cíclico – 11.132.837 (31 de diciembre de 2018: 16.625.869)				Bienes de consumo no cíclico continuación			
		11.132.837	21,91	339	Incyte Corp	29.590	0,06
3.340	Abbott Laboratories	290.079	0,57	221	Intuitive Surgical Inc	130.609	0,26
2.814	AbbVie Inc	249.067	0,49	341	IQVIA Holdings Inc	52.674	0,10
91	ABIOMED Inc	15.523	0,03	214	JM Smucker Co/The	22.280	0,04
428	Alexion Pharmaceuticals Inc	46.273	0,09	4.983	Johnson & Johnson	726.497	1,43
138	Align Technology Inc	38.512	0,08	485	Kellogg Co	33.547	0,07
618	Allergan Plc	118.032	0,23	659	Kimberly-Clark Corp	90.629	0,18
3.551	Altria Group Inc	177.177	0,35	1.155	Kraft Heinz Co/The	37.104	0,07
295	AmerisourceBergen Corp – Clase A	25.075	0,05	1.553	Kroger Co/The	45.014	0,09
1.130	Amgen Inc	272.285	0,54	181	Laboratory Corp of America Holdings	30.611	0,06
478	Anthem Inc	144.296	0,28	287	Lamb Weston Holdings Inc	24.689	0,05
1.039	Archer-Daniels-Midland Co	48.153	0,10	72	MarketAxess Holdings Inc	27.293	0,05
817	Automatic Data Processing Inc	139.278	0,27	230	McCormick & Co Inc/MD	39.041	0,08
166	Avery Dennison Corp	21.716	0,04	335	McKesson Corp	46.324	0,09
978	Baxter International Inc	81.722	0,16	2.533	Medtronic Plc	287.280	0,57
510	Becton Dickinson and Co	138.656	0,27	4.817	Merck & Co Inc	438.010	0,86
346	Biogen Inc	102.636	0,20	335	Molson Coors Beverage Co – Clase B	18.058	0,04
2.624	Boston Scientific Corp	118.618	0,23	2.719	Mondelez International Inc	149.749	0,30
4.431	Bristol-Myers Squibb Co	284.182	0,56	709	Monster Beverage Corp	45.057	0,09
359	Brown-Forman Corp	24.259	0,05	312	Moody's Corp	74.055	0,15
322	Campbell Soup Co	15.912	0,03	986	Mylan NV	19.809	0,04
519	Cardinal Health Inc	26.248	0,05	689	Nielsen Holdings Plc	13.983	0,03
789	Centene Corp	49.589	0,10	2.218	PayPal Holdings Inc	239.965	0,47
482	Church & Dwight Co Inc	33.892	0,07	2.637	PepsiCo Inc	360.307	0,71
704	Cigna Corp	143.898	0,28	245	Perrigo Co Plc	12.653	0,03
158	Cintas Corp	42.502	0,08	10.507	Pfizer Inc	411.507	0,81
239	Clorox Co/The	36.685	0,07	2.961	Philip Morris International Inc	251.774	0,50
7.294	Coca-Cola Co/The	403.614	0,79	4.720	Procter & Gamble Co/The	589.221	1,16
1.613	Colgate-Palmolive Co	111.023	0,22	283	Quanta Services Inc	11.525	0,02
921	Conagra Brands Inc	31.530	0,06	255	Quest Diagnostics Inc	27.225	0,05
319	Constellation Brands Inc – Clase A	60.514	0,12	151	Regeneron Pharmaceuticals Inc	56.710	0,11
94	Cooper Cos Inc/The	30.193	0,06	274	ResMed Inc	42.469	0,08
1.424	Corteva Inc	42.086	0,08	234	Robert Half International Inc	14.778	0,03
577	Coty Inc	6.488	0,01	293	Rollins Inc	9.714	0,02
				462	S&P Global Inc	126.103	0,25
				162	STERIS Plc	24.690	0,05

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
606	Stryker Corp	127.190	0,25	122	Assurant Inc	15.987	0,03
958	Sysco Corp	81.923	0,16	267	AvalonBay Communities Inc (REIT)	55.973	0,11
89	Teleflex Inc	33.485	0,07	15.320	Bank of America Corp	539.341	1,06
760	Thermo Fisher Scientific Inc	246.707	0,49	1.573	Bank of New York Mellon Corp/The	79.161	0,16
562	Tyson Foods Inc – Clase A	51.148	0,10	3.704	Berkshire Hathaway Inc – Clase B	838.789	1,65
149	United Rentals Inc	24.846	0,05	225	BlackRock Inc	113.052	0,22
1.792	UnitedHealth Group Inc	526.561	1,04	267	Boston Properties Inc (REIT)	36.789	0,07
146	Universal Health Services Inc	20.942	0,04	875	Capital One Financial Corp	90.033	0,18
175	Varian Medical Systems Inc	24.851	0,05	204	Cboe Global Markets Inc	24.469	0,05
312	Verisk Analytics Inc – Clase A	46.582	0,09	646	CBRE Group Inc – Clase A	39.577	0,08
493	Vertex Pharmaceuticals Inc	107.918	0,21	2.191	Charles Schwab Corp/The	104.171	0,21
95	WellCare Health Plans Inc	31.367	0,06	858	Chubb Ltd	133.505	0,26
393	Zimmer Biomet Holdings Inc	58.814	0,12	297	Cincinnati Financial Corp	31.221	0,06
897	Zoetis Inc	118.687	0,23	4.141	Citigroup Inc	330.845	0,65
Energía – 2.196.868 (31 de diciembre de 2018: 3.780.280)				Valores financieros continuación			
		2.196.868	4,32	826	Citizens Financial Group Inc	33.540	0,07
691	Apache Corp	17.679	0,03	675	CME Group Inc	135.462	0,27
1.280	Baker Hughes Co – Clase A	32.794	0,06	279	Comerica Inc	20.017	0,04
738	Cabot Oil & Gas Corp	12.852	0,03	797	Crown Castle International Corp (REIT)	113.270	0,22
3.577	Chevron Corp	430.903	0,85	391	Digital Realty Trust Inc (REIT)	46.805	0,09
174	Cimarex Energy Co	9.135	0,02	603	Discover Financial Services	51.140	0,10
381	Concho Resources Inc	33.357	0,07	714	Duke Realty Corp (REIT)	24.744	0,05
2.067	ConocoPhillips	134.396	0,26	411	E*TRADE Financial Corp	18.649	0,04
687	Devon Energy Corp	17.845	0,03	162	Equinix Inc (REIT)	94.478	0,19
293	Diamondback Energy Inc	27.199	0,05	666	Equity Residential (REIT)	53.866	0,11
1.112	EOG Resources Inc	93.108	0,18	123	Essex Property Trust Inc (REIT)	36.986	0,07
8.008	Exxon Mobil Corp	558.638	1,10	76	Everest Re Group Ltd	21.040	0,04
1.626	Halliburton Co	39.780	0,08	243	Extra Space Storage Inc (REIT)	25.662	0,05
185	Helmerich & Payne Inc	8.402	0,02	124	Federal Realty Investment Trust (REIT)	15.959	0,03
489	Hess Corp	32.668	0,06	1.310	Fifth Third Bancorp	40.263	0,08
288	HollyFrontier Corp	14.606	0,03	319	First Republic Bank/CA	37.471	0,07
3.727	Kinder Morgan Inc/DE	78.882	0,16	499	Franklin Resources Inc	12.966	0,03
1.576	Marathon Oil Corp	21.394	0,04	195	Globe Life Inc	20.529	0,04
1.216	Marathon Petroleum Corp	73.246	0,14	601	Goldman Sachs Group Inc/The	138.137	0,27
737	National Oilwell Varco Inc	18.465	0,04	689	Hartford Financial Services Group Inc/The	41.857	0,08
928	Noble Energy Inc	23.047	0,05	916	Healthpeak Properties Inc (REIT)	31.565	0,06
1.687	Occidental Petroleum Corp	69.496	0,14	1.379	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	25.587	0,05
789	ONEOK Inc	59.700	0,12	1.883	Huntington Bancshares Inc/OH	28.367	0,06
836	Phillips 66	93.105	0,18	1.046	Intercontinental Exchange Inc	96.797	0,19
307	Pioneer Natural Resources Co	46.464	0,09	696	Invesco Ltd	12.511	0,02
2.652	Schlumberger Ltd	106.571	0,21	550	Iron Mountain Inc (REIT)	17.520	0,03
800	TechnipFMC Plc	17.148	0,03	5.939	JPMorgan Chase & Co	827.808	1,63
770	Valero Energy Corp	72.095	0,14	1.908	KeyCorp	38.608	0,08
2.273	Williams Cos Inc/The	53.893	0,11	748	Kimco Realty Corp (REIT)	15.495	0,03
Valores financieros – 8.913.608 (31 de diciembre de 2018: 12.752.107)				Valores financieros continuación			
		8.913.608	17,55	391	Lincoln National Corp	23.075	0,05
1.377	Aflac Inc	72.830	0,14	505	Loews Corp	26.505	0,05
224	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	36.188	0,07	246	M&T Bank Corp	41.754	0,08
80	Alliance Data Systems Corp	8.976	0,02	949	Marsh & McLennan Cos Inc	105.695	0,21
623	Allstate Corp/The	70.041	0,14	1.679	Mastercard Inc	500.938	0,99
1.266	American Express Co	157.579	0,31	1.468	MetLife Inc	74.817	0,15
1.667	American International Group Inc	85.559	0,17	222	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	29.267	0,06
837	American Tower Corp (REIT)	192.234	0,38	2.316	Morgan Stanley	118.359	0,23
243	Ameriprise Financial Inc	40.481	0,08	209	Nasdaq Inc	22.387	0,04
440	Aon Plc	91.621	0,18	392	Northern Trust Corp	41.638	0,08
298	Apartment Investment & Management Co (REIT)	15.387	0,03	842	People's United Financial Inc	14.217	0,03
354	Arthur J Gallagher & Co	33.704	0,07	825	PNC Financial Services Group Inc/The	131.670	0,26
				486 Principal Financial Group Inc			
				1.120 Progressive Corp/The			
				1.211 Prologis Inc (REIT)			
				770 Prudential Financial Inc			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
287	Public Storage (REIT)	61.102	0,12	550	Illinois Tool Works Inc	98.775	0,19
225	Raymond James Financial Inc	20.123	0,04	455	Ingersoll-Rand Plc	60.472	0,12
606	Realty Income Corp (REIT)	44.608	0,09	268	Jacobs Engineering Group Inc	24.077	0,05
313	Regency Centers Corp (REIT)	19.742	0,04	171	JB Hunt Transport Services Inc	19.967	0,04
1.861	Regions Financial Corp	31.907	0,06	1.425	Johnson Controls International plc	57.990	0,11
213	SBA Communications Corp (REIT) – Clase A	51.356	0,10	181	Kansas City Southern	27.718	0,05
577	Simon Property Group Inc (REIT)	85.910	0,17	357	Keysight Technologies Inc	36.632	0,07
146	SL Green Realty Corp (REIT)	13.412	0,03	424	L3Harris Technologies Inc	83.850	0,17
700	State Street Corp	55.349	0,11	472	Lockheed Martin Corp	183.750	0,36
93	SVB Financial Group	23.347	0,05	118	Martin Marietta Materials Inc	32.996	0,07
1.106	Synchrony Financial	39.822	0,08	522	Masco Corp	25.053	0,05
443	T Rowe Price Group Inc	53.964	0,11	44	Mettler-Toledo International Inc	34.918	0,07
498	Travelers Cos Inc/The	68.189	0,13	491	Norfolk Southern Corp	95.293	0,19
2.529	Truist Financial Corp	142.395	0,28	295	Northrop Grumman Corp	101.431	0,20
569	UDR Inc (REIT)	26.558	0,05	118	Old Dominion Freight Line Inc	22.389	0,04
373	Unum Group	10.879	0,02	184	Packaging Corp of America	20.600	0,04
2.684	US Bancorp	159.148	0,31	241	Parker-Hannifin Corp	49.594	0,10
709	Ventas Inc (REIT)	40.920	0,08	305	Pentair Plc	13.987	0,03
3.240	Visa Inc – Clase A	608.602	1,20	206	PerkinElmer Inc	20.002	0,04
311	Vornado Realty Trust (REIT)	20.677	0,04	525	Raytheon Co	115.235	0,23
7.280	Wells Fargo & Co	391.555	0,77	402	Republic Services Inc – Clase A	36.021	0,07
775	Welltower Inc (REIT)	63.360	0,12	223	Rockwell Automation Inc	45.221	0,09
808	Western Union Co/The	21.642	0,04	199	Roper Technologies Inc	70.486	0,14
1.419	Weyerhaeuser Co (REIT)	42.833	0,08	305	Sealed Air Corp	12.150	0,02
242	Willis Towers Watson Plc	48.850	0,10	99	Snap-on Inc	16.767	0,03
261	WR Berkley Corp	18.030	0,04	290	Stanley Black & Decker Inc	48.055	0,09
318	Zions Bancorp NA	16.509	0,03	633	TE Connectivity Ltd	60.660	0,12
Valores industriales – 4.480.051				Tecnología – 9.506.933			
(31 de diciembre de 2018: 6.465.449)				(31 de diciembre de 2018: 11.313.302)			
		4.480.051	8,82			9.506.933	18,71
1.094	3M Co	192.987	0,38	1.200	Accenture Plc – Clase A	252.630	0,50
577	Agilent Technologies Inc	49.215	0,10	1.470	Activision Blizzard Inc	87.340	0,17
184	Allegion Plc	22.911	0,05	915	Adobe Inc	301.721	0,59
3.136	Amcor Plc	33.979	0,07	2.134	Advanced Micro Devices Inc	97.897	0,19
435	AMETEK Inc	43.376	0,09	312	Akamai Technologies Inc	26.947	0,05
568	Amphenol Corp – Clase A	61.460	0,12	708	Analog Devices Inc	84.125	0,17
257	AO Smith Corp	12.242	0,02	162	ANSYS Inc	41.698	0,08
739	Arconic Inc	22.735	0,05	7.912	Apple Inc	2.321.262	4,57
603	Ball Corp	38.990	0,08	1.739	Applied Materials Inc	106.149	0,21
1.016	Boeing Co/The	330.881	0,65	420	Autodesk Inc	77.070	0,15
1.042	Caterpillar Inc	153.846	0,30	750	Broadcom Inc	236.963	0,47
252	CH Robinson Worldwide Inc	19.700	0,04	224	Broadridge Financial Solutions Inc	27.667	0,05
1.490	CSX Corp	107.831	0,21	533	Cadence Design Systems Inc	36.972	0,07
604	Deere & Co	104.619	0,21	581	Cerner Corp	42.628	0,08
284	Dover Corp	32.732	0,06	233	Citrix Systems Inc	25.847	0,05
775	Eaton Corp Plc	73.396	0,14	1.057	Cognizant Technology Solutions Corp	65.571	0,13
1.167	Emerson Electric Co	88.995	0,18	486	DXC Technology Co	18.271	0,04
322	Expeditors International of Washington Inc	25.114	0,05	563	Electronic Arts Inc	60.517	0,12
460	FedEx Corp	69.547	0,14				
270	FLIR Systems Inc	14.056	0,03				
236	Flowserve Corp	11.748	0,02				
562	Fortive Corp	42.923	0,08				
252	Fortune Brands Home & Security Inc	16.466	0,03				
266	Garmin Ltd	25.946	0,05				
443	General Dynamics Corp	78.114	0,15				
16.591	General Electric Co	185.073	0,36				
1.354	Honeywell International Inc	239.638	0,47				
75	Huntington Ingalls Industries Inc	18.816	0,04				
149	IDEX Corp	25.625	0,05				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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			
1.160	Fidelity National Information Services Inc	161.304	0,32	202	Pinnacle West Capital Corp	18.163	0,04
1.075	Fiserv Inc	124.265	0,25	1.377	PPL Corp	49.386	0,10
276	Fortinet Inc	29.457	0,06	966	Public Service Enterprise Group Inc	57.023	0,11
2.404	Hewlett Packard Enterprise Co	38.115	0,08	540	Sempra Energy	81.767	0,16
2.832	HP Inc	58.155	0,11	2.007	Southern Co/The (Units)	127.806	0,25
8.231	Intel Corp	492.337	0,97	592	WEC Energy Group Inc	54.594	0,11
1.685	International Business Machines Corp	225.765	0,44	1.003	Xcel Energy Inc	63.670	0,13
490	Intuit Inc	128.316	0,25				
70	IPG Photonics Corp	10.143	0,02				
151	Jack Henry & Associates Inc	22.000	0,04				
298	KLA Corp	53.084	0,10				
272	Lam Research Corp	79.534	0,16				
240	Leidos Holdings Inc	23.491	0,05				
494	Maxim Integrated Products Inc	30.391	0,06				
454	Microchip Technology Inc	47.554	0,09				
2.117	Micron Technology Inc	113.821	0,22				
14.453	Microsoft Corp	2.276.348	4,48				
161	MSCI Inc – Clase A	41.566	0,08				
404	NetApp Inc	25.151	0,05				
1.160	NVIDIA Corp	273.012	0,54				
4.106	Oracle Corp	217.515	0,43				
599	Paychex Inc	50.924	0,10				
226	Qorvo Inc	26.269	0,05				
2.171	QUALCOMM Inc	191.558	0,38				
1.681	salesforce.com Inc	273.364	0,54				
448	Seagate Technology Plc	26.652	0,05				
359	ServiceNow Inc	101.342	0,20				
330	Skyworks Solutions Inc	39.887	0,08				
280	Synopsys Inc	38.965	0,08				
214	Take-Two Interactive Software Inc	26.190	0,05				
1.776	Texas Instruments Inc	227.808	0,45				
561	Western Digital Corp	35.598	0,07				
356	Xerox Holdings Corp	13.128	0,03				
474	Xilinx Inc	46.336	0,09				
103	Zebra Technologies Corp	26.313	0,05				
	Servicios públicos – 1.690.376 (31 de diciembre de 2018: 2.381.654)	1.690.376	3,33				
1.310	AES Corp/VA	26.062	0,05				
464	Alliant Energy Corp	25.383	0,05				
459	Ameren Corp	35.247	0,07				
946	American Electric Power Co Inc	89.383	0,18				
344	American Water Works Co Inc	42.252	0,08				
231	Atmos Energy Corp	25.832	0,05				
945	CenterPoint Energy Inc	25.756	0,05				
554	CMS Energy Corp	34.802	0,07				
634	Consolidated Edison Inc	57.345	0,11				
1.551	Dominion Energy Inc	128.415	0,25				
368	DTE Energy Co	47.787	0,09				
1.383	Duke Energy Corp	126.102	0,25				
670	Edison International	50.505	0,10				
379	Entergy Corp	45.387	0,09				
446	Evergy Inc	29.032	0,06				
620	Eversource Energy	52.725	0,10				
1.842	Exelon Corp	83.949	0,16				
1.031	FirstEnergy Corp	50.101	0,10				
930	NextEra Energy Inc	225.079	0,44				
676	NiSource Inc	18.816	0,04				
453	NRG Energy Inc	18.007	0,04				
Total de inversiones en valores de renta variable				50.696.100	99,79		
				Contratos de futuros abiertos – 1.757 (31 de diciembre de 2018: (12.470))			
1	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	161.550	1,757	0,00			
Total contratos de futuros abiertos				1.757	0,00		
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				50.717.799	99,83		
Activo circulante neto				86.934	0,17		
Activo neto total				50.804.733	100,00		
* Mantenido como garantía por Goldman Sachs en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.							
Análisis de la cartera % de activos totales							
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos							
							98,85
a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado							
							0,00
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado							
							1,15
Otros activos corrientes							
Total de activos				100,00			

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Austria – 1.196.744 (31 de diciembre de 2018: 696.327)				Irlanda – 1.655.229 (31 de diciembre de 2018: 1.898.439)			
9.261	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	468.143	0,63	8.100	ICON Plc	1.230.024	1,64
99.740	Telekom Austria AG – Clase A	728.601	0,97	44.661	UDG Healthcare Plc (Units)	425.205	0,57
Bélgica – 2.472.553 (31 de diciembre de 2018: 2.089.840)				Italia – 6.781.347 (31 de diciembre de 2018: 7.534.282)			
8.208	Cofinimmo SA (REIT)	1.082.635	1,44	365.121	Anima Holding SpA '144A'	1.681.382	2,25
22.328	D'ieteren SA/NV	1.389.918	1,86	222.444	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT)	1.381.377	1,85
Dinamarca – 2.011.192 (31 de diciembre de 2018: 2.340.237)				Luxemburgo – 2.484.159 (31 de diciembre de 2018: 3.829.447)			
17.809	GN Store Nord A/S	748.855	1,00	20.597	Corestate Capital Holding SA	771.873	1,03
15.458	Royal Unibrew A/S	1.262.337	1,69	3.428	Eurofins Scientific SE	1.712.286	2,29
Finlandia – 5.399.842 (31 de diciembre de 2018: 4.258.144)				Malta – 823.590 (31 de diciembre de 2018: 1.567.307)			
43.340	Adapteo Oyj	473.174	0,63	150.253	Kindred Group Plc SDR	823.590	1,10
43.339	Cramo Oyj	574.242	0,77	Países Bajos – 10.053.484 (31 de diciembre de 2018: 8.861.344)			
81.710	Kemira Oyj	1.087.560	1,45	22.422	AMG Advanced Metallurgical Group NV	489.472	0,65
59.773	TietoEVRY Oyj	1.658.103	2,21	72.116	BE Semiconductor Industries NV	2.494.492	3,33
75.223	Valmet Oyj	1.606.763	2,15	26.073	Euronext NV '144A'	1.888.989	2,52
Francia – 17.842.935 (31 de diciembre de 2018: 18.752.718)				Noruega – 630.424 (31 de diciembre de 2018: 736.226)			
8.763	Arkema SA	827.928	1,11	106.464	Leroy Seafood Group ASA	630.424	0,84
299.303	CGG SA	859.748	1,15	España – 4.626.561 (31 de diciembre de 2018: 6.234.533)			
69.273	Cie Plastic Omnium SA	1.714.507	2,29	10.582	Acciona SA	997.353	1,33
21.263	Covivio (REIT)	2.152.879	2,88	28.870	Almirall SA	424.389	0,57
32.057	Edenred	1.476.866	1,97	125.321	Bankinter SA	818.597	1,09
14.930	Eiffage SA	1.528.459	2,04	202.558	Euskaltel SA '144A'	1.809.856	2,42
11.422	Eramet	527.525	0,71	102.996	Mediaset Espana Comunicacion SA	576.366	0,77
43.820	Korian SA	1.836.934	2,45	Reino Unido – 424.804 (31 de diciembre de 2018: –)			
50.071	Maisons du Monde SA '144A'	650.673	0,87	9.390	Dialog Semiconductor Plc	424.804	0,57
62.515	Metropole Television SA	1.053.378	1,41	Total de inversiones en valores de renta variable			
27.552	Nexity SA	1.237.636	1,65	73.049.369			
10.525	Sopra Steria Group	1.511.916	2,02	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
7.785	Teleperformance	1.690.123	2,26	73.049.369			
12.579	Ubisoft Entertainment SA	774.363	1,03	97,59			
Alemania – 16.646.505 (31 de diciembre de 2018: 15.870.801)				97,59			
29.821	Brenntag AG	1.449.748	1,94				
11.811	Cewe Stiftung & Co KGAA	1.255.509	1,68				
52.649	Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'	767.096	1,02				
21.148	Hella GmbH & Co KGaA	1.040.904	1,39				
88.137	HelloFresh SE	1.649.925	2,20				
42.807	K+S AG	475.372	0,63				
18.356	KION Group AG	1.135.319	1,52				
13.014	Rheinmetall AG	1.331.983	1,78				
6.429	Sartorius AG – Preference	1.234.689	1,65				
43.373	Schaeffler AG – Preference	416.294	0,56				
14.532	Siltronic AG	1.304.392	1,74				
15.373	Sixt SE	1.383.186	1,85				
26.504	Stroer SE & Co KGaA	1.922.865	2,57				
28.909	Talanx AG	1.279.223	1,71				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – (3.076)				
(31 de diciembre de 2018: (12.228))				
30	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2020	1.118.700	(3.076)	(0,00)
Total contratos de futuros abiertos			(3.076)	(0,00)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(3.076)	(0,00)
Activo circulante neto			1.803.990	2,41
Activo neto total			74.850.283	100,00

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	97,30
Otros activos corrientes	2,70
Total de activos	100,00

BNY MELLON SUSTAINABLE GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Dólar australiano – 8.534.725				Euro continuación			
4.590.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	3.477.078	1,93	872.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	897.641	0,50
4.090.000	Australia Government Bond 5,750% 15-May-2021	2.722.214	1,51	1.610.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' 1,500% 25-Feb-2020	1.614.524	0,90
3.140.000	Treasury Corp of Victoria 'MTN' 2,250% 20-Nov-2034	1.980.129	1,10	1.685.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua) 6,750% 07-Abr-2021	1.801.097	1,00
580.000	Verizon Communications Inc 'MTN' 2,650% 06-May-2030	355.304	0,20	1.090.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	1.543.257	0,86
Dólar canadiense – 4.953.445				Forint húngaro – 3.502.229			
3.920.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1,250% 15-Jun-2021	2.661.839	1,48	1.079.620.000	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	3.502.229	1,94
3.200.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	2.291.606	1,27	Rupia indonesia – 1.584.672			
Euro – 47.281.943				Yen japonés – 13.146.785			
1.095.000	Allied Irish Banks Plc 'EMTN' FRN 4,125% 26-Nov-2025	1.132.893	0,63	1.384.400.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	11.396.268	6,33
1.780.000	Asian Development Bank 0,000% 24-Oct-2029	1.759.913	0,98	207.282.987	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	1.750.517	0,97
1.290.000	AT&T Inc 1,875% 04-Dic-2020	1.308.083	0,72	Ringgit malayo – 2.239.092			
900.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,625% 17-May-2021	911.693	0,51	9.900.000	Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	2.239.092	1,24
800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-May-2022	856.624	0,47	Nuevo peso mexicano – 2.306.002			
1.600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 5,250% 29-Sep-2023	1.708.000	0,95	27.585.800	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.350.799	0,75
2.070.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	2.118.355	1,17	18.501.100	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	955.203	0,53
1.220.000	Credit Suisse AG/Guernsey 'EMTN' 1,750% 15-Ene-2021	1.245.827	0,69	Dólar neozelandés – 5.475.940			
730.000	Ecolab Inc 2,625% 08-Jul-2025	826.109	0,46	2.185.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	1.778.943	0,99
4.550.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	4.742.514	2,63	2.260.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,500% 14-Abr-2033	1.493.194	0,83
300.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	310.848	0,17	3.150.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	2.203.803	1,22
400.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	418.722	0,23	Corona noruega – 7.431.047			
750.000	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	812.618	0,45	38.815.000	Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	4.007.880	2,22
3.160.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	3.600.999	2,00	34.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 'GMTN' 1,500% 16-Jun-2021	3.423.167	1,90
4.590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	5.352.056	2,97	Nuevo sol peruano – 1.360.940			
800.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' 4,875% 13-Ene-2023	921.506	0,51	4.530.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	1.360.940	0,76
1.746.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 6,375% 27-Jun-2020	1.796.040	1,00	Peso filipino – 890.222			
445.000	Loxam SAS 'REGS' 2,875% 15-Abr-2026	450.391	0,25	50.000.000	Philippine Government International Bond 4,950% 15-Ene-2021	890.222	0,49
1.000.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN' 0,375% 03-Ene-2026	993.665	0,55	Dólar de Singapur – 892.375			
850.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN' 1,625% 09-Jun-2023	896.754	0,50	1.190.000	Singapore Government Bond 2,750% 01-Mar-2046	892.375	0,49
690.000	Mulhacen Pte Ltd 'REGS' 6,500% 01-Ago-2023	567.311	0,31	Sterling – 15.210.178			
1.000.000	Nationwide Building Society 'EMTN' 0,500% 23-Feb-2024	1.023.356	0,57	420.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 1,625% 10-Ago-2025	495.817	0,28
1.975.000	Nationwide Building Society 'EMTN' 6,750% 22-Jul-2020	2.048.282	1,14				
480.000	Netherlands Government Bond '144A' 0,500% 15-Ene-2040	498.026	0,28				
1.175.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,000% 01-Oct-2021	1.254.733	0,70				
610.000	Orsted A/S 1,500% 26-Nov-2029	665.855	0,37				
430.000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 'REGS' 4,375% 15-May-2026	451.588	0,25				
450.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN' 0,875% 08-Oct-2025	474.611	0,26				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Sterling continuación				Dólar estadounidense continuación		
465.000	Clarion Funding Plc 'EMTN' 2,625% 18-Ene-2029	583.342	0,32	200.000	Fiji Government International Bond		
520.000	Close Brothers Finance Plc 'EMTN' 2,750% 19-Oct-2026	644.583	0,36	6,625% 02-Oct-2020		178.627	0,10
1.030.000	Close Brothers Group Plc FRN 4,250% 24-Ene-2027	1.268.432	0,70	424.000	Fiserv Inc 3,500% 01-Jul-2029	397.669	0,22
500.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	600.479	0,33	1.610.000	Georgia Government International Bond 'REGS'		
370.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,875% 28-Ago-2025	451.332	0,25	6,875% 12-Abr-2021		1.513.978	0,84
935.000	European Investment Bank 'EMTN' 0,750% 15-Nov-2024	1.088.212	0,60	480.000	IHS Netherlands Holdco BV 'REGS'		
1.220.000	European Investment Bank 'EMTN' FRN 1,040% 17-Feb-2020	1.435.903	0,80	7,125% 18-Mar-2025		451.890	0,25
1.182.257	Gwyn y Mor OFTO Plc 2,778% 17-Feb-2034	1.487.857	0,83	1.600.000	Inter-American Development Bank 3,125% 18-Sep-2028	1.557.965	0,86
520.000	Hiscox Ltd 2,000% 14-Dic-2022	619.472	0,34	2.000.000	Inter-American Development Bank FRN 1,802% 16-Sep-2022	1.781.176	0,99
480.000	HSBC Bank Plc 'EMTN' FRN 5,375% 04-Nov-2030	662.983	0,37	1.417.000	Inter-American Development Bank 'GMTN' 3,875% 28-Oct-2041	1.556.715	0,86
465.000	Iceland Bondco Plc 'REGS' 4,625% 15-Mar-2025	480.133	0,27	480.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,875% 15-Sep-2027	442.409	0,25
800.000	Investec Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,750% 05-Dic-2024	955.618	0,53	976.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,133% 29-Oct-2020	876.223	0,49
200.000	UBS AG/London 'EMTN' 1,250% 10-Dic-2020	235.661	0,13	1.005.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	965.605	0,54
640.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	800.191	0,44	200.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 'EMTN' 2,875% 21-Jul-2026	177.621	0,10
817.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	1.038.133	0,58	919.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	824.934	0,46
670.000	Wagamama Finance Plc 'REGS' 4,125% 01-Jul-2022	800.503	0,44	490.000	Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,625% 15-Oct-2026	484.064	0,27
1.320.000	Yorkshire Building Society FRN 1,311% 19-Nov-2023	1.561.527	0,87	1.050.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 10,875% 06-Abr-2021	1.022.177	0,57
	Corona sueca – 1.797.450	1.797.450	1,00	1.050.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	988.738	0,55
18.000.000	Stadshypotek AB 1,500% 01-Mar-2024	1.797.450	1,00	515.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,250% 01-Abr-2026	478.384	0,27
	Dólar estadounidense – 58.175.438	58.175.438	32,29	1.070.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 7,500% 10-Ago-2020	978.725	0,54
188.000	Apple Inc 1,700% 11-Sep-2022	167.364	0,09	800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 8,625% 15-Ago-2021	765.460	0,42
585.000	Apple Inc FRN 2,251% 11-May-2022	523.908	0,29	475.000	Sable International Finance Ltd '144A' 5,750% 07-Sep-2027	449.657	0,25
1.070.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	519.775	0,29	1.070.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	1.052.641	0,58
1.070.000	Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	983.732	0,55	460.000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5,303% 30-May-2024	441.456	0,24
130.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	118.151	0,07	1.145.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	1.040.300	0,58
470.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	442.088	0,24	1.920.000	UBS Group AG FRN (Perpetua) 7,125% 19-Feb-2020	1.722.681	0,96
1.430.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2020	1.283.134	0,71	3.160.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	2.813.585	1,56
780.000	Colombia Government International Bond 8,125% 21-May-2024	856.541	0,48	2.540.522	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	2.298.265	1,28
1.310.000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS' 2,125% 22-Jul-2020	1.168.325	0,65	5.443.493	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	5.102.342	2,83
480.000	CommScope Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2024	446.583	0,25	7.530.000	United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	6.651.470	3,69
940.000	DNB Boligkreditt AS 'REGS' 2,500% 28-Mar-2022	848.072	0,47	6.460.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	5.647.646	3,13
490.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7,450% 30-Abr-2044	527.395	0,29	855.000	Uruguay Government International Bond 4,375% 23-Ene-2031	852.715	0,47
460.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7,500% 06-May-2021	426.097	0,24	700.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 6,750% 29-Ene-2020	624.294	0,35
1.050.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	860.722	0,48	1.050.000	Westpac Banking Corp 'REGS' 2,100% 25-Feb-2021	938.725	0,52
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,500% 24-Mar-2020	181.154	0,10				
207.000	EMC Corp 2,650% 01-Jun-2020	184.142	0,10				
1.050.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6,625% 11-Dic-2024	1.011.560	0,56				
393.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625% 27-Sep-2024	347.804	0,19				
700.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 2,750% 07-Mar-2023	644.166	0,36				
1.730.000	Export-Import Bank of Korea FRN 2,815% 25-Ene-2022	1.556.588	0,86				
				Total de inversiones en valores de renta fija		174.782.483	97,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Opciones de futuros – 198.522				
99	U.S. Treasury Bond Future Put 21-Feb-2020	156,000	147,420	0,08
51	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Ene-2020	156,000	51,102	0,03
Total opciones de futuros		198.522	0,11	

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – 92.393				
(79)	Euro-Bobl Short Futures Contracts	Exp Mar-2020 (10.556.770)	26.820	0,01
(25)	UK Long Gilt Short Futures Contracts	Exp Mar-2020 (3.857.112)	65.573	0,04
Total contratos de futuros abiertos			92.393	0,05

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 929.336 (véase abajo) 929.336 0,52

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 176.002.734 97,68

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (1.167.027) (véase abajo) (1.167.027) (0,65)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (1.167.027) (0,65)

Activo circulante neto 5.347.719 2,97

Activo neto total 180.183.426 100,00

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		96,34
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,16
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,51
Otros activos corrientes		2,99
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 Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
Dólar australiano	Euro	248.642	153.445	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	1.638
Dólar australiano	Euro	411.710	252.804	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	3.987
Dólar australiano	Euro	261.000	161.016	13-Feb-20	State Street Bank	1.775
Corona checa	Euro	45.774.410	1.785.208	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	11.789
Euro	Forint húngaro	3.428.640	1.129.575.424	13-Feb-20	Barclays Bank PLC	13.788
Euro	Yen japonés	899.481	107.918.307	13-Feb-20	State Street Bank	14.347
Euro	Yen japonés	18.703.486	2.266.434.171	13-Feb-20	State Street Bank	114.436
Euro	Sterling	465.052	389.230	13-Feb-20	State Street Bank	7.789
Euro	Sterling	3.673.905	3.115.000	13-Feb-20	State Street Bank	14.433
Euro	Dólar estadounidense	416.935	464.579	13-Feb-20	State Street Bank	4.245
Euro	Dólar estadounidense	3.621.673	4.021.180	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	49.623
Euro	Dólar estadounidense	3.203.910	3.571.689	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	31.147
Euro	Dólar estadounidense	1.145.168	1.282.262	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	6.123
Euro	Dólar estadounidense	3.984.690	4.421.515	13-Feb-20	State Street Bank	57.019
Euro	Dólar estadounidense	123.435	137.225	13-Feb-20	State Street Bank	1.537
Euro	Dólar estadounidense	74.000.424	82.861.235	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	394.043
Euro	Dólar estadounidense	108.787	121.280	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	1.054
Euro	Dólar estadounidense	3.085.290	3.460.408	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	11.379
Euro	Dólar estadounidense	200.727	225.260	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	626
Euro	Dólar estadounidense	3.170.310	3.537.461	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	27.952
Euro	Dólar estadounidense	1.464.063	1.630.942	13-Feb-20	State Street Bank	15.282
Yen japonés	Euro	65.761.451	538.007	13-Feb-20	State Street Bank	1.361
Won coreano	Dólar estadounidense	3.563.082.000	3.039.757	13-Feb-20	State Street Bank	43.107
Dólar neozelandés	Euro	226.923	130.880	13-Feb-20	UBS AG	5.083
Corona noruega	Euro	1.955.528	192.939	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	4.783
Sterling	Euro	949.426	1.103.873	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	11.503
Sterling	Euro	161.510	187.452	13-Feb-20	State Street Bank	2.289

EUR 852.138

Euro	Dólar australiano	6.455.447	10.420.919	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(44.276)
Euro	Dólar australiano	2.702.694	4.395.687	13-Feb-20	State Street Bank	(38.978)
Euro	Dólar canadiense	4.949.381	7.274.159	13-Feb-20	State Street Bank	(13.878)
Euro	Dólar neozelandés	5.566.218	9.685.766	13-Feb-20	Barclays Bank PLC	(237.108)
Euro	Corona noruega	4.829.431	49.331.495	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(158.439)
Euro	Dólar de Singapur	893.364	1.355.538	13-Feb-20	State Street Bank	(1.980)
Euro	Sterling	16.812.938	14.570.069	13-Feb-20	State Street Bank	(303.840)
Euro	Corona sueca	1.799.853	19.254.285	13-Feb-20	State Street Bank	(42.544)
Yen japonés	Euro	109.350.793	897.159	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(276)
Yen japonés	Euro	130.472.743	1.078.809	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(8.685)
Yen japonés	Euro	454.616.992	3.730.675	13-Feb-20	State Street Bank	(1.956)
Sterling	Euro	868.834	1.030.037	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(9.340)
Dólar estadounidense	Euro	520.000	469.442	13-Feb-20	State Street Bank	(7.521)
Dólar estadounidense	Euro	7.188.852	6.474.060	13-Feb-20	State Street Bank	(88.138)
Dólar estadounidense	Euro	1.302.417	1.171.193	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(14.244)
Dólar estadounidense	Euro	557.852	502.062	13-Feb-20	State Street Bank	(6.517)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund continuación							BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
Dólar estadounidense	Euro	2.540.781	2.282.119	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(25.120)	Corona noruega	Euro	891.273	87.881	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.389
Dólar estadounidense	Euro	207.662	187.801	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(3.333)							
Dólar estadounidense	Euro	182.060	164.630	13-Feb-20	State Street Bank	(2.904)							
Dólar estadounidense	Euro	1.050.000	948.070	13-Feb-20	State Street Bank	(15.345)							EUR 2.389
Dólar estadounidense	Euro	101.103	90.914	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(1.103)							NOK 23.569
Dólar estadounidense	Euro	462.573	415.285	13-Feb-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.378)							
Dólar estadounidense	Euro	3.912.315	3.503.524	13-Feb-20	Royal Bank of Scotland	(28.179)							
Dólar estadounidense	Euro	4.406.455	3.929.055	13-Feb-20	State Street Bank	(14.761)							
Dólar estadounidense	Euro	4.507.571	4.030.509	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(26.392)							
Dólar estadounidense	Euro	554.832	498.901	13-Feb-20	UBS AG	(6.038)							
Dólar estadounidense	Euro	3.225.479	2.895.845	13-Feb-20	State Street Bank	(30.623)							EUR (1.185)
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	825.288	11.634.904.000	13-Feb-20	Canadian Imperial Bank	(11.099)							GBP (1.007)
Dólar estadounidense	Peso filipino	2.961.361	151.216.000	13-Feb-20	State Street Bank	(18.614)							
						EUR (1.165.609)							
						Neto en EUR (313.471)							
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Euro	11.423.335	10.452.946	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	71.426							
Franco suizo	Euro	50.271	45.895	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	420							
Franco suizo	Euro	120.247	110.202	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	582							
						EUR 72.428							
						CHF 78.623							
Euro	Franco suizo	91.897	100.000	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(233)							
						EUR (233)							
						CHF (253)							
						Neto en EUR 72.195							
						Neto en CHF 78.370							
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Corona noruega	Euro	888.139	87.572	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	2.381							
						EUR 2.381							
						NOK 23.490							

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Costa de Marfil – 204.520 (31 de diciembre de 2018: –)				Estados Unidos de América – 71.474.603 (31 de diciembre de 2018: 34.561.164)			
175.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,875% 17-Oct-2031	204.520	0,24	150.000	Bristol-Myers Squibb Co 'REGS' 2,875% 15-Ago-2020	150.854	0,18
Ecuador – 705.733 (31 de diciembre de 2018: –)				225.000 Cameron LNG LLC 'REGS' 2,902% 15-Jul-2031			
500.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 28-Mar-2022	510.161	0,61	200.000	DPL Inc 'REGS' 4,350% 15-Abr-2029	193.462	0,23
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 31-Ene-2029	195.572	0,23	410.197	Fannie Mae Pool 'AS8511' 2,500% 01-Dic-2031	415.037	0,49
Ghana – 210.698 (31 de diciembre de 2018: 483.832)				394.219 Fannie Mae Pool 'BK0378' 2,500% 01-Nov-2034			
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 26-Mar-2027	210.698	0,25	398.788	Fannie Mae Pool 'BO4708' 3,000% 01-Nov-2049	404.845	0,48
Italia – 2.424.717 (31 de diciembre de 2018: 245.702)				449.352 Fannie Mae Pool 'CA4860' 3,000% 01-Dic-2049			
1.875.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01-Ago-2029	2.424.717	2,87	800.958	Fannie Mae Pool 'FM1454' 2,500% 01-Sep-2028	810.583	0,96
Kazajistán – 223.993 (31 de diciembre de 2018: 633.685)				200.000 Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 'REGS' 4,738% 20-Mar-2025			
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 0,600% 30-Sep-2026	223.993	0,27	65.000	Steel Dynamics Inc 3,450% 15-Abr-2030	65.860	0,08
Kenia – 214.589 (31 de diciembre de 2018: 372.616)				8.200.000 United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Ene-2020			
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8,250% 28-Feb-2048	214.589	0,25	8.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	7.990.050	9,45
Perú – 81.615 (31 de diciembre de 2018: –)				7.200.000 United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 04-Feb-2020			
65.000	Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	81.615	0,10	7.600.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Feb-2020	7.584.421	8,97
Sudáfrica – 204.779 (31 de diciembre de 2018: 492.098)				8.000.000 United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Feb-2020			
175.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 1,625% 11-Mar-2026	204.779	0,24	540.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020*	537.580	0,64
España – 853.214 (31 de diciembre de 2018: 962.105)				3.825.000 United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,526% 31-Ene-2020			
750.000	Spain Government Bond '144A' 0,600% 31-Oct-2029	853.214	1,01	6.965.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,569% 31-Jul-2020	6.963.544	8,24
Sri Lanka – 304.388 (31 de diciembre de 2018: –)				14.895.000 United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023			
100.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6,250% 04-Oct-2020	101.599	0,12	1.880.000	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	2.288.973	2,71
200.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6,850% 14-Mar-2024	202.789	0,24	Total de inversiones en valores de renta fija 77.656.350 91,90			
Ucrania – 154.594 (31 de diciembre de 2018: 231.949)				Contratos de futuros abiertos – 208.229 (31 de diciembre de 2018: 21.631)			
150.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2020	154.594	0,18	(4)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(600.132)	2,201
Emiratos Árabes Unidos – 598.907 (31 de diciembre de 2018: 443.121)				(6) Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2020			
600.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,125% 30-Sep-2024	598.907	0,71	(3)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020	(1.148.506)	9,611
				(82) U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2020			
				(27) U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2020			
				Total contratos de futuros abiertos 208.229 0,25			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 365.972 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 1.412.469)	365.972	0,43

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **78.230.551** **92,58**

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos – (24.316) (31 de diciembre de 2018: (290.713))				
15	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	1.927.969	(15.831)	(0,02)
23	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2020	4.955.422	(5.930)	(0,01)
1	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2020	156.250	(2.555)	(0,00)

Total contratos de futuros abiertos **(24.316)** **(0,03)**

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (125.391) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (453.005))	(125.391)	(0,15)
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------	--------

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **(149.707)** **(0,18)**

Activo circulante neto **6.424.257** **7,60**

Activo neto total **84.505.101** **100,00**

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

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

Análisis de la cartera		% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		91,18
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,24
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,43
Otros activos corrientes		8,15
Total de activos		100,00

Contratos a plazo sobre divisas

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

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Rupia india	Dólar estadounidense	10.415.000	144.396	14-Ene-20	Morgan Stanley	1.401
Won coreano	Dólar estadounidense	1.951.270.000	1.659.384	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	29.340
Peso mexicano	Dólar estadounidense	3.860.000	197.805	14-Ene-20	Morgan Stanley	5.850
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.500.000	390.031	14-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	5.334
Rublo ruso	Dólar estadounidense	55.175.000	860.134	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	25.578
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.110.000	814.545	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	10.594
Dólar estadounidense	Peso chileno	794.660	571.480.000	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	34.250
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	7.300.000	934.257	14-Abr-20	Citigroup Global Markets Limited	2.573
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	937.340	7.300.000	14-Abr-20	JPMorgan Chase Bank	510

USD 115.430

Peso chileno	Dólar estadounidense	571.480.000	767.087	14-Ene-20	Barclays Bank PLC	(6.677)
Dólar estadounidense	Rupia india	144.933	10.415.000	14-Ene-20	Morgan Stanley	(865)
Dólar estadounidense	Won coreano	1.658.045	1.951.270.000	14-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(30.680)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	197.238	3.860.000	14-Ene-20	Morgan Stanley	(6.418)
Dólar estadounidense	Zloty polaco	386.257	1.500.000	14-Ene-20	Bank of America Securities Ltd	(9.107)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	856.761	55.175.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(28.950)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	816.669	1.110.000	14-Ene-20	JPMorgan Chase Bank	(8.470)
Dólar estadounidense	Euro	3.522.894	3.160.000	31-Ene-20	Citigroup Global Markets Limited	(31.613)
Dólar estadounidense	Euro	436.078	390.000	31-Ene-20	UBS AG	(2.611)

USD (125.391)

Neto en USD (9.961)

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	63.905.118	84.195.114	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	250.542
----------	----------------------	------------	------------	-----------	-----------------------------	---------

USD 250.542

GBP 189.675

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 – 289.233				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2018: 111.903)				(31 de diciembre de 2018: 111.903)			
2.119	iShares Russell 1000 Value ETF – ETF	289.233	1,00	8.902	JPMorgan Chase & Co	1.240.805	4,30
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Total de inversiones en valores de renta variable			
289.233 1,00				28.531.840 98,85			
Renta variable				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Irlanda – 870.233				28.821.073 99,85			
(31 de diciembre de 2018: 450.235)				44.476 0,15			
7.673	Medtronic Plc	870.233	3,02	Activo neto total			
Suiza – 420.587				28.865.549 100,00			
(31 de diciembre de 2018: –)				Análisis de la cartera			
2.703	Chubb Ltd	420.587	1,46	% de activos totales			
Reino Unido – 346.998				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
(31 de diciembre de 2018: 110.991)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
1.719	Willis Towers Watson Plc	346.998	1,20	Otros activos corrientes			
Estados Unidos de América – 26.894.022				99,13			
(31 de diciembre de 2018: 21.495.629)				0,87			
364	Alphabet Inc – Clase A	487.201	1,69	Total de activos			
6.814	American International Group Inc	349.729	1,21	100,00			
989	Anthem Inc	298.554	1,03				
6.483	Apergy Corp	219.093	0,76				
785	Apple Inc	230.307	0,80				
5.885	Applied Materials Inc	359.220	1,24				
7.151	Archer-Daniels-Midland Co	331.413	1,15				
2.612	Assurant Inc	342.290	1,19				
14.878	AT&T Inc	581.358	2,01				
24.697	Bank of America Corp	869.458	3,01				
1.857	Becton Dickinson and Co	504.872	1,75				
5.431	Berkshire Hathaway Inc – Clase B	1.229.877	4,26				
479	Biogen Inc	142.088	0,49				
2.130	Bristol-Myers Squibb Co	136.608	0,47				
1.072	Broadcom Inc	338.698	1,17				
2.049	Capital One Financial Corp	210.832	0,73				
14.383	CF Industries Holdings Inc	686.932	2,38				
3.063	Charles Schwab Corp/The	145.630	0,50				
718	Cigna Corp	146.759	0,51				
9.959	Citigroup Inc	795.674	2,76				
3.899	Colgate-Palmolive Co	268.368	0,93				
4.284	Comcast Corp	192.587	0,67				
9.068	Conagra Brands Inc	310.443	1,08				
1.739	Concho Resources Inc	152.250	0,53				
6.720	ConocoPhillips	436.934	1,51				
9.950	Corning Inc	289.595	1,00				
2.088	CVS Health Corp	155.065	0,54				
4.984	Delta Air Lines Inc	291.340	1,01				
9.074	E*TRADE Financial Corp	411.733	1,43				
6.230	Edison International	469.617	1,63				
25.399	Freeport-McMoRan Inc	333.362	1,16				
5.010	Gardner Denver Holdings Inc	183.742	0,64				
8.498	General Motors Co	311.069	1,08				
3.081	Goldman Sachs Group Inc/The	708.153	2,45				
4.512	Hartford Financial Services Group Inc/The	274.104	0,95				
8.890	Hess Corp	593.896	2,06				
1.529	Honeywell International Inc	270.610	0,94				
619	Humana Inc	226.833	0,79				
1.292	Ingersoll-Rand Plc	171.713	0,60				
1.022	International Business Machines Corp	136.933	0,47				

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Bonos preferentes			
Canadá – 6.448.152				Estados Unidos de América – 8.371.664			
(31 de diciembre de 2018: 4.914.784)				(31 de diciembre de 2018: –)			
134.631	Nutrien Ltd	6.448.152	1,54	127.880	Becton Dickinson and Co – Preferred Stock 6,125% 01-May-2020	8.371.664	2,00
Irlanda – 13.578.611				Total de inversiones en bonos preferentes			
(31 de diciembre de 2018: 6.668.649)				8.371.664 2,00			
119.725	Medtronic Plc	13.578.611	3,24	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 25.328 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 10.185)			
Suiza – 6.902.260				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
(31 de diciembre de 2018: –)				402.302.323 95,99			
44.359	Chubb Ltd	6.902.260	1,64	Activo circulante neto			
Estados Unidos de América – 366.976.308				16.822.531 4,01			
(31 de diciembre de 2018: 314.521.662)				Activo neto total			
112.842	American International Group Inc	5.791.616	1,38	419.124.854 100,00			
123.059	Applied Materials Inc	7.511.521	1,79	Análisis de la cartera			
113.698	Archer-Daniels-Midland Co	5.269.334	1,26	% de activos totales			
38.306	Assurant Inc	5.019.810	1,20	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
376.925	AT&T Inc	14.728.344	3,51	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
504.368	Bank of America Corp	17.756.275	4,24	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
47.719	Capital One Financial Corp	4.910.047	1,17	Otros activos corrientes			
200.474	CF Industries Holdings Inc	9.574.638	2,29	Total de activos			
84.525	Cisco Systems Inc	4.053.819	0,97	100,00			
202.965	Citigroup Inc	16.215.889	3,87				
196.824	Clearway Energy Inc	3.929.591	0,94				
88.756	Comcast Corp	3.990.026	0,95				
144.254	Conagra Brands Inc	4.938.536	1,18				
120.463	ConocoPhillips	7.832.504	1,87				
181.589	Corning Inc	5.285.148	1,26				
76.873	CVS Health Corp	5.708.973	1,36				
88.817	Delta Air Lines Inc	5.191.798	1,24				
104.719	Dow Inc	5.730.747	1,37				
44.385	Eaton Corp Plc	4.203.481	1,00				
83.588	Edison International	6.300.863	1,50				
67.970	Exxon Mobil Corp	4.741.587	1,13				
165.536	General Motors Co	6.059.445	1,45				
54.036	Goldman Sachs Group Inc/The	12.419.904	2,96				
103.698	Hess Corp	6.927.545	1,65				
24.036	Ingersoll-Rand Plc	3.194.505	0,76				
138.447	JPMorgan Chase & Co	19.297.435	4,60				
37.022	Lamar Advertising Co (REIT) – Clase A	3.302.177	0,79				
125.770	Louisiana-Pacific Corp	3.732.225	0,89				
222.857	Marathon Petroleum Corp	13.423.791	3,20				
143.816	Merck & Co Inc	13.077.189	3,12				
246.338	Morgan Stanley	12.589.104	3,00				
76.963	NextEra Energy Partners LP (Units)	4.051.717	0,97				
51.963	Omnicom Group Inc	4.209.523	1,00				
179.523	Outfront Media Inc (REIT)	4.813.909	1,15				
49.733	PepsiCo Inc	6.795.268	1,62				
222.823	Pfizer Inc	8.726.863	2,08				
73.931	Phillips 66	8.233.695	1,97				
442.899	PPL Corp	15.884.573	3,79				
80.913	QUALCOMM Inc	7.139.359	1,70				
159.257	Schlumberger Ltd	6.399.743	1,53				
32.061	Target Corp	4.109.579	0,98				
23.051	Texas Instruments Inc	2.956.752	0,71				
21.584	Union Pacific Corp	3.900.661	0,93				
89.810	United Technologies Corp	13.443.210	3,21				
322.004	US Bancorp	19.093.227	4,56				
56.782	Vulcan Materials Co	8.174.621	1,95				
209.897	Weyerhaeuser Co (REIT)	6.335.741	1,51				
Total de inversiones en valores de renta variable		393.905.331	93,98				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	2.779.044	3.659.415	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		23.137
Sterling	Dólar estadounidense	72.924	94.442	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon		2.191
						USD	25.328
						GBP	19.121

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
	Bond Bank (banco emisor de bonos municipales) – 1.026.269 (31 de diciembre de 2018: –)	1.026.269	0,23		Educación – 45.247.610 (31 de diciembre de 2018: 56.885.110)	45.247.610	10,32
1.000.000	Low Income Investment Fund 3,711% 01-Jul-2029	1.026.269	0,23	1.370.000	California Educational Facilities Authority 3,414% 01-Abr-2031	1.426.197	0,32
	Impuestos específicos – 65.204.135 (31 de diciembre de 2018: 64.164.759)	65.204.135	14,86	1.635.000	California Educational Facilities Authority 3,431% 01-Abr-2030	1.690.647	0,39
1.000.000	Atlanta & Fulton County Recreation Authority 3,379% 15-Dic-2027	1.040.585	0,24	2.500.000	Delaware County Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.795.425	0,64
1.450.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,375% 01-Jul-2022	1.490.607	0,34	2.500.000	Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000% 01-Mar-2037	2.908.538	0,66
1.500.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,550% 01-Jul-2023	1.557.427	0,35	1.000.000	Illinois Finance Authority 5,450% 01-Ago-2038	1.121.715	0,26
1.555.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,700% 01-Jul-2024	1.630.083	0,37	1.000.000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp 3,860% 01-Jun-2025	1.070.385	0,24
1.330.000	Brentwood Infrastructure Financing Authority 3,478% 02-Sep-2025	1.413.398	0,32	1.000.000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp 3,942% 01-Jun-2026	1.076.640	0,25
1.000.000	City of Fort Worth TX 3,755% 01-Mar-2030	1.053.310	0,24	2.075.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.414.698	0,55
2.740.000	District of Columbia 4,996% 01-Dic-2026	3.194.730	0,73	2.730.000	Massachusetts Educational Financing Authority 3,455% 01-Jul-2028	2.895.738	0,66
5.000.000	Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mar-2033	5.569.900	1,27	2.110.000	Massachusetts Educational Financing Authority 3,505% 01-Jul-2029	2.249.049	0,51
1.000.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,021% 01-Dic-2029	1.077.230	0,25	1.250.000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 4,409% 01-Oct-2034	1.364.444	0,31
1.250.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,121% 01-Dic-2030	1.346.337	0,31	5.500.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,736% 01-Sep-2030	5.689.750	1,30
1.840.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,171% 01-Dic-2031	1.981.680	0,45	1.500.000	New Jersey Higher Education Student Assistance Authority 3,350% 01-Dic-2029	1.596.578	0,36
750.000	Maryland Economic Development Corp 4,580% 01-Jun-2033	807.311	0,18	3.370.000	New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Jul-2048	3.767.694	0,86
1.000.000	Maryland Economic Development Corp 4,790% 01-Jun-2038	1.071.420	0,24	4.185.000	Salvation Army/United States 3,801% 01-Sep-2027	4.456.925	1,02
1.000.000	Maryland Economic Development Corp 5,050% 01-Jun-2043	1.073.420	0,24	1.100.000	University of California 3,063% 01-Jul-2025	1.152.426	0,26
1.000.000	Metropolitan Transportation Authority 5,989% 15-Nov-2030	1.253.770	0,29	2.000.000	University of California 3,349% 01-Jul-2029	2.130.000	0,49
2.825.000	Missouri Highway & Transportation Commission 5,445% 01-May-2033	3.457.207	0,79	1.610.000	University of California 3,553% 15-May-2024	1.702.293	0,39
1.000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,080% 01-Feb-2026	1.043.360	0,24	1.000.000	University of Oklahoma/The 3,466% 01-Jul-2028	1.053.605	0,24
1.400.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5,808% 01-Ago-2030	1.429.778	0,33	2.515.000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,646% 15-Sep-2036	2.684.863	0,61
3.500.000	New York State Urban Development Corp 3,270% 15-Mar-2028	3.671.623	0,84		Atención sanitaria – 78.014.814 (31 de diciembre de 2018: 57.347.214)	78.014.814	17,79
2.685.000	Pomona Redevelopment Agency Successor Agency 4,506% 01-Feb-2041	2.933.967	0,67	2.750.000	Adventist Health System/West 2,433% 01-Sep-2024	2.756.712	0,63
1.365.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,000% 01-Oct-2025	1.417.880	0,32	1.500.000	Advocate Health & Hospitals Corp 3,829% 15-Ago-2028	1.632.371	0,37
1.445.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,125% 01-Oct-2026	1.510.104	0,34	5.000.000	City of Chillicothe OH 5,000% 01-Dic-2047	5.812.075	1,32
3.500.000	Sales Tax Securitization Corp 4,787% 01-Ene-2048	4.072.338	0,93	5.000.000	City Of South Miami Health Facilities Authority Inc 5,000% 15-Ago-2047	5.837.775	1,33
2.450.000	San Diego Redevelopment Agency Successor Agency 3,750% 01-Sep-2031	2.565.812	0,58	6.650.000	CommonSpirit Health 3,347% 01-Oct-2029	6.704.063	1,53
1.000.000	San Francisco City & County Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	1.039.920	0,24	2.270.000	Development Authority for Fulton County 5,000% 01-Abr-2047	2.628.807	0,60
3.750.000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	3.894.469	0,89	1.000.000	Dignity Health 3,125% 01-Nov-2022	1.018.921	0,23
1.000.000	State of Connecticut Special Tax Revenue 5,459% 01-Nov-2030	1.188.260	0,27	8.000.000	Geisinger Authority 1,290% 15-May-2035	8.000.000	1,82
5.000.000	State of Illinois 3,750% 15-Jun-2032	5.061.500	1,15	3.775.000	Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	4.214.014	0,96
5.675.000	Village Center Community Development District 4,756% 01-Nov-2029	6.356.709	1,45	1.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 15-May-2046	1.145.090	0,26
				1.750.000	Massachusetts Development Finance Agency 3,995% 01-Jun-2024	1.787.537	0,41
				4.740.000	Massachusetts Development Finance Agency 4,740% 01-Jul-2038	5.224.594	1,19
				4.000.000	Mercy Health/OH 4,302% 01-Jul-2028	4.429.196	1,01
				2.000.000	Monroe County Hospital Authority/PA 5,000% 01-Jul-2041	2.308.120	0,53

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Atención sanitaria continuación				Corporación sin fines de lucro – 2.495.622		
1.185.000	Montana Facility Finance Authority 4,368% 15-Ago-2038	1.358.976	0,31	2.500.000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3,474% 15-Dic-2029	2.495.622	0,57
2.000.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Jul-2044	2.310.990	0,53				
1.000.000	Oklahoma Development Finance Authority 5,450% 15-Ago-2028	1.126.575	0,26		Valor justo – 15.070.335		
2.000.000	Providence St. Joseph Health Obligated Group 2,532% 01-Oct-2029	1.966.450	0,45	1.500.000	American Municipal Power Inc 6,973% 15-Feb-2024	1.771.972	0,40
3.075.000	SSM Health Care Corp 3,688% 01-Jun-2023	3.210.170	0,73	1.100.000	American Municipal Power Inc 7,334% 15-Feb-2028	1.402.104	0,32
6.360.000	SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	6.772.336	1,54	3.500.000	City of Austin TX Electric Utility Revenue 2,837% 15-Nov-2027	3.600.678	0,82
5.000.000	Toledo Hospital/The 5,325% 15-Nov-2028	5.418.182	1,24	1.000.000	Municipal Electric Authority of Georgia 4,430% 01-Ene-2022	1.041.860	0,24
2.000.000	Washington Health Care Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.351.860	0,54	2.750.000	Nebraska Public Power District 2,493% 01-Ene-2027	2.739.591	0,62
	Vivienda – 12.445.626			1.935.000	South Carolina Public Service Authority 5,125% 01-Dic-2043	2.150.385	0,49
	(31 de diciembre de 2018: 8.059.442)	12.445.626	2,84	1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,784% 01-Dic-2041	1.292.535	0,30
1.146.845	Arizona Industrial Development Authority '2019-2 A' 3,625% 20-May-2033	1.295.792	0,29	1.000.000	Southern California Public Power Authority 4,208% 01-Jul-2028	1.071.210	0,24
2.000.000	California Housing Finance 3,656% 01-Feb-2029	2.100.980	0,48		Preembolsado – 5.072.621		
4.000.000	Chicago Housing Authority 4,322% 01-Ene-2033	4.474.720	1,02		(31 de diciembre de 2018: –)	5.072.621	1,16
1.460.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 3,790% 01-Jul-2021	1.483.659	0,34	4.620.000	City of Chicago IL 7,045% 01-Ene-2029	5.072.621	1,16
500.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 4,125% 01-Jul-2023	520.195	0,12		Ahorrar para su jubilación – 9.642.912		
2.340.000	New York City Housing Development Corp 4,249% 01-May-2030	2.570.280	0,59		(31 de diciembre de 2018: 9.219.031)	9.642.912	2,20
	Leasing – 16.424.220			535.000	Berks County Industrial Development Authority 3,200% 15-May-2021	536.595	0,12
	(31 de diciembre de 2018: 10.589.635)	16.424.220	3,74	725.000	Berks County Industrial Development Authority 3,950% 15-May-2024	745.162	0,17
5.000.000	Commonwealth Financing Authority 4,014% 01-Jun-2033	5.522.500	1,26	1.000.000	Montgomery County Industrial Development Authority/PA 5,000% 15-Nov-2036	1.158.900	0,27
1.840.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5,754% 15-Dic-2028	2.116.506	0,48	1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000% 01-Oct-2042	1.105.070	0,25
5.405.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104% 15-Dic-2028	5.615.984	1,28	1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000% 01-Oct-2047	1.101.485	0,25
3.000.000	Oklahoma City Economic Development Trust 3,313% 01-Ago-2027	3.169.230	0,72	1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000% 01-Ene-2037	1.101.795	0,25
	Gobierno local – 39.707.540			1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000% 01-Ene-2042	1.095.805	0,25
	(31 de diciembre de 2018: 31.127.604)	39.707.540	9,05	2.500.000	St Louis County Industrial Development Authority 5,000% 01-Sep-2048	2.798.100	0,64
3.000.000	City of New Haven CT 4,834% 01-Ago-2033	3.350.685	0,76		Gobierno estatal – 1.175.663		
1.000.000	City of New Haven CT 5,000% 01-Ago-2031	1.238.730	0,28		(31 de diciembre de 2018: 7.990.216)	1.175.663	0,27
2.380.000	City of New York NY 3,450% 01-Dic-2027	2.517.326	0,57	1.180.000	State of Connecticut 2,150% 15-Ago-2023	1.175.663	0,27
1.665.000	City of New York NY 3,750% 01-Jun-2028	1.771.443	0,40		Transporte – 89.511.540		
4.475.000	City of New York NY 6,646% 01-Dic-2031	4.663.465	1,06		(31 de diciembre de 2018: 46.248.648)	89.511.540	20,41
6.500.000	Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000% 15-Jun-2039	3.184.935	0,73	1.250.000	Chicago Midway International Airport 3,655% 01-Ene-2025	1.318.312	0,30
5.450.000	Contra Costa Community College District 2,926% 01-Ago-2038	5.196.248	1,19	1.500.000	Chicago Midway International Airport 3,697% 01-Ene-2026	1.591.230	0,36
1.000.000	County of Cook IL 5,000% 15-Nov-2033	1.079.690	0,25	1.200.000	Chicago Midway International Airport 3,747% 01-Ene-2027	1.280.976	0,29
2.500.000	County of Tulare CA 3,859% 01-Jun-2026	2.699.363	0,62	900.000	Chicago Midway International Airport 3,797% 01-Ene-2028	967.396	0,22
1.000.000	Detroit City School District 6,645% 01-May-2029	1.257.470	0,29	5.000.000	Chicago O'Hare International Airport 4,472% 01-Ene-2049	6.043.275	1,38
3.000.000	Michigan Finance Authority 2,366% 01-Sep-2049	3.002.385	0,68				
4.500.000	Michigan Finance Authority 2,988% 01-Sep-2049	4.611.420	1,05				
1.750.000	School District of Philadelphia/The 4,000% 01-Sep-2038	1.943.340	0,44				
3.000.000	Town of Hamden CT 3,881% 15-Ago-2026	3.191.040	0,73				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Transporte continuación				Agua continuación			
1.500.000	City & County of Denver CO Airport System Revenue 5,000% 01-Dic-2036	2.014.290	0,46	1.810.000	Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5,720% 01-Dic-2038	2.370.819	0,54
1.500.000	City of Phoenix Civic Improvement Corp 5,000% 01-Jul-2029	1.901.273	0,43	13.280.000	New York City Water & Sewer System 1,000% 15-Jun-2033	13.280.000	3,03
2.000.000	Colorado High Performance Transportation Enterprise 5,000% 31-Dic-2047	2.192.210	0,50	1.500.000	New York City Water & Sewer System 6,491% 15-Jun-2042	1.528.365	0,35
10.000.000	County of Broward FL Airport System Revenue 2,384% 01-Oct-2026	9.917.750	2,26	4.250.000	Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	4.978.578	1,13
1.000.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,354% 01-Oct-2029	1.035.665	0,24	330.000	State of California Department of Water Resources 3,127% 01-Dic-2029	343.311	0,08
4.400.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,505% 01-Oct-2025	4.633.596	1,06				
2.470.000	Illinois State Toll Highway Authority 5,000% 01-Ene-2031	3.146.854	0,72	Total de inversiones en valores de renta fija		430.063.238	98,05
2.000.000	Kenton County Airport Board 4,689% 01-Ene-2049	2.186.560	0,50	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – 2.551.284 (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: 310.063)		2.551.284	0,58
1.750.000	Maryland Economic Development Corp 4,750% 01-Jun-2042	1.877.593	0,43				
1.000.000	New Jersey Turnpike Authority 7,414% 01-Ene-2040	1.570.525	0,36	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		432.614.522	98,63
3.000.000	New York State Thruway Authority 2,900% 01-Ene-2035	2.993.175	0,68	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo – (116.353) (véase abajo) (31 de diciembre de 2018: (60))		(116.353)	(0,02)
2.500.000	New York Transportation Development Corp 5,000% 01-Jul-2046	2.780.013	0,63				
8.245.000	Pennsylvania Turnpike Commission 3,043% 01-Dic-2033	8.185.306	1,87	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(116.353)	(0,02)
2.385.000	Pennsylvania Turnpike Commission 5,000% 01-Jun-2042	2.792.907	0,64	Activo circulante neto		6.107.601	1,39
1.500.000	Port Authority of New York & New Jersey 4,823% 01-Jun-2045	1.649.257	0,37	Activo neto total		438.605.770	100,00
1.295.000	Port Authority of New York & New Jersey 5,310% 01-Ago-2046	1.434.452	0,33				
1.080.000	Port of Corpus Christi Authority of Nueces County 3,699% 01-Dic-2026	1.158.338	0,26	Análisis de la cartera		% de activos totales	
1.135.000	Port of Corpus Christi Authority of Nueces County 3,799% 01-Dic-2028	1.230.209	0,28	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			97,97
1.250.000	State of Connecticut Bradley International Airport CFC Revenue 3,174% 01-Jul-2026	1.297.150	0,29	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			0,58
750.000	State of Connecticut Bradley International Airport CFC Revenue 3,431% 01-Jul-2028	788.336	0,18	Otros activos corrientes			1,45
2.290.000	State of Ohio 5,000% 31-Dic-2039	2.579.651	0,59	Total de activos			100,00
5.600.000	Susquehanna Area Regional Airport Authority 5,000% 01-Ene-2038	6.433.756	1,47				
11.090.000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 0,900% 01-Nov-2032	11.090.000	2,53				
3.000.000	Virginia Small Business Financing Authority 5,000% 31-Dic-2052	3.421.485	0,78				
	Agua – 49.024.331 (31 de diciembre de 2018: 25.654.679)	49.024.331	11,18				
1.650.000	City & County Honolulu HI Wastewater System Revenue 2,316% 01-Jul-2025	1.671.994	0,38				
1.000.000	City of Chicago IL Wastewater Transmission Revenue 5,000% 01-Ene-2039	1.097.080	0,25				
5.000.000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 2,505% 15-Nov-2032	4.854.150	1,11				
9.800.000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 2,984% 15-Nov-2042	9.511.439	2,17				
5.000.000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,911% 01-Oct-2032	5.036.900	1,15				
3.000.000	Irvine Ranch Water District 6,622% 01-May-2040	4.351.695	0,99				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2019

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 E (Inc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	3.612.816	3.663.641	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	72.972	Euro	Dólar estadounidense	5.230.333	5.807.876	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	63.903
						USD 72.972							USD 63.903
						CHF 70.622							EUR 56.970
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Franco suizo	53.270	52.200	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(719)	Euro	Dólar estadounidense	579.716	643.729	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	7.083
						USD (719)							USD 7.083
						CHF (696)							EUR 6.315
						Neto en USD 72.253							
						Neto en CHF 69.926							
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	20.150.804	20.434.283	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	407.007	Euro	Dólar estadounidense	132.540	147.175	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.619
						USD 407.007							USD 1.619
						CHF 393.901							EUR 1.443
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones CHF W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.868.505	6.965.130	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	138.730	Euro	Dólar estadounidense	9.901.737	10.995.104	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	120.976
						USD 138.730							USD 120.976
						CHF 134.263							EUR 107.851
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 W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	10.896.269	12.099.453	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	133.127	Dólar estadounidense	Euro	21.040	18.886	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(163)
						USD 133.127							USD (163)
						EUR 118.683							EUR (145)
						Neto en USD 120.813							Neto en USD 120.813
						Neto en EUR 107.706							Neto en EUR 107.706
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	9.347.626	8.429.330	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	(115.471)	Euro	Dólar estadounidense	131.437.956	145.951.557	15-Ene-20	The Bank of New York Mellon	1.605.867
						USD (115.471)							USD 1.605.867
						EUR (102.943)							EUR 1.431.636
						Neto en USD 17.656							
						Neto en EUR 15.740							

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		49.026	18.555	2.083	1.841	1.665
Ingresos por dividendos		-	18.339.579	52.367	183.040	517.158
Ingresos por préstamo de valores	14	78.838	28.152	-	11.724	1.280
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		(29.751.333)	(83.235.198)	73.206	(32.895)	2.221.818
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		40.525.111	45.289.435	489.663	1.119.727	6.555.137
Total de ingresos		10.901.642	(19.559.477)	617.319	1.283.437	9.297.058
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.750.533	7.449.497	90.594	75.568	672.624
Comisión de rendimiento	3	2	-	53.917	-	-
Comisión del depositario	5	214.276	161.424	28.765	25.663	58.578
Gastos de explotación	7	384.570	705.707	19.492	64.399	72.513
Gasto por dividendos		-	19.463.896	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	2.472.238	141.480	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	(34.582)	(54.176)	-
Total de gastos		2.349.381	30.252.762	299.666	111.454	803.715
Ingresos/(gastos) netos		8.552.261	(49.812.239)	317.653	1.171.983	8.493.343
Costes financieros						
Intereses de bancos		159.449	4.811	4.294	1	763
Distribuciones		1.944.203	1.651.720	-	84.467	27
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		6.448.609	(51.468.770)	313.359	1.087.515	8.492.553
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(65.503)	(732.185)	(2.107)	(19.626)	(51.907)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		6.383.106	(52.200.955)	311.252	1.067.889	8.440.646

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.

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund*	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund*	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
162	7,339	600	18,501	74,440	11,350	9,888	7,101
1,063,107	3,563,570	155,759	69,767	2,200,607	-	446,983	-
-	-	-	453	7,741	82,396	75,920	5,525
4,881,181	3,116,578	(49,740)	4,039,167	16,579,498	42,006,683	27,364,514	2,904,521
32,173	16,945,736	916,503	285,999	29,118,128	20,634,789	16,457,095	3,942,359
5,976,623	23,633,223	1,023,122	4,413,887	47,980,414	62,735,218	44,354,400	6,859,506
211,422	1,610,621	56,883	214,373	274,033	431,764	1,594,731	513,943
-	-	-	-	-	-	-	-
13,323	225,857	18,479	15,736	34,194	80,729	68,870	(4,338)
23,407	110,704	23,022	30,267	113,508	417,257	245,553	46,675
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(15,887)	-	(32,533)	(429)	(42,288)	(123,205)	-	-
232,265	1,947,182	65,851	259,947	379,447	806,545	1,909,154	556,280
5,744,358	21,686,041	957,271	4,153,940	47,600,967	61,928,673	42,445,246	6,303,226
88	2,189	70	-	-	2,794	17,701	1,491
849,459	144,045	-	135,110	1,483,640	19,321,611	7,687,553	235,106
4,894,811	21,539,807	957,201	4,018,830	46,117,327	42,604,268	34,739,992	6,066,629
(37,669)	(3,754,771)	(35,568)	(9,119)	(693,300)	(75,324)	(55,956)	(702)
4,857,142	17,785,036	921,633	4,009,711	45,424,027	42,528,944	34,684,036	6,065,927

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
	Notas	USD	USD	USD	EUR	EUR
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		90.588	907	4.309	44.983	29
Ingresos por dividendos		-	-	135.161	97.749	-
Ingresos por préstamo de valores	14	29.315	4.069	8.054	107.567	1.244
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		(88.560.042)	790.361	12.110.748	17.336.806	1.285.799
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		150.451.783	3.917.056	7.591.734	49.649.170	1.668.776
Total de ingresos		62.011.644	4.712.393	19.850.006	67.236.275	2.955.848
Gastos						
Comisión de gestión	3	4.145.792	7.753	664.848	5.981.745	44.110
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	762.170	42.086	118.830	198.739	21.622
Gastos de explotación	7	534.530	16.989	145.535	853.781	29.976
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	(45.408)	-	-
Total de gastos		5.442.492	66.828	883.805	7.034.265	95.708
Ingresos/(gastos) netos		56.569.152	4.645.565	18.966.201	60.202.010	2.860.140
Costes financieros						
Intereses de bancos		9.952	190	287.071	126.182	12.320
Distribuciones		16.462.880	2.368.872	7.401.682	2.599.105	470.706
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		40.096.320	2.276.503	11.277.448	57.476.723	2.377.114
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(1.373.746)	(41.251)	(216.370)	(42.502)	(1.145)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		38.722.574	2.235.252	11.061.078	57.434.221	2.375.969

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
3.569	40.777	20.494	31	262	15.853	5.539	1.999
230.270	341.329	1.261.528	420.639	7.756.237	54.806.601	91.064	1.288.477
82.374	22.391	67.968	40.953	64.333	223.312	31.978	-
19.087.939	33.532.653	14.199.617	(2.407.210)	8.928.623	9.039.140	4.534.324	598.183
23.889.628	36.304.885	14.893.583	10.496.962	64.311.720	264.947.131	9.854.215	3.341.286
43.293.780	70.242.035	30.443.190	8.551.375	81.061.175	329.032.037	14.517.120	5.229.945
3.280.363	106.154	3.009.208	325.218	3.046.444	13.188.879	658.918	131.524
-	-	-	-	-	-	-	-
178.533	143.572	166.439	109.837	99.879	305.199	47.591	17.022
593.028	231.466	514.006	68.319	368.444	1.392.044	91.703	38.514
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(13.341)	-	(59.168)	-	-	-	(26.205)
4.051.924	467.851	3.689.653	444.206	3.514.767	14.886.122	798.212	160.855
39.241.856	69.774.184	26.753.537	8.107.169	77.546.408	314.145.915	13.718.908	5.069.090
7.167	10.245	21.830	1.295	2.068	891	10.154	297
2.823.134	11.931.161	7.996.965	182.469	2.805.762	35.977.327	3.175.613	649.594
36.411.555	57.832.778	18.734.742	7.923.405	74.738.578	278.167.697	10.533.141	4.419.199
(158.171)	1.290	(145.466)	(22.884)	(1.394.083)	(10.375.980)	(10.540)	(264.489)
36.253.384	57.834.068	18.589.276	7.900.521	73.344.495	267.791.717	10.522.601	4.154.710

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
	Notas	USD	EUR	USD	USD	EUR
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		8.302	19	88.106	41	3.575
Ingresos por dividendos		1.463.328	674.756	-	1.096.128	48.781.381
Ingresos por préstamo de valores	14	4.601	-	353	7.315	322.493
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		2.901.537	15.388	(978.323)	1.758.500	107.810.881
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		17.698.989	2.631.207	1.659.373	9.007.248	217.182.838
Total de ingresos		22.076.757	3.321.370	769.509	11.869.232	374.101.168
Gastos						
Comisión de gestión	3	650.369	117.066	15.866	795.870	20.809.797
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	20.962	19.125	(11.774)	47.475	724.707
Gastos de explotación	7	83.577	28.574	42.359	58.092	2.200.270
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	6.969	(27.287)	(15.709)	-	-
Total de gastos		761.877	137.478	30.742	901.437	23.734.774
Ingresos/(gastos) netos		21.314.880	3.183.892	738.767	10.967.795	350.366.394
Costes financieros						
Intereses de bancos		15	96	-	1.210	1.882.374
Distribuciones		492.289	775.211	148.255	3.487	22.082.978
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		20.822.576	2.408.585	590.512	10.963.098	326.401.042
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(314.616)	(48.464)	2.050	(92.965)	(4.013.589)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		20.507.960	2.360.121	592.562	10.870.133	322.387.453

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
GBP	USD	USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR
2.645	28.010	9.657	690	33.697	7.677	411.920	197.700
854.931	4.457.541	1.134.546	402.581	189.200	4.771.046	230.671.350	31.020.944
3.880	31.071	299.210	2.072	120.348	43.432	47.766.876	243.291
2.939.489	21.289.336	22.560.218	577.750	22.223.167	102.208.923	(620.049.734)	253.445.242
4.008.954	17.886.692	25.691.952	4.618.093	49.293.457	(45.476.825)	3.320.663.412	177.124.147
7.809.899	43.692.650	49.695.583	5.601.186	71.859.869	61.554.253	2.979.463.824	462.031.324
260.069	2.010.113	2.974.340	39	249.367	1.006.304	124.230.350	11.983.746
-	-	-	-	-	-	-	424.703
97.317	165.673	119.002	13.104	229.576	263.129	5.209.920	288.940
57.926	260.456	590.651	30.116	1.055.197	49.052	17.401.476	1.249.644
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(33.990)	(7.502)	(676.571)	-	890.319	-
415.312	2.436.242	3.650.003	35.757	857.569	1.318.485	147.732.065	13.947.033
7.394.587	41.256.408	46.045.580	5.565.429	71.002.300	60.235.768	2.831.731.759	448.084.291
16	243	16.017	-	31.786	48.481	1.217.537	7.245
991.224	1.859.597	33.816.486	399.155	13.295.848	9.186.417	37.364.130	8.610.658
6.403.347	39.396.568	12.213.077	5.166.274	57.674.666	51.000.870	2.793.150.092	439.466.388
(78.822)	(405.895)	(77.956)	(68.187)	(28.380)	(715.657)	(34.600.704)	(5.974.747)
6.324.525	38.990.673	12.135.121	5.098.087	57.646.286	50.285.213	2.758.549.388	433.491.641

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		7.597	3.886	89	961	8.693
Ingresos por dividendos		1.452.755	1.281.002	2.203.902	-	-
Ingresos por préstamo de valores	14	-	15.398	50.152	-	3.269
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		(4.578.092)	17.415.982	(34.135)	4.331.185	2.311.179
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		24.660.386	123.843	18.692.659	985.931	3.147.180
Total de ingresos		21.542.646	18.840.111	20.912.667	5.318.077	5.470.321
Gastos						
Comisión de gestión	3	739.410	361.469	923.847	132.811	527.712
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	92.352	81.363	45.985	76.363	55.011
Gastos de explotación	7	114.295	77.240	63.332	94.156	88.217
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(81.218)	-	-	(61.302)	-
Total de gastos		864.839	520.072	1.033.164	242.028	670.940
Ingresos/(gastos) netos		20.677.807	18.320.039	19.879.503	5.076.049	4.799.381
Costes financieros						
Intereses de bancos		2.800	18	8.422	20.403	1.120
Distribuciones		33.658	50	195.846	1.994.623	1.594.845
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		20.641.349	18.319.971	19.675.235	3.061.023	3.203.416
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(310.938)	(390.119)	(243.075)	(93.208)	(17.497)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		20.330.411	17.929.852	19.432.160	2.967.815	3.185.919

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund*	Total al 31 de diciembre de 2019^
USD	USD	USD	USD	USD	USD
1.035	253.726	13.850	2.647	2.022	1.110.765
575.449	12.235.433	-	14.469	225.743	218.241.824
4.620	23.207	-	-	3.969	2.534.875
226.226	9.557.583	4.235.078	(286.665)	(748.708)	481.032.741
5.120.626	76.540.809	19.710.287	184.511	5.529.482	1.557.633.604
5.927.956	98.610.758	23.959.215	(85.038)	5.012.508	2.260.553.809
273.158	1.957.803	1.415.999	26.907	130.062	103.915.807
-	-	-	-	-	535.723
33.747	63.392	57.310	5.883	7.632	5.473.526
21.814	414.658	370.865	22.622	20.801	13.993.205
-	-	-	-	-	24.840.765
-	-	-	-	-	3.313.549
-	(14.775)	(9.174)	(23.146)	1.575	(725.515)
328.719	2.421.078	1.835.000	32.266	160.070	151.347.060
5.599.237	96.189.680	22.124.215	(117.304)	4.852.438	2.109.206.749
28	1.598	181	-	2	2.903.287
38	8.982.937	13.140.701	-	5.789	229.402.983
5.599.171	87.205.145	8.983.333	(117.304)	4.846.647	1.876.900.479
(169.374)	(3.484.842)	-	(11.071)	(64.515)	(37.235.979)
5.429.797	83.720.303	8.983.333	(128.375)	4.782.132	1.839.664.500

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund ⁴
	Notas	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		41.884	–	2.008	9.540	756
Ingresos por dividendos		1.710	42.383.244	277.052	757.163	1.274.808
Ingresos por préstamo de valores	14	481.520	191.219	25.023	34.563	–
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(69.737.588)	23.962.354	1.215.800	6.852.463	1.523.590
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(296.019)	(88.823.668)	(3.533.319)	(20.112.691)	(2.073.436)
Total de ingresos		(69.508.493)	(22.286.851)	(2.013.436)	(12.458.962)	725.718
Gastos						
Comisión de gestión	3	5.247.859	19.303.731	128.589	980.734	246.904
Comisión de rendimiento	3	33.348	264.227	–	–	–
Comisión del depositario	5	361.723	251.695	29.983	90.271	15.017
Gastos de explotación	7	867.259	1.476.556	52.967	62.892	24.093
Gasto por dividendos		–	29.172.616	–	–	–
Gastos financieros por “swaps”		–	4.886.993	–	–	–
Descuento debido (por el)/al gestor	6	–	–	(17.084)	–	(11.656)
Total de gastos		6.510.189	55.355.818	194.455	1.133.897	274.358
Ingresos/(gastos) netos		(76.018.682)	(77.642.669)	(2.207.891)	(13.592.859)	451.360
Costes financieros						
Intereses de bancos		445.006	4.618	–	231	174
Distribuciones		1.760.373	31.292.843	77.632	47	1.284.185
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(78.224.061)	(108.940.130)	(2.285.523)	(13.593.137)	(832.999)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(54.630)	(1.431.795)	(30.713)	(71.107)	–
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(78.278.691)	(110.371.925)	(2.316.236)	(13.664.244)	(832.999)

Con excepción de los Fondos cerrados durante el ejercicio anual, las ganancias y pérdidas se derivaron únicamente de operaciones corrientes. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas de las que figuran en el Estado de ingresos globales.

⁴ Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
13.529	13.253	51.896	7.392	5.651	45.525	3.537	8.564
2.765.382	68.724	2.293.234	301.135	-	-	-	156.228
-	553	2.530	128.597	20.433	82.808	6.823	5.740
2.281.358	(2.284.789)	(3.495.694)	(2.041.337)	2.490.686	(19.872.368)	1.845.568	(6.505.734)
266.243	(140.420)	(9.979.012)	(14.475.735)	(5.244.714)	(89.997.699)	(5.362.509)	(3.470.090)
5.326.512	(2.342.679)	(11.127.046)	(16.079.948)	(2.727.944)	(109.741.734)	(3.506.581)	(9.805.292)
1.236.684	215.866	406.792	1.749.589	624.069	4.734.695	2.964	530.921
-	-	-	-	-	-	-	-
150.225	20.225	92.517	71.212	55.155	1.086.606	61.797	130.449
70.633	27.892	126.222	228.451	52.839	688.781	26.096	114.578
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	220	(96.428)	-	-	-	-	(69.330)
1.457.542	264.203	529.103	2.049.252	732.063	6.510.082	90.857	706.618
3.868.970	(2.606.882)	(11.656.149)	(18.129.200)	(3.460.007)	(116.251.816)	(3.597.438)	(10.511.910)
13.807	-	-	3.163	2.271	540.280	116	8.340
18.282	61.134	60.033	6.037.634	132.184	25.285.759	2.646.803	3.829.541
3.836.881	(2.668.016)	(11.716.182)	(24.169.997)	(3.594.462)	(142.077.855)	(6.244.357)	(14.349.791)
(2.733.246)	(7.455)	(750.634)	13.134	5.963	(2.757.261)	(71.402)	(158.477)
1.103.635	(2.675.471)	(12.466.816)	(24.156.863)	(3.588.499)	(144.835.116)	(6.315.759)	(14.508.268)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	USD	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		32.633	–	138.583	42.803	365.268
Ingresos por dividendos		–	–	60.102	346.428	156.361
Ingresos por préstamo de valores	14	207.344	1.979	112.627	46.663	217.323
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(7.995.983)	1.391.943	(4.613.146)	(5.281.632)	3.903.384
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(9.769.019)	(2.114.596)	(3.648.567)	(35.162.787)	(15.682.334)
Total de ingresos		(17.525.025)	(720.674)	(7.950.401)	(40.008.525)	(11.039.998)
Gastos						
Comisión de gestión	3	6.195.840	58.825	2.287.302	251.871	4.312.086
Comisión de rendimiento	3	–	–	–	–	–
Comisión del depositario	5	261.292	24.531	144.109	139.200	213.622
Gastos de explotación	7	731.236	26.052	374.256	239.592	640.505
Gasto por dividendos		–	–	–	–	–
Gastos financieros por “swaps”		–	–	–	–	–
Descuento debido (por el)/al gestor	6	–	–	–	6.677	–
Total de gastos		7.188.368	109.408	2.805.667	637.340	5.166.213
Ingresos/(gastos) netos		(24.713.393)	(830.082)	(10.756.068)	(40.645.865)	(16.206.211)
Costes financieros						
Intereses de bancos		115.297	11.529	3.766	5.829	13.613
Distribuciones		3.206.995	703.877	764.084	11.086.513	2.747.258
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(28.035.685)	(1.545.488)	(11.523.918)	(51.738.207)	(18.967.082)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(93.421)	8.057	(82.777)	(50.096)	(133.219)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(28.129.106)	(1.537.431)	(11.606.695)	(51.788.303)	(19.100.301)

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
27.468	119.596	330.239	14.865	173	6.200	21	4.345
1.180.481	7.513.541	32.589.143	77.402	217.815	1.368.778	178.351	-
32.038	30.029	233.989	54.067	-	3.824	-	13.976
157.205	23.980.768	68.582.073	4.219.904	(176.898)	176.408	35.623	(1.820.459)
(22.610.827)	(47.794.359)	(149.165.532)	(9.296.096)	(819.265)	(5.562.424)	(1.263.157)	(2.362.539)
(21.213.635)	(16.150.425)	(47.430.088)	(4.929.858)	(778.175)	(4.007.214)	(1.049.162)	(4.164.677)
620.916	2.897.773	9.029.846	357.405	22.222	589.105	41.760	371.028
-	-	-	-	-	-	-	-
132.786	100.162	205.685	39.355	7.117	21.551	31.299	85.015
98.640	318.413	867.442	64.368	8.602	74.848	8.712	57.899
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(24.243)	-	-	-	(10.552)	(5.352)	(32.065)	(21.520)
828.099	3.316.348	10.102.973	461.128	27.389	680.152	49.706	492.422
(22.041.734)	(19.466.773)	(57.533.061)	(5.390.986)	(805.564)	(4.687.366)	(1.098.868)	(4.657.099)
2.032	630	1.225	2.679	-	-	-	234
266.977	2.016.345	26.434.130	4.132.406	53.233	267.509	112.833	797.856
(22.310.743)	(21.483.748)	(83.968.416)	(9.526.071)	(858.797)	(4.954.875)	(1.211.701)	(5.455.189)
(91.949)	(1.303.273)	(5.597.887)	(25.945)	(49.681)	(264.113)	(13.808)	(36.646)
(22.402.692)	(22.787.021)	(89.566.303)	(9.552.016)	(908.478)	(5.218.988)	(1.225.509)	(5.491.835)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
	Notas	USD	EUR	GBP	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		6.363	122	–	273.101	25.607
Ingresos por dividendos		1.374.979	51.690.045	954.113	6.404.025	845.752
Ingresos por préstamo de valores	14	6.289	640.980	2.986	66.761	203.514
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		6.553.180	29.008.791	2.488.778	24.236.316	24.316.159
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(10.652.207)	(89.155.335)	(3.165.718)	(24.942.559)	(37.057.802)
Total de ingresos		(2.711.396)	(7.815.397)	280.159	6.037.644	(11.666.770)
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.027.802	28.380.323	251.510	2.476.037	2.521.519
Comisión de rendimiento	3	–	–	–	–	–
Comisión del depositario	5	107.272	846.973	126.514	245.592	123.734
Gastos de explotación	7	53.084	2.249.108	40.432	301.146	514.094
Gasto por dividendos		–	–	–	–	–
Gastos financieros por “swaps”		–	–	–	–	–
Descuento debido (por el)/al gestor	6	–	–	–	–	(30.586)
Total de gastos		1.188.158	31.476.404	418.456	3.022.775	3.128.761
Ingresos/(gastos) netos		(3.899.554)	(39.291.801)	(138.297)	3.014.869	(14.795.531)
Costes financieros						
Intereses de bancos		794	409.147	1.177	192	–
Distribuciones		860	43.286.683	1.120.520	2.288.952	33.969.345
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(3.901.208)	(82.987.631)	(1.259.994)	725.725	(48.764.876)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(250.626)	(6.928.643)	(126.020)	(872.811)	(15.358)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(4.151.834)	(89.916.274)	(1.386.014)	(147.086)	(48.780.234)

* 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 2018 (continuación)

BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD	USD	USD
13.181	72.274	3.760	2.094.428	82.255	2.008	211.417	2.788
330.948	43.122.125	64.219.223	146.145.200	23.259.680	144.197	197.097	1.592.828
819	2.038.245	633.585	53.838.314	204.638	-	139	6.574
(761.083)	534.254.850	20.580.833	744.857.949	78.122.906	(1.584.198)	(259.263)	7.190.365
(2.737.311)	(946.910.046)	100.610.136	(4.378.842.997)	(65.376.676)	(4.669.015)	(18)	(12.445.217)
(3.153.446)	(367.422.552)	186.047.537	(3.431.907.106)	36.292.803	(6.107.008)	149.372	(3.652.662)
38	18.134.067	12.301.480	125.471.499	7.842.993	79.368	46.569	454.983
-	-	-	-	1.245.025	-	-	-
19.842	2.060.347	1.530.464	5.550.255	206.808	6.491	49.982	52.746
22.651	2.744.579	2.784.233	17.091.389	765.739	15.731	19.067	77.413
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(12.878)	(438.737)	-	(3.495.974)	-	(7.635)	-	-
29.653	22.500.256	16.616.177	144.617.169	10.060.565	93.955	115.618	585.142
(3.183.099)	(389.922.808)	169.431.360	(3.576.524.275)	26.232.238	(6.200.963)	33.754	(4.237.804)
-	88.760	18.427	1.107.698	37.856	-	-	-
10.496	14.851.487	41.319.488	1.405.687	10.203.969	-	302.982	-
(3.193.595)	(404.863.055)	128.093.445	(3.579.037.660)	15.990.413	(6.200.963)	(269.228)	(4.237.804)
(63.095)	(6.468.323)	(9.632.841)	(21.921.782)	(4.521.748)	(31.236)	(21.969)	(508.416)
(3.256.690)	(411.331.378)	118.460.604	(3.600.959.442)	11.468.665	(6.232.199)	(291.197)	(4.746.220)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund ⁶
	Notas	EUR	USD	USD	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		252	3.460	2.214	97.683	1.264
Ingresos por dividendos		2.951.115	-	1.551.988	10.364.537	-
Ingresos por préstamo de valores	14	145.568	5.440	7.818	37.958	2.949
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		2.903.071	(5.061.914)	8.400.646	6.479.637	1.721.049
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(22.612.993)	(4.536.850)	(13.468.366)	(46.674.938)	(2.667.483)
Total de ingresos		(16.612.987)	(9.589.864)	(3.505.700)	(29.695.123)	(942.221)
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.439.566	566.207	717.223	1.742.786	63.866
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	65.200	81.873	39.698	72.197	19.919
Gastos de explotación	7	88.029	91.583	66.662	322.624	43.960
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	24.329	(32.249)
Total de gastos		1.592.795	739.663	823.583	2.161.936	95.496
Ingresos/(gastos) netos		(18.205.782)	(10.329.527)	(4.329.283)	(31.857.059)	(1.037.717)
Costes financieros						
Intereses de bancos		19.504	245	54	4.724	-
Distribuciones		749	2.650.240	5	6.810.316	1.658.185
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(18.226.035)	(12.980.012)	(4.329.342)	(38.672.099)	(2.695.902)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(266.964)	(38.451)	(444.695)	(3.002.071)	(2.836)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(18.492.999)	(13.018.463)	(4.774.037)	(41.674.170)	(2.698.738)

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

⁶ Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

[^] El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2018^
USD	USD	USD	USD
16.507	-	8.391	2.080.517
-	2.281	932.811	227.767.665
-	-	15.204	4.160.255
(1.556.456)	(1.827)	10.496.040	239.356.258
(3.046.661)	(184.548)	(16.383.631)	(1.023.112.449)
(4.586.610)	(184.094)	(4.931.185)	(549.747.754)
1.068.271	2.405	749.336	128.736.792
-	-	-	1.860.583
51.938	1.156	20.538	6.498.243
244.988	1.198	74.775	13.892.305
-	10.991	-	38.903.543
-	-	-	6.515.275
5.079	(1.937)	4.801	(377.689)
1.370.276	13.813	849.450	196.029.052
(5.956.886)	(197.907)	(5.780.635)	(745.776.806)
1.878	-	401	1.850.571
8.265.481	-	-	258.056.292
(14.224.245)	(197.907)	(5.781.036)	(1.005.683.669)
-	(568)	(256.555)	(36.133.090)
(14.224.245)	(198.475)	(6.037.591)	(1.041.816.759)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	383.970.231	383.728.086	28.890.599	7.994.784	37.798.860
El efectivo y los equivalentes	9	13.884.036	324.193	640.948	286.710	457.887
Ingresos por cobrar		1.996.670	140.797	61.688	7.948	33.098
Deudores por inversiones vendidas		781.210	391.647	-	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	25.198	18.390	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	16.169.915	3.668.992	22.000	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		2.760.000	5.220.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		26.667	83.622	-	-	-
Otras partidas a cobrar		5.464	154.908	-	10.388	68
		419.594.193	393.712.245	29.640.433	8.318.220	38.289.913
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	17.540.221	10.356.951	1.152.308	-	6
Descubierto bancario	9	1.005.340	5.016.328	-	-	1.413
Acreedores por inversiones compradas		-	151.156	2.232	-	-
Reembolsos por pagar		24.635	770.380	-	-	24.001
Gastos pagaderos		333.003	419.395	38.090	34.657	90.754
Comisiones por resultados pagaderas	3	2	-	53.917	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	588.760	-	3.685	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		2.760.000	5.220.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	46.081	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	228.615	-	-	-
		22.251.961	22.208.906	1.250.232	34.657	116.174
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		397.342.232	371.503.339	28.390.201	8.283.563	38.173.739

* Consúltese 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: 16 de abril de 2020

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund*	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund*	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
30.178.638	105.778.054	11.058.915	24.826.343	168.591.430	697.115.602	348.695.132	50.624.111
760.875	4.101.600	50.806	2.092.643	13.457.014	6.260.423	3.808.264	1.472.332
118.499	727.561	7.263	-	100.553	11.284.397	4.275.174	785.109
-	285.615	-	-	-	-	3.546.146	-
6.556	-	18.331	461	9.246	70.647	-	-
-	-	-	529.281	163.796	2.309.638	457.259	138.765
-	-	-	-	-	-	-	-
-	555.670	5.721	-	37.211	-	326.778	-
616	18	-	262	-	-	24	22
31.065.184	111.448.518	11.141.036	27.448.990	182.359.250	717.040.707	361.108.777	53.020.339
43	867	21	257.564	514.632	15.359	711.772	123.996
-	-	-	2.502	-	-	-	-
-	-	-	-	129.857	291.629	-	-
-	308.231	-	-	-	-	8.495	18.110
33.603	205.701	28.826	28.639	82.173	241.951	267.853	76.755
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	685.429	-	-	-	128.688
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	5.339.693	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
33.646	5.854.492	28.847	974.134	726.662	548.939	988.120	347.549
31.031.538	105.594.026	11.112.189	26.474.856	181.632.588	716.491.768	360.120.657	52.672.790

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
	Notas	USD	USD	USD	EUR	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	443.959.585	29.109.055	149.230.371	871.176.356	79.022.756
El efectivo y los equivalentes	9	16.381.090	152.453	1.345.983	18.536.860	2.217.013
Ingresos por cobrar		8.473.903	507.054	2.207.958	7.370.819	506.558
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	599.594	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	18.418	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	68.114	570.000	9.009.582	744.622
Garantías en efectivo recibidas del corredor		293.000	-	-	283.324	-
Deudores por suscripciones		33.085	-	132.460	1.108.643	760.000
Otras partidas a cobrar		54.137	912	-	11.626	49
		469.194.800	29.837.588	153.505.190	908.096.804	83.250.998
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	3.540.846	202.096	1.735.918	3.081.513	251.022
Descubierto bancario	9	-	-	178	318	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		92.718	-	-	976.658	-
Gastos pagaderos		701.544	17.947	133.675	891.465	24.283
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	32.294	-	12.638.233	541.628
Garantías en efectivo a pagar al corredor		293.000	-	-	283.324	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		4.628.108	252.337	1.869.771	17.871.511	816.933
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		464.566.692	29.585.251	151.635.419	890.225.293	82.434.065

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
578.137.443	462.913.372	498.887.444	32.577.234	363.872.149	1.805.477.501	117.878.418	89.115.405
5.485.281	853.294	9.633.208	564.175	8.234.030	36.345.553	2.650.809	1.721.568
3.441.224	3.391.054	3.317.518	35.979	383.831	3.332.711	1.753.038	234.260
-	-	-	-	-	-	1.127.373	-
-	13.141	-	38.435	-	-	-	10.793
750.000	8.831.218	1.264.671	-	-	-	-	-
-	460.000	-	-	-	-	-	-
47.221	-	18.354	-	1.793	673.776	-	26.300
-	116	50	47.574	12.931	8	-	-
587.861.169	476.462.195	513.121.245	33.263.397	372.504.734	1.845.829.549	123.409.638	91.108.326
1.824.238	12.431.955	3.304.526	-	136.180	4.284	248.982	2.433
137.947	-	2.144	-	102.889	1.721.346	155.006	-
-	-	-	-	42.624	-	1.348.405	-
240.422	-	13.077.784	-	-	21.959	941	6.314
500.663	118.300	446.790	69.773	410.229	1.946.919	107.988	46.503
-	-	-	-	-	-	-	-
-	667.407	15.217	-	-	-	-	-
-	460.000	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.703.270	13.677.662	16.846.461	69.773	691.922	3.694.508	1.861.322	55.250
585.157.899	462.784.533	496.274.784	33.193.624	371.812.812	1.842.135.041	121.548.316	91.053.076

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
	Notas	USD	EUR	USD	USD	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	84.898.831	22.050.839	-	47.855.517	3.208.745.231
El efectivo y los equivalentes	9	1.247.334	1.828.538	35.112	569.687	154.813.823
Ingresos por cobrar		58.856	73.692	-	63.683	11.899.115
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	-	303.620
Descuento por recibir del gestor	6	113	8.254	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	85.917.172
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	5.930.000
Deudores por suscripciones		-	110	-	6.779	10.110.008
Otras partidas a cobrar		2.297	-	-	3	35.799
		86.207.431	23.961.433	35.112	48.495.669	3.477.754.768
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	168	243.325	-	15.236	54.846.294
Descubierto bancario	9	-	959	-	51.152	187.232
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		-	-	-	-	4.089.501
Gastos pagaderos		88.889	25.755	35.112	102.065	2.950.159
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	5.930.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		89.057	270.039	35.112	168.453	68.003.186
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		86.118.374	23.691.394	-	48.327.216	3.409.751.582

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
GBP	USD	USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR
66.965.643	285.805.646	723.241.103	23.975.559	-	-	14.990.273.900	1.440.623.118
3.316.861	31.035.695	171.687	1.252.942	1.057.940	895.061	553.405.286	44.656.316
291.896	734.621	11.261.949	51.432	-	-	8.247.550	813.877
5.880	29.872	-	-	-	-	-	-
-	-	19.330	5.430	-	-	947.129	-
1.258.225	9.105.251	2.325.786	-	-	-	-	-
1.170.000	-	-	-	-	-	-	-
88.851	3.446.065	145.200	-	-	-	416.545	1.654.275
621	311	3.547	212	-	-	293.883	120.885
73.097.977	330.157.461	737.168.602	25.285.575	1.057.940	895.061	15.553.584.293	1.487.868.471
863.370	7.346.227	3.527.822	102.650	-	-	641.256	45.196
10.147	114.631	187.935	111	-	1.548	-	-
-	-	7.428.470	-	-	-	-	-
20.100	-	88.541	-	-	-	2.041.571	475.631
67.622	310.311	468.674	9.775	1.057.940	893.513	16.190.256	1.682.733
-	-	-	-	-	-	-	310.146
-	-	299.280	-	-	-	-	-
1.170.000	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.131.239	7.771.169	12.000.722	112.536	1.057.940	895.061	18.873.083	2.513.706
70.966.738	322.386.292	725.167.880	25.173.039	-	-	15.534.711.210	1.485.354.765

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	151.735.730	50.717.799	73.049.369	176.002.734	78.230.551
El efectivo y los equivalentes	9	2.465.518	134.589	1.772.939	3.062.947	6.544.759
Ingresos por cobrar		23.430	36.799	-	1.504.242	157.376
Deudores por inversiones vendidas		-	355.201	-	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	45.517	-	-	31.444	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	222.482	826.605	236.051
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	-
Deudores por suscripciones		610.437	61.884	24.688	-	-
Otras partidas a cobrar		-	48	7.110	1.938	-
		154.880.632	51.306.320	75.076.588	181.429.910	85.168.737
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	3.660	-	3.076	1.167.027	149.707
Descubierto bancario	9	-	-	-	678	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		5.243	433.563	108.011	-	-
Gastos pagaderos		163.893	66.646	115.218	78.779	92.915
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	1.378	-	-	421.014
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		172.796	501.587	226.305	1.246.484	663.636
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		154.707.836	50.804.733	74.850.283	180.183.426	84.505.101

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund*	Total al 31 de diciembre de 2019^
USD	USD	USD	USD	USD	USD
28.821.073	402.302.323	432.614.522	-	-	16.109.642.131
97.121	20.773.359	2.379.890	2.789	6.261	463.560.470
21.577	522.989	3.984.807	-	-	89.159.763
133.219	-	1.580	-	-	7.894.990
-	16.041	9.813	6.870	4.251	393.294
-	-	-	-	-	159.930.310
-	-	-	-	-	19.282.587
-	-	-	-	-	21.710.815
420	6.620	7	-	-	554.436
29.073.410	423.621.332	438.990.619	9.659	10.512	16.872.128.796
-	-	116.353	-	-	139.048.685
-	-	-	930	1.033	10.477.210
162.813	4.179.346	-	-	-	13.785.869
-	-	-	-	-	21.757.200
45.048	317.132	268.496	8.729	9.479	15.277.140
-	-	-	-	-	408.372
-	-	-	-	-	17.699.111
-	-	-	-	-	19.282.587
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	61.039
-	-	-	-	-	5.339.693
-	-	-	-	-	302.824
207.861	4.496.478	384.849	9.659	10.512	243.439.730
28.865.549	419.124.854	438.605.770	-	-	16.628.689.066

Al 31 de diciembre de 2018

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund ⁴
	Notas	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	931.705.783	1.677.646.703	12.175.769	35.770.783	20.698.503
El efectivo y los equivalentes	9	53.605.680	13.855.495	529.039	1.391.511	46.459
Ingresos por cobrar		5.396.156	1.726.201	11.121	47.320	-
Deudores por inversiones vendidas		4.228.782	369.315	-	-	36.512
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	17.986	-	9.858
Márgenes sobre contratos de derivados	9	33.912.337	30.726.411	-	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		4.400.000	10.460.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		92.517	770.853	-	247	7.165
Otras partidas a cobrar		2.047	165.285	-	-	1
		1.033.343.302	1.735.720.263	12.733.915	37.209.861	20.798.498
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	28.786.307	76.127.777	278	-	33
Descubierto bancario	9	-	5.761.003	-	13.428	-
Acreedores por inversiones compradas		-	246.782	-	-	-
Reembolsos por pagar		1.090.237	7.036.990	-	612.628	44.439
Gastos pagaderos		703.589	1.940.637	46.754	100.578	23.467
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		4.400.000	10.460.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	692.917	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	156.071	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		34.980.133	102.422.177	47.032	726.634	67.939
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		998.363.169	1.633.298.086	12.686.883	36.483.227	20.730.559

⁴ Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
87.720.227	31.730.488	134.912.784	233.765.863	47.878.554	693.960.871	32.479.916	123.992.461
3.374.944	1.900.331	10.155.102	795.331	782.141	71.271.03	183.898	1.744.935
737.621	-	92.145	3.266.758	742.059	15.691.782	604.784	1.966.918
433.047	-	30.927	-	-	727.105	-	-
-	32	90.207	-	-	-	-	45.718
-	1.229.162	-	-	88.402	-	39.175	10.000
-	-	-	140.000	57.401	1.150.004	-	280.000
325.515	-	-	20.480	125.000	1.125.746	-	-
18	14	-	13	22	54.850	629	-
92.591.372	34.860.027	145.281.165	237.988.445	49.673.579	719.837.461	33.308.402	128.040.032
2.081	900.741	693.276	41.963	105.723	1.257.050	96.636	293.856
-	215.070	-	-	-	-	20.936	3
-	-	76.210	-	-	-	-	-
473.892	290	10.253	159.633	25.138	659.459	-	1.297
184.352	39.802	103.579	176.485	102.194	803.966	28.152	132.172
-	-	-	-	-	-	-	-
-	546.086	674.611	-	50.546	-	17.485	-
-	-	-	140.000	57.401	1.150.004	-	280.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.505.699	-	-	-	-	-	-	-
4.166.024	1.701.989	1.557.929	518.081	341.002	3.870.479	163.209	707.328
88.425.348	33.158.038	143.723.236	237.470.364	49.332.577	715.966.982	33.145.193	127.332.704

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	929.962.244	41.497.543	486.916.139	402.530.025	525.839.570
El efectivo y los equivalentes	9	371.144.401	263.664	9.076.908	3.896.507	14.473.606
Ingresos por cobrar		8.016.160	292.246	3.013.412	3.867.684	4.220.782
Deudores por inversiones vendidas		1.414.166	-	-	6.823.473	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	10	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	7.463.358	602.732	-	2.872.574	694.129
Garantías en efectivo recibidas del corredor		386.721	-	970.000	640.000	1.230.000
Deudores por suscripciones		6.905.990	26.846	22.974	-	117.883
Otras partidas a cobrar		882	50	-	-	13
		991.293.922	42.683.081	499.999.433	420.630.273	546.575.983
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	6.422.991	39.504	863.864	12.925.292	2.126.813
Descubierto bancario	9	-	-	23.126	167.616	9.360
Acreedores por inversiones compradas		14.157.690	-	-	1.827.931	5.348.821
Reembolsos por pagar		1.904.179	-	85.149	-	57.149
Gastos pagaderos		788.528	17.859	349.299	121.645	500.083
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	5.580.367	462.134	-	424.915	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		386.721	-	970.000	640.000	1.230.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		29.240.476	519.497	2.291.438	16.107.399	9.272.226
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		962.053.446	42.163.584	497.707.995	404.522.874	537.303.757

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
47764.282	288.922.344	879.215.926	81.412.221	11.561.891	67.910.978	13.967.699	25.313.894
1.912.395	8.286.587	40.998.556	2.491.722	59.336	924.500	323.400	653.424
58.618	463.293	2.351.619	1.511.214	44.657	31.050	49.952	182.584
-	-	-	-	-	-	-	50.708
16.033	-	-	-	10.552	7.127	32.065	21.426
-	-	-	-	-	-	-	475.738
-	420.000	-	-	-	-	-	-
1.083	-	56.889	-	355.613	-	-	-
48.566	12.931	225	-	197	7.530	-	5.384
49.800.977	298.105.155	922.623.215	85.415.157	12.032.246	68.881.185	14.373.116	26.703.158
325	131.499	19.453	38.749	5.954	198	26.404	352.105
8.487	50.286	149.099	-	-	-	-	-
-	2.118.245	-	-	292.643	-	-	-
749	1.051	721.323	906	-	-	-	-
82.246	344.480	1.002.585	58.106	17.827	79.232	27.845	49.400
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	227.752
-	420.000	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
91.807	3.065.561	1.892.460	97.761	316.424	79.430	54.249	629.257
49.709.170	295.039.594	920.730.755	85.317.396	11.715.822	68.801.755	14.318.867	26.073.901

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
	Notas	USD	EUR	GBP	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	45.003.610	2.746.148.298	58.372.411	306.429.207	628.786.537
El efectivo y los equivalentes	9	243.957	123.844.245	1.540.768	9.023.108	1.877.629
Ingresos por cobrar		73.707	9.140.602	169.250	1.036.361	10.238.931
Deudores por inversiones vendidas		238.677	3.184.459	73.557	885.284	1.378.440
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	-	17.552
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	26.855.382	433.515	1.939.126	745.580
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	11.430.000	-	3.960.000	460.000
Deudores por suscripciones		162	13.691.191	-	89.952	92.312
Otras partidas a cobrar		1.405	3.888	-	2	5.182
		45.561.518	2.934.298.065	60.589.501	323.363.040	643.602.163
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	15.869	16.523.555	1.074.338	832.270	571.806
Descubierto bancario	9	84.377	1.006.254	24.565	231.142	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		58.975	2.423.547	-	165.387	312.447
Gastos pagaderos		106.643	2.321.061	55.228	291.419	368.461
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	304.615
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	11.430.000	-	3.960.000	460.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		265.864	33.704.417	1.154.131	5.480.218	2.017.329
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		45.295.654	2.900.593.648	59.435.370	317.882.822	641.584.834

* 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 2018 (continuación)

BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD	USD	USD
18.320.682	973.782.551	1.470.550.750	17.778.079.472	1.310.107.677	31.180.841	-	71.347.591
1.676.924	29.610.063	22.210.882	479.389.087	17.051.340	801.322	21.516	718.571
42.031	1.727.538	13.485.732	12.722.460	609.145	28.378	-	58.413
-	-	146.048	-	-	-	-	18.825
12.874	508.123	-	3.934.284	-	7.635	-	-
-	-	-	-	-	-	-	17.274
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	20.877.138	1.845.550	100	-	192.641
-	572.966	-	-	110.028	2.321	-	48
20.052.511	1.006.201.241	1.506.393.412	18.295.002.441	1.329.723.740	32.020.597	21.516	72.353.363
353.420	7.128.249	-	126.527.248	1.707	440	-	12.477
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	48.141
-	-	-	365.583.152	8.398.711	-	-	344.766
23.294	1.813.102	2.375.468	21.167.467	967.246	33.772	21.516	70.547
-	-	-	-	1.245.026	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
376.714	8.941.351	2.375.468	513.277.867	10.612.690	34.212	21.516	475.931
19.675.797	997.259.890	1.504.017.944	17.781.724.574	1.319.111.050	31.986.385	-	71.877.432

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund ⁴
	Notas	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	75.426.375	77.096.472	22.168.758	326.116.605	38.284.396
El efectivo y los equivalentes	9	772.054	2.551.944	58.902	11.170.147	205.390
Ingresos por cobrar		-	554.116	32.901	539.110	655.853
Deudores por inversiones vendidas		1.299.682	-	-	4.053.477	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	1.372	23.342
Márgenes sobre contratos de derivados	9	408.907	569.931	-	-	119.666
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	-
Deudores por suscripciones		272.226	-	-	-	-
Otras partidas a cobrar		6.327	-	3	8	-
		78.185.571	80.772.463	22.260.564	341.880.719	39.288.647
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	12.228	935.213	-	1.325	690
Descubierto bancario	9	-	328.379	6.453	1.064	-
Acreedores por inversiones compradas		248.149	-	-	8.449.418	-
Reembolsos por pagar		130.665	-	32.509	-	-
Gastos pagaderos		129.079	94.318	57.517	266.896	34.158
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	18.310	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		520.121	1.376.220	96.479	8.718.703	34.848
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		77.665.450	79.396.243	22.164.085	333.162.016	39.253.799

⁴ Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

[^] El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2018^
USD	USD	USD	USD
336.083.137	4.500.380	32.670.145	15.521.437.229
2.775.632	608.025	242.345	434.228.496
3.660.077	3.534	29.751	85.459.420
-	8.249	508.312	27.371.996
769	1.937	7.967	372.373
-	-	-	127.852.107
-	-	-	41.220.049
49.990	-	-	29.921.156
-	-	2	496.446
342.569.605	5.122.125	33.458.522	16.268.359.272
60	96.243	-	181.661.476
-	-	269	9.836.304
-	202.048	594.426	35.777.926
-	-	-	32.064.629
208.608	4.759	60.379	14.447.838
-	-	-	1.426.489
-	-	-	9.187.518
-	-	-	41.220.049
-	7.495	-	890.688
-	-	-	198.928
-	-	-	3.505.699
208.668	310.545	655.074	330.217.544
342.360.937	4.811.580	32.803.448	15.938.141.728

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 2019

	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	998.363.169	1.633.298.086	-	12.686.883	36.483.227
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	6.383.106	(52.200.955)	311.252	1.067.889	8.440.646
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	87.781.915	133.654.556	28.181.760	429.743	6.692.640
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(695.185.958)	(1.343.248.348)	(102.811)	(5.900.952)	(13.442.774)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(607.404.043)	(1.209.593.792)	28.078.949	(5.471.209)	(6.750.134)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	397.342.232	371.503.339	28.390.201	8.283.563	38.173.739

	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
	USD	USD	EUR	EUR	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	33.145.193	127.332.704	962.053.446	42.163.584	497.707.995
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	2.235.252	11.061.078	57.434.221	2.375.969	36.253.384
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	5.238.902	58.654.357	440.955.622	48.166.315	240.077.719
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(11.034.096)	(45.412.720)	(570.217.996)	(10.271.803)	(188.881.199)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(5.795.194)	13.241.637	(129.262.374)	37.894.512	51.196.520
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	29.585.251	151.635.419	890.225.293	82.434.065	585.157.899

* Consúltense 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 2019 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund*	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund*	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
25.403.244	88.425.348	-	33.158.038	143.723.236	39.253.799	237.470.364	49.332.577	715.966.982
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.857.142	17.785.036	921.633	4.009.711	45.424.027	42.528.944	34.684.036	6.065.927	38.722.574
4.509.366	120.887.909	10.449.179	5.067.648	50.792.002	691.254.934	202.163.998	39.828.407	234.622.976
(3.738.214)	(121.504.267)	(258.623)	(15.760.541)	(58.306.677)	(56.545.909)	(114.187.741)	(42.554.121)	(524.745.840)
771.152	(616.358)	10.190.556	(10.692.893)	(7.514.675)	634.709.025	87.966.257	(2.725.714)	(290.122.864)
31.031.538	105.594.026	11.112.189	26.474.856	181.632.588	716.491.768	360.120.657	52.672.790	464.566.692
BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
404.522.874	537.303.757	49.709.170	295.039.594	920.730.755	85.317.396	11.715.822	68.801.755	14.318.867
-	-	-	-	-	-	-	-	-
57.834.068	18.589.276	7.900.521	73.344.495	267.791.717	10.522.601	4.154.710	20.507.960	2.360.121
12.484.981	141.199.082	8.392.296	80.714.640	1.214.498.512	92.657.516	77.468.282	12.355.832	8.028.321
(12.057.390)	(200.817.331)	(32.808.363)	(77.285.917)	(560.885.943)	(66.949.197)	(2.285.738)	(15.547.173)	(1.015.915)
427.591	(59.618.249)	(24.416.067)	3.428.723	653.612.569	25.708.319	75.182.544	(3.191.341)	7.012.406
462.784.533	496.274.784	33.193.624	371.812.812	1.842.135.041	121.548.316	91.053.076	86.118.374	23.691.394

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 2019 (continuación)

	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
	USD	USD	EUR	GBP	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	26.073.901	45.295.654	2.900.593.648	59.435.370	317.882.822
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	592.562	10.870.133	322.387.453	6.324.525	38.990.673
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	148.255	14.710.234	1.567.766.127	27.251.065	71.477.932
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(26.814.718)	(22.548.805)	(1.380.995.646)	(22.044.222)	(105.965.135)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(26.666.463)	(7.838.571)	186.770.481	5.206.843	(34.487.203)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	-	48.327.216	3.409.751.582	70.966.738	322.386.292
	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond 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. Municipal Infrastructure Debt Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	-	79.396.243	22.164.085	333.162.016	342.360.937
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	2.967.815	3.185.919	5.429.797	83.720.303	8.983.333
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	177.629.515	2.006.980	8.514.493	118.345.393	181.990.408
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(413.904)	(84.041)	(7.242.826)	(116.102.858)	(94.728.908)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	177.215.611	1.922.939	1.271.667	2.242.535	87.261.500
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	180.183.426	84.505.101	28.865.549	419.124.854	438.605.770

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

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 2019 (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 Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD	USD	EUR
641.584.834	19.675.797	997.259.890	1.504.017.944	17781.724.574	1.319.111.050	31.986.385	71.877.432	77.665.450
-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.135.121	5.098.087	57.646.286	50.285.213	2.758.549.388	433.491.641	20.330.411	17.929.852	19.432.160
364.425.071	399.155	141.051	3.396	4.399.292.240	865.343.791	126.884.520	15.153.108	24.726.611
(292.977.146)	-	(1.055.047.227)	(1.554.306.553)	(9.404.854.992)	(1.132.591.717)	(24.493.480)	(54.155.659)	(46.973.938)
71.447.925	399.155	(1.054.906.176)	(1.554.303.157)	(5.005.562.752)	(267.247.926)	102.391.040	(39.002.551)	(22.247.327)
725.167.880	25.173.039	-	-	15.534.711.210	1.485.354.765	154.707.836	50.804.733	74.850.283
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund*	Total al 31 de diciembre de 2019^						
USD	USD	USD						
4.811.580	32.803.448	15.938.141.728						
-	-	(126.180.563)						
(128.375)	4.782.132	1.839.664.500						
-	2.942.067	8.077.908.790						
(4.683.205)	(40.527.647)	(9.100.845.389)						
(4.683.205)	(37.585.580)	(1.022.936.599)						
-	-	16.628.689.066						

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund [†]
	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	1.482.534.034	1.803.487.199	13.756.728	71.394.174	21.794.947
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(78.278.691)	(110.371.925)	(2.316.236)	(13.664.244)	(832.999)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	614.612.154	1.090.038.835	1.986.463	7.783.302	22.561.409
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(1.020.504.328)	(1.149.856.023)	(740.072)	(29.030.005)	(22.792.798)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(405.892.174)	(59.817.188)	1.246.391	(21.246.703)	(231.389)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	998.363.169	1.633.298.086	12.686.883	36.483.227	20.730.559

	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	92.496.187	398.916.330	461.622.436	706.506.962	81.918.661
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(1.537.431)	(11.606.695)	(51.788.303)	(19.100.301)	(22.402.692)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	19.182.506	369.679.936	15.225.717	267.969.919	64.589.342
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(67.977.678)	(259.281.576)	(20.536.976)	(418.072.823)	(74.396.141)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(48.795.172)	110.398.360	(5.311.259)	(150.102.904)	(9.806.799)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	42.163.584	497.707.995	404.522.874	537.303.757	49.709.170

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

† Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
64.120.569	27.212.618	51.316.892	344.098.646	75.837.591	962.197.064	67.410.420	60.803.574	877.641.625
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.103.635	(2.675.471)	(12.466.816)	(24.156.863)	(3.588.499)	(144.835.116)	(6.315.759)	(14.508.268)	(28.129.106)
104.008.397	21.157.265	150.112.168	72.989.675	6.172.404	632.882.615	6.448.936	87.050.602	802.511.189
(80.807.253)	(12.536.374)	(45.239.008)	(155.461.094)	(29.088.919)	(734.277.581)	(34.398.404)	(6.013.204)	(689.970.262)
23.201.144	8.620.891	104.873.160	(82.471.419)	(22.916.515)	(101.394.966)	(27.949.468)	81.037.398	112.540.927
88.425.348	33.158.038	143.723.236	237.470.364	49.332.577	715.966.982	33.145.193	127.332.704	962.053.446
BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
313.212.591	1.002.589.361	105.032.496	-	62.931.418	-	78.574.847	74.216.501	3.870.428.901
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(22.787.021)	(89.566.303)	(9.552.016)	(908.478)	(5.218.988)	(1.225.509)	(5.491.835)	(4.151.834)	(89.916.274)
91.524.678	387.870.621	23.560.169	12.746.407	19.085.754	15.755.333	35.512.686	23.563.933	1.829.569.937
(86.910.654)	(380.162.924)	(33.723.253)	(122.107)	(7.996.429)	(210.957)	(82.521.797)	(48.332.946)	(2.709.488.916)
4.614.024	7.707.697	(10.163.084)	12.624.300	11.089.325	15.544.376	(47.009.111)	(24.769.013)	(879.918.979)
295.039.594	920.730.755	85.317.396	11.715.822	68.801.755	14.318.867	26.073.901	45.295.654	2.900.593.648

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund
	GBP	USD	USD	USD	JPY
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	67.867.140	558.505.365	704.796.123	20.592.709	4.969.556.579
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(1.386.014)	(147.086)	(48.780.234)	(3.256.690)	(411.331.378)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	14.024.576	46.498.281	303.148.867	2.339.778	89.513.334
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(21.070.332)	(286.973.738)	(317.579.922)	-	(3.650.478.645)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(7.045.756)	(240.475.457)	(14.431.055)	2.339.778	(3.560.965.311)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	59.435.370	317.882.822	641.584.834	19.675.797	997.259.890
	BNY Mellon 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
	USD	EUR	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	82.608.881	106.114.478	89.408.231	102.203.896	242.605.422
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(4.746.220)	(18.492.999)	(13.018.463)	(4.774.037)	(41.674.170)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	24.320.746	55.166.896	3.006.475	40.595.458	209.135.805
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(30.305.975)	(65.122.925)	-	(115.861.232)	(76.905.041)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(5.985.229)	(9.956.029)	3.006.475	(75.265.774)	132.230.764
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	71.877.432	77.665.450	79.396.243	22.164.085	333.162.016

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

† Consúltase la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund**
JPY	JPY	EUR	USD	USD
1.685.557.340	8.057.512.056	1.280.341.985	-	-
-	-	-	-	-
118.460.604	(3.600.959.442)	11.468.665	(6.232.199)	(291.197)
-	21.481.373.739	493.465.590	38.218.584	10.604.729
(300.000.000)	(8.156.201.779)	(466.165.190)	-	(10.313.532)
(300.000.000)	13.325.171.960	27.300.400	38.218.584	291.197
1.504.017.944	17.781.724.574	1.319.111.050	31.986.385	-

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund ^c	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2018 ^a
USD	USD	USD	USD	USD
25.146.424	172.933.146	-	92.142.802	19.017.647.186
-	-	-	-	(496.715.031)
(2.698.738)	(14.224.245)	(198.475)	(6.037.591)	(1.041.816.759)
23.598.621	249.916.314	5.010.055	20.864.424	9.595.260.613
(6.792.508)	(66.264.278)	-	(74.166.187)	(11.136.234.281)
16.806.113	183.652.036	5.010.055	(53.301.763)	(1.540.973.668)
39.253.799	342.360.937	4.811.580	32.803.448	15.938.141.728

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 2019 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, en su versión modificada, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (con sus modificaciones), (el “Reglamento sobre OICVM”) y el Reglamento de 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Norma (de Supervisión y Ejecución) del Banco Central de 2013 (el “Reglamento sobre OICVM del Banco Central”).

BASE DE LA PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido elaborados atendiendo al criterio de negocio en funcionamiento de la Sociedad, siguiendo la convención del coste histórico, modificada con la reevaluación de los activos y pasivos financieros mantenidos al valor razonable mediante pérdidas o ganancias.

El formato y determinados enunciados de los estados financieros han sido adaptados con respecto a los incluidos en la Ley de Sociedades de 2014, en su versión modificada, de forma que, en opinión de los Consejeros, reflejen más adecuadamente la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención disponible para los fondos de inversión de capital variable con arreglo a la Sección 7, “Estado de flujo de tesorería” de la NIF 102, para no elaborar un flujo de tesorería, basándose en que la práctica totalidad de las inversiones de la Sociedad son muy líquidas y se mantienen a su valor razonable, y la Sociedad ofrece un estado de cambios en los activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables.

ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS FUNDAMENTALES

La elaboración de estados financieros exige el uso de ciertas estimaciones contables fundamentales. También exige que el Consejo de Administración ejerza su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. La dirección realiza estimaciones e hipótesis con respecto al futuro. Las estimaciones e hipótesis con un riesgo sustancial de provocar un ajuste significativo en los importes en libros de activos y pasivos se explican más adelante en el apartado “Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados – Determinación del valor razonable”. Los Fondos basaron sus hipótesis y estimaciones en parámetros que estaban disponibles cuando se elaboraron los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes acerca de la futura evolución pueden variar, debido a cambios en los mercados o circunstancias fuera del control de los Fondos. Dichas variaciones se reflejan en las hipótesis cuando se producen y se reconocen de manera prospectiva.

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los elementos incluidos en los estados financieros de la Sociedad se contabilizan utilizando la divisa del entorno económico principal en el que opera el Fondo (la “moneda funcional”). La moneda funcional de cada Fondo ha sido evaluada por el Consejo de Administración en función de la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, sucesos, base de inversores y condiciones. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Sociedad.

Las monedas funcional y de presentación de los Fondos son el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina o el yen japonés, según figura en el Estado de situación financiera.

Los activos y pasivos en divisas extranjeras, incluidos los activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio financiero. Los ingresos y gastos en divisas extranjeras del Estado de ingresos globales se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El producto de las acciones participativas reembolsables emitidas y el coste de las acciones reembolsadas se convierten también a la moneda funcional a los tipos

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN continuación

de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambio de divisas resultantes de las transacciones y las conversiones se recogen en el Estado de ingresos globales en el epígrafe “plusvalías/minusvalías netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”.

A los efectos de agregación de la Sociedad, todos los activos y pasivos junto con los ingresos y gastos de todas las clases de acciones se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cierre correspondiente a los activos y pasivos y el tipo medio de los ingresos y gastos, incluidas las suscripciones y reembolsos, ya que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Un ajuste de divisas resulta de la conversión de los activos netos de apertura a los tipos de cambio de cierre del ejercicio, según se indica en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables. Este método de asignación no incide sobre el valor de los activos netos asignados a cada Fondo.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – CLASIFICACIÓN

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos u pasivos financieros mantenidos para negociación, y los designados a valor razonable mediante ganancia o pérdida al inicio.

Un activo o pasivo financiero se clasificará como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre en él principalmente con el propósito de venderlo o comprarlo a corto plazo o si en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que se gestionan conjuntamente y para la cual hay evidencia de actuaciones recientes de recogidas de beneficios a corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar. La Sociedad no clasifica ningún derivado como coberturas en una relación de cobertura.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados al inicio son instrumentos financieros que no están clasificados como mantenidos para negociar, pero se gestionan, y su rentabilidad se valora sobre la base del valor razonable de acuerdo con la estrategia de inversión de los Fondos según se recoge en el folleto.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – CONTABILIZACIÓN Y MEDICIÓN

Las compras y ventas regulares de instrumentos se reconocen a la fecha de la operación, la fecha en que la Sociedad se compromete a la compra o venta del instrumento. Los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción son los gastos soportados que figuran en el Estado de ingresos globales.

La contabilización de las inversiones se deshace cuando han expirado los derechos de percibir flujos de efectivo por las inversiones o la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la titularidad.

Después del reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable 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.

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 negociables) se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha de cierre del ejercicio.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

De conformidad con la NIF 102, la Sociedad ha aplicado las disposiciones de contabilización y medición de la norma internacional de información financiera n.º 39 “Instrumentos Financieros: Contabilización y medición” aprobada para su uso en la Unión Europea. Por consiguiente, el precio de cotización de mercado utilizado para los activos financieros mantenidos es el precio medio del mercado. Cuando la Sociedad utiliza derivados que compensen los riesgos de mercado, emplea los precios medios de mercado como base para calcular los valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio medio a la posición abierta neta, según corresponda.

Si se produce una variación significativa del valor razonable tras el momento de valoración de los Fondos en la fecha de cierre del ejercicio, se aplicarán técnicas de valoración para determinar el valor razonable. Un evento significativo es cualquier evento que ocurra después del último precio de mercado de un valor, cierre del mercado o cierre del mercado de divisas y antes del momento de valoración del Fondo, que afecte considerablemente a la integridad de los precios de cierre de cualquier valor, instrumento, divisa o valores afectados por dicho evento de forma que no puedan considerarse cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles.

El valor razonable de los activos y pasivos no negociados en mercados activos (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina aplicando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos, y formula supuestos, que están basados en la situación del mercado existente en cada fecha de cierre del balance. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables en condiciones de mercado, la referencia a otros instrumentos que sean prácticamente iguales, análisis de flujos de efectivo descontados, modelos de cálculo de precio de opciones y otras técnicas de valoración empleadas habitualmente por los participantes del mercado, haciendo el máximo uso de los datos del mercado y basándose lo menos posible en datos específicos de entidades.

El valor en libros menos la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables.

Las principales técnicas de valoración de la Sociedad son las siguientes:

- (a) Los activos y pasivos financieros cotizados y negociados periódicamente en un mercado reconocido y para los que existen cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles o cotizados en mercados extrabursátiles se valorarán al precio medio de mercado según corresponda en el mercado principal de dicha inversión.
- (b) Si los activos y pasivos financieros cotizan en varios mercados reconocidos, se usará el precio cotizado del mercado reconocido que, en opinión de los Consejeros, tras consultar con la Gestora de inversiones correspondiente, constituye el mercado principal de dichos activos.
- (c) Si el precio medio de mercado de algunos de los activos o pasivos financieros mencionados en los apartados (a) o (b) precedentes no estuviese disponible o no reflejase, a juicio de los Consejeros, previa consulta al correspondiente Gestor de Inversiones, su valor razonable o adecuado, su valor será calculado, con diligencia y de buena fe, por los Consejeros utilizando los métodos alternativos que estimen oportunos, aprobados a tal efecto por The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch* (“el Depositario”), previa consulta al correspondiente gestor de inversiones, a fin de establecer el valor de realización probable de dichos activos.
- (d) En caso de activos o pasivos financieros no cotizados o negociados en un mercado reconocido, dichos activos serán valorados por los Consejeros, con diligencia y de buena fe, previa consulta a la correspondiente Gestora de Inversiones al valor probable de materialización probable. Dicho valor de realización probable podrá determinarse mediante una estimación de oferta de un intermediario.
- (e) El efectivo y otros valores líquidos se evalúan por su importe nominal con los intereses devengados, cuando corresponda.
- (f) Las participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva (distintas a las valoradas en virtud del apartado (a) o (b) anteriores) se valoran al último patrimonio neto disponible de la institución de inversión colectiva correspondiente.
- (g) Los instrumentos derivados negociados en un mercado se valoran a su valor razonable al precio de liquidación de dichos instrumentos en dicho mercado. En caso de que los instrumentos derivados no se negocien en ningún mercado, su valor corresponderá a la cotización diaria proporcionada por un servicio de provisión de precios o por creadores de mercado independientes.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

- (h) Los contratos a plazo sobre divisas se valoran al valor razonable por un proveedor de precios independiente por referencia al precio al que puede celebrarse un nuevo contrato a plazo sobre divisas del mismo tamaño y vencimiento.
- (i) Al celebrar contratos de futuros se realizan depósitos de margen inicial, generalmente en efectivo o equivalentes a efectivo. Los contratos de futuros se valoran al valor razonable a partir de los precios de liquidación cotizados diariamente. Los cambios en el valor de los contratos de futuros abiertos se contabilizan como ganancias o pérdidas no realizadas sobre los contratos de futuros hasta que se extingan los contratos, momento en el cual se contabilizarán las ganancias y pérdidas realizadas. Las ganancias y pérdidas latentes sobre contratos de futuros se muestran en la Cartera de inversiones. El margen de variación por recibir o por pagar en la fecha del informe se contabiliza como activo o pasivo, según corresponda, en el Estado de situación financiera.
- (j) La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se resta de los ingresos de la venta del activo subyacente o de moneda extranjera al calcular la ganancia o pérdida realizada. La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se agrega al coste de los valores o monedas extranjeras compradas. Las primas pagadas por la compra de opciones que expiran sin haberse ejercido se tratarán como pérdidas realizadas. La prima sobre las opciones de compra suscritas ejercidas se suma los ingresos de la venta del activo subyacente o de moneda extranjera al calcular la ganancia o pérdida realizada. La prima de las opciones de venta suscritas se resta del coste de los valores o de las divisas extranjeras compradas. Las primas recibidas de opciones suscritas que vencen sin ejercerse, se consideran ganancias materializadas.
- (k) Los contratos de swaps de tipos de interés, de incumplimiento crediticio y de rentabilidad total se valoran a su valor razonable diariamente de acuerdo con las cotizaciones de un servicio de precios independiente o de creadores de mercado, y la variación del valor, en su caso, se contabiliza como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados como resultado de la resolución del contrato se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas, una vez deducido cualquier pago inicial. Los rendimientos de los derivados extrabursátiles (OTC) se acumulan para los Fondos y, por tanto, no están sujetos a acuerdos de reparto de rentabilidades con BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A* (“el Gestor”) o ninguna otra parte.
- (l) El papel comercial y los depósitos a plazo se valoran al coste amortizado, según la mejor estimación del valor razonable. La Sociedad podrá invertir en instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, cuyo valor razonable puede determinarse mediante la aplicación de técnicas de valoración, tales como análisis de flujo de caja descontado y otras técnicas de valoración utilizadas por los participantes del mercado.
- (m) El valor razonable de los fondos negociados en bolsa se fija sobre la base del valor liquidativo neto por acción proporcionado por Fuentes de fijación de precios independientes.
- (n) Algunos Fondos pueden asumir compromisos de compra “TBA” (siglas en inglés de “Se Anunciará”) para comprar valores a un precio unitario fijo en una fecha futura más allá del momento habitual de liquidación. Aunque el precio unitario se ha establecido, el valor principal no ha quedado finalizado. Los Fondos poseen y mantienen hasta la fecha de liquidación, efectivo u obligaciones de elevada calificación crediticia en un importe suficiente para satisfacer el precio de compra, o los Fondos pueden celebrar contratos compensatorios por la venta a plazo de otros valores que posean. Los ingresos por los valores no se materializarán hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra TBA podrían tener en sí mismos la consideración de valores, e implicar un riesgo de pérdida si el valor del título pendiente de compra baja antes de la fecha de liquidación, lo que viene a añadirse al riesgo de caída en el valor de los demás activos del Fondo. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran al valor actual de mercado de los títulos subyacentes. Aunque los fondos pueden contraer compromisos de compra de TBA con la intención de adquirir valores de sus carteras o para la entrega de conformidad con los contratos de opciones que se han celebrado, los Fondos pueden disponer de un compromiso antes de la liquidación si la Gestora de Inversiones considera que es la acción apropiada.
- (o) El precio de los swaps de renta variable se calcula a partir de la base de precios de las posiciones subyacentes de la renta variable. Los gastos financieros de las permutas de renta variable se devengan diariamente, se ajustan mensualmente y se someten a liquidación con la enajenación de los swaps de renta variable. Los rendimientos 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. Los comisiones obtenidas o abonadas y la recepción de pagos del capital se registran como componente

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

de “Ganancias/(Pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias” del Estado de ingresos totales. Cuando Markit no pueda facilitar el valor de un préstamo, su valor razonable se calculará a partir de la cotización obtenida de una entidad de crédito. Los créditos sin liquidar se valoran a su valor razonable a partir del precio de compra acordado hasta que el proveedor de precios facilite una valoración.

- (q) Ciertos Fondos pueden usar títulos de participación en deuda (“P-Notes”), que están cotizados o se negocian en mercados elegibles. Las P-Notes proporciona al Fondo la oportunidad de adquirir exposición económica a valores de renta variable específicos en mercados restringidos o emergentes, como India, Sri Lanka, Vietnam, Bangladesh, China y Brasil, donde la posesión de renta variable local o valores relacionados con esta pueden ser menos eficientes que el uso de P-Notes, lo que permite reducir los costes. Las P-Notes se valoran por referencia al precio medio de mercado del valor subyacente.

PRÉSTAMOS

Algunos Fondos de la Sociedad podrán invertir en instrumentos de deuda directa que representen derechos sobre importes adeudados a prestamistas o agrupaciones de prestamistas por prestatarios corporativos, gubernamentales u otros prestatarios. Las inversiones de un Fondo en préstamos podrán ser participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o parte de los préstamos obtenidos de terceros. Un préstamo a menudo está administrado por un banco u otra entidad financiera (el “prestamista”), que actúa como agente de todos los titulares. El agente administra las condiciones del préstamo, según se indica en el acuerdo de préstamos. Un Fondo podrá invertir en múltiples series o tramos de un préstamo, que pueden tener condiciones diferentes y conllevar distintos riesgos asociados. Por lo general, un Fondo no está facultado para hacer cumplir las condiciones del acuerdo de préstamo suscrito con el prestatario. Como consecuencia, el Fondo podrá estar sujeto al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el préstamo.

Cuando un Fondo compra cesiones de prestamistas, adquiere derechos directos frente al prestatario del crédito. Al invertir en un préstamo, un Fondo tiene derecho a recibir pagos de capital, intereses y comisiones a los que tenga derecho solamente del prestamista que vende el préstamo y únicamente tras la recepción por parte del prestamista de los pagos del prestatario.

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen efectivo por cobrar, cuentas por cobrar de inversiones vendidas, descuentos por cobrar de la sociedad gestora, márgenes de contratos derivados, suscripciones por cobrar y otras cuentas por cobrar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

PASIVOS FINANCIEROS AL COSTE AMORTIZADO

Los pasivos financieros al coste amortizado incluyen descubiertos bancarios, cuentas por pagar de inversiones compradas, reembolsos por pagar, gastos por pagar, comisiones de rentabilidad por pagar, márgenes de contratos derivados, garantías en efectivo por pagar al agente, ingresos por pagar de swaps, gastos financieros pagaderos de swaps, impuestos por pagador y otras cuentas por pagar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COMPENSACIÓN

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se incluye en el Estado de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar de forma neta o materializar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo.

INVERSIÓN CRUZADA

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

EFFECTIVO Y POSICIONES A EFFECTIVO Y DESCUBIERTOS BANCARIOS

El efectivo y los equivalentes a efectivo se valoran al valor razonable, devengándose los intereses que correspondan en el momento de valoración pertinente del día hábil pertinente. Los equivalentes a efectivo incluyen depósitos a vista en bancos y otras inversiones a corto plazo en un mercado activo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los descubiertos bancarios se indican por separado en el Estado de Situación financiera.

GARANTÍA

La garantía en efectivo proporcionada por los Fondos se indica en el Estado de situación financiera como “margen de los contratos derivados” y no se incluye como parte del efectivo y los equivalentes a efectivo. La garantía en efectivo recibida por el Fondo se indica en el Estado de situación financiera como “garantía en efectivo recibida del agente”. La obligación de devolver la garantía en efectivo se indica en el Estado de situación financiera como “garantía en efectivo por pagar al agente”. La garantía en efectivo recibida está restringida y no forma parte del efectivo y equivalentes a efectivo de los Fondos. En el caso de garantías diferentes a efectivo, si la parte a la que se proporciona la garantía tiene derecho por contrato o costumbre a vender o volver a pignorar la garantía, los Fondos clasifican dicho activo en su Estado de situación financiera por separado con respecto a otros activos e identifican el activo como garantía pignorada. Cuando la parte a la que se proporciona la garantía no tiene derecho a venderla ni a volver a pignorarla, las garantías proporcionadas figurarán en la Cartera de inversiones indicadas con un asterisco (*).

COSTES DE TRANSACCIÓN

Los costes de transacciones son los costes en que se incurre al adquirir activos o pasivos financieros a valor razonable mediante ganancias o pérdidas. Incluyen comisiones y gastos abonados a agentes, asesores, corredores y comercializadores. Por lo que respecta a la renta variable y los instrumentos financieros derivados, los costes de transacción soportados se contabilizan inmediatamente en el Estado de ingresos globales como gastos, y se incluyen en el epígrafe “plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”. Con respecto a todos los valores, el diferencial entre precio comprador y vendedor está incorporado en el precio de compra y de venta de los valores, y no puede verificarse ni mostrarse por separado.

INGRESOS POR DIVIDENDOS

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se contabilizan en el Estado de ingresos globales en los “ingresos por dividendos” cuando se establezca el derecho de los Fondos a recibir pagos. Los ingresos por dividendos se muestran se indican brutos de retenciones fiscales no recuperables.

GASTOS POR DIVIDENDOS

Los intereses de swaps de renta variable corta se contabilizan en Estado de ingresos totales como “gastos por dividendos”, que pueden estar sujetos a cambios, dependiendo del reajuste periódico y/o enajenación final de los instrumentos de swaps subyacentes.

INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses de instrumentos financieros que devengan intereses se muestran como componente de las plusvalías/minusvalías netas por activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias. Los ingresos por intereses bancarios se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado.

FISCALIDAD

Con arreglo a la legislación y los usos actualmente vigentes, los Fondos no deben tributar el impuesto sobre la renta, sobre las plusvalías u otros impuestos. El Fondo solo está sujeto actualmente a las retenciones fiscales que aplican ciertos países a la renta y las plusvalías. Las retenciones fiscales se consignan por separado en el Estado de Ingresos totales, netos de créditos fiscales.

Algunos Fondos están sujetos a los impuestos sobre plusvalías sobre las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. El impuesto sobre las plusvalías se registra teniendo en cuenta el cambio en las normas fiscales y los tipos para los inversores irlandeses. Los gastos correspondientes al impuesto sobre las plusvalías y los importes pagaderos 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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

GASTOS

Los gastos se contabilizan por el sistema de devengo. Todos los gastos asociados a la liquidación de un Fondo corren a cargo de la Gestora.

PRÉSTAMO DE VALORES

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon, London Branch y el Depositario. La Sociedad puede prestar títulos con un valor de hasta el 100% de cualquier posición en acciones a los prestatarios aprobados por The Bank of New York Mellon. La Sociedad recibe títulos, instrumentos financieros u otros activos como garantías frente a los títulos prestados. La Sociedad acepta efectivo como garantías, pero no reinvierte la garantía en efectivo. Las garantías mantenidas (y pendientes) no serán inferiores al 102% del valor de los títulos en préstamo. Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado. Los detalles de la posición de los préstamos de valores al cierre del periodo financiero se incluyen en la nota 14 a los estados financieros.

DISTRIBUCIONES A TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Las distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables se contabilizan como “costes financieros” en el Estado de ingresos totales cuando se declaran a Euronext Dublin, según se describe en el folleto.

Para las clases de acciones no distributivas, todos los ingresos obtenidos y las ganancias de capital realizadas netas, una vez deducidos los gastos, se acumularán y reflejarán en el valor liquidativo neto por acción.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Dentro de cada Fondo, la Sociedad emite múltiples clases rescatables de participación, que son reembolsables a solicitud de su titular y no incorporan idénticos derechos. Estas acciones se clasifican como pasivos financieros.

Las acciones participativas reembolsables pueden devolverse al Fondo en cualquier momento por una cantidad de efectivo equivalente a la parte proporcional del valor liquidativo del Fondo atribuible a la clase de acciones. Las acciones participativas reembolsables se contabilizan al importe de reembolso que debe pagarse 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,

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

AJUSTE POR DILUCIÓN continuación

entre otros, los diferenciales de mercado, las comisiones de corretajes y los impuestos, a fin de mantener el valor de los activos subyacentes del Fondo correspondiente y en cualesquiera otras circunstancias en que los Administradores crean que redundará en el mejor interés de los accionistas. El importe resultante será el precio redondeado al número de decimales que los Administradores consideren adecuado.

Cuando se realice un ajuste de dilución, se incrementará el precio al que se emiten las acciones cuando haya suscripciones netas y disminuirá el precio al que se reembolsan las acciones cuando haya reembolsos netos. El precio al que se emitirá o reembolsará cada clase de acciones (según corresponda) se calculará separadamente, pero cualquier ajuste de dilución afectará porcentualmente al precio de cada clase de forma idéntica. Dicho ajuste de dilución no superará el 2% del patrimonio neto del Fondo. Dado que la dilución está directamente relacionada con las entradas y salidas de capital de un Fondo, no es posible prever con exactitud si la dilución se aplicará en un momento futuro. Por consiguiente, tampoco es posible prever la frecuencia con que se aplicará el ajuste de dilución.

2. CAPITAL EN ACCIONES

AUTORIZADO

El capital social inicial autorizado de la Sociedad es de 38.092 EUR, dividido en 38.092 acciones de suscriptor por valor de 1,00 EUR cada una y 25.000.000.000 acciones sin valor nominal designadas inicialmente como acciones sin clasificar. Las acciones sin clasificar están disponibles para su emisión como acciones de participación.

ACCIONES DE SUSCRIPCIÓN

Con efectos de 31 de mayo de 2019, las 38.092 acciones de fundador a 1,00 EUR cada una, todas ellas emitidas como totalmente desembolsadas, que anteriormente eran mantenidas por BNY Mellon Global Management Limited y representantes de este, fueron transferidas a BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. Las acciones de fundador 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 fundador no forman parte del valor liquidativo de la Sociedad y, por tanto, se indican en los estados financieros únicamente mediante esta nota. En opinión de los Consejeros, esta información refleja la naturaleza de la actividad de inversión de la Sociedad.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Las acciones participativas rescatables incorporan el derecho a una parte proporcional del patrimonio de los Fondos y el titular de la acción tiene derecho a un voto cada uno en las votaciones. Las acciones son reembolsadas por los 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 2019 es la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	4.567	122	(1.040)	3.649
	Clase C (Inc)	EUR	2.085	-	-	2.085
	Clase D (Acc)^	EUR	-	50	-	50
	Clase R	EUR	193.971	15.385	(125.515)	83.841
	Clase R (Hedged)	USD	113.771	284	(60.982)	53.073
	Clase R (Inc)	EUR	18.786	5.846	(8.472)	16.160
	Clase S	EUR	4.414.452	485.366	(4.428.307)	471.511
	Clase S (Inc)	EUR	17.078	54	(17.079)	53
	Clase T (Hedged)	CHF	23.656	50	(23.363)	343

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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 T (Hedged)	USD	367.097	14.144	(310.006)	71.235
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	100.308	4.270	(26.928)	77.650
	Clase W (Acc)	EUR	2.527	-	-	2.527
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	8.750	45.049	(19.881)	33.918
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	973	1.043	(980)	1.036
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	788.280	235.919	(91.034)	933.165
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	5.061	10.268	(13.378)	1.951
	Clase X	EUR	3.266.897	-	(1.558.391)	1.708.506
	Clase X (Acc) (Hedged)^	USD	-	1.000	-	1.000
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	91.677	-	(5.000)	86.677
	Clase Z (Acc)^	EUR	519	89	(608)	-
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	885.661	253.855	(926.631)	212.885
	Clase R (Hedged)	CHF	196.726	-	(145.921)	50.805
	Clase R (Hedged)	EUR	401.737.652	30.299.205	(348.436.984)	83.599.873
	Clase R (Hedged)	USD	31.082.112	228.372	(24.388.429)	6.922.055
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	8.707.844	354.266	(4.120.839)	4.941.271
	Sterling R (Acc)	GBP	982.381	42.582	(288.773)	736.190
	Sterling S (Acc)	GBP	30.830.424	95.129	(30.600.511)	325.042
	Clase T (Hedged)	EUR	288.427.387	25.595.319	(252.880.334)	61.142.372
	Clase T (Hedged)	USD	14.160.958	123.629	(6.652.123)	7.632.464
	Clase U (Hedged)	EUR	544.084.848	74.800.453	(531.366.846)	87.518.455
	Clase U (Hedged)	USD	28.728.474	4.299.742	(29.878.736)	3.149.480
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	2.987.417	3.103.534	(5.985.335)	105.616
	Sterling U (Acc)	GBP	167.186.120	5.369.795	(166.370.475)	6.185.440
	Sterling X (Acc)	GBP	120.416.686	1.025.018	(13.130.541)	108.311.163
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*						
	Clase F (Acc) (Hedged)^	USD	-	3.380.563	(108.000)	3.272.563
	Sterling F (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase U (Acc)^	EUR	-	19.881.737	-	19.881.737
	Sterling U (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase X (Acc)^	EUR	-	4.941.321	(5.000)	4.936.321
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Clase A (Acc)	USD	30.013	981	-	30.994
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1.603.195	41.574	(24.115)	1.620.654
	Clase W (Acc)	USD	9.853.400	-	(4.853.400)	5.000.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	101.100	-	(101.100)	-
	Clase X (Acc)	USD	6.092	297.052	(64.086)	239.058
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	6.180.994	2.020.591	(3.521.669)	4.679.916
	Clase A	EUR	2.983.479	64.545	(590.969)	2.457.055
	Clase B	USD	2.680.148	-	(51.070)	2.629.078
	Clase B	EUR	27.832	-	(5.541)	22.291
	Clase C	USD	274.402	-	(24.467)	249.935
	Clase C	EUR	311.712	3.982	-	315.694

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	8.306	17	(8)	8.315
	Clase W	USD	572.142	-	(67.576)	504.566
BNY Mellon Asian Income Fund*						
	Clase A (Acc)	EUR	1.880	118.482	(77.010)	43.352
	Clase A (Inc)	EUR	40.398	-	-	40.398
	Clase B (Acc)	USD	107.267	-	-	107.267
	Clase C (Acc)	USD	4.589	-	-	4.589
	Sterling C (Acc)^	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Inc)	EUR	20.556.852	3.020.099	(2.697.251)	20.879.700
	Clase W (Inc)	USD	443.615	375.177	(89.316)	729.476
	Sterling W (Inc)	GBP	222.948	2.768	(28.650)	197.066
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	14.980.918	10.394.236	(10.760.026)	14.615.128
	Clase A	EUR	20.483.356	23.749.892	(26.760.480)	17.472.768
	Clase B	USD	1.232.007	636.872	(364.993)	1.503.886
	Clase B	EUR	80.698	-	-	80.698
	Sterling B (Acc)	GBP	340.999	44.154	(114.223)	270.930
	Clase C	USD	18.123.901	19.601.776	(28.222.936)	9.502.741
	Clase C	EUR	1.813.628	7.607.316	(2.822.183)	6.598.761
	Sterling C (Inc)	GBP	17.430	43.910	(11.079)	50.261
	Clase G (Acc)	USD	5.000	91.682	(92.116)	4.566
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	731.582	(719.271)	17.311
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	127.597	(40.561)	187.036
	Clase H (Hedged)	EUR	3.323.725	8.607.437	(9.195.583)	2.735.579
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	4.347.355	186.409	(367.349)	4.166.415
	Clase W (Acc)	USD	3.460.660	4.264.075	(3.504.805)	4.219.930
	Clase W (Acc)	EUR	950.411	2.783.336	(1.519.118)	2.214.629
	Sterling W (Acc)	GBP	2.116.926	5.176.445	(4.378.567)	2.914.804
BNY Mellon Digital Assets Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Acc)^	USD	-	5.000	(5.000)	-
	Clase E (Acc)^	USD	-	201.450	(5.000)	196.450
	Clase E (Acc)^	EUR	-	745.335	(128.997)	616.338
	Clase E (Inc)^	USD	-	593.955	(5.000)	588.955
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	431.066	-	431.066
	Clase K (Acc)^	USD	-	1.205.119	(5.000)	1.200.119
	Clase K (Acc)^	EUR	-	1.726.777	(62.542)	1.664.235
	Clase W (Acc)^	USD	-	4.978.700	-	4.978.700
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	20.364	17.064	(25.622)	11.806
	Clase C (Acc)	USD	21.176.116	4.683.244	(13.937.031)	11.922.329
	Clase E (Acc)	USD	14.005.000	-	(1.458.348)	12.546.652
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	96.526	17.816	-	114.342
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	50.205	-	-	50.205

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Clase A (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.003	5.146	(5.022)	5.127
	Clase C (Acc)	USD	58.684.222	37.377.693	(46.250.235)	49.811.680
	Clase E (Acc)	USD	12.586.250	2.857.730	(5.137.730)	10.306.250
	Clase G (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Inc)^	USD	5.000	44	(5.044)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	1.359.448	-	(1.082.670)	276.778
	Clase W (Acc)	EUR	1.363.463	-	(1.358.463)	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	74.123.803	2.118.028	(22.279)	76.219.552
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*						
	Clase A (Inc)	USD	5.297	35.047	(6.327)	34.017
	Clase A (Inc)	EUR	10.784	8.469	(5.465)	13.788
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)^	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	6.428.477	36.058.606	(681.879)	41.805.204
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	408.179.483	(25.130.063)	383.049.420
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	-	22.892.585	(274.818)	22.617.767
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	3.475.800	(1.542.907)	1.932.893
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	106.183	10.508	(116.691)	-
	Clase K (Acc)	USD	5.000	47.587	(5.000)	47.587
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase L (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling L (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	100.866	39.696.556	(1.034.670)	38.762.752
	Clase W (Acc)	USD	31.964.130	-	(18.071.106)	13.893.024
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	165.812	(64.740)	101.072
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	106.182	14.237	(7.119)	113.300
	Clase X (Acc)	USD	5.000	10.052.088	(5.000)	10.052.088
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	29.004	15.814	(22.128)	22.690
	Clase A	EUR	43.070	52.823	(21.487)	74.406
	Clase B	USD	6.671	1.212	(2.573)	5.310
	Clase C	USD	357.676	174.642	(79.695)	452.623
	Clase C	EUR	23.739	91.810	(51.378)	64.171
	Clase G (Inc)	USD	5.966	12.918	(1.136)	17.748
	Clase H (Hedged)	EUR	95.250	59.927	(36.207)	118.970
	Clase I (Hedged)	EUR	112.979	59.856	(61.760)	111.075
	Clase W	USD	166.782	217.274	(109.901)	274.155
	Clase W	EUR	751	33.340	(6.229)	27.862
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	64.976	48.937	(4.091)	109.822
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.079	36.097	(2.129)	35.047
	Clase W (Inc) (Hedged)^	CHF	-	66.660	-	66.660

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación						
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	7.252	(5.152)	102.100
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	12.509	26.652	(10.585)	28.576
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1.001	(1)	1.000
	Clase X	USD	664.196	218.300	(299.346)	583.150
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	174.939	(1.000)	173.939
	Clase Y (Acc)^	USD	50	-	(50)	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	626.027	486.918	(35.761)	1.077.184
	Clase A	EUR	2.866.819	3.662.666	(1.462.000)	5.067.485
	Clase C	USD	1.661.085	6.027.616	(439.445)	7.249.256
	Clase C	EUR	16.629.467	508.395	(13.623.294)	3.514.568
	Clase C (Inc)	USD	469.373	-	-	469.373
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	645.728	3.621.010	(1.364.347)	2.902.391
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)^	USD	-	9.107.827	(3.503.914)	5.603.913
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	14.560.273	3.086.161	(5.844.348)	11.802.086
	Clase A	EUR	22.056.946	16.585.065	(13.657.038)	24.984.973
	Clase A (Inc)	USD	186.179	50	(33.525)	152.704
	Clase A (Inc)	EUR	1.458.547	422.498	(47.331)	1.833.714
	Sterling A (Acc)	GBP	154.941	21	(21)	154.941
	Sterling B (Acc)	GBP	9.171	-	(7.126)	2.045
	Clase C	USD	23.968.316	39.945.924	(46.491.854)	17.422.386
	Clase C	EUR	1.418.012	9.372.185	(9.826.986)	963.211
	Clase C (Inc)	USD	176.500	-	(25.000)	151.500
	Clase C (Inc)	EUR	55.759.499	-	(1.950.000)	53.809.499
	Sterling C (Acc)	GBP	9.395.301	312	(9.393.998)	1.615
	Sterling C (Inc)	GBP	311.716	75.380	(149.206)	237.890
	Clase H (Hedged)	EUR	35.283.347	33.295.405	(30.283.305)	38.295.447
	Clase I (Hedged)	EUR	8.848.372	26.272.497	(33.059.117)	2.061.752
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	-	-	11.000
	Clase W	USD	87.749.421	10.560.492	(4.217.897)	94.092.016
	Clase W	EUR	27.145.556	11.005.341	(25.254.584)	12.896.313
	Clase W (Hedged)	EUR	26.519.308	51.192.404	(33.947.009)	43.764.703
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	87.343.123	28.463	(106.536)	87.265.050
	Sterling W (Inc)	GBP	28.132.284	4.960.686	(2.559.307)	30.533.663
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	126.391	4.679	(72.534)	58.536
	Clase X	USD	124.671.046	-	(100.127.567)	24.543.479
	Clase X (Inc)^	CHF	165.602.567	-	(165.602.567)	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	EUR	27.041	408.234	(11.771)	423.504
	Clase C	USD	256.500	-	-	256.500
	Clase C^	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	34.067.895	4.664.763	(10.967.815)	27.764.843

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	10.000	(10.000)	5.000
	Clase A (Inc)^	USD	5.219	304	(5.523)	-
	Clase E (Inc)	USD	31.170.469	5.504	(31.170.535)	5.438
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	5.433.946	-	(5.433.946)	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	22.296.896	42.298.923	(3.501.982)	61.093.837
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	103.610	6.151	(109.761)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	200.000	(200.000)	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	103.611	6.154	(109.765)	-
	Clase W (Acc)	USD	64.610.852	-	-	64.610.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	4.326.964	250.215	(4.563.561)	13.618
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	297.583	205.503	(198.461)	304.625
	Clase X (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	127.764.082	146.887.412	(42.750.644)	231.900.850
	Clase A (Inc)	EUR	10.765.817	1.083.060	(2.985.124)	8.863.753
	Clase B	EUR	89.840	-	(42.582)	47.258
	Clase B (Inc)	EUR	34.907	16.640	-	51.547
	Clase C	EUR	100.151.746	16.344.889	(61.168.632)	55.328.003
	Clase C (Inc)	EUR	103.061.188	231.780	(11.048.932)	92.244.036
	Clase G (Acc)	EUR	763.087	30.000	(280.457)	512.630
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	177.981	-	(177.981)	-
	Clase H (Hedged)	CHF	5.155.416	931.998	(996.111)	5.091.303
	Clase I (Hedged)	CHF	4.256.339	450.000	(3.388.524)	1.317.815
	Clase S	EUR	260.256.360	33.925.766	(261.289.514)	32.892.612
	Clase W (Acc)	EUR	76.376.091	65.260.972	(18.130.429)	123.506.634
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	7.105	9.246	(3.679)	12.672
	Clase C	EUR	41.847	16.544	(8.855)	49.536
	Clase W (Acc)	EUR	11.197	3.150	(6.000)	8.347
	Clase X	EUR	283.427	331.620	(61.738)	553.309
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	28.881.146	6.382.664	(7.186.811)	28.076.999
	Clase A	EUR	9.602.043	14.544.201	(4.588.932)	19.557.312
	Clase B	USD	799.116	40.169	(29.765)	809.520
	Clase C	USD	80.174.313	34.984.216	(13.758.622)	101.399.907
	Clase C	EUR	52.805.842	37.986.668	(21.177.643)	69.614.867
	Clase C (Inc)	USD	958.087	109.526	(349.757)	717.856
	Sterling C (Inc)	GBP	2.723.870	952.652	(561.197)	3.115.325
	Clase H (Hedged)	EUR	1.811.323	197.174	(401.582)	1.606.915
	Clase I (Hedged)	EUR	339.161	277.299	(46.789)	569.671
	Clase W (Acc)	USD	20.376.759	18.942.295	(13.339.020)	25.980.034
	Clase W (Acc)	EUR	19.863.791	3.632.599	(23.491.844)	4.546
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	34.920.339	555.406	(35.376.598)	99.147
	Clase X	USD	9.562.811	-	-	9.562.811

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase B (Acc)^	USD	4.950	-	(4.950)	-
	Clase C (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	11.244.047	89.923	(3.428.476)	7.905.494
	Clase W (Acc)	USD	7.323.402	267.300	(7.063.752)	526.950
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.933	-	-	100.933
	Clase X (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	479.804.141	-	-	479.804.141
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	(100.000)	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	4.074.077	1.005.614	(505.035)	4.574.656
	Clase A	EUR	782.815	2.994.339	(1.929.453)	1.847.701
	Clase A (Inc)	USD	176.283	8.489	-	184.772
	Clase C	USD	125.936.459	32.643.046	(58.444.831)	100.134.674
	Clase G (Acc)	EUR	75.139	71.517	(75.139)	71.517
	Clase H (Hedged)	EUR	3.669.361	1.508.750	(1.254.519)	3.923.592
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	434.029	480.684	(18.890)	895.823
	Clase I (Hedged)	EUR	61.342.906	6.841.795	(17.318.442)	50.866.259
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.780.211	3.519.612	(882.003)	5.417.820
	Clase W	USD	145.803.358	16.979.013	(22.583.471)	140.198.900
	Clase W (Hedged)	EUR	91.708.915	27.237.680	(52.425.901)	66.520.694
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	5.568.050	789.723	(4.287.858)	2.069.915
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	6.436.995	1.843.479	(482)	8.279.992
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	13.684.414	2.858.843	(5.914.253)	10.629.004
	Clase X (Acc) (Hedged)^	JPY	-	10.078.715	(100.000)	9.978.715
	Sterling Z (Acc)^	GBP	-	3.050.562	(126.879)	2.923.683
	Sterling Z (Inc)^	GBP	-	49.000	-	49.000
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	1.133.638	3.990.850	(4.839.313)	285.175
	Clase A	EUR	167.443	4.839	-	172.282
	Clase A (Inc)	EUR	137.639	11.759	(40.666)	108.732
	Clase B (Inc)	USD	36.014	-	-	36.014
	Clase B (Inc)	EUR	33.600	-	-	33.600
	Clase C	USD	143.500	10.200	(8.500)	145.200
	Clase C (Acc)	USD	22.247.245	3.294.159	(6.499.288)	19.042.116
	Clase C (Inc)	USD	18.012	2.000	(5.488)	14.524
	Clase E (Acc)	USD	17.322.529	260.741	(15.551.724)	2.031.546
	Clase E (Acc)	CHF	3.276.823	45.200	(1.007.540)	2.314.483
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	1.804.027	120.831	(1.804.027)	120.831
	Clase H (Hedged)	EUR	191.090	7.722	(116.322)	82.490
	Clase I (Hedged)	EUR	261.228	-	-	261.228
	Clase W (Acc)	USD	494.989	12.926	(16.479)	491.436
	Clase W (Acc)	EUR	205.000	-	(5.000)	200.000
	Clase W (Inc)	USD	1.190.770	298.650	(686.970)	802.450
	Clase W (Inc)	EUR	58.242	-	-	58.242

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	10.733.792	12.474.279	(12.576.615)	10.631.456
	Clase A	EUR	625.472	5.995.732	(5.778.752)	842.452
	Clase B	USD	3.501.343	–	(81.350)	3.419.993
	Clase B	EUR	16.994	–	–	16.994
	Clase C	USD	11.068.196	928.817	(994.145)	11.002.868
	Clase C	EUR	2.456	48	(48)	2.456
	Clase I (Hedged)	EUR	1.262.025	404.658	(49.172)	1.617.511
	Clase W (Acc)	USD	18.163.040	3.380.887	(3.774.506)	17.769.421
	Clase W (Acc)	EUR	173.808.519	20.818.272	(19.987.503)	174.639.288
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	11.369.236	5.133.182	(5.171.059)	11.331.359
	Clase A	EUR	24.404.523	19.968.813	(12.050.435)	32.322.901
	Clase A (Inc)	USD	2.346.067	2.390.939	(473.808)	4.263.198
	Clase A (Inc)	EUR	1.891.816	5.325.090	(785.711)	6.431.195
	Sterling A (Acc)	GBP	202.391	21.456	(7.982)	215.865
	Clase B	USD	14.031.047	1.609.884	(4.788.287)	10.852.644
	Clase B	EUR	1.317.950	1.036.379	(205.971)	2.148.358
	Clase B (Inc)	USD	6.106.549	329.848	(1.548.885)	4.887.512
	Clase B (Inc)	EUR	134.944	488.708	(16.485)	607.167
	Sterling B (Inc)	GBP	2.295.385	167.825	(253.772)	2.209.438
	Clase C	USD	35.208.188	9.204.958	(43.452)	44.369.694
	Clase C	EUR	5.913.764	4.421.026	(3.114.813)	7.219.977
	Clase C (Inc)	USD	4.821.787	3.786.809	(3.451.813)	5.156.783
	Clase C (Inc)	EUR	27.553.948	6.439.697	(8.551.334)	25.442.311
	Sterling C (Inc)	GBP	2.017.530	290.977	(606.247)	1.702.260
	Clase G (Acc)	EUR	17.378	6.265.338	(359.555)	5.923.161
	Clase H (Hedged)	EUR	6.068.645	11.395.082	(4.615.271)	12.848.456
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	7.376.163	1.775.480	(747.652)	8.403.991
	Clase I (Hedged)	EUR	13.041.945	1.199.964	(2.283.447)	11.958.462
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.924.081	4.649.955	(11.847.538)	1.726.498
	Clase W	USD	46.772.608	58.622.953	(41.814.234)	63.581.327
	Clase W	EUR	20.511.831	64.665.592	(9.192.198)	75.985.225
	Clase W (Acc)^	CHF	–	5.000	–	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	3.646.621	1.245.643	(3.487.774)	1.404.490
	Clase W (Inc)	USD	8.712.331	18.297.444	(3.550.690)	23.459.085
	Clase W (Inc)	EUR	257.671.158	407.115.007	(172.226.082)	492.560.083
	Sterling W (Acc)	GBP	3.212.849	3.298.981	(2.368.377)	4.143.453
	Sterling W (Inc)	GBP	33.014.634	6.488.528	(11.338.995)	28.164.167
	Clase Z (Acc)	USD	9.951.943	6.634.854	(1.866.758)	14.720.039
	Clase Z (Acc)	EUR	471.602	3.865.073	(232.042)	4.104.633
	Clase Z (Inc)	USD	5.000	5.612.135	(1.264.600)	4.352.535
	Clase Z (Inc)	EUR	5.000	1.712.289	(5.222)	1.712.067
	Sterling Z (Acc)^	GBP	–	5.000	–	5.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	5.000	4.486.284	(237.690)	4.253.594

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	3.112.605	5.915.163	(2.576.954)	6.450.814
	Clase C	USD	14.206.074	36.948.031	(24.163.861)	26.990.244
	Clase C	EUR	9.342	2.517.185	(1.791.433)	735.094
	Clase C (Inc)	USD	398.288	–	–	398.288
	Clase H (Hedged)	EUR	571.388	466.165	(234.591)	802.962
	Clase I (Hedged)	EUR	1.701.315	6.189.000	(493.963)	7.396.352
	Clase W (Acc)	USD	5.000	428.386	(30.000)	403.386
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	100.000	–	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	1.193.660	(213.440)	980.220
	Clase X (Inc)	USD	33.608.465	6.561.111	(14.063.606)	26.105.970
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	25.336.346	1.598.701	(6.199.460)	20.735.587
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	195.925	(5.000)	195.925
	Clase A (Inc)	USD	729.700	706.701	(109.020)	1.327.381
	Clase A (Inc)	EUR	5.454	1.239	(1.312)	5.381
	Clase B (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase B (Inc)	USD	5.027	424	(212)	5.239
	Clase C (Inc)^	EUR	5.026	323	(5.349)	–
	Clase E (Acc)	USD	5.000	3.691.217	(361.464)	3.334.753
	Clase E (Inc)	USD	104.527	25.114.325	(324.658)	24.894.194
	Clase E (Inc)	EUR	5.026	1.855.541	(215.177)	1.645.390
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	5.419.997	32.777.310	(756.322)	37.440.985
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	134.591	(100.000)	134.591
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.690	337.191	(107.089)	330.792
	Clase W (Acc)	USD	4.361.369	–	–	4.361.369
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	58.000	–	158.000
	Clase W (Inc)	USD	5.027	423	(212)	5.238
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.535	8.575	(4.288)	104.822
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Clase A (Acc)	USD	1.440.796	87.201	(225.710)	1.302.287
	Clase A (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase B (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase C (Acc)	USD	27.823.730	288.779	(495.314)	27.617.195
	Clase E (Acc)	USD	1.569.402	628.475	(1.838.696)	359.181
	Sterling E (Acc)	GBP	16.095.905	4.059.921	(5.222.442)	14.933.384
	Clase H (Acc) (Hedged)^	DKK	–	67.000	–	67.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	142.796	81.191	(135.967)	88.020
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SEK	–	97.000	–	97.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Clase W (Acc)	USD	290.761	344.970	(5.000)	630.731
	Clase W (Acc) (Hedged)^	DKK	–	67.000	–	67.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SEK	–	97.000	–	97.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.494.267	1.456.223	(1.685.814)	5.264.676

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	10.000	(10.000)	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	233.417	1.843.866	(146.046)	1.931.237
	Clase A (Inc)^	USD	5.041	179	(5.220)	-
	Clase C (Acc)^	EUR	-	302.855	(5.000)	297.855
	Clase C (Inc)^	EUR	5.040	177	(5.217)	-
	Clase E (Inc)	EUR	4.577.813	5.396.086	(855.520)	9.118.379
	Clase G (Inc)^	EUR	5.040	177	(5.217)	-
	Clase W (Acc)	EUR	10.585.710	49.782	-	10.635.492
	Clase W (Inc)	EUR	5.040	434	(217)	5.257
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*						
	Clase A^	USD	701.776	-	(701.776)	-
	Clase C^	USD	1.621.146	-	(1.621.146)	-
	Clase H (Hedged)^	EUR	324.356	-	(324.356)	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	14.840.799	-	(14.840.799)	-
	Clase W (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase X^	USD	4.427.495	-	(4.427.495)	-
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	4.594.194	1.669.281	(3.068.674)	3.194.801
	Clase A	EUR	8.302.239	3.180.998	(2.021.466)	9.461.771
	Clase B	USD	824.212	1.371	(37.399)	788.184
	Clase C	USD	725.758	-	(407.306)	318.452
	Clase C	EUR	1.808.355	62.988	(155.144)	1.716.199
	Clase H (Hedged)	EUR	371.472	48.151	(113.942)	305.681
	Clase I (Hedged)	EUR	3.190.683	558.411	(3.734.163)	14.931
	Clase W (Acc)	USD	351.844	347.144	(5.000)	693.988
	Clase W (Acc)	EUR	48.630	4.816	(48.630)	4.816
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	440.793.235	564.206.845	(394.825.611)	610.174.469
	Clase A (Inc)	EUR	16.698.694	4.880.788	(5.512.680)	16.066.802
	Clase C	EUR	141.294.989	130.634.935	(98.450.196)	173.479.728
	Clase C (Inc)	EUR	3.695.521	8.955.956	(2.828.533)	9.822.944
	Clase G (Acc)	EUR	5.180.981	4.341.566	(2.566.206)	6.956.341
	Clase G (Inc)	EUR	2.968.520	1.223.878	(309.456)	3.882.942
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SGD	-	4.147.620	(100.000)	4.047.620
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	-	1.907.533	(100.000)	1.807.533
	Sterling H (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1.011.717	(100.000)	911.717
	Clase W	EUR	775.335.978	373.701.525	(318.178.167)	830.859.336
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	3.079.314	162.430	(433.707)	2.808.037
	Clase W (Acc) (Hedged)^	USD	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Inc)^	EUR	-	996.936	-	996.936
	Clase X	EUR	912.818.365	83.558.952	(222.531.310)	773.846.007
	Clase Z (Acc)	EUR	62.452.227	6.041.528	-	68.493.755
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	1.184.832	406.797	(517.305)	1.074.324
	Sterling B (Inc)	GBP	583.448	12.008	(193.432)	402.024

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación						
	Sterling C (Inc)	GBP	1.350.376	163.295	(989.314)	524.357
	Sterling W (Acc)	GBP	5.315.693	10.390.150	(2.495.100)	13.210.743
	Sterling W (Inc)	GBP	18.584.287	3.257.072	(3.940.684)	17.900.675
	Sterling X (Acc)	GBP	26.266.461	7.667.889	(10.237.183)	23.697.167
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	57.871.106	18.939.047	(12.991.285)	63.818.868
	Clase C	USD	30.009.221	10.968.639	(12.497.236)	28.480.624
	Clase C (Inc)	USD	1.046.574	16.838	(383.518)	679.894
	Clase G (Acc)	USD	5.870.198	-	(5.861.698)	8.500
	Clase W (Acc)	USD	12.557.978	11.438.090	(7.857.268)	16.138.800
	Clase W (Inc)	USD	17.216.211	7.464.212	(5.019.864)	19.660.559
	Clase X	USD	100.331.750	1.503.252	(27.302.048)	74.532.954
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	4.234.324	7.278.835	(3.152.821)	8.360.338
	Clase A (Inc)	USD	618.421	455.540	(285.774)	788.187
	Clase C (Acc)	USD	16.323.653	4.669.215	(3.628.468)	17.364.400
	Clase G (Acc)^	USD	-	45.858	(5.000)	40.858
	Clase G (Inc)^	USD	5.149	241	(5.390)	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	103.065	4.902	(107.967)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	77.076.605	43.787.738	(25.187.158)	95.677.185
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	2.278.090	2.445.362	(2.176.102)	2.547.350
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	17.798.788	4.556.903	(6.709.723)	15.645.968
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	110.936	5.300.000	(3.300.000)	2.110.936
	Clase W (Acc)	USD	35.875.223	31.983.902	(14.763.887)	53.095.238
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	15.855.012	5.718.200	(98.412)	21.474.800
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	71.841.199	61.470.599	(54.658.311)	78.653.487
	Clase W (Inc)	USD	30.030.000	450.000	(30.000)	30.450.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	5.374.760	54.528	(2.270.777)	3.158.511
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	7.288.144	3.207.582	(3.851.730)	6.643.996
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	453.020	11.404.171	(8.959.113)	2.898.078
	Clase X (Acc)	USD	11.448.893	-	(698.939)	10.749.954
	Clase X (Acc) (Hedged)^	EUR	-	6.307.787	(6.307.787)	-
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	16.789.632	(4.341.963)	12.447.669
	Clase Y (Acc)	USD	264.596.439	14.958.547	(110.088.944)	169.466.042
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	14.998.654	6.085.827	-	21.084.481
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1.217.602	(48.948)	1.168.654
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	-	51.071.104	(1.624.009)	49.447.095
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	28.492.519	-	-	28.492.519
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*						
	Clase C^	JPY	127.442	972	(128.414)	-
	Clase H (Hedged)^	EUR	77.065	-	(77.065)	-
	Clase I (Hedged)^	USD	2.089.342	-	(2.089.342)	-
	Clase W^	JPY	5.000	-	(5.000)	-

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund* continuación						
	Sterling W (Acc)^	GBP	7.922	-	(7.922)	-
	Clase X (Inc)^	JPY	6.466.818	-	(6.466.818)	-
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*						
	Clase C (Acc)^	JPY	5.701	-	(5.701)	-
	Clase W (Inc)^	JPY	14.705.035	-	(14.705.035)	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase A (Acc)^	JPY	4.903	-	(4.903)	-
	Clase A (Acc)	EUR	20.084	10.022	(5.105)	25.001
	Clase C	JPY	853.959	841.287	(492.855)	1.202.391
	Clase C^	USD	13.591.856	3.291	(13.595.147)	-
	Clase C (Acc)^	EUR	1.355.000	5.809	(1.360.809)	-
	Clase E (Acc)	EUR	32.386	-	(5.000)	27.386
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.756.249	738.047	(551.283)	3.943.013
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	20.000.000	5.597.224	-	25.597.224
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	1.189.549	319.104	(509.675)	998.978
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	2.269.000	-	(2.269.000)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1.376.499	847.787	(1.112.910)	1.111.376
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SEK	-	97.000	-	97.000
	Clase H (Hedged)	EUR	9.797.941	435.951	(7.875.347)	2.358.545
	Clase H (Hedged)	USD	722.578	31.276	(493.497)	260.357
	Clase I (Hedged)	EUR	5.460.717	7.083.321	(4.625.501)	7.918.537
	Clase I (Hedged)	USD	56.244	525.729	(56.244)	525.729
	Clase W	JPY	27.879.218	4.943.200	(14.239.220)	18.583.198
	Clase W (Acc)	EUR	25.478.131	-	(5.000)	25.473.131
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	2.065.927	222.044	(1.590.291)	697.680
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SEK	-	97.000	-	97.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.015.726	1.315.932	(2.605.642)	3.726.016
	Sterling W (Inc)	GBP	152.500	1.336.925	-	1.489.425
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	47.689.940	56.566.467	(21.284.797)	82.971.610
	Clase A	USD	29.430.916	7.707.978	(7.506.373)	29.632.521
	Clase A (Inc)	EUR	968.402	2.167.298	(362.014)	2.773.686
	Sterling A (Acc)	GBP	767.900	623.366	(213.757)	1.177.509
	Clase B	EUR	92.961	1.812.520	(451.118)	1.454.363
	Clase B	USD	1.840.429	6.997.308	(1.639.859)	7.197.878
	Clase B (Acc)	SGD	5.000	12.585.569	(950.179)	11.640.390
	Clase B (Inc)	SGD	5.000	-	-	5.000
	Sterling B (Inc)	GBP	265.658	110.793	(39.076)	337.375
	Clase C	EUR	40.940.930	51.194.717	(21.412.892)	70.722.755
	Clase C	USD	115.248.632	107.313.437	(90.062.501)	132.499.568
	Clase G (Acc)^	EUR	-	2.401.806	(5.000)	2.396.806
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	100.000	100.000	(100.000)	100.000
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	100.000	350.806	(100.000)	350.806
	Clase S	EUR	49.794.445	16.652.193	(6.061.234)	60.385.404

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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 S (Acc)^	USD	30.397.956	-	(30.397.956)	-
	Clase S (Acc) 1^	USD	-	31.672.725	(5.000)	31.667.725
	Clase W	EUR	43.633.634	51.040.613	(16.265.369)	78.408.878
	Clase W	USD	29.775.849	15.518.618	(13.710.891)	31.583.576
	Clase W (Hedged)^	CHF	336.412	-	(336.412)	-
	Clase W (Hedged)	USD	430.493	1.404.863	(162.652)	1.672.704
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Inc)	USD	16.670.856	563.205	(663.695)	16.570.366
	Sterling W (Acc)	GBP	9.099.548	4.179.886	(4.065.716)	9.213.718
	Sterling W (Inc)	GBP	1.843.780	157.294	(70.726)	1.930.348
	Clase X (Acc)	USD	5.000	96.371.579	(5.000)	96.371.579
	Sterling X	GBP	296.862.264	-	(289.680.356)	7.181.908
BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	6.371.632	(398.104)	5.978.528
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	3.092.063	(254.845)	2.842.218
	Clase A (Inc)	USD	5.000	232.696	(18.744)	218.952
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	1.930.184	(343.332)	1.591.852
	Clase B (Acc)	USD	1.765.286	13.913.817	(1.556.306)	14.122.797
	Clase C (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Inc)	EUR	5.000	1.836.100	(331.000)	1.510.100
	Clase E (Acc)	USD	6.974.431	20.610.954	(1.409.580)	26.175.805
	Clase E (Acc)	CHF	1.199.028	7.768.409	(757.505)	8.209.932
	Clase E (Acc)	EUR	759.604	4.475.861	(179.956)	5.055.509
	Clase E (Acc)^	SGD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	-	12.520.992	(465.795)	12.055.197
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1.232.073	11.084.444	(1.223.634)	11.092.883
	Clase E (Acc) (Hedged)	SGD	99.706	100.000	-	199.706
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	1.736.535	(100.000)	1.736.535
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	166.440	3.001.453	(291.736)	2.876.157
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	16.167	-	116.167
	Clase J (Acc) (Hedged)	EUR	160.326	615.969	(160.326)	615.969
	Clase K (Acc)	USD	174.474	5.822.883	(716.021)	5.281.336
	Clase K (Acc) (Hedged)	CHF	334.021	1.977.129	(459.731)	1.851.419
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	448.185	3.813.555	(484.177)	3.777.563
	Clase K (Acc) (Hedged)^	SGD	100.000	-	(100.000)	-
	Clase K (Inc)	USD	5.000	471.756	(113.600)	363.156
	Clase K (Inc) (Hedged)	CHF	110.000	46.161	-	156.161
	Clase K (Inc) (Hedged)	EUR	142.000	116.270	(118.699)	139.571
	Clase K (Inc) (Hedged)	SGD	100.000	27.171	-	127.171
	Sterling K (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	197.511	(100.000)	197.511
	Sterling K (Inc) (Hedged)^	GBP	100.000	-	(100.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	24.369.274	9.654.712	(12.709.794)	21.314.192
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	197.356	13.080.472	(2.614.445)	10.663.383
	Sterling W (Acc)^	GBP	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Inc)	USD	5.000	7	(3)	5.004
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	160	(80)	100.080

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	9.384.050	412.573	(3.243.472)	6.553.151
	Clase A	EUR	1.682.321	633.397	(700.678)	1.615.040
	Clase C	USD	14.744.505	4.080.441	(12.533.710)	6.291.236
	Clase C	EUR	3.616.491	132.642	(1.919.259)	1.829.874
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	5.000	(5.000)	5.000
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	5.234.896	704.706	(2.043.326)	3.896.276
	Clase A	USD	63.689	66.202	(10.661)	119.230
	Clase B	EUR	20.243	35.518	(1.849)	53.912
	Clase C	EUR	6.543.602	3.527.322	(3.002.379)	7.068.545
	Clase C	USD	11.040.548	–	(11.020.761)	19.787
	Clase W (Acc)	EUR	13.010.249	–	(6.970.184)	6.040.065
	Sterling W (Acc)	GBP	30.165	3.127	(15.579)	17.713
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*						
	Clase A (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	–	5.058	(29)	5.029
	Clase C (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase E (Acc)^	EUR	–	47.562.993	–	47.562.993
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	–	11.939.643	(435.311)	11.504.332
	Clase G (Acc)^	EUR	–	196.825	(5.000)	191.825
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase W (Acc)^	EUR	–	1.799.555	(5.000)	1.794.555
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	100.179	(89)	100.090
	Clase X (Acc)^	EUR	–	113.503.518	(5.000)	113.498.518
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.588.972	330.184	(66.572)	65.852.584
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	763.131	113.183	(169.715)	706.599
	Clase A	EUR	528.152	121.403	(157.465)	492.090
	Clase B	USD	94.858	–	–	94.858
	Clase C	USD	6.251.934	2.231.919	(1.874.883)	6.608.970
	Clase C	EUR	583	–	–	583
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	18.406	4.677	(18.406)	4.677
	Clase A (Inc)^	EUR	5.186	125	(5.311)	–
	Clase B (Inc)^	USD	–	5.060	(30)	5.030
	Clase C (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Clase C (Inc)	USD	908.914	–	–	908.914
	Clase C (Inc)^	EUR	5.185	125	(5.310)	–
	Clase E (Acc)	EUR	437.448	81.096	(39.249)	479.295
	Clase E (Inc)	USD	2.970.285	2.584.418	(484.707)	5.069.996

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	423.310	-	(86.000)	337.310
	Sterling E (Acc)	GBP	50.068.254	21.137.959	(8.385.755)	62.820.458
	Sterling E (Inc)	GBP	170.420.572	34.588.438	(66.206.096)	138.802.914
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1.120.050	1.346.955	(29.070)	2.437.935
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	103.704	2.553	(106.257)	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	103.695	2.547	(106.242)	-
	Clase W (Acc)	USD	20.696.236	611.945	(1.713.633)	19.594.548
	Clase W (Acc)^	EUR	-	12.367.585	(2.922.858)	9.444.727
	Clase W (Inc)	USD	4.755.189	1.569.113	(5.253)	6.319.049
	Sterling W (Inc)	GBP	24.005.169	10.964.174	(3.762.191)	31.207.152
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Clase C (Acc)	USD	142.904.417	24.250.228	(49.388.017)	117.766.628
	Clase C (Inc)^	EUR	5.220	208	(5.428)	-
	Clase E (Acc)	USD	21.706.258	6.710.000	(700.000)	27.716.258
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.370.000	180.000	(150.000)	3.400.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	10.034.788	-	(7.790.000)	2.244.788
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	4.971.158	398.188	(199.094)	5.170.252
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.943	5.323.735	(4.886.652)	538.026
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	130.742	19.154	(16.400)	133.496
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	1.304.428	106.952	(1.411.380)	-
	Clase W (Acc)	USD	17.368.500	10.023.963	(10.488.706)	16.903.757
	Clase W (Acc)^	EUR	-	30.005.000	-	30.005.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	4.700.000	14.316.551	(100.000)	18.916.551
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	3.400.000	5.636.300	(17.300)	9.019.000
	Clase W (Inc)^	USD	-	640.000	-	640.000
	Clase W (Inc) (Hedged)^	CHF	-	6.574.781	-	6.574.781
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	90.443.325	50.288.752	(10.361.623)	130.370.454
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	-	(100.000)	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	104.430	4.343	(108.773)	-
	Clase X (Acc)	USD	15.000.000	-	-	15.000.000
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A (Acc)^	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase C (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Inc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc)^	USD	4.979.350	-	(4.979.350)	-
BNY Mellon US Opportunities Fund*						
	Clase A^	EUR	319.585	268.378	(587.963)	-
	Clase A (Inc)^	EUR	10.527	-	(10.527)	-
	Clase C^	USD	20.084.225	-	(20.084.225)	-
	Clase C^	EUR	3.355	1.313.402	(1.316.757)	-
	Clase W (Acc)^	USD	9.552.190	-	(9.552.190)	-

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el ejercicio anual.

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 fue la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	221.040	33.571	(250.044)	4.567
	Clase C (Inc)	EUR	2.085	-	-	2.085
	Clase D (Acc)	EUR	50	-	(50)	-
	Clase R	EUR	398.658	70.852	(275.539)	193.971
	Clase R (Hedged)	USD	130.504	20.463	(37.196)	113.771
	Clase R (Inc)	EUR	25.707	3.718	(10.639)	18.786
	Clase S	EUR	6.862.825	5.098.102	(7.546.475)	4.414.452
	Clase S (Inc)	EUR	17.078	-	-	17.078
	Clase T (Hedged)	CHF	78.116	876	(55.336)	23.656
	Clase T (Hedged)	USD	528.700	63.482	(225.085)	367.097
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	57.651	59.771	(17.114)	100.308
	Clase W (Acc)	EUR	50.114	2.696	(50.283)	2.527
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	51.683	4	(42.937)	8.750
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	5.726	447	(5.200)	973
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	817.797	248.856	(278.373)	788.280
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	5.061	-	-	5.061
	Clase X	EUR	3.980.930	77.022	(791.055)	3.266.897
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	135.135	-	(43.458)	91.677
	Clase Z (Acc)	EUR	205	338	(24)	519
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	932.916	10.294.651	(10.341.906)	885.661
	Clase R (Hedged)	CHF	337.220	-	(140.494)	196.726
	Clase R (Hedged)	EUR	497.680.086	288.077.809	(384.020.243)	401.737.652
	Clase R (Hedged)	USD	38.656.555	2.797.276	(10.371.719)	31.082.112
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	9.434.615	4.455.278	(5.182.049)	8.707.844
	Sterling R (Acc)	GBP	1.798.373	144.004	(959.996)	982.381
	Sterling S (Acc)	GBP	46.672.008	19.071.131	(34.912.715)	30.830.424
	Clase T (Hedged)	EUR	302.763.455	159.716.867	(174.052.935)	288.427.387
	Clase T (Hedged)	USD	22.674.220	3.427.384	(11.940.646)	14.160.958
	Clase U (Hedged)	EUR	464.398.179	462.194.176	(382.507.507)	544.084.848
	Clase U (Hedged)	USD	40.387.322	7.092.545	(18.751.393)	28.728.474
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	15.763.098	4.458.965	(17.234.646)	2.987.417
	Sterling U (Acc)	GBP	178.668.778	71.534.433	(83.017.091)	167.186.120
	Sterling X (Acc)	GBP	117.266.526	24.460.521	(21.310.361)	120.416.686
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Clase A (Acc)	USD	4.617	244.120	(218.724)	30.013
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	555.799	1.492.320	(444.924)	1.603.195
	Clase W (Acc)	USD	9.853.400	-	-	9.853.400
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	101.100	-	-	101.100
	Clase X (Acc)	USD	-	6.092	-	6.092
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	7.771.106	1.667.179	(3.257.291)	6.180.994
	Clase A	EUR	7.235.677	262.120	(4.514.318)	2.983.479
	Clase B	USD	2.858.799	386	(179.037)	2.680.148

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Asian Equity Fund continuación						
	Clase B	EUR	49.870	-	(22.038)	27.832
	Clase C	USD	103.649	174.640	(3.887)	274.402
	Clase C	EUR	932.565	34.353	(655.206)	311.712
	Sterling C (Inc)	GBP	8.294	25	(13)	8.306
	Clase W	USD	550.672	144.078	(122.608)	572.142
BNY Mellon Asian Income Fund^c						
	Clase A (Acc)	EUR	18.425	-	(16.545)	1.880
	Clase A (Acc)	USD	4.948	-	(4.948)	-
	Clase A (Inc)	EUR	56.136	-	(15.738)	40.398
	Clase B (Acc)	USD	107.267	-	-	107.267
	Clase C (Acc)	USD	18.454.710	4.589	(18.454.710)	4.589
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	707.660	-	(707.660)	-
	Clase W (Inc)	EUR	714.906	22.056.400	(2.214.454)	20.556.852
	Clase W (Inc)	USD	2.183.769	250.532	(1.990.686)	443.615
	Sterling W (Inc)	GBP	2.692.898	205.923	(2.675.873)	222.948
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	18.350.605	5.877.294	(9.246.981)	14.980.918
	Clase A	EUR	16.043.583	18.139.142	(13.699.369)	20.483.356
	Clase B	USD	2.164.831	-	(932.824)	1.232.007
	Clase B	EUR	284.698	76.000	(280.000)	80.698
	Sterling B (Acc)	GBP	426.796	199.072	(284.869)	340.999
	Clase C	USD	8.879.234	30.303.704	(21.059.037)	18.123.901
	Clase C	EUR	2.243.584	3.886.534	(4.316.490)	1.813.628
	Sterling C (Inc)	GBP	74.086	3.853	(60.509)	17.430
	Clase G (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Hedged)	EUR	2.386.388	10.459.416	(9.522.079)	3.323.725
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	4.347.355	-	4.347.355
	Clase W (Acc)	USD	2.587.003	1.901.547	(1.027.890)	3.460.660
	Clase W (Acc)	EUR	530.800	3.252.323	(2.832.712)	950.411
	Sterling W (Acc)	GBP	1.441.201	2.594.044	(1.918.319)	2.116.926
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	20.364	-	-	20.364
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase C (Acc)	USD	16.650.575	7.148.380	(2.622.839)	21.176.116
	Clase C (Inc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Acc)	USD	-	14.005.000	-	14.005.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	96.526	-	-	96.526
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	(91.212)	-
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	(91.212)	-
	Clase W (Inc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	91.212	-	(91.212)	-

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación						
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	64.888	-	(64.888)	-
	Sterling W (Inc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	64.888	-	(64.888)	-
	Clase X (Acc)	USD	9.348.448	-	(9.298.243)	50.205
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.000	110	(107)	5.003
	Clase C (Acc)	USD	5.000	74.330.954	(15.651.732)	58.684.222
	Clase C (Inc)	USD	5.000	6	(5.006)	-
	Clase E (Acc)	USD	4.013.500	8.687.250	(114.500)	12.586.250
	Sterling E (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Inc)	USD	-	5.001	(1)	5.000
	Clase U (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	25.090.786	1.433.878	(25.165.216)	1.359.448
	Clase W (Acc)	EUR	-	1.429.188	(65.725)	1.363.463
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	19.959.106	54.176.091	(11.394)	74.123.803
	Clase X (Inc)	USD	5.000	15	(5.015)	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	42.665	28.290	(41.951)	29.004
	Clase A	EUR	66.119	11.607	(34.656)	43.070
	Clase B	USD	172.870	4.370	(170.569)	6.671
	Clase C	USD	512.295	103.219	(257.838)	357.676
	Clase C	EUR	58.706	8.920	(43.887)	23.739
	Clase G (Acc)	USD	50	-	(50)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	1.000	-	(1.000)	-
	Clase G (Inc)	USD	-	6.031	(65)	5.966
	Clase H (Hedged)	EUR	171.978	77.061	(153.789)	95.250
	Clase I (Hedged)	EUR	220.604	58.537	(166.162)	112.979
	Clase W	USD	208.896	46.898	(89.012)	166.782
	Clase W	EUR	55.894	205	(55.348)	751
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	26.090	48.100	(9.214)	64.976
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.000	51.779	(51.700)	1.079
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	6.770	9.565	(3.826)	12.509
	Clase X	USD	635.613	28.583	-	664.196
	Clase Y (Acc)	USD	-	50	-	50
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	3.642.256	83.458	(3.099.687)	626.027
	Clase A	EUR	4.106.251	326.641	(1.566.073)	2.866.819
	Clase C	USD	3.043.911	171.349	(1.554.175)	1.661.085
	Clase C	EUR	17.410.393	1.190.544	(1.971.470)	16.629.467
	Clase C (Inc)	USD	797.007	-	(327.634)	469.373
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	6.547.358	1.452.443	(7.354.073)	645.728
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	58.206.616	25.719.474	(69.365.817)	14.560.273
	Clase A	EUR	19.718.527	15.200.591	(12.862.172)	22.056.946
	Clase A (Inc)	USD	278.928	144.999	(237.748)	186.179
	Clase A (Inc)	EUR	1.570.041	88.100	(199.594)	1.458.547
	Sterling A (Acc)	GBP	120.696	89.600	(55.355)	154.941
	Sterling B (Acc)	GBP	9.171	–	–	9.171
	Clase C	USD	14.707.113	79.949.965	(70.688.762)	23.968.316
	Clase C	EUR	2.506.805	8.831	(1.097.624)	1.418.012
	Clase C (Inc)	USD	1.105.198	–	(928.698)	176.500
	Clase C (Inc)	EUR	55.977.739	3.856.000	(4.074.240)	55.759.499
	Sterling C (Acc)	GBP	9.395.301	–	–	9.395.301
	Sterling C (Inc)	GBP	3.645.280	992.803	(4.326.367)	311.716
	Clase G (Acc)	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Clase H (Hedged)	EUR	3.270.613	45.043.104	(13.030.370)	35.283.347
	Clase I (Hedged)	EUR	2.631.617	16.444.514	(10.227.759)	8.848.372
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	86.704.787	–	(86.704.787)	–
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	–	–	11.000
	Clase W	USD	85.331.509	47.105.270	(44.687.358)	87.749.421
	Clase W	EUR	1.905.753	118.741.783	(93.501.980)	27.145.556
	Clase W (Hedged)	EUR	159.788.941	58.279.692	(191.549.325)	26.519.308
	Clase W (Inc)	USD	9.580	151	(9.731)	–
	Clase W (Inc)	EUR	25.876	194.845	(185.606)	35.115
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	–	130.275.525	(42.932.402)	87.343.123
	Sterling W (Inc)	GBP	21.891.082	9.589.765	(3.348.563)	28.132.284
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	217.872	4.312	(95.793)	126.391
	Clase X	USD	167.591.300	2.955.432	(45.875.686)	124.671.046
	Clase X (Inc)	CHF	165.602.567	–	–	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	EUR	58.385	10.978	(42.322)	27.041
	Clase C	USD	198.500	63.000	(5.000)	256.500
	Clase C	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X	USD	14.286.557	2.479.339	(16.765.896)	–
	Clase X (Inc)	USD	45.989.448	3.550.696	(15.472.249)	34.067.895
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.000	438	(219)	5.219
	Clase E (Inc)	USD	–	31.181.272	(10.803)	31.170.469
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	–	5.433.946	–	5.433.946
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	–	22.632.816	(335.920)	22.296.896
	Clase G (Inc) (Hedged)	EUR	–	107.219	(3.609)	103.610
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	–	107.223	(3.612)	103.611
	Clase W (Acc)	USD	60.000.000	9.802.960	(5.192.108)	64.610.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	4.747.427	(520.463)	4.326.964
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	–	300.330	(2.747)	297.583
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	142.220.761	23.824.527	(38.281.206)	127.764.082
	Clase A (Inc)	EUR	15.246.987	1.400.979	(5.882.149)	10.765.817
	Clase B	EUR	148.027	162.450	(220.637)	89.840
	Clase B (Inc)	EUR	34.907	12.000	(12.000)	34.907
	Clase C	EUR	185.219.532	70.343.195	(155.410.981)	100.151.746
	Clase C (Inc)	EUR	90.022.634	31.249.851	(18.211.297)	103.061.188
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	763.087	(5.000)	763.087
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	377.087	–	(199.106)	177.981
	Clase H (Hedged)	CHF	5.814.938	125.000	(784.522)	5.155.416
	Clase I (Hedged)	CHF	9.433.719	100.000	(5.277.380)	4.256.339
	Clase S	EUR	47.368.036	247.449.743	(34.561.419)	260.256.360
	Clase W (Acc)	EUR	18.680.785	275.728.457	(218.033.151)	76.376.091
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	6.068	3.755	(2.718)	7.105
	Clase C	EUR	49.155	143.003	(150.311)	41.847
	Clase W (Acc)	EUR	6.500	5.697	(1.000)	11.197
	Clase X	EUR	676.292	–	(392.865)	283.427
	Clase X (Inc)	EUR	55	–	(55)	–
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	31.069.305	2.716.648	(4.904.807)	28.881.146
	Clase A	EUR	9.992.942	1.140.269	(1.531.168)	9.602.043
	Clase B	USD	1.008.444	22.200	(231.528)	799.116
	Clase C	USD	38.242.140	69.160.663	(27.228.490)	80.174.313
	Clase C	EUR	42.709.761	33.673.609	(23.577.528)	52.805.842
	Clase C (Inc)	USD	843.692	245.190	(130.795)	958.087
	Sterling C (Inc)	GBP	1.636.609	1.409.401	(322.140)	2.723.870
	Clase H (Hedged)	EUR	1.998.827	132.473	(319.977)	1.811.323
	Clase I (Hedged)	EUR	53.490.242	6.256.870	(59.407.951)	339.161
	Clase W (Acc)	USD	5.000	27.751.072	(7.379.313)	20.376.759
	Clase W (Acc)	EUR	8.849.562	13.662.517	(2.648.288)	19.863.791
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	–	58.327.626	(23.407.287)	34.920.339
	Clase X	USD	9.562.811	–	–	9.562.811
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase B (Acc)	USD	18.655.383	4.950	(18.655.383)	4.950
	Clase C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	10.002.894	1.272.914	(31.761)	11.244.047
	Clase W (Acc)	USD	6.536.629	2.312.829	(1.526.056)	7.323.402
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.933	–	–	100.933
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	479.804.141	–	–	479.804.141
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	5.548.721	3.064.306	(4.538.950)	4.074.077
	Clase A	EUR	1.568.094	650.799	(1.436.078)	782.815
	Clase A (Inc)	USD	179.630	944	(4.291)	176.283
	Clase C	USD	194.439.481	48.083.485	(116.586.507)	125.936.459

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación						
	Clase G (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc)	EUR	-	75.139	-	75.139
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	9.730.990	505.306	(6.566.935)	3.669.361
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	542.009	84.269	(192.249)	434.029
	Clase I (Hedged)	EUR	76.700.553	7.300.090	(22.657.737)	61.342.906
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.243.193	1.030.294	(6.493.276)	2.780.211
	Clase W	USD	135.715.344	63.286.478	(53.198.464)	145.803.358
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	3.991.216	1.576.834	-	5.568.050
	Clase W (Hedged)	EUR	145.554.937	77.050.883	(130.896.905)	91.708.915
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	6.438.038	(101.043)	6.436.995
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	5.344.954	12.277.775	(3.938.315)	13.684.414
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	405.475	3.866.195	(3.138.032)	1.133.638
	Clase A	EUR	141.053	38.294	(11.904)	167.443
	Clase A (Inc)	USD	5.627	-	(5.627)	-
	Clase A (Inc)	EUR	134.157	39.059	(35.577)	137.639
	Clase B (Inc)	USD	50.203	-	(14.189)	36.014
	Clase B (Inc)	EUR	25.800	7.800	-	33.600
	Clase C	USD	53.500	90.000	-	143.500
	Clase C (Acc)	USD	18.303.910	30.020.079	(26.076.744)	22.247.245
	Clase C (Inc)	USD	13.254	5.000	(242)	18.012
	Clase E (Acc)	USD	26.179.895	8.529.243	(17.386.609)	17.322.529
	Clase E (Acc)	CHF	3.162.342	256.000	(141.519)	3.276.823
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	500.000	3.827.113	(2.523.086)	1.804.027
	Clase H (Hedged)	EUR	144.380	353.543	(306.833)	191.090
	Clase I (Hedged)	EUR	237.576	667.661	(644.009)	261.228
	Clase W (Acc)	USD	9.058.773	448.226	(9.012.010)	494.989
	Clase W (Acc)	EUR	-	205.000	-	205.000
	Clase W (Inc)	USD	219.400	1.518.650	(547.280)	1.190.770
	Clase W (Inc)	EUR	25.642	32.600	-	58.242
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.009.254	13.052.301	(13.327.763)	10.733.792
	Clase A	EUR	675.529	9.362.926	(9.412.983)	625.472
	Clase B	USD	3.839.094	-	(337.751)	3.501.343
	Clase B	EUR	16.994	-	-	16.994
	Clase C	USD	10.199.014	2.248.178	(1.378.996)	11.068.196
	Clase C	EUR	31.386	6.357	(35.287)	2.456
	Clase I (Hedged)	EUR	453.154	850.395	(41.524)	1.262.025
	Clase W (Acc)	USD	16.963.454	4.345.857	(3.146.271)	18.163.040
	Clase W (Acc)	EUR	174.627.516	21.177.805	(21.996.802)	173.808.519
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	13.953.843	4.859.203	(7.443.810)	11.369.236
	Clase A	EUR	63.908.902	11.618.916	(51.123.295)	24.404.523
	Clase A (Inc)	USD	2.843.392	26.389	(523.714)	2.346.067
	Clase A (Inc)	EUR	795.165	1.178.211	(81.560)	1.891.816
	Sterling A (Acc)	GBP	351.268	46.316	(195.193)	202.391

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	USD	19.975.264	603.968	(6.548.185)	14.031.047
	Clase B	EUR	2.118.808	287.346	(1.088.204)	1.317.950
	Clase B (Inc)	USD	7.922.223	584.638	(2.400.312)	6.106.549
	Clase B (Inc)	EUR	188.742	86.974	(140.772)	134.944
	Sterling B (Inc)	GBP	3.526.247	95.408	(1.326.270)	2.295.385
	Clase C	USD	1.742.118	34.761.570	(1.295.500)	35.208.188
	Clase C	EUR	11.805.719	2.705.969	(8.597.924)	5.913.764
	Clase C (Inc)	USD	6.234.502	957.459	(2.370.174)	4.821.787
	Clase C (Inc)	EUR	40.634.726	7.520.577	(20.601.355)	27.553.948
	Sterling C (Inc)	GBP	8.788.429	16.941	(6.787.840)	2.017.530
	Clase G (Acc)	EUR	-	17.378	-	17.378
	Clase H (Hedged)	EUR	4.763.379	3.414.533	(2.109.267)	6.068.645
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	4.027.842	4.893.519	(1.545.198)	7.376.163
	Clase I (Hedged)	EUR	7.636.477	6.191.883	(786.415)	13.041.945
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	21.293.795	4.948.502	(17.318.216)	8.924.081
	Clase W	USD	41.552.043	28.747.588	(23.527.023)	46.772.608
	Clase W	EUR	29.838.929	4.799.993	(14.127.091)	20.511.831
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	3.672.404	(25.783)	3.646.621
	Clase W (Inc)	USD	9.134.293	963.699	(1.385.661)	8.712.331
	Clase W (Inc)	EUR	192.305.165	76.860.313	(11.494.320)	257.671.158
	Sterling W (Acc)	GBP	3.366.564	427.760	(581.475)	3.212.849
	Sterling W (Inc)	GBP	26.246.718	10.989.825	(4.221.909)	33.014.634
	Clase Z (Acc)	USD	4.843.733	6.588.593	(1.480.383)	9.951.943
	Clase Z (Acc)	EUR	1.785.133	362.835	(1.676.366)	471.602
	Clase Z (Inc)	USD	282.171	23.810	(300.981)	5.000
	Clase Z (Inc)	EUR	1.424.122	644.708	(2.063.830)	5.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	548.841	11.591	(555.432)	5.000
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.359.300	749.807	(3.996.502)	3.112.605
	Clase C	USD	10.758.624	10.763.630	(7.316.180)	14.206.074
	Clase C	EUR	991.377	3	(982.038)	9.342
	Clase C (Inc)	USD	660.744	-	(262.456)	398.288
	Clase H (Hedged)	EUR	869.754	65.724	(364.090)	571.388
	Clase I (Hedged)	EUR	784.531	3.202.800	(2.286.016)	1.701.315
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	35.085.224	3.304.831	(4.781.590)	33.608.465
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	27.780.631	-	(2.444.285)	25.336.346
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	-	729.727	(27)	729.700
	Clase A (Inc)	EUR	-	5.480	(26)	5.454
	Clase B (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Inc)	USD	-	5.054	(27)	5.027
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.052	(26)	5.026
	Clase E (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Inc)	USD	-	104.554	(27)	104.527
	Clase E (Inc)	EUR	-	5.052	(26)	5.026

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund* continuación						
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	5.512.645	(92.648)	5.419.997
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	101.226	(536)	100.690
	Clase W (Acc)	USD	-	4.361.369	-	4.361.369
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Inc)	USD	-	5.054	(27)	5.027
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	101.069	(534)	100.535
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	2.021.956	(586.160)	1.440.796
	Clase C (Acc)	USD	27.541.559	282.171	-	27.823.730
	Clase E (Acc)	USD	650.000	919.402	-	1.569.402
	Sterling E (Acc)	GBP	12.061.536	7.047.031	(3.012.662)	16.095.905
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	95.104	82.843	(35.151)	142.796
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	9.358	(9.358)	100.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	285.761	-	290.761
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	888	(100.888)	-
	Sterling W (Acc)	GBP	4.960.017	1.820.966	(1.286.716)	5.494.267
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*						
	Clase A (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	-	233.663	(246)	233.417
	Clase A (Inc)	USD	-	5.082	(41)	5.041
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.080	(40)	5.040
	Clase E (Inc)	EUR	-	4.794.689	(216.876)	4.577.813
	Clase G (Inc)	EUR	-	5.080	(40)	5.040
	Clase W (Acc)	EUR	-	10.585.710	-	10.585.710
	Clase W (Inc)	EUR	-	5.080	(40)	5.040
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.463.517	-	(761.741)	701.776
	Clase C	USD	34.729.133	29.654.902	(62.762.889)	1.621.146
	Clase H (Hedged)	EUR	858.137	58.620	(592.401)	324.356
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X	USD	12.744.886	-	(8.317.391)	4.427.495
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	8.354.418	3.613.948	(7.374.172)	4.594.194
	Clase A	EUR	12.673.225	1.249.137	(5.620.123)	8.302.239
	Clase B	USD	872.970	832	(49.590)	824.212
	Clase C	USD	960.958	2.669.895	(2.905.095)	725.758
	Clase C	EUR	1.906.433	115.476	(213.554)	1.808.355
	Clase H (Hedged)	EUR	921.349	139.086	(688.963)	371.472
	Clase I (Hedged)	EUR	4.328.582	721.602	(1.859.501)	3.190.683
	Clase W (Acc)	USD	5.000	346.844	-	351.844
	Clase W (Acc)	EUR	-	48.630	-	48.630
	Clase X	EUR	17.000	-	(17.000)	-

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	745.572.141	198.015.482	(502.794.388)	440.793.235
	Clase A (Inc)	EUR	55.250.043	5.863.928	(44.415.277)	16.698.694
	Clase C	EUR	1.056.538.715	53.826.813	(969.070.539)	141.294.989
	Clase C (Inc)	EUR	7.685.634	510.609	(4.500.722)	3.695.521
	Clase G (Acc)	EUR	687.515	5.421.932	(928.466)	5.180.981
	Clase G (Inc)	EUR	693.908	3.142.302	(867.690)	2.968.520
	Clase W	EUR	1.018.872.167	248.476.930	(492.013.119)	775.335.978
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	2.079.664	1.298.328	(298.678)	3.079.314
	Clase W (Inc)	EUR	5.000	11	(5.011)	-
	Clase X	EUR	191.964.478	819.857.474	(99.003.587)	912.818.365
	Clase Z (Acc)	EUR	33.839.564	100.075.408	(71.462.745)	62.452.227
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.124.867	99.164	(1.039.199)	1.184.832
	Sterling B (Inc)	GBP	583.448	-	-	583.448
	Sterling C (Inc)	GBP	2.526.024	137.264	(1.312.912)	1.350.376
	Sterling W (Acc)	GBP	6.969.405	696.340	(2.350.052)	5.315.693
	Sterling W (Inc)	GBP	22.382.330	3.472.829	(7.270.872)	18.584.287
	Sterling X (Acc)	GBP	25.995.062	7.433.371	(7.161.972)	26.266.461
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	91.779.701	6.367.722	(40.276.317)	57.871.106
	Clase C	USD	43.487.021	9.635.707	(23.113.507)	30.009.221
	Clase C (Inc)	USD	3.590.636	418.095	(2.962.157)	1.046.574
	Clase G (Acc)	USD	-	5.870.198	-	5.870.198
	Clase W (Acc)	USD	123.361.064	3.809.937	(114.613.023)	12.557.978
	Clase W (Inc)	USD	19.653.810	8.590.904	(11.028.503)	17.216.211
	Clase X	USD	135.036.828	1.600.810	(36.305.888)	100.331.750
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	2.719.679	2.812.784	(1.298.139)	4.234.324
	Clase A (Inc)	USD	5.078	636.301	(22.958)	618.421
	Clase C (Acc)	USD	8.852.013	9.157.346	(1.685.706)	16.323.653
	Clase G (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase G (Inc)	USD	-	5.298	(149)	5.149
	Clase G (Inc) (Hedged)	EUR	-	106.130	(3.065)	103.065
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	49.235.419	56.147.364	(28.306.178)	77.076.605
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	312.738	2.367.922	(402.570)	2.278.090
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	76.226.470	15.826.349	(74.254.031)	17.798.788
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	82.087	28.849	-	110.936
	Clase W (Acc)	USD	48.190.294	9.589.642	(21.904.713)	35.875.223
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	516.900	15.843.412	(505.300)	15.855.012
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	32.090.305	82.135.612	(42.384.718)	71.841.199
	Clase W (Inc)	USD	30.000.000	30.000	-	30.030.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	103.276	13.578.276	(8.306.792)	5.374.760
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	707.197	10.773.509	(4.192.562)	7.288.144
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	488.581	(35.561)	453.020
	Clase X (Acc)	USD	22.102.977	-	(10.654.084)	11.448.893

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund continuación						
	Clase Y (Acc)	USD	308.847.677	424.676	(44.675.914)	264.596.439
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	36.736.013	3.304.633	(25.041.992)	14.998.654
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	25.500.000	2.992.519	-	28.492.519
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Clase C	JPY	5.000	122.442	-	127.442
	Clase C	USD	22.096.192	-	(22.096.192)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	78.114	58.546	(59.595)	77.065
	Clase I (Hedged)	EUR	78.452	-	(78.452)	-
	Clase I (Hedged)	USD	1.884.228	384.789	(179.675)	2.089.342
	Clase W	JPY	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	3.109	13.722	(8.909)	7.922
	Clase X (Inc)	JPY	8.838.721	-	(2.371.903)	6.466.818
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
	Clase C (Acc)	JPY	5.701	-	-	5.701
	Clase W (Inc)	JPY	17.697.501	-	(2.992.466)	14.705.035
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase A (Acc)	JPY	-	4.903	-	4.903
	Clase A (Acc)	EUR	-	20.084	-	20.084
	Clase C	JPY	1.630.936	1.080.292	(1.857.269)	853.959
	Clase C	USD	18.300.203	1.327.530	(6.035.877)	13.591.856
	Clase C (Acc)	EUR	-	3.950.000	(2.595.000)	1.355.000
	Clase E (Acc)	EUR	-	38.136	(5.750)	32.386
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1.799.842	2.138.595	(182.188)	3.756.249
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	-	20.000.001	(1)	20.000.000
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	-	1.190.907	(1.358)	1.189.549
	Clase G (Inc) (Hedged)	EUR	-	2.331.500	(62.500)	2.269.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	752.540	1.635.279	(1.011.320)	1.376.499
	Clase H (Hedged)	EUR	2.307.708	10.408.543	(2.918.310)	9.797.941
	Clase H (Hedged)	USD	684.223	227.246	(188.891)	722.578
	Clase I (Hedged)	EUR	8.188.807	15.552.259	(18.280.349)	5.460.717
	Clase I (Hedged)	USD	56.244	-	-	56.244
	Clase W	JPY	2.251.000	26.275.340	(647.122)	27.879.218
	Clase W (Acc)	EUR	-	26.216.599	(738.468)	25.478.131
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	2.123.274	(57.347)	2.065.927
	Sterling W (Acc)	GBP	877.149	5.003.374	(864.797)	5.015.726
	Sterling W (Inc)	GBP	-	152.500	-	152.500
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	54.876.555	28.723.987	(35.910.602)	47.689.940
	Clase A	USD	24.957.934	11.687.719	(7.214.737)	29.430.916
	Clase A (Inc)	EUR	514.392	798.393	(344.383)	968.402
	Sterling A (Acc)	GBP	913.504	246.805	(392.409)	767.900
	Clase B	EUR	1.035.040	190.165	(1.132.244)	92.961

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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 B	USD	1.180.936	943.622	(284.129)	1.840.429
	Clase B (Acc)	SGD	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Inc)	SGD	-	5.000	-	5.000
	Sterling B (Inc)	GBP	88.002	177.729	(73)	265.658
	Clase C	EUR	41.507.991	64.418.298	(64.985.359)	40.940.930
	Clase C	USD	104.772.493	63.858.979	(53.382.840)	115.248.632
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	-	100.000	-	100.000
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	-	100.000	-	100.000
	Clase S	EUR	47.463.642	6.842.928	(4.512.125)	49.794.445
	Clase S (Acc)	USD	-	30.397.956	-	30.397.956
	Clase W	EUR	42.631.805	19.139.654	(18.137.825)	43.633.634
	Clase W	USD	54.922.310	4.512.374	(29.658.835)	29.775.849
	Clase W (Hedged)	CHF	210.322	609.620	(483.530)	336.412
	Clase W (Hedged)	USD	238.078	192.415	-	430.493
	Clase W (Inc)	USD	20.098.244	656.122	(4.083.510)	16.670.856
	Sterling W (Acc)	GBP	6.011.718	3.879.864	(792.034)	9.099.548
	Sterling W (Inc)	GBP	2.038.146	2.229	(196.595)	1.843.780
	Clase X (Acc)	USD	-	29.483.235	(29.478.235)	5.000
	Sterling X	GBP	296.907.701	-	(45.437)	296.862.264
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Acc)	USD	-	1.765.286	-	1.765.286
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc)	USD	-	6.974.431	-	6.974.431
	Clase E (Acc)	CHF	-	1.199.028	-	1.199.028
	Clase E (Acc)	EUR	-	759.604	-	759.604
	Clase E (Acc)	SGD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	-	1.232.073	-	1.232.073
	Clase E (Acc) (Hedged)	SGD	-	99.706	-	99.706
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	166.440	-	166.440
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase J (Acc) (Hedged)	EUR	-	160.326	-	160.326
	Clase K (Acc)	USD	-	174.474	-	174.474
	Clase K (Acc) (Hedged)	CHF	-	334.021	-	334.021
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	-	448.185	-	448.185
	Clase K (Acc) (Hedged)	SGD	-	100.000	-	100.000
	Clase K (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase K (Inc) (Hedged)	CHF	-	110.000	-	110.000
	Clase K (Inc) (Hedged)	EUR	-	142.000	-	142.000
	Clase K (Inc) (Hedged)	SGD	-	100.000	-	100.000
	Sterling K (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling K (Inc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	-	24.369.274	-	24.369.274
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	197.356	-	197.356

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Mobility Innovation Fund* continuación						
	Clase W (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund**						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	(5.000)	-
	Clase A (Acc)	SGD	-	5.000	(5.000)	-
	Clase A (Inc)	USD	-	5.315	(5.315)	-
	Clase A (Inc)	SGD	-	5.312	(5.312)	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	SGD	-	106.393	(106.393)	-
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	(5.000)	-
	Clase W (Inc)	USD	-	10.519.282	(10.519.282)	-
	Clase X (Inc)	USD	-	5.314	(5.314)	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	11.697.177	1.126.297	(3.439.424)	9.384.050
	Clase A	EUR	1.327.189	953.369	(598.237)	1.682.321
	Clase C	USD	15.118.218	6.641.760	(7.015.473)	14.744.505
	Clase C	EUR	3.874.491	-	(258.000)	3.616.491
	Clase G (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	4.851.400	2.960.729	(2.577.233)	5.234.896
	Clase A	USD	62.739	30.960	(30.010)	63.689
	Clase B	EUR	6.849	271.710	(258.316)	20.243
	Clase C	EUR	7.289.349	3.401.041	(4.146.788)	6.543.602
	Clase C	USD	29.576.190	-	(18.535.642)	11.040.548
	Clase W (Acc)	EUR	164.481	17.258.183	(4.412.415)	13.010.249
	Sterling W (Acc)	GBP	30.136	3.475	(3.446)	30.165
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.323.437	265.535	-	65.588.972
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	959.833	151.043	(347.745)	763.131
	Clase A	EUR	1.061.824	902.949	(1.436.621)	528.152
	Clase B	USD	67.752	37.303	(10.197)	94.858
	Clase C	USD	28.671.119	4.745.022	(27.164.207)	6.251.934
	Clase C	EUR	583	-	-	583
	Clase W (Acc)	USD	5.000	19.392.964	(19.392.964)	5.000
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	13.406	-	18.406
	Clase A (Inc)	EUR	5.076	192	(82)	5.186
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Inc)	USD	908.914	-	-	908.914
	Clase C (Inc)	EUR	5.076	191	(82)	5.185
	Clase E (Acc)	EUR	-	535.900	(98.452)	437.448
	Clase E (Inc)	USD	1.688.915	1.386.755	(105.385)	2.970.285

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones 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	190.430	304.710	(71.830)	423.310
	Sterling E (Acc)	GBP	36.047.007	41.983.601	(27.962.354)	50.068.254
	Sterling E (Inc)	GBP	88.574.064	92.719.101	(10.872.593)	170.420.572
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	452.000	668.050	–	1.120.050
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	101.459	3.956	(1.711)	103.704
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	101.456	3.946	(1.707)	103.695
	Clase W (Acc)	USD	11.291.408	9.404.828	–	20.696.236
	Clase W (Inc)	USD	5.078	5.000.195	(250.084)	4.755.189
	Sterling W (Inc)	GBP	38.691.933	1.908.608	(16.595.372)	24.005.169
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*						
	Clase A (Inc)	USD	5.000	594	(297)	5.297
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	6.076	(292)	10.784
	Clase C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase C (Acc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	6.328.477	–	6.428.477
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	12.366	(6.183)	106.183
	Clase K (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	–	100.000	–	100.000
	Clase L (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	–	276.086	(176.086)	100.000
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	–	101.732	(866)	100.866
	Clase W (Acc)	USD	24.509.713	13.893.023	(6.438.606)	31.964.130
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	12.364	(6.182)	106.182
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Clase C (Acc)	USD	83.452.393	91.472.206	(32.020.182)	142.904.417
	Clase C (Inc)	EUR	5.035	282	(97)	5.220
	Clase E (Acc)	USD	2.655.000	21.351.323	(2.300.065)	21.706.258
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.305.000	65.000	–	3.370.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	10.131.313	803.475	(900.000)	10.034.788
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	4.890.000	162.316	(81.158)	4.971.158
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	100.677	1.655	(102.332)	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.943	–	–	100.943
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	126.904	6.156	(2.318)	130.742
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	100.657	1.205.869	(2.098)	1.304.428
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	100.677	1.656	(102.333)	–
	Clase W (Acc)	USD	26.368.744	18.365.203	(27.365.447)	17.368.500
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	–	4.700.000	–	4.700.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.700.000	2.200.000	(500.000)	3.400.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	10.795.844	79.749.811	(102.330)	90.443.325
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	–	–	100.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Emisiones de acciones durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund continuación						
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	100.677	5.851	(2.098)	104.430
	Clase X (Acc)	USD	15.000.000	-	-	15.000.000
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc)	USD	-	4.979.350	-	4.979.350
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	EUR	198.382	200.400	(79.197)	319.585
	Clase A (Inc)	EUR	17.473	4.062	(11.008)	10.527
	Clase C	USD	67.902.306	6.972.528	(54.790.609)	20.084.225
	Clase C	EUR	3.355	-	-	3.355
	Clase W (Acc)	USD	5.000	9.547.190	-	9.552.190

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se lanzó y se cerró durante el ejercicio anual.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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 K	0,30% - 1,40%
Clase B	0,75% - 1,50%	Clase L	0,16%
Clase C	0,30% - 1,00%	Clase R	0,60% - 2,75%
Clase D	0,50% - 1,00%	Clase S	0,20% - 2,00%
Clase E	0,10% - 1,50%	Clase T	0,20% - 2,00%
Clase F	0,10% - 0,45%	Clase U	0,20% - 1,75%
Clase G	0,30% - 1,00%	Clase W	0,20% - 1,00%
Clase H	0,40% - 2,00%	Clase X	Ninguna
Clase I	0,30% - 1,00%	Clase Y	Ninguna
Clase J	1,25% - 1,50%	Clase Z	0,35% - 0,65%

Las comisiones de gestión devengadas por la Gestora y los importes debidos al cierre del ejercicio se incluyen en las cifras de la "Comisión de Gestión" y "Gastos por Pagar" en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO continuación

COMISIONES DE RENTABILIDAD

Además de la comisión de gestión anual, la Gestora tiene derecho a una comisión de rendimiento anual (la “Comisión de Rentabilidad”) respecto de ciertas clases de los Fondos siguientes, tal como se detalla en el suplemento correspondiente del folleto informativo. En la tabla siguiente se indican los porcentajes de comisiones de rentabilidad y valores de referencia de las clases de acciones correspondientes:

Fondo	Índice de referencia	Porcentaje
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	3 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S y T – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S, T y U – 15,00%
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	1 mes EURIBOR / GBP LIBOR / USD LIBOR / CHF LIBOR / JPY LIBOR	Clase F, R, U y X – 15,00%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Índice S&P 500 Net Total Return medido en dólares estadounidenses	Clase U – 10,00%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	MSCI World Daily (con reinversión de dividendos netos) en EUR/USD	Clase S – 15,00%

* El Fondo se lanzó durante el ejercicio anual.

Las comisiones de rentabilidad devengadas por la Gestora y los importes adeudados al cierre del ejercicio anual se incluyen en las cifras de la “Comisión de rentabilidad” y “Comisiones de rentabilidad a pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

4. COMISIONES DE ADMINISTRACIÓN

La Gestora paga a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el “Administrador”), a partir de los activos de cada Fondo, una comisión anual devengada diariamente y pagadera a meses vencidos, según se detalla en el folleto. La comisión anual devengada para el Administrador se atribuye a todas las clases de acciones y supone una deducción del patrimonio neto del Fondo y, por consiguiente, de cada clase. Las comisiones devengadas al Administrador y los importes debidos al cierre del periodo financiero se incluyen en las cifras de los “Gastos de explotación” y “Gastos por pagar” del Estado de ingresos globales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

5. COMISIONES DEL DEPOSITARIO

La Sociedad paga al Depositario, con cargo a los activos de cada Fondo, una comisión anual devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, según se detalla en el folleto. La comisión anual devengada para el Depositario se atribuye a todas las clases de acciones y supone una deducción del valor liquidativo del Fondo y, por consiguiente, de cada clase. Las comisiones devengadas para el Depositario y los importes debidos al cierre del ejercicio se incluyen en las cifras de la “Comisión del Depositario” y “Gastos por pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

6. DESCUENTO DE LA GESTORA

A fin de mantener los coeficientes de gastos totales (“TER”) de determinados Fondos a un nivel competitivo con respecto a los fondos comparables del mercado, BNY Mellon Investment Management EMEA Limited y BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (los “Distribuidores”) se comprometieron a pagar, a través de la Gestora, una suma equivalente a la cantidad porcentual, en su caso, si el TER de los siguientes Fondos supera un límite de TER acordado, estructurado efectivamente como una Comisión de gestión anual (“CGA”), además de un acuerdo de limitación:

Fondo	Límite acordado de TER
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 Income Fund (limitado desde el 1 de diciembre de 2016)	Límite de TER de AMC más 9 puntos básicos

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 ¹
BNY Mellon Digital Assets Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 19 de febrero de 2019)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 3 de noviembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos ²
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund* (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 26 de septiembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 9,5 puntos básicos ⁹
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 ⁹
BNY Mellon Global Credit Fund ⁴	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 13 de agosto de 2018)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon Global Leaders Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 10 de julio de 2018)	Límite de TER de AMC más 12 puntos básicos
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 7 de marzo de 2019)	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos ⁵
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Límite de TER de AMC más 6 puntos básicos ⁶
BNY Mellon Global Unconstrained Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 6 de diciembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ⁷
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 15 de febrero de 2019)	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Mobility Innovation Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 1 de agosto de 2018)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 25 de febrero de 2019)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos ⁸
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 17 de enero de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 19 de abril de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 27 de septiembre de 2019)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos ¹⁰
BNY Mellon US Opportunities Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 29 de agosto de 2019)	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos

¹ Con excepción de las clases de acciones USD X (Acc) y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de CGA más 17 puntos básicos.

² Con excepción de la clase de acciones cerrada USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de CGA más 6 puntos básicos.

³ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de CGA más 13 puntos básicos.

⁴ Clases de acciones CAD X (Acc) (Hedged) y Sterling X (Acc) (Hedged), sujetas a un límite de TER de 10 puntos básicos, y clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite TER de CGA de 7 puntos básicos.

⁵ Con excepción de la clase de acciones USD X, sujeta a un límite de TER de CGA más 15 puntos básicos.

⁶ Aplicable a las clases de acciones Sterling Y (Acc) (Hedged) y USD Y (Acc).

⁷ Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)

⁸ Con excepción de la clase de acciones EUR U (Acc), sujeta a un límite de TER de CGA más 5 puntos básicos.

⁹ Con excepción de las clases de acciones USD L (Acc), EUR L (Acc) (Hedged), Sterling L (Acc) (Hedged) y USD X (Acc), sujetas a un límite de TER de CGA más 5,8 puntos básicos.

¹⁰ Aplicable a las clases de acciones USD A (Acc), EUR A (Acc), USD C (Acc), USD G (Acc) y USD W (Acc).

* Consulte la nota 19 de los estados financieros.

El importe descontado a la Sociedad durante el ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2019 fue de 725.515 USD (31 de diciembre de 2018: 377.689 USD).

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación del Estado de ingresos globales comprenden lo siguiente:

Gasto	31 de diciembre de 2019 USD	31 de diciembre de 2018 USD
Comisiones de administración	8.753.935	9.407.295
Honorarios de auditoría	472.465	448.378
Honorarios de los Administradores	87.447	132.743
Otros gastos	4.679.358	3.903.889
Total de gastos de explotación	13.993.205	13.892.305

La Gestora pagó 8.395 USD adicionales a los Consejeros que participaron en el Grupo de trabajo de información financiera o en el Comité de auditoría durante el ejercicio.

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN continuación

Los honorarios y gastos pagados/pagaderos a los auditores legales, Ernst & Young, con respecto al ejercicio financiero son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	USD	USD
Auditoría legal de estados financieros	472.465	448.378
Servicios fiscales	-	-
Total	472.465	448.378

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 2019	31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund [^]	EUR	-	959.177
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	2.734.220	239.217
BNY Mellon Absolute Global Convertible Fund ^{^*}	EUR	143.084	n.a.
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	31.055	40.242
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	81.905	89.226
BNY Mellon Asian Income Fund [*]	USD/GBP	7.470	-
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	231.198	161.638
BNY Mellon Digital Assets Fund [*]	USD	11.262	n.a.
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	30.112	20.714
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	20.958	24.006
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund ^{^*}	USD	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund [^]	USD	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund [^]	USD	1.077	2.167
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund [^]	USD	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund [^]	USD	-	27
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund [^]	USD	-	-
BNY Mellon Euroland Bond Fund [^]	EUR	269.435	116.536
BNY Mellon European Credit Fund [^]	EUR	12.196	9.444
BNY Mellon Global Bond Fund [^]	USD	2.540	5.792
BNY Mellon Global Credit Fund [^]	USD	-	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund [^]	USD	54.464	45.049
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	84.980	222.996
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	97.822	125.420
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	720.942	631.597
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund [^]	USD	3.421	16.270
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	USD	142.183	20.512
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	12.737	12.286

8. COSTES DE TRANSACCIÓN continuación

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	EUR	7.418	21.195
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**	USD	92	12.909
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	26.148	64.849
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)^	EUR	2.129.208	2.286.661
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)^	GBP	46.723	42.348
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)^	USD	188.878	331.609
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund^	USD	-	299
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	6.206	17.173
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	JPY	88.106	1.332.092
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	JPY	88.807	905.843
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	4.634.142	6.806.737
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	456.815	435.095
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	USD	140.229	29.380
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	2.884	1.562
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	55.479	170.034
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund**	EUR	1.195	n.a.
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund^	USD	9.257	1.062
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	15.067	80.684
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	187.588	185.212
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund^	USD	-	-
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	USD	17.285	6.099
BNY Mellon US Opportunities Fund*	USD	22.390	62.639

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ Los costes de transacción por la compra y venta de bonos van incluidos en el precio de compra o venta de la inversión, y no pueden obtenerse de forma práctica o fiable como tampoco verificarse o comunicarse separadamente.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

El efectivo mantenido por la Sociedad se encuentra depositado en The Bank of New York Mellon SA/NV Dublin Branch* y mantenido por contrapartes (Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Canadian Imperial Bank of Commerce, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, State Street Bank, Toronto Dominion Bank y UBS AG) en relación con los requisitos de garantías y márgenes. Los saldos de efectivo incluyen el efectivo invertido diariamente en instrumentos de inversión a corto plazo.

Se ha dispuesto una cuenta de efectivo en relación con los Fondos como consecuencia de la introducción del nuevo requisito relativo a las cuentas de cobro de suscripciones y reembolso en virtud del Reglamento de 2015 del Dinero del Inversor (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013 del Banco Central para Proveedores de Servicios de Fondos (“Reglamento del Dinero del Inversor”).

Estas cuentas de efectivo, mantenidas con el Subdepositario mundial para el cobro de suscripciones y el pago de reembolsos y repartos de los Fondos, se consideran activos de los Fondos. Los saldos de estas cuentas de efectivo a 31 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se consideran irrelevantes en relación con el Fondo al que son debidos, a excepción de los saldos de efectivo mantenidos a 31 de diciembre de 2018 con respecto a BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund, que han sido ajustados como “efectivo y equivalentes a efectivo” en el Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

10. FISCALIDAD

Under current law and practice, the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Tax Consolidation Acts, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income and gains.

De conformidad con la ley y la práctica vigentes, la Sociedad es una empresa de inversión según se define en el Artículo 739B de las Leyes de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada. Sobre esa base, no está sujeta a impuestos irlandeses sobre la renta y las ganancias.

No obstante, los impuestos irlandeses podrían ser de aplicación en caso de que surja un “hecho imponible”. El hecho imponible incluye los pagos de dividendos a accionistas o cualquier cobro, reembolso, cancelación o transferencia de acciones, y la titularidad de acciones al cierre de cada período de ocho años a contar desde la adquisición de las acciones.

No se aplicará ningún impuesto irlandés sobre la Sociedad en relación con los hechos imponibles con respecto a:

- (a) un accionista que no es ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento del hecho imponible, siempre y cuando la Sociedad disponga de las declaraciones válidas adecuadas de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada; o la Sociedad haya sido autorizada por la Administración Tributaria de Irlanda para hacer pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- (b) determinados inversores residentes en Irlanda exentos que han presentado a la Sociedad las declaraciones reglamentarias firmadas necesarias.

Los repartos de dividendos, intereses y plusvalías (en su caso) recibidas de las inversiones realizadas por la Sociedad pueden estar sujetas a retenciones fiscales impuestas por el país desde el que se reciben los ingresos/ganancias de inversiones y dichos impuestos podrían no ser recuperados por la Sociedad o sus accionistas.

Algunos Fondos están sujetos a los impuestos sobre plusvalías de Brasil e India sobre las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. A 31 de diciembre de 2019, un impuesto sobre las plusvalías exigible por importe de 5.339.693 USD para BNY Mellon Brazil Equity Fund (31 de diciembre de 2018: 3.505.699 USD) ha sido registrado en el Estado de situación financiera; una evaluación del impuesto sobre las plusvalías recuperable por un importe de 44.734 USD para BNY Mellon Global Emerging Markets Fund (31 de diciembre de 2018: 45.735 USD) ha sido registrada e incluida en el apartado “Otras cuentas por cobrar” del Estado de situación financiera.

11. PARTES RELACIONADAS

En opinión del Consejo de Administración, la Gestora y los Gestores de Inversiones, Mellon Investments Corporation*, Newton Investment Management Limited, Walter Scott & Partners Limited, ARX Investimentos Ltda, CenterSquare Investment Management, Inc., Insight Investment Management (Global) Limited, Alcentra NY, LLC, BNY Mellon Asset Management Japan Limited, Insight North America LLC, Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD y Alcentra Limited, y los Distribuidores se consideran partes vinculadas de la Sociedad.

El Gestor paga, con cargo a la comisión que recibe de él, las comisiones de las Gestoras de Inversiones y de los Distribuidores, a un tipo anual acordado entre las partes. Las comisiones abonadas con respecto a todas las demás transacciones relevantes con partes vinculadas durante el ejercicio financiero se describen detalladamente en el Estado de ingresos globales y en la nota 3 “Comisiones de gestión y rentabilidad”, nota 4 “Comisiones de administración”, nota 5 “Comisiones del Depositario”, nota 6 “Descuento del Gestor” y nota 7 “Gastos de explotación” de los estados financieros.

Los Consejeros son partes vinculadas de la Sociedad. David Turnbull abandonó la Sociedad el 19 de febrero de 2019. Greg Brisk y David Dillon son consejeros de BNY Mellon Global Management Limited (“BNY MGM”), la anterior Gestora de la Sociedad*. David Turnbull abandonó BNY MGM el 12 de febrero de 2019.

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

11. PARTES RELACIONADAS continuación

Los siguientes Consejeros de la Sociedad son también Consejeros de BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (la Gestora):

- Greg Brisk
- David Dillon (nombrado el 7 de marzo de 2019)
- David Turnbull (dejó su puesto el 2 de julio de 2019)
- Gerald Rehn (nombrado el 2 de julio de 2019)

David Turnbull, Greg Brisk y Gerald Rehn (nombrado el 1 de enero de 2019) son también Consejeros de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited. David Turnbull cesó de su cargo el 30 de mayo de 2019.

David Turnbull, Greg Brisk y Gerald Rehn han renunciado a su derecho de cobrar honorarios por sus servicios como Consejeros. Los honorarios de los Consejeros devengados durante el ejercicio se muestran en la nota 7 de los estados financieros.

Greg Brisk también es Consejero de los siguientes Gestores de Inversiones de los Fondos:

- Alcentra NY, LLC;
- Newton Investment Management Limited;
- Insight Investment Management (Global) Limited;
- Mellon Investments Corporation*;
- CenterSquare Investment Management, Inc.; y
- Insight North America LLC

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Greg Brisk es también Consejero de BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited, una entidad relacionada de la Sociedad, y fideicomisario del Mellon Retirement Benefits Plan, un plan de pensiones para los empleados de BNY Mellon. Estas entidades mantenían un interés beneficiario importante en las clases de acciones de los Fondos que figuran más adelante, a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	31 de diciembre	31 de diciembre
			de 2019	de 2018
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	EUR	20.403.141	n.a.
	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	–	5.638.330
	BNY Mellon Digital Assets Fund*	USD	5.672.586	n.a.
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	159.062	148.574
	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	–	20.708
	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	USD	754.537	18.627.004
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	130.273	424.517
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	120.234	–
	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	USD	5.111.366	4.671.959
	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	38.299.555	28.919.118
	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	EUR	11.683.801	9.878.663
	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	JPY	n.a.	1.689.813
	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	51.530.721	–
	BNY Mellon Mobility Innovation Fund	USD	13.115.325	20.991.222
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	126.007	724.026
	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	USD	n.a.	4.811.623
Mellon Retirement Benefits Plan	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	–	18.818.401
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	USD	n.a.	17.935.312

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

11. PARTES RELACIONADAS continuación

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	31 de diciembre
			de 2019	de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	14.313.456	80.878.239
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	2.459.189	4.187.780
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc – GBP Liquidity Fund	GBP	40.000.499	88.601.775
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	1.894.992	n.a.
BNY Mellon Asian Income Fund*	BNY Mellon Investments Funds – BNY Mellon Asian Income Fund (anteriormente Newton Asian Income Fund)	USD/GBP	–	20.698.503
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	17.201.452	20.007.560
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	4.800.000	6.792.009
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	EUR	10.147.971	n.a.
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	EUR	5.280.175	n.a.
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	EUR	n.a.	4.541.296
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	EUR	15.184.533	13.466.285
BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	2.877.327	1.522.807
	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	1.967.892	1.401.390
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	n.a.	6.061.452
	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	3.970.242	8.184.354
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Investments Funds – BNY Mellon Global High Yield Bond Fund (anteriormente Newton Global High Yield Bond Fund)	USD	8.541.856	7.953.831
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	62.778.833	33.888.306

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Con efectos de 1 de marzo 2017, Greg Brisk fue nombrado miembro del Consejo de Administración de Global Funds II plc y de Insight Liquidity Funds plc en los que han invertido algunos Fondos de la Sociedad, tal como se detalla en la tabla que figura arriba.

BNY Mellon Asian Income Fund (el fondo subordinado) se constituyó como un fondo subordinado que invierte en BNY Mellon Asian Income Fund, un compartimento de BNY Mellon Investments Funds y gestionado por Newton Investment Management Limited. El Fondo subordinado invierte en la clase de acciones X del Fondo principal, que no cobra ninguna comisión de gestión anual. Los estados financieros anuales y semestrales del Fondo principal se publican en el sitio web de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (www.bnymellonim.com). Como se detalla en la Nota 19, BNY Mellon Asian Income Fund, se convirtió en fondo independiente, con efectos de 28 agosto de 2019.

Durante el ejercicio, los Gestores de Inversiones seleccionaron sociedades vinculadas al Depositario y a los Gestores de Inversiones para realizar operaciones de inversión y operaciones de divisas, así como para aceptar depósitos por cuenta de los Gestores de Inversiones. The Bank of New York Mellon, Nueva York y The Bank of New York Mellon, Londres actuaron como contrapartes de contratos sobre divisas a plazo pendientes al cierre del ejercicio financiero, según se indica en los anexos al Inventario de Inversiones. Los Gestores de Inversiones seleccionaron las contrapartes y negociaron las condiciones de dichas transacciones con esas sociedades.

La Sociedad Gestora posee 38.092 acciones de fundadores de la Sociedad, según se indica en la Nota 2 de los estados financieros. Durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tuvo ninguna parte controladora última.

12. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO

Durante el ejercicio, Mellon Investments Corporation* y ARX Invetimentos Ltda (los “Gestores de Inversiones”) han suscrito acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con corredores, por los cuales recibieron determinados bienes y servicios utilizados para respaldar el proceso de inversión. Las Gestoras de Inversiones no efectúan pagos directos por estos servicios, sino que remuneran a los agentes mediante comisiones abonadas por transacciones o disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros agentes o proveedores de análisis que no sean agentes. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad incluyen análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y la gestión de pedidos activos proporcionados por agentes. Las Gestoras de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para sus clientes y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

13. TIPOS DE CAMBIO

Los estados financieros se elaboran en dólares. Los siguientes tipos de cambio se han utilizado para convertir los activos y pasivos en otras monedas al dólar estadounidense:

Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Peso argentino	59,8718	37,6600
Dólar australiano	1,4250	1,4197
Real brasileño	4,0227	3,8758
Dólar canadiense	1,2986	1,3652
Peso chileno	751,9500	694,0000
Yuan chino	6,9615	6,8657
Peso colombiano	3.287,2300	3.247,5000
Corona checa	22,6701	22,4613
Corona danesa	6,6619	6,5165
Peso dominicano	53,3600	50,3850
Libra egipcia	16,0500	17,9100
Euro	0,8915	0,8728
Dólar de Hong Kong	7,7923	7,8305
Forint húngaro	295,0567	280,2008
Rupia india	71,3782	69,8150
Rupia indonesia	13.882,5000	14.380,0000
Sheqel israelí	3,4533	3,7392
Yen japonés	108,6550	109,6050
Tenge de Kazajistán	382,9250	381,0300
Won coreano	1.156,4500	1.115,8000
Ringgit malayo	4,0905	4,1325
Peso mexicano	18,9075	19,6518
Dólar neozelandés	1,4854	1,4899
Naira nigeriana	362,9200	363,5000
Corona noruega	8,7793	8,6465
Nuevo sol peruano	3,3130	3,3685
Peso filipino	50,6450	52,5850
Zloty polaco	3,7939	3,7424
Leu rumano	4,2686	4,0620
Rublo ruso	62,0663	69,6750
Dólar de Singapur	1,3450	1,3630
Rand sudafricano	14,0060	14,3875

13. TIPOS DE CAMBIO continuación

Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Rupia de Sri Lanka	181,3750	182,9000
Sterling	0,7549	0,7846
Corona sueca	9,3664	8,8630
Franco suizo	0,9678	0,9829
Dólar taiwanés	29,9770	30,7370
Baht tailandés	29,9538	32,5600
Lira turca	5,9490	5,2925
Peso uruguayo	37,4250	32,4150

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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Tipo de cierre	Tipo medio	Tipo de cierre	Tipo medio
Euro	0,8915	0,8934	0,8728	0,8475
Yen japonés	108,6550	109,0156	109,6050	110,4382
Sterling	0,7549	0,7835	0,7846	0,7501

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad y cada Fondo podrán invertir en Instrumentos financieros derivados ("IFD") con fines de inversión cuando así se indique en el suplemento correspondiente del folleto. Además, cada Fondo podrá utilizar técnicas e instrumentos con fines de gestión eficiente de la cartera o para protegerse frente a los riesgos de tipos de cambio, con sujeción a las condiciones y dentro de los límites que establece el Banco Central.

Estas técnicas e instrumentos incluyen, sin limitación, futuros, opciones, swaps, warrants, P-Notes, acuerdos de préstamos de valores, contratos de recompra/recompra inversa, contratos de divisas a plazo y valores con entrega a su emisión o con entrega diferida.

Podrán realizarse operaciones de gestión eficiente de la cartera relacionadas con los activos de un Fondo con uno de los siguientes fines: reducción del riesgo, reducción del coste sin aumento o aumento mínimo del riesgo o generación de capital o ingresos adicionales sin riesgo o con un nivel aceptablemente bajo de riesgo (en relación con la rentabilidad esperada). La Sociedad invierte actualmente en futuros, opciones, swaps, contratos de divisas a plazo y P-Notes, según se muestra en la Cartera de Inversiones correspondiente. Los detalles de todas las operaciones pendientes al cierre del periodo financiero figuran en el Inventario de Inversiones.

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon, London Branch y el Depositario. Los ingresos del préstamo de valores se dividen actualmente entre la Sociedad y The Bank of New York Mellon, London Branch, en una proporción del 80%/20%.

Las transacciones de préstamo de valores y las garantías relacionadas se liquidan y compensan de conformidad con los acuerdos tripartitos y bilaterales.

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

La Sociedad obtuvo ingresos por préstamos de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NA) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	98.548	(19.710)	78.838
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	35.190	(7.038)	28.152
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	14.656	(2.932)	11.724
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	1.599	(319)	1.280
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	566	(113)	453
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	9.676	(1.935)	7.741
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	USD	102.995	(20.599)	82.396
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	94.900	(18.980)	75.920
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	6.906	(1.381)	5.525
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	36.644	(7.329)	29.315
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	5.086	(1.017)	4.069
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	10.067	(2.013)	8.054
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	134.459	(26.892)	107.567
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	1.555	(311)	1.244
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	102.968	(20.594)	82.374
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	27.989	(5.598)	22.391
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	84.961	(16.993)	67.968
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	51.192	(10.239)	40.953
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	80.417	(16.084)	64.333
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	279.140	(55.828)	223.312
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	39.973	(7.995)	31.978
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	5.752	(1.151)	4.601
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	USD	442	(89)	353
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	9.144	(1.829)	7.315
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	403.117	(80.624)	322.493
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	4.850	(970)	3.880
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	38.839	(7.768)	31.071
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	374.012	(74.802)	299.210
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	2.590	(518)	2.072
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	JPY	150.435	(30.087)	120.348
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	JPY	54.290	(10.858)	43.432
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	59.708.595	(11.941.719)	47.766.876
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	304.114	(60.823)	243.291
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	19.247	(3.849)	15.398
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	62.691	(12.539)	50.152
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	4.086	(817)	3.269
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	5.775	(1.155)	4.620
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	29.009	(5.802)	23.207
BNY Mellon US Opportunities Fund*	USD	4.961	(992)	3.969

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

La Sociedad obtuvo ingresos por préstamos de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NV (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	601.900	(120.380)	481.520
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	239.024	(47.805)	191.219
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	31.279	(6.256)	25.023
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	43.204	(8.641)	34.563
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	691	(138)	553
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	3.163	(633)	2.530
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	160.746	(32.149)	128.597
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	25.541	(5.108)	20.433
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	103.510	(20.702)	82.808
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	8.529	(1.706)	6.823
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	7.175	(1.435)	5.740
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	259.180	(51.836)	207.344
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	2.474	(495)	1.979
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	140.784	(28.157)	112.627
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	58.329	(11.666)	46.663
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	271.654	(54.331)	217.323
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	40.047	(8.009)	32.038
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	37.536	(7.507)	30.029
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	292.486	(58.497)	233.989
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	67.584	(13.517)	54.067
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	4.780	(956)	3.824
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	17.470	(3.494)	13.976
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	7.861	(1.572)	6.289
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	801.225	(160.245)	640.980
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	3.733	(747)	2.986
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	83.451	(16.690)	66.761
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	254.392	(50.878)	203.514
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	1.024	(205)	819
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	2.547.806	(509.561)	2.038.245
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	791.981	(158.396)	633.585
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	67.297.893	(13.459.579)	53.838.314
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	255.798	(51.160)	204.638
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	USD	174	(35)	139
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	8.217	(1.643)	6.574
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	181.960	(36.392)	145.568
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	6.800	(1.360)	5.440
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	9.773	(1.955)	7.818
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	47.447	(9.489)	37.958
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund [^]	USD	3.686	(737)	2.949
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	19.005	(3.801)	15.204

* Este Fondo se lanzó y se cerró durante el ejercicio anual.

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

[^] Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

El valor de los valores en préstamo según contrapartes; y el valor y tipo de garantías obtenidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 31 de diciembre de 2019 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	8.519.790	9.371.770	110,00%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	451.459	461.266	102,17%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	207.209	211.359	102,00%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.550.404	1.630.987	105,20%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.398.658	1.457.965	104,24%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.293.724	1.430.837	110,60%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	918.967	1.011.090	110,02%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	732.126	810.315	110,68%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	560.621	571.835	102,00%
				15.632.958	16.957.424	108,47%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	156.024	177.020	113,46%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	18.177	19.610	107,89%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	418	442	105,41%
				174.619	197.072	112,86%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	603.294	691.912	114,69%
			G10 Debt (TriParty)	75.592	80.430	106,40%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	479.682	529.952	110,48%
	Macquarie Bank Limited	Australia	G10 Debt (TriParty)	159.611	167.994	105,25%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	114.292	132.152	115,63%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	112.456	124.881	111,05%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	29.839	33.787	113,23%
				1.574.766	1.761.108	111,83%
BNY Mellon Asian Equity Fund				USD	USD	%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	443.507	505.837	114,05%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	179.193	188.836	105,38%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	113.514	115.822	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	62.213	63.464	102,01%
	UBS AG	Suiza	G10 Debt (TriParty)	735	782	106,39%
				799.162	874.741	109,46%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	MUFG Securities EMEA plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.799.882	1.979.918	110,00%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.691.092	1.725.165	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	772.469	788.068	102,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	453.721	499.276	110,04%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	206.175	217.270	105,38%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	89.563	94.219	105,20%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	263.846	271.415	102,87%
	TD Prime Services LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	149.730	152.725	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	67.488	76.973	114,05%
				5.493.966	5.805.029	105,66%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*						
				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.704.539	3.779.345	102,02%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.574.859	3.646.887	102,01%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.523.383	1.614.728	106,00%
	BNP Paribas Securities Corp.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	858.286	876.489	102,12%
				9.661.067	9.917.449	102,65%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.917.926	7.086.780	102,44%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.326.668	2.448.063	105,22%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.167.152	2.398.597	110,68%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.012.079	2.052.710	102,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.539.937	1.616.789	104,99%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	444.279	466.734	105,05%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.155.812	1.215.298	105,15%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	489.834	514.389	105,01%
				17.053.687	17.799.360	104,37%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
				USD	USD	%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.706.495	1.888.744	110,68%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	442.109	451.373	102,10%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	373.676	413.279	110,60%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund continuación				USD	USD	%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	235.197	247.044	105,04%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	218.020	228.949	105,01%
				2.975.497	3.229.389	108,53%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.380.239	1.448.534	104,95%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	684.685	755.281	110,31%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	587.972	617.439	105,01%
	Societe Generale	Francia	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	1.014	1.115	109,96%
				2.653.910	2.822.369	106,35%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.075.785	1.190.675	110,68%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	178.710	187.629	104,99%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	162.273	179.005	110,31%
				1.416.768	1.557.309	109,92%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				USD	USD	%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	604.385	666.701	110,31%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	370.101	399.684	107,99%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	282.519	296.772	105,04%
				1.257.005	1.363.157	108,44%
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	83.530.121	87.930.009	105,27%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.566.370	2.638.245	102,80%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	22.464.042	23.525.667	104,73%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.180.425	6.304.049	102,00%
			Equity Indices	5.996.801	6.600.576	110,07%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.997.890	3.063.014	102,17%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.382.646	1.410.342	102,00%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	1.174.579	1.198.202	102,01%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.635.566	2.706.400	102,69%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.377.910	2.434.270	102,37%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				EUR	EUR	%
BNY Mellon Euroland Bond Fund continuación						
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.531.190	1.693.472	110,60%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.323.868	1.380.003	104,24%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.323.709	1.465.077	110,68%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	720.062	734.602	102,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	599.608	629.807	105,04%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	221.639	226.579	102,23%
				137.026.426	143.940.314	105,05%
BNY Mellon European Credit Fund						
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.930.569	1.987.450	102,95%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	448.134	457.098	102,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	409.722	417.981	102,02%
				2.788.425	2.862.529	102,66%
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	UK Gilts (Euroclear TriParty)	15.597.896	15.869.528	101,74%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	2.439.315	2.559.839	104,94%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	9.680.635	10.648.809	110,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.658.334	5.772.198	102,01%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Equity Indices	4.301.319	4.731.563	110,00%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.750.936	3.938.483	105,00%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.975.584	3.035.178	102,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.869.611	3.176.077	110,68%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	2.372.393	2.484.509	104,73%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	725.441	742.635	102,37%
				50.371.464	52.958.819	105,14%
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	6.779.662	6.916.305	102,02%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.763.963	5.158.759	108,29%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	3.290.255	3.455.966	105,04%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.257.699	1.282.856	102,00%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.141.133	1.164.176	102,02%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Credit Fund continuación						
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	473.749	507.793	107,19%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	146.484	150.877	103,00%
				17.852.945	18.636.732	104,39%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	46.108.748	50.720.151	110,00%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	898.631	988.715	110,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	344.088	350.970	102,00%
				47.351.467	52.059.836	109,94%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	354.803	404.667	114,05%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	207.554	228.478	110,08%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	140.659	161.803	115,03%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	100.537	102.581	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	69.250	70.643	102,01%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	20.633	21.743	105,38%
				893.436	989.915	110,80%
BNY Mellon Global Equity Fund						
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	8.511.524	10.010.963	117,62%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.035.464	3.370.850	111,05%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.392.720	1.535.631	110,26%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	758.866	835.219	110,06%
				13.698.574	15.752.663	114,99%
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	36.516.527	37.251.563	102,01%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.242.119	3.813.269	117,62%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.934.234	1.973.206	102,01%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.437.366	1.478.601	102,87%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	607.634	696.890	114,69%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	308.117	334.295	108,50%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	116.859	122.730	105,02%
				44.162.856	45.670.554	103,41%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.587.751	2.639.795	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.937.867	1.976.999	102,02%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	942.464	1.042.350	110,60%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	714.802	786.458	110,02%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	464.382	487.334	104,94%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	309.830	316.058	102,01%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	223.958	228.949	102,23%
				7.181.054	7.477.943	104,13%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.222.204	1.437.514	117,62%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	665.146	733.399	110,26%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	643.937	708.330	110,00%
				2.531.287	2.879.243	113,75%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	155.988.333	171.587.183	110,00%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	176.398	185.476	105,15%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	G10 Debt (Euroclear TriParty)	3.075.850	3.200.983	104,07%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.062.519	2.227.381	107,99%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.061.230	3.122.832	102,01%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación				EUR	EUR	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.389.791	1.634.624	117,62%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.031.260	1.054.856	102,29%
				166.785.381	183.013.335	109,73%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.597.669	3.965.135	110,21%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	411.702	484.229	117,62%
				4.009.371	4.449.364	110,97%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	2.060.176	2.423.108	117,62%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	G10 Debt (Euroclear TriParty)	311.602	324.279	104,07%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	310.458	316.705	102,01%
				2.682.236	3.064.092	114,24%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	11.904.028	12.146.021	102,03%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	11.029.688	11.587.163	105,05%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	8.365.814	8.747.431	104,56%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.699.772	7.409.839	110,60%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.858.100	6.159.601	105,15%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.655.997	3.896.101	106,57%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.711.217	1.745.696	102,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	887.278	931.181	104,95%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	796.454	836.574	105,04%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	512.440	523.178	102,10%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	351.486	371.420	105,67%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	188.308	197.615	104,94%
				51.960.582	54.551.820	104,99%
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	425.671	500.660	117,62%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	163.757	180.918	110,48%
				589.428	681.578	115,63%
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	397.488.023	425.884.681	107,14%
			G10 Debt (TriParty)	166.853.226	175.832.149	105,38%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	287.773.419	330.044.669	114,69%
			G10 Debt (TriParty)	75.662.996	80.505.423	106,40%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	270.976.986	317.684.511	117,24%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	92.676.304	105.147.943	113,46%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	76.227.024	84.215.557	110,48%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	37.321.797	42.260.167	113,23%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	28.866.700	32.056.159	111,05%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	9.381.382	9.928.133	105,83%
				1.443.227.857	1.603.559.392	111,11%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	16.887.049	19.861.967	117,62%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	13.618.157	13.892.275	102,01%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	11.230.226	11.456.497	102,01%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	10.629.562	12.227.443	115,03%
			G10 Debt (TriParty)	229.229	261.934	114,27%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund continuación				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	7.071.959	7.780.891	110,02%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.619.936	4.713.228	102,02%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.170.989	2.489.888	114,69%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	342.649	388.760	113,46%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	204.904	215.552	105,20%
				67.004.660	73.288.435	109,38%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	654.283	709.873	108,50%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	2.760	2.815	101,99%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	629.305	641.972	102,01%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	391.143	399.024	102,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	246.453	271.198	110,04%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	86.558	99.273	114,69%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	85.833	88.296	102,87%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	70.193	71.610	102,02%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	49.911	57.414	115,03%
			G10 Debt (TriParty)	12.322	14.080	114,27%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	60.582	63.843	105,38%
	TD Prime Services LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	43.068	43.929	102,00%
	BofAML Securities, Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	34.017	34.698	102,00%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	14.057	14.343	102,03%
	UBS Securities, LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	9.335	9.522	102,00%
				2.389.820	2.521.890	105,53%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.172.068	2.691.035	123,89%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	540.253	594.411	110,02%
			G10 Debt (TriParty)	246.612	267.228	108,36%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	G10 Debt (TriParty)	1.534.088	1.646.199	107,31%
			Equity Indices (TriParty)	987.640	1.161.628	117,62%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.478.645	1.700.922	115,03%
			G10 Debt (TriParty)	231.689	264.744	114,27%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	910.966	1.005.818	110,41%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	893.714	983.810	110,08%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	396.248	430.704	108,70%
			Equity Indices (TriParty)	249.172	282.704	113,46%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	587.475	673.770	114,69%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	185.984	195.328	105,02%
			Equity Indices (TriParty)	52.249	57.611	110,26%

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 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund continuación				EUR	EUR	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	193.613	219.232	113,23%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	61.519	65.105	105,83%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.958	4.577	115,63%
				10.725.893	12.244.826	114,16%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	879.251	953.955	108,50%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	631.070	643.784	102,01%
	BofAML Securities, Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	68.769	70.146	102,00%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	27.192	28.735	105,67%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.398	3.467	102,03%
				1.609.680	1.700.087	105,62%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.633.135	2.686.188	102,01%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	272.262	312.255	114,69%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	25.045	25.550	102,02%
				2.930.442	3.023.993	103,19%

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

El valor de los valores en préstamo según contrapartes; y el valor y tipo de garantías obtenidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 31 de diciembre de 2018 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	51.198.258	56.320.090	110,00%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.851.760	1.888.837	102,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.567.629	1.631.030	104,04%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.481.407	1.511.079	102,00%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.409.903	1.449.555	102,81%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación				EUR	EUR	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	618.154	631.093	102,09%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	299.580	317.002	105,82%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	173.865	182.597	105,02%
				58.600.556	63.931.283	109,10%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.073.660	1.129.104	105,16%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	148.957	157.474	105,72%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	91.983	100.646	109,42%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	54.085	57.122	105,62%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	37.387	41.748	111,67%
				1.406.072	1.486.094	105,69%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.024.273	1.154.537	112,72%
			G10 Debt (TriParty)	38.852	41.678	107,27%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	625.446	700.438	111,99%
			G10 Debt (TriParty)	36.458	38.482	105,55%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.959	3.110	105,10%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	277.635	336.636	121,25%
	Macquarie Bank Limited	Australia	G10 Debt (TriParty)	54.908	59.762	108,84%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	32.965	36.813	111,67%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	21.016	21.528	102,44%
				2.114.512	2.392.984	113,17%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.476.580	1.506.176	102,00%
	MUFG Securities EMEA plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.232.800	1.356.173	110,01%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	374.733	418.507	111,68%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	213.851	238.811	111,67%
	Citigroup Global Markets Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	63.292	65.596	103,64%
				3.361.256	3.585.263	106,66%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.242.818	4.459.177	105,10%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.670.498	3.870.930	105,46%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.679.777	2.954.904	110,27%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.489.543	2.702.675	108,56%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
				USD	USD	%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación						
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.323.416	1.392.174	105,20%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	827.008	869.191	105,10%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.591.137	1.671.273	105,04%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	822.483	845.615	102,81%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	459.253	485.960	105,82%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	275.552	292.498	106,15%
				18.381.485	19.544.397	106,33%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	965.937	1.015.194	105,10%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	803.250	843.705	105,04%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	626.498	691.933	110,44%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	510.458	538.332	105,46%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	240.005	253.962	105,82%
				3.146.148	3.343.126	106,26%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	697.123	732.013	105,00%
				697.123	732.013	105,00%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	883.283	931.516	105,46%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	458.620	482.007	105,10%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	455.450	478.312	105,02%
				1.797.353	1.891.835	105,26%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.820.098	2.974.093	105,46%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	462.482	482.643	104,36%
				3.282.580	3.456.736	105,31%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Societe Generale	Francia	G10 Debt (Euroclear TriParty)	35.395.027	36.108.317	102,02%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	565.478	576.801	102,00%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	15.945.266	16.266.066	102,01%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	901.928	979.143	108,56%
			G10 Debt (TriParty)	208.155	218.904	105,16%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices	12.053.156	13.263.479	110,04%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	7.215.327	7.393.701	102,47%
			G10 Debt (Euroclear TriParty)	4.772.761	4.869.495	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	7.197.846	7.342.011	102,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.806.441	5.000.831	104,04%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.591.329	2.723.471	105,10%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.411.596	1.521.462	107,78%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	192.835	202.522	105,02%
				93.257.145	96.466.203	103,44%
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	213.417	217.794	102,05%
				213.417	217.794	102,05%
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	26.200.874	28.821.988	110,00%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.132.184	4.371.856	105,80%
			UK Gilts (Euroclear TriParty)	501.195	513.810	102,52%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.561.641	3.743.751	105,11%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.373.296	3.454.508	102,41%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.306.417	3.471.740	105,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.778.278	1.867.429	105,01%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	340.689	347.513	102,00%
				43.194.574	46.592.595	107,87%
BNY Mellon Global Credit Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.788.260	10.028.922	102,46%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.061.692	4.238.493	104,35%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.737.638	2.848.358	104,04%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Credit Fund continuación						
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.222.143	1.247.724	102,09%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	872.526	917.189	105,12%
	Citigroup Global Markets Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	376.576	387.344	102,86%
				19.058.835	19.668.030	103,20%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	14.029.542	15.433.046	110,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.884.802	5.002.403	102,41%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.520.246	2.649.108	105,11%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.124.330	2.224.609	104,72%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.468.636	1.530.241	104,19%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.309.268	1.335.483	102,00%
				26.336.824	28.174.890	106,98%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	619.345	655.674	105,87%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	24.680	26.625	107,88%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.170	6.344	102,82%
				650.195	688.643	105,91%
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	10.968.124	12.207.264	111,30%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.814.779	4.230.398	110,89%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.329.306	2.626.287	112,75%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	2.175.543	2.393.485	110,02%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	620.832	699.788	112,72%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	546.717	739.338	135,23%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	218.002	240.485	110,31%
				20.673.303	23.137.045	111,92%
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	25.502.075	28.639.031	112,30%
			G10 Debt (TriParty)	3.044.334	3.136.885	103,04%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	23.262.047	23.729.705	102,01%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	17.486.974	19.462.590	111,30%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	12.292.301	12.538.683	102,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	10.118.552	10.712.081	105,87%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación						
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	8.991.510	9.175.595	102,05%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	6.356.896	7.012.495	110,31%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.115.665	4.215.844	102,43%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.999.247	4.111.722	102,81%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.296.785	3.627.051	110,02%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	3.037.078	3.401.229	111,99%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.346.802	1.633.018	121,25%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	29.233	31.537	107,88%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	176.027	195.205	110,89%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	35.331	39.835	112,75%
				123.090.857	131.662.506	106,96%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.200.922	2.254.495	102,43%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.575.245	1.606.796	102,00%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	455.193	464.583	102,06%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	833.118	858.273	103,02%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	486.986	496.776	102,01%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	265.008	278.319	105,02%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	250.878	272.356	108,56%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	249.414	262.181	105,12%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	243.640	249.372	102,35%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	210.919	216.851	102,81%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	82.651	84.440	102,16%
				6.853.974	7.044.442	102,78%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	926.683	971.164	104,80%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	266.768	272.135	102,01%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	186.094	189.865	102,03%
				1.379.545	1.433.164	103,89%
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.139.534	1.263.686	110,89%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	897.948	999.395	111,30%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	830.778	914.004	110,02%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Opportunities Fund continuación				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	678.156	822.274	121,25%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	36.255	39.994	110,31%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.952	5.584	112,76%
				3.587.623	4.044.937	112,75%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices	227.350.842	250.103.136	110,01%
			Equity Indices (TriParty)	630.501	704.152	111,68%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	29.005.862	32.282.841	111,30%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.664.152	7.073.990	106,15%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	6.548.446	7.320.290	111,79%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	4.107.842	4.317.879	105,11%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.209.519	2.253.779	102,00%
			Equity Indices (TriParty)	43.969	49.101	111,67%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.639.976	1.679.895	102,43%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.433.549	1.589.733	110,89%
			G10 Debt (TriParty)	3.217	3.426	106,48%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	550.471	616.473	111,99%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	172.330	182.008	105,62%
				280.360.676	308.176.703	109,92%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	671.355	747.202	111,30%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	312.151	346.160	110,90%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	14.797	15.628	105,62%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	12.667	14.186	111,99%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.042	2.282	111,71%
				1.013.012	1.125.458	111,10%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices	16.778.146	18.457.231	110,01%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	469.004	487.972	104,04%
			Equity Indices (TriParty)	147.556	164.792	111,68%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	3.900.369	4.341.018	111,30%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.921.026	2.979.538	102,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.582.622	1.755.049	110,90%
				25.798.723	28.185.600	109,25%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	18.088.657	18.997.214	105,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	12.384.250	12.848.083	103,75%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund continuación				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	5.782.656	5.945.288	102,81%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.301.504	3.379.172	102,35%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.817.569	1.910.607	105,12%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	411.740	421.084	102,27%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.794.784	1.830.758	102,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	785.916	834.249	106,15%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	557.400	586.486	105,22%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	216.744	221.086	102,00%
				45.141.220	46.974.027	104,06%
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	117.352	132.276	112,72%
				117.352	132.276	112,72%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	78.291.731	87.136.855	111,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	25.004.738	28.184.817	112,72%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	24.925.274	26.857.062	107,75%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	12.039.123	13.280.729	110,31%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.910.741	9.591.863	121,25%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.455.334	4.975.300	111,67%
				152.626.941	170.026.626	111,40%
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				JPY	JPY	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	112.253.171	125.712.555	111,99%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	72.716.892	88.170.321	121,25%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	11.089.943	12.500.341	112,72%
				196.060.006	226.383.217	115,47%
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	127.918.246	142.370.105	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	114.100.782	120.624.362	105,72%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	188.845.805	208.321.847	110,31%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	169.574.067	191.038.124	112,66%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	159.495.996	179.780.156	112,72%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	152.792.993	185.263.804	121,25%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	143.946.663	155.102.699	107,75%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	128.178.778	145.335.139	113,38%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	120.569.450	135.025.912	111,99%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.275.655	3.443.350	105,12%
				1.308.698.435	1.466.305.498	112,04%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	33.233.430	34.042.363	102,43%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	27.673.548	28.228.225	102,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	19.433.763	23.563.735	121,25%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	19.050.049	21.202.255	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	59.750	63.167	105,72%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	12.619.601	14.132.712	111,99%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.835.312	1.929.258	105,12%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.501.462	6.634.569	102,05%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.021.747	4.491.150	111,67%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	4.016.986	4.224.421	105,16%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.681.245	3.022.237	112,72%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	2.292.359	2.562.551	111,79%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.256.892	1.292.241	102,81%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	893.633	971.882	108,76%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	276.304	306.407	110,90%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	174.598	192.605	110,31%
				136.020.679	146.859.778	107,97%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	780.664	865.707	110,89%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	690.530	704.371	102,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	564.975	628.804	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	87.027	92.002	105,72%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	399.045	442.521	110,90%
			G10 Debt (TriParty)	203.487	216.683	106,48%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	488.816	517.489	105,87%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	218.492	222.965	102,05%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	167.491	187.573	111,99%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	14.560	14.891	102,27%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	150.082	161.908	107,88%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	82.979	84.999	102,43%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	81.652	83.294	102,01%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	75.826	84.683	111,68%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	71.588	77.856	108,76%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	44.166	49.321	111,67%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	19.815	20.372	102,81%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	4.032	4.447	110,29%
				4.145.227	4.459.886	107,59%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	3.071.467	3.418.470	111,30%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	2.096.386	2.204.643	105,16%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.379.456	1.529.747	110,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.290.588	1.445.331	111,99%
			G10 Debt (TriParty)	71.172	75.122	105,55%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	656.418	702.750	107,06%
			Equity Indices (TriParty)	419.858	469.777	111,89%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	910.131	961.243	105,62%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	740.394	839.493	113,38%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	532.368	573.628	107,75%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	337.772	409.555	121,25%
				11.506.010	12.629.759	109,77%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.511.923	1.594.064	105,43%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	169.927	173.344	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	72.070	73.824	102,43%
				1.753.920	1.841.232	104,98%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	367.418	408.928	111,30%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	335.183	371.701	110,89%
			G10 Debt (TriParty)	1.650	1.757	106,48%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	333.264	341.375	102,43%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	273.535	289.580	105,87%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	207.414	211.571	102,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	39.187	42.275	107,88%
				1.557.651	1.667.187	107,03%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	9.547.538	10.662.822	111,68%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.334.210	4.421.083	102,00%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.791.210	2.005.979	111,99%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	13.816	14.905	107,88%
				15.686.774	17.104.789	109,04%

14. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
				USD	USD	%
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*						
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	150.601	161.926	107,52%
	Citigroup Global Markets Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	67.532	69.463	102,86%
				218.133	231.389	106,08%
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	2.382.963	2.652.182	111,30%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	103.495	109.413	105,72%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	448.510	502.287	111,99%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	443.472	495.276	111,68%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	126.478	139.148	110,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	27.144	32.912	121,25%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.682	6.130	107,88%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	28.410	30.898	108,76%
				4.859.646	5.287.664	108,81%

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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 circulación al cierre del ejercicio anual.

El valor liquidativo publicado de cada clase de acciones participativas reembolsables es el siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Activo neto total		EUR	397.342.232	998.363.169	1.482.534.034
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	99,6501	98,8991	104,8910
	Clase C (Inc)	EUR	94,9534	95,5638	102,6143
	Clase D (Acc)^	EUR	100,3946	-	99,9462
	Clase R	EUR	98,2485	97,8337	104,1423
	Clase R (Hedged)	USD	105,9570	102,4526	105,9983
	Clase R (Inc)	EUR	95,9159	96,5298	103,5650
	Clase S	EUR	104,7596	103,8012	109,9478
	Clase S (Inc)	EUR	95,5533	96,1819	103,2802
	Clase T (Hedged)	CHF	94,4518	94,1625	100,2744
	Clase T (Hedged)	USD	115,6893	111,3245	114,5937
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	111,0150	108,7053	113,8513
	Clase W (Acc)	EUR	95,2036	94,5806	100,4320
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	101,7687	98,1816	101,3064

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	99,7297	97,4481	101,7309
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	99,9024	98,0774	102,9753
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	96,8591	96,3505	102,2759
	Clase X	EUR	111,0339	109,4316	115,2836
	Clase X (Acc) (Hedged)^	USD	105,1359	-	-
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	117,3278	114,2658	119,0151
	Clase Z (Acc)^	EUR	-	94,2254	99,9509
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Activo neto total		GBP	371.503.339	1.633.298.086	1.803.487.199
Patrimonio neto por:	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	0,9195	0,9466	1,0021
	Clase R (Hedged)	CHF	0,8828	0,9178	0,9763
	Clase R (Hedged)	EUR	1,0442	1,0811	1,1469
	Clase R (Hedged)	USD	1,0406	1,0458	1,0782
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	0,9101	0,9422	1,0330
	Sterling R (Acc)	GBP	1,1129	1,1378	1,1917
	Sterling S (Acc)	GBP	1,1621	1,1821	1,2323
	Clase T (Hedged)	EUR	1,0892	1,1221	1,1843
	Clase T (Hedged)	USD	1,0739	1,0739	1,1018
	Clase U (Hedged)	EUR	0,9684	0,9964	1,0504
	Clase U (Hedged)	USD	1,0614	1,0597	1,0855
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	0,9186	0,9455	1,0058
	Sterling U (Acc)	GBP	1,1714	1,1899	1,2384
	Sterling X (Acc)	GBP	1,3103	1,3190	1,3604
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*					
Activo neto total		EUR	28.390.201	-	-
Patrimonio neto por:	Clase F (Acc) (Hedged)^	USD	1,0097	-	-
	Sterling F (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0038	-	-
	Clase U (Acc)^	EUR	1,0142	-	-
	Sterling U (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0208	-	-
	Clase X (Acc)^	EUR	1,0213	-	-
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
Activo neto total		USD	8.283.563	12.686.883	13.756.728
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,2700	1,1265	1,3199
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,2346	1,1040	1,3107
	Clase W (Acc)	USD	1,2997	1,1436	1,3300
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	-	1,1217	1,3210
	Clase X (Acc)	USD	1,0953	0,9561	-
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Activo neto total		USD	38.173.739	36.483.227	71.394.174
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	3,6442	2,9130	3,8838
	Clase A	EUR	2,8596	2,2412	2,8542
	Clase B	USD	3,9405	3,1342	4,1576
	Clase B	EUR	1,4966	1,1671	1,4789
	Clase C	USD	4,4703	3,5378	4,6695
	Clase C	EUR	2,9682	2,3031	2,9031
	Sterling C (Inc)	GBP	3,0133	2,4698	3,0846
	Clase W	USD	1,2505	0,9872	1,2997

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Asian Income Fund*					
Activo neto total		USD/GBP	31.031.538	20.730.559	21.794.947
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,3783	1,1575	1,1851
	Clase A (Acc)	USD	-	-	1,0516
	Clase A (Inc)	EUR	1,1674	1,0114	1,0819
	Clase B (Acc)	USD	1,1590	0,9884	1,0546
	Clase C (Acc)	USD	1,2440	1,0555	1,1205
	Sterling C (Acc)^	GBP	-	1,3059	1,3091
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9514
	Clase W (Inc)	EUR	1,2661	1,0832	1,1443
	Clase W (Inc)	USD	1,0352	0,9045	1,0007
	Sterling W (Inc)	GBP	1,3233	1,1973	1,2506
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Activo neto total		USD	105.594.026	88.425.348	64.120.569
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,3152	1,0534	0,9887
	Clase A	EUR	1,6321	1,2776	1,1450
	Clase B	USD	1,1248	0,8964	0,8371
	Clase B	EUR	1,4216	1,1072	0,9875
	Sterling B (Acc)	GBP	1,2788	1,0478	0,9235
	Clase C	USD	1,4872	1,1794	1,0958
	Clase C	EUR	1,8476	1,4319	1,2704
	Sterling C (Inc)	GBP	1,5174	1,2557	1,1074
	Clase G (Acc)	USD	1,2899	1,0229	-
	Clase G (Acc)	EUR	1,3014	1,0088	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	1,2167	0,9969	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,1666	0,9657	0,9416
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,1116	0,9108	-
	Clase W (Acc)	USD	1,2895	1,0201	0,9454
	Clase W (Acc)	EUR	1,5059	1,1641	1,0304
	Sterling W (Acc)	GBP	1,5866	1,2903	1,1289
BNY Mellon Digital Assets Fund*					
Activo neto total		USD	11.112.189	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	1,0907	-	-
	Clase E (Acc)^	USD	1,1161	-	-
	Clase E (Acc)^	EUR	1,1287	-	-
	Clase E (Inc)^	USD	1,0566	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0686	-	-
	Clase K (Acc)^	USD	1,1076	-	-
	Clase K (Acc)^	EUR	1,1203	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,1142	-	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Activo neto total		USD	26.474.856	33.158.038	27.212.618
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0261	0,9065	0,9843
	Clase A (Acc)	EUR	-	-	0,9390
	Clase A (Inc)	EUR	-	-	0,9390
	Clase C (Acc)	USD	1,0748	0,9401	1,0107
	Clase C (Inc)	USD	-	-	1,0105
	Clase E (Acc)	USD	1,0732	0,9341	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9481	0,8626	0,9607

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9852
	Clase W (Acc)	USD	1,0865	0,9483	1,0170
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9917
	Clase W (Inc)	USD	-	-	1,0169
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9917
	Sterling W (Acc)	GBP	-	-	1,1856
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0057
	Sterling W (Inc)	GBP	-	-	1,1856
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0057
	Clase X (Acc)	USD	1,1279	0,9763	1,0387
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
Activo neto total		USD	181.632.588	143.723.236	51.316.892
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	EUR	1,0095	-	-
	Clase A (Inc)	USD	1,3057	0,9639	1,0443
	Clase C (Acc)	USD	1,3172	0,9661	1,0444
	Clase C (Inc)	USD	-	-	1,0444
	Clase E (Acc)	USD	1,3273	0,9701	1,0450
	Sterling E (Acc)	GBP	-	-	1,0121
	Clase G (Acc)^	USD	1,0188	-	-
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0096	-	-
	Clase G (Inc)^	USD	-	0,9335	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	1,1249	-	-
	Clase U (Acc)	USD	-	-	1,0441
	Clase W (Acc)	USD	1,3220	0,9684	1,0448
	Clase W (Acc)	EUR	1,1905	0,8532	-
	Sterling W (Acc)	GBP	1,3060	0,9935	1,0118
	Clase X (Acc)	USD	1,3357	0,9734	1,0455
	Clase X (Inc)	USD	-	-	1,0454
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*					
Activo neto total		USD	716.491.768	39.253.799	25.146.424
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)	USD	0,9923	0,9257	1,0019
	Clase A (Inc)	EUR	1,0451	0,9545	0,9865
	Clase C (Acc)	USD	1,1279	0,9852	1,0051
	Clase C (Acc)^	EUR	-	1,0132	0,9877
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,0638	0,9551	0,9993
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0927	-	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0276	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0327	-	-
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9521	0,9988
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,8968	0,9988
	Clase K (Acc)	USD	1,1013	0,9619	-
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	1,0565	0,9508	-
	Clase L (Acc)	USD	1,1042	0,9629	-
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	1,0587	0,9510	-
	Sterling L (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0197	-	-
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	0,9995	0,9474	-
	Clase W (Acc)	USD	1,1298	0,9858	1,0053
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0291	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9355	0,8980	0,9991
	Clase X (Acc)	USD	1,1323	0,9859	1,0026

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activo neto total		USD	360.120.657	237.470.364	344.098.646
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	142,4403	123,6870	129,8738
	Clase A	EUR	161,1662	137,2279	137,6214
	Clase B	USD	157,0770	136,0690	142,5908
	Clase C	USD	160,7062	138,6515	144,6294
	Clase C	EUR	180,9051	153,0346	152,4896
	Clase G (Acc)	USD	–	–	100,2184
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	–	–	99,7819
	Clase G (Inc)	USD	102,4094	92,4841	–
	Clase H (Hedged)	EUR	130,9446	117,1726	126,6094
	Clase I (Hedged)	EUR	136,5029	121,3951	130,3152
	Clase W	USD	163,1225	140,4557	146,2148
	Clase W	EUR	192,4222	162,4472	161,5407
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	109,3395	97,4355	104,7606
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	104,7770	92,9486	99,5508
	Clase W (Inc) (Hedged)^	CHF	105,1012	–	–
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	97,2623	90,5695	101,5204
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	149,8278	131,2462	138,9860
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	103,2061	–	–
	Clase X	USD	177,5334	151,8086	156,9336
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	110,9318	–	–
	Clase Y (Acc)^	USD	–	101,2392	–
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Activo neto total		USD	52.672.790	49.332.577	75.837.591
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,3965	2,0917	2,2345
	Clase A	EUR	2,1365	1,8257	1,8623
	Clase C	USD	2,5787	2,2397	2,3803
	Clase C	EUR	2,2929	1,9495	1,9786
	Clase C (Inc)	USD	0,8483	0,7708	0,8563
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,1938	1,0741	1,1783
	Clase W	USD	1,2998	1,1259	1,1939
	Clase X (Inc)^	USD	1,0569	–	–
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Activo neto total		USD	464.566.692	715.966.982	962.197.064
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1309	1,0230	1,1442
	Clase A	EUR	1,2551	1,1115	1,1870
	Clase A (Inc)	USD	0,5824	0,5595	0,6602
	Clase A (Inc)	EUR	0,8446	0,7944	0,8950
	Sterling A (Acc)	GBP	1,1152	1,0483	1,1068
	Sterling B (Acc)	GBP	1,1521	1,0802	1,1375
	Clase C	USD	1,5015	1,3513	1,5037
	Clase C	EUR	1,3397	1,1805	1,2544
	Clase C (Inc)	USD	0,6252	0,6004	0,7088
	Clase C (Inc)	EUR	0,7946	0,7474	0,8421
	Sterling C (Acc)	GBP	1,6807	1,5718	1,6511
	Sterling C (Inc)	GBP	0,9362	0,9347	1,0409
	Clase G (Acc)	USD	–	–	1,0356
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	–	–	1,0338
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9567	0,8931	1,0342
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9709	0,9024	1,0425

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	–	–	0,6485
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,5360	0,5250	0,6363
	Clase W	USD	0,8990	0,8063	0,8940
	Clase W	EUR	1,0359	0,9097	0,9631
	Clase W (Hedged)	EUR	0,8540	0,7907	0,9093
	Clase W (Inc)	USD	–	–	0,6850
	Clase W (Inc)	EUR	0,6964	0,6551	0,7380
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,8229	0,8163	–
	Sterling W (Inc)	GBP	0,7311	0,7299	0,8129
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,5997	0,5873	0,7122
	Clase X	USD	1,7284	1,5395	1,6951
	Clase X (Inc)^	CHF	–	0,6038	0,7063
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Activo neto total		USD	29.585.251	33.145.193	67.410.420
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,3204	1,1414	1,1907
	Clase C	USD	1,1341	0,9960	1,0827
	Clase C^	EUR	–	1,1706	1,2152
	Clase W (Acc)	USD	1,0727	0,9389	1,0171
	Clase X	USD	–	–	1,1318
	Clase X (Inc)	USD	1,0323	0,9640	1,1074
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
Activo neto total		USD	151.635.419	127.332.704	60.803.574
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0325	0,9244	1,0087
	Clase A (Inc)^	USD	–	0,8862	1,0087
	Clase E (Inc)	USD	0,9452	0,8909	–
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	–	0,8960	–
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1,0349	0,9933	–
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,8648	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0225	0,8945	1,0066
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,8632	–
	Clase W (Acc)	USD	1,0423	0,9288	1,0091
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9778	0,8988	1,0070
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9813	0,8898	–
	Clase X (Acc)	USD	1,0553	0,9346	1,0095
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Activo neto total		EUR	890.225.293	962.053.446	877.641.625
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,9753	1,8641	1,9106
	Clase A (Inc)	EUR	1,2057	1,1457	1,1915
	Clase B	EUR	1,3866	1,3053	1,3345
	Clase B (Inc)	EUR	1,2126	1,1522	1,1983
	Clase C	EUR	2,1420	2,0114	2,0512
	Clase C (Inc)	EUR	1,3172	1,2516	1,3016
	Clase G (Acc)	EUR	1,0428	0,9792	0,9987
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	–	1,0628	1,0597
	Clase H (Hedged)	CHF	1,2627	1,1971	1,2323
	Clase I (Hedged)	CHF	1,3354	1,2596	1,2903
	Clase S	EUR	1,1964	1,1223	1,1435
	Clase W (Acc)	EUR	1,0840	1,0174	1,0370

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon European Credit Fund					
Activo neto total		EUR	82.434.065	42.163.584	92.496.187
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	123,8809	116,7938	119,5950
	Clase C	EUR	128,1852	120,2493	122,5119
	Clase W (Acc)	EUR	106,2977	99,5622	101,3336
	Clase X	EUR	133,0672	124,1481	125,8087
	Clase X (Inc)	EUR	-	-	114,2344
BNY Mellon Global Bond Fund					
Activo neto total		USD	585.157.899	497.707.995	398.916.330
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,3299	2,1848	2,2263
	Clase A	EUR	1,8513	1,7022	1,6567
	Clase B	USD	2,3850	2,2331	2,2722
	Clase C	USD	2,5251	2,3560	2,3886
	Clase C	EUR	2,0189	1,8469	1,7886
	Clase C (Inc)	USD	0,9738	0,9204	0,9460
	Sterling C (Inc)	GBP	1,4735	1,4415	1,3996
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2316	1,1912	1,2513
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2981	1,2492	1,3061
	Clase W (Acc)	USD	1,0751	1,0021	1,0149
	Clase W (Acc)	EUR	1,0889	0,9953	0,9628
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9887	0,9505	-
	Clase X	USD	2,6617	2,4699	2,4905
BNY Mellon Global Credit Fund					
Activo neto total		USD	462.784.533	404.522.874	461.622.436
Patrimonio neto por:	Clase B (Acc)^	USD	-	1,0150	1,0301
	Clase C (Acc)^	USD	-	1,0906	1,1034
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0985	1,0111	1,0578
	Clase W (Acc)	USD	1,2310	1,0931	1,1050
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0282	1,0692
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,1740	1,0598	1,0895
	Clase X (Acc)	USD	1,2385	1,0946	1,1015
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,2239	1,0904	1,1061
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Activo neto total		USD	496.274.784	537.303.757	706.506.962
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,2631	1,1838	1,1836
	Clase A	EUR	1,3090	1,2029	1,1491
	Clase A (Inc)	USD	1,0664	1,0130	1,0232
	Clase C	USD	1,3445	1,2539	1,2474
	Clase G (Acc)	USD	-	-	1,0012
	Clase G (Acc)	EUR	1,1308	1,0335	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9969
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0312	0,9958	1,0245
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	10,1020	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9437	0,9238	0,9602
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0715	1,0299	1,0540
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9461	0,9260	0,9631
	Clase W	USD	1,1542	1,0737	1,0655
	Clase W (Hedged)	EUR	1,0514	1,0073	1,0284
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0201	0,9819	1,0062

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	10,1423	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9823	0,9616	0,9971
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,1076	1,0482	1,0575
	Clase X (Acc) (Hedged)^	JPY	99,9375	-	-
	Sterling Z (Acc)^	GBP	0,9745	-	-
	Sterling Z (Inc)^	GBP	0,9745	-	-
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Activo neto total		USD	33.193.624	49.709.170	81.918.661
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,9898	0,8135	1,0854
	Clase A	EUR	1,2113	0,9760	1,2438
	Clase A (Inc)	USD	-	-	0,9639
	Clase A (Inc)	EUR	1,0726	0,8643	1,1015
	Clase B (Inc)	USD	0,9850	0,8054	1,0692
	Clase B (Inc)	EUR	1,1155	0,8943	1,1340
	Clase C	USD	1,1667	0,9491	1,2537
	Clase C (Acc)	USD	1,2867	1,0471	1,3832
	Clase C (Inc)	USD	1,0193	0,8306	1,0972
	Clase E (Acc)	USD	1,2767	1,0338	1,3587
	Clase E (Acc)	CHF	1,1810	0,9729	1,2677
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,8871	0,7431	1,0133
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9104	0,7711	1,0631
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9771	0,8192	1,1165
	Clase W (Acc)	USD	1,4996	1,2177	1,6039
	Clase W (Acc)	EUR	1,0353	0,8236	-
	Clase W (Inc)	USD	1,0293	0,8397	1,1096
	Clase W (Inc)	EUR	1,1448	0,9153	1,1553
BNY Mellon Global Equity Fund					
Activo neto total		USD	371.812.812	295.039.594	313.212.591
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,6195	2,1076	2,2773
	Clase A	EUR	2,1046	1,6604	1,7136
	Clase B	USD	2,8220	2,2591	2,4289
	Clase B	EUR	2,4906	1,9549	2,0076
	Clase C	USD	3,0650	2,4414	2,6117
	Clase C	EUR	2,4330	1,9003	1,9409
	Clase I (Hedged)	EUR	1,4290	1,1730	1,2908
	Clase W (Acc)	USD	1,3821	1,0982	1,1718
	Clase W (Acc)	EUR	1,3841	1,0783	1,0991
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	1.842.135.041	920.730.755	1.002.589.361
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,8451	1,4883	1,6076
	Clase A	EUR	2,4403	1,9300	1,9914
	Clase A (Inc)	USD	1,3859	1,1525	1,2834
	Clase A (Inc)	EUR	1,2619	1,0289	1,0944
	Sterling A (Acc)	GBP	1,6706	1,3941	1,4231
	Clase B	USD	2,2446	1,8016	1,9362
	Clase B	EUR	2,4084	1,8953	1,9455
	Clase B (Inc)	USD	1,6814	1,3913	1,5415
	Clase B (Inc)	EUR	1,9434	1,5767	1,6687

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling B (Inc)	GBP	1,9914	1,7048	1,7849
	Clase C	USD	2,1114	1,6862	1,8032
	Clase C	EUR	2,6047	2,0396	2,0832
	Clase C (Inc)	USD	1,7527	1,4430	1,5908
	Clase C (Inc)	EUR	1,9295	1,5576	1,6401
	Sterling C (Inc)	GBP	2,0718	1,7647	1,8393
	Clase G (Acc)	EUR	1,1873	0,9303	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,4511	1,2066	1,3401
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,1799	1,0118	1,1598
	Clase I (Hedged)	EUR	1,5564	1,2813	1,4090
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,2523	1,0641	1,2091
	Clase W	USD	1,8558	1,4784	1,5769
	Clase W	EUR	2,1617	1,6884	1,7202
	Clase W (Acc)^	CHF	1,0487	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,1066	0,9093	-
	Clase W (Inc)	USD	1,4876	1,2217	1,3434
	Clase W (Inc)	EUR	1,7381	1,3996	1,4700
	Sterling W (Acc)	GBP	2,2637	1,8656	1,8804
	Sterling W (Inc)	GBP	1,8148	1,5420	1,6021
	Clase Z (Acc)	USD	1,5555	1,2380	1,3190
	Clase Z (Acc)	EUR	1,7277	1,3481	1,3723
	Clase Z (Inc)	USD	1,1650	0,9522	1,2025
	Clase Z (Inc)	EUR	1,1832	0,9482	1,0989
	Sterling Z (Acc)^	GBP	1,0210	-	-
	Sterling Z (Inc)	GBP	1,1297	0,9552	1,4160
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	121.548.316	85.317.396	105.032.496
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,6193	2,2328	2,2243
	Clase C	USD	1,4011	1,2152	1,2641
	Clase C	EUR	2,7224	2,3150	2,3004
	Clase C (Inc)	USD	0,9888	0,9105	1,0073
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2556	1,1244	1,2055
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2841	1,1469	1,2264
	Clase W (Acc)	USD	1,1212	0,9676	1,0016
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0149	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0347	-	-
	Clase X (Inc)	USD	1,0176	0,9272	1,0150
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,9386	0,8814	0,9923
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund**					
Activo neto total		USD	91.053.076	11.715.822	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0949	0,9323	-
	Clase A (Inc)	USD	1,0438	0,9269	-
	Clase A (Inc)	EUR	1,0608	0,9224	-
	Clase B (Acc)	USD	1,1012	0,9336	-
	Clase B (Inc)	USD	1,0502	0,9285	-
	Clase C (Inc)^	EUR	-	0,9255	-
	Clase E (Acc)	USD	1,1281	0,9468	-
	Clase E (Inc)	USD	1,0651	0,9321	-
	Clase E (Inc)	EUR	1,0823	0,9273	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund** continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1,0377	0,9258	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0494	0,9218	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0006	0,9167	-
	Clase W (Acc)	USD	1,1124	0,9362	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0666	0,9259	-
	Clase W (Inc)	USD	1,0608	0,9311	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,0169	0,9208	-
BNY Mellon Global Leaders Fund					
Activo neto total		USD	86.118.374	68.801.755	62.931.418
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,4853	1,1483	1,2408
	Clase A (Acc)^	EUR	1,2479	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	1,2479	-	-
	Clase B (Acc)^	USD	1,1386	-	-
	Clase C (Acc)	USD	1,5318	1,1725	1,2542
	Clase E (Acc)	USD	1,3594	1,0354	1,1020
	Sterling E (Acc)	GBP	1,4829	1,1736	1,1792
	Clase H (Acc) (Hedged)^	DKK	10,8284	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,3678	1,0898	1,2131
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	10,9288	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SEK	10,8404	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	1,0904	1,2138
	Clase W (Acc)	USD	1,5438	1,1786	1,2575
	Clase W (Acc) (Hedged)^	DKK	11,4980	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,2300
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	11,0081	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SEK	10,9126	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	1,2300
	Sterling W (Acc)	GBP	1,4714	1,1675	1,1761
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund**					
Activo neto total		EUR	23.691.394	14.318.867	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,0856	0,9268	-
	Clase A (Inc)	EUR	1,0368	0,9197	-
	Clase A (Inc)^	USD	-	0,8999	-
	Clase C (Acc)^	EUR	1,0739	-	-
	Clase C (Inc)^	EUR	-	0,9218	-
	Clase E (Inc)	EUR	1,0562	0,9252	-
	Clase G (Inc)^	EUR	-	0,9218	-
	Clase W (Acc)	EUR	1,1027	0,9302	-
	Clase W (Inc)	EUR	1,0482	0,9230	-
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*					
Activo neto total		USD	-	26.073.901	78.574.847
Patrimonio neto por:	Clase A^	USD	-	1,0522	1,1048
	Clase C^	USD	-	1,1065	1,1552
	Clase H (Hedged)^	EUR	-	0,9886	1,0691
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,9482	1,0079
	Clase W (Acc)^	USD	-	0,9570	0,9974
	Clase X^	USD	-	1,1752	1,2180

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	48.327.216	45.295.654	74.216.501
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	3,2022	2,5345	2,7460
	Clase A	EUR	2,5521	1,9809	2,0498
	Clase B	USD	3,4560	2,7217	2,9340
	Clase C	USD	3,6943	2,8949	3,1049
	Clase C	EUR	2,9379	2,2572	2,3125
	Clase H (Hedged)	EUR	1,5498	1,2641	1,4093
	Clase I (Hedged)	EUR	1,6468	1,3340	1,4723
	Clase W (Acc)	USD	1,2362	0,9663	1,0341
	Clase W (Acc)	EUR	1,1667	0,8946	-
	Clase X	EUR	-	-	2,6022
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Activo neto total		EUR	3.409.751.582	2.900.593.648	3.870.428.901
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,3636	1,2326	1,2544
	Clase A (Inc)	EUR	1,1181	1,0192	1,0449
	Clase C	EUR	1,4323	1,2877	1,3040
	Clase C (Inc)	EUR	1,1792	1,0750	1,1021
	Clase G (Acc)	EUR	1,1001	0,9895	1,0020
	Clase G (Inc)	EUR	1,0848	0,9889	1,0023
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SGD	1,0351	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	1,0233	-	-
	Sterling H (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0196	-	-
	Clase W	EUR	1,3076	1,1731	1,1849
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0609	0,9565	0,9702
	Clase W (Acc) (Hedged)^	USD	1,0212	-	-
	Clase W (Inc)^	EUR	1,0247	-	1,0003
	Clase X	EUR	1,4433	1,2846	1,2873
	Clase Z (Acc)	EUR	1,0980	0,9842	0,9952
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Activo neto total		GBP	70.966.738	59.435.370	67.867.140
Patrimonio neto por:	Sterling B (Acc)	GBP	1,2467	1,1250	1,1389
	Sterling B (Inc)	GBP	1,1680	1,0598	1,0796
	Sterling C (Inc)	GBP	1,1916	1,0813	1,1007
	Sterling W (Acc)	GBP	1,2818	1,1480	1,1535
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1711	1,0628	1,0825
	Sterling X (Acc)	GBP	1,2928	1,1486	1,1451
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Activo neto total		USD	322.386.292	317.882.822	558.505.365
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,5262	1,3521	1,3479
	Clase C	USD	1,6081	1,4176	1,4061
	Clase C (Inc)	USD	1,2722	1,1387	1,1452
	Clase G (Acc)	USD	1,1659	1,0280	-
	Clase W (Acc)	USD	1,3142	1,1556	1,1435
	Clase W (Inc)	USD	1,1892	1,0645	1,0704
	Clase X	USD	1,7941	1,5651	1,5362

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	725.167.880	641.584.834	704.796.123
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,1434	1,0646	1,0654
	Clase A (Inc)	USD	1,0033	0,9737	1,0143
	Clase C (Acc)	USD	1,1613	1,0758	1,0712
	Clase G (Acc)^	USD	1,0418	-	1,0066
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0025
	Clase G (Inc)^	USD	-	0,9733	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9479	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0579	1,0145	1,0436
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9344	0,9347	1,0013
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0732	1,0240	1,0490
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9355	0,9356	1,0024
	Clase W (Acc)	USD	1,1702	1,0813	1,0740
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0487	1,0018	1,0266
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0600	1,0089	1,0300
	Clase W (Inc)	USD	1,0078	0,9779	1,0188
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9361	0,9364	1,0031
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,1174	1,0507	1,0610
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,9749	0,9635	-
	Clase X (Acc)	USD	1,1902	1,0938	1,0804
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0524	-	-
	Clase Y (Acc)	USD	1,1907	1,0940	1,0806
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	1,1365	1,0628	1,0672
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0302	-	-
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0014	-	-
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
Activo neto total		USD	25.173.039	19.675.797	20.592.709
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc)	USD	1,1515	0,9408	1,0122
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,1502	0,9403	1,0120
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*					
Activo neto total		JPY	-	997.259.890	4.969.556.579
Patrimonio neto por:	Clase C^	JPY	-	124,2932	153,8290
	Clase C	USD	-	-	1,3920
	Clase H (Hedged)^	EUR	-	1,1451	1,4428
	Clase I (Hedged)	EUR	-	-	1,4987
	Clase I (Hedged)^	USD	-	1,2465	1,5144
	Clase W^	JPY	-	82,3972	101,7376
	Sterling W (Acc)^	GBP	-	1,5201	1,7283
	Clase X (Inc)^	JPY	-	105,2993	130,6342
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*					
Activo neto total		JPY	-	1.504.017.944	1.685.557.340
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)^	JPY	-	106,2449	96,7374
	Clase W (Inc)^	JPY	-	102,2379	95,2115
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Activo neto total		JPY	15.534.711.210	17.781.724.574	8.057.512.056
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	JPY	-	78,9502	-
	Clase A (Acc)	EUR	1,0989	0,8906	-
	Clase C	JPY	211,0813	175,4298	214,4752

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase C^	USD	–	1,4051	1,6839
	Clase C (Acc)^	EUR	–	0,8048	–
	Clase E (Acc)	EUR	1,1275	0,9007	–
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1,0297	0,8594	1,0555
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	1,0802	0,8732	–
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,9289	0,7753	–
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,7893	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,5727	1,2980	1,5887
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	11,7303	–	–
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SEK	11,6353	–	–
	Clase H (Hedged)	EUR	1,8939	1,5971	1,9909
	Clase H (Hedged)	USD	2,0855	1,7097	2,0695
	Clase I (Hedged)	EUR	2,0399	1,7033	2,1029
	Clase I (Hedged)	USD	2,2033	1,7891	2,1445
	Clase W	JPY	214,4722	177,6687	216,6741
	Clase W (Acc)	EUR	1,0192	0,8157	–
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9821	0,8177	–
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	11,6384	–	–
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SEK	11,5413	–	–
	Sterling W (Acc)	GBP	2,5019	2,1205	2,3815
	Sterling W (Inc)	GBP	0,9904	0,8409	–
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Activo neto total		EUR	1.485.354.765	1.319.111.050	1.280.341.985
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,8565	2,1887	2,1595
	Clase A	USD	2,0194	1,5804	1,6330
	Clase A (Inc)	EUR	1,8335	1,4048	1,3860
	Sterling A (Acc)	GBP	2,8354	2,3061	2,2495
	Clase B	EUR	2,6741	2,0386	2,0017
	Clase B	USD	2,1190	1,6501	1,6965
	Clase B (Acc)	SGD	1,2122	0,9565	–
	Clase B (Inc)	SGD	1,2122	0,9565	–
	Sterling B (Inc)	GBP	2,4246	1,9622	1,9062
	Clase C	EUR	3,2106	2,4355	2,3790
	Clase C	USD	2,2707	1,7595	1,7999
	Clase G (Acc)^	EUR	1,1747	–	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0709	0,9193	–
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	1,2839	0,9594	–
	Clase S	EUR	3,2559	2,4633	2,4193
	Clase S (Acc)^	USD	–	0,9119	–
	Clase S (Acc) 1^	USD	1,1297	–	–
	Clase W	EUR	2,3573	1,7837	1,7380
	Clase W	USD	2,0384	1,5755	1,6076
	Clase W (Hedged)^	CHF	–	1,6633	1,6278
	Clase W (Hedged)	USD	2,4048	1,7720	1,6872
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	1,1452	–	–
	Clase W (Inc)	USD	1,9465	1,5140	1,5575
	Sterling W (Acc)	GBP	2,4706	1,9845	1,9116
	Sterling W (Inc)	GBP	2,3589	1,9067	1,8518
	Clase X (Acc)	USD	1,2295	0,9426	–
	Sterling X	GBP	2,1954	1,7494	1,6719

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Mobility Innovation Fund**					
Activo neto total		USD	154.707.836	31.986.385	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0113	0,7937	-
	Clase A (Acc)	EUR	1,1418	0,8774	-
	Clase A (Inc)	USD	1,0111	0,7937	-
	Clase A (Inc)	EUR	1,0514	0,8079	-
	Clase B (Acc)	USD	1,0177	0,7952	-
	Clase C (Acc)^	USD	1,0385	-	-
	Clase C (Acc)^	EUR	1,0240	-	-
	Clase C (Inc)	EUR	1,0655	0,8111	-
	Clase E (Acc)	USD	1,0323	0,7986	-
	Clase E (Acc)	CHF	1,1604	0,9118	-
	Clase E (Acc)	EUR	1,0731	0,8128	-
	Clase E (Acc)^	SGD	-	0,9208	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	1,1688	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,1588	0,9245	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	SGD	1,1877	0,9272	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	1,0011	0,7909	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9659	0,7817	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9654	0,7817	-
	Clase J (Acc) (Hedged)	EUR	1,1445	0,9224	-
	Clase K (Acc)	USD	1,1876	0,9280	-
	Clase K (Acc) (Hedged)	CHF	1,1431	0,9227	-
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	1,1456	0,9229	-
	Clase K (Acc) (Hedged)^	SGD	-	0,9257	-
	Clase K (Inc)	USD	1,1876	0,9280	-
	Clase K (Inc) (Hedged)	CHF	1,1421	0,9224	-
	Clase K (Inc) (Hedged)	EUR	1,1442	0,9225	-
	Clase K (Inc) (Hedged)	SGD	1,1743	0,9257	-
	Sterling K (Acc) (Hedged)	GBP	1,1591	0,9249	-
	Sterling K (Inc) (Hedged)^	GBP	-	0,9249	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0278	0,7975	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9817	0,7851	-
	Sterling W (Acc)^	GBP	1,0406	-	-
	Clase W (Inc)	USD	1,0269	0,7975	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9797	0,7850	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
Activo neto total		USD	50.804.733	71.877.432	82.608.881
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,9378	2,2757	2,4233
	Clase A	EUR	2,6179	1,9853	2,0188
	Clase C	USD	3,3395	2,5691	2,7165
	Clase C	EUR	2,8231	2,1260	2,1467
	Clase G (Acc)	EUR	1,1090	1,0188	-
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Activo neto total		EUR	74.850.283	77.665.450	106.114.478
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	5,6223	4,3673	5,3060
	Clase A	USD	1,3523	1,0713	1,3627
	Clase B	EUR	2,8456	2,1994	2,6580
	Clase C	EUR	6,5314	5,0227	6,0415

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase C	USD	1,4785	1,1597	1,4604
	Clase W (Acc)	EUR	1,0625	0,8150	0,9777
	Sterling W (Acc)	GBP	1,7332	1,4029	1,6652
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Fund*					
Activo neto total		EUR	180.183.426	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	EUR	1,0259	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	1,0199	-	-
	Clase C (Acc)^	EUR	1,0300	-	-
	Clase E (Acc)^	EUR	1,0368	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0001	-	-
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0300	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	10,1131	-	-
	Clase W (Acc)^	EUR	1,0346	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	10,1533	-	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0007	-	-
	Clase X (Acc)^	EUR	1,0388	-	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activo neto total		USD	84.505.101	79.396.243	89.408.231
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9897	0,9568	1,0124
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9714	0,9480	1,0129
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Activo neto total		USD	28.865.549	22.164.085	102.203.896
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	3,2641	2,6217	2,9804
	Clase A	EUR	2,8645	2,2525	2,4451
	Clase B	USD	2,3927	1,9123	2,1628
	Clase C	USD	3,7438	2,9771	3,3509
	Clase C	EUR	3,5342	2,7494	2,9531
	Clase W (Acc)	USD	1,1876	0,9422	1,0578
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	419.124.854	333.162.016	242.605.422
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,1773	0,9146	0,9783
	Clase A (Inc)^	EUR	-	0,8817	0,9639
	Clase B (Inc)^	USD	1,1123	-	-
	Clase C (Acc)^	USD	-	1,0123	1,1227
	Clase C (Inc)	USD	1,2123	0,9756	1,1057
	Clase C (Inc)^	EUR	-	0,8988	0,9726
	Clase E (Acc)	EUR	1,2073	0,9234	-
	Clase E (Inc)	USD	1,2223	0,9782	1,1025
	Clase E (Inc)	EUR	1,1923	0,9342	1,0054
	Sterling E (Acc)	GBP	1,2265	0,9957	1,0368
	Sterling E (Inc)	GBP	1,1535	0,9594	1,0208
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1,1704	0,9544	1,0938
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0833
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9066	1,0679
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9244	1,0774
	Clase W (Acc)	USD	1,2985	1,0175	1,1256

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc)^	EUR	1,1673	-	-
	Clase W (Inc)	USD	1,2211	0,9802	1,1082
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1434	0,9539	1,0180
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
Activo neto total		USD	438.605.770	342.360.937	172.933.146
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)	USD	1,1713	1,0692	1,0564
	Clase C (Inc)^	EUR	-	0,9577	0,9370
	Clase E (Acc)	USD	1,1223	1,0224	1,0080
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1,0431	0,9835	1,0018
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,0941	1,0278	1,0424
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	1,0079	0,9844	1,0351
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0491
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0418
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0730	1,0151	1,0369
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9887	0,9725	1,0300
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0405
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9809	1,0336
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0476
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0403
	Clase W (Acc)	USD	1,1745	1,0711	1,0573
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9871	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0610	1,0013	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0916	1,0256	1,0412
	Clase W (Inc)^	USD	1,0591	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	CHF	1,0405	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,0044	0,9819	1,0338
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0449	1,0483
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1,0009	1,0411
	Clase X (Acc)	USD	1,1342	1,0297	1,0118
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*					
Activo neto total		USD	-	4.811.580	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	-	0,9595	-
	Clase A (Acc)^	EUR	-	0,9555	-
	Clase C (Acc)^	USD	-	0,9601	-
	Clase E (Acc)^	USD	-	1,0081	-
	Clase E (Inc)^	USD	-	1,0081	-
	Clase G (Acc)^	USD	-	0,9601	-
	Clase W (Acc)^	USD	-	0,9603	-
BNY Mellon US Opportunities Fund*					
Activo neto total		USD	-	32.803.448	92.142.802
Patrimonio neto por:	Clase A^	EUR	-	1,3319	1,4752
	Clase A (Inc)^	EUR	-	1,3102	1,4510
	Clase C^	USD	-	1,1768	1,3512
	Clase C^	EUR	-	1,3944	1,5286
	Clase W (Acc)^	USD	-	0,9066	1,0383

* Consultarse 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 VLN.

^[2] Definido como el VaR del Fondo dividido por el VaR de un índice de referencia o cartera de referencia.

PROCESO DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Con el fin de lograr sus objetivos de inversión, la Sociedad compra, vende y mantiene activos y pasivos financieros. Como consecuencia, la Sociedad está expuesta al riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros en los que invierte. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en el carácter imprevisible de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para moderar la exposición a determinados riesgos.

A continuación se describen las políticas de gestión de riesgos utilizadas por la Sociedad para gestionar estos riesgos.

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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

Muchos de los Fondos negocian con instrumentos financieros, adoptando posiciones en valores negociados en los mercados de renta variable y mercados de derivados de renta variable. Las inversiones de los Fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y no puede haber ninguna garantía de que las inversiones se revalorizarán y, por lo tanto, conllevan un riesgo de pérdida de capital.

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de precios de mercado mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas en diversos sectores y/o regiones geográficas según corresponda a los Fondos, y de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. En la Cartera de inversión de cada Fondo, se ofrece un análisis de las exposiciones al riesgo de precios de mercado. Las posiciones de mercado de los fondos son supervisadas diariamente por los Gestores de Inversiones, revisadas mensualmente por el Comité de Supervisión de la Gestión de Inversiones y trimestralmente por el Consejo de administración.

La estrategia de riesgo de mercado de la Sociedad se basa en el riesgo de inversión y los objetivos de rentabilidad de la Sociedad. El Consejo de Administración ha ordenado a la Gestora de Inversiones que gestione cada uno de los riesgos de acuerdo con un sistema de gestión de riesgos establecido.

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 negativos similares). Téngase en cuenta que la tabla no incluye los Fondos de renta fija, ya que exposición principal de estos 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, para los Fondos que figuran en la tabla siguiente, se muestra el aumento o disminución de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables en cada ejercicio, si el valor de mercado hubiese aumentado o disminuido un 5%, manteniéndose constantes todas las demás variables.

Fondo	Índice de referencia	Moneda	Volatilidad		Incremento/(disminución) de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas y ganancias	
			2019	2018	2019	2018
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	MSCI All-Country Asia Small Cap TR	USD	5,00%	5,00%	399.739 [^]	608.775 [^]
BNY Mellon Asian Equity Fund	MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan Index TR	USD	5,00%	5,00%	1.927.742	1.788.539
BNY Mellon Asian Income Fund*	FTSE All-World Asia Pacific ex Japan Index TR	USD/GBP	5,00%	5,00%	1.026.072	910.733
BNY Mellon Brazil Equity Fund	MSCI Brazil 10/40 Index NR	USD	5,00%	5,00%	4.971.528	3.728.021
BNY Mellon Digital Assets Fund*	MSCI All-Country World Index	USD	5,00%	5,00%	552.945 [^]	n.a.
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index NR	USD	5,00%	5,00%	1.579.996	2.412.080
BNY Mellon Global Equity Fund	MSCI All-Country World Index NR	USD	5,00%	5,00%	15.458.779	12.129.215
BNY Mellon Global Equity Income Fund	FTSE World Index TR	USD	5,00%	5,00%	71.316.192	32.090.671
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	S&P Global Infrastructure Index	USD	5,00%	5,00%	4.455.649 [^]	577.797 [^]
BNY Mellon Global Leaders Fund	MSCI World Index NR USD	USD	5,00%	5,00%	4.372.281	3.395.539
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	60% MSCI All-Country World Index NR y 40% ICE Bank of America Merrill Lynch Global Broad Market EUR	EUR	5,00%	5,00%	1.090.376 [^]	697.065 [^]
BNY Mellon Global Opportunities Fund	MSCI All-Country World Index NR	USD	5,00%	5,00%	2.104.972	1.979.461
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	1 mes EURIBOR	EUR	5,00%	5,00%	157.694.947	136.481.237
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	1 mes LIBOR GBP	GBP	5,00%	5,00%	3.305.114	2.864.904
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	1 mes LIBOR USD	USD	5,00%	5,00%	13.922.971	15.279.847
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%	1.193.645 [^]	898.363 [^]

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 financieros a valor razonable mediante pérdidas y ganancias	
			2019	2018	2019	2018
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) TR	JPY	5,00%	5,00%	n.a.	58.482.585
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividendos incluidos)	JPY	5,00%	5,00%	n.a.	73.527.538
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Russell/Nomura Small Cap Index TR	JPY	5,00%	5,00%	981.820.938	1.041.441.581
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	MSCI World Index NR	EUR	5,00%	5,00%	70.588.318	57.644.663
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	MSCI ACWI Mid Cap Index	USD	5,00%	5,00%	7.586.604 [^]	1.559.020 [^]
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	S&P 500 Index NR	USD	5,00%	5,00%	2.535.890	3.566.756
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	S&P EuroZone Small Cap Index TR	EUR	5,00%	5,00%	4.200.162	4.260.899
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Russell 1000 Value Index TR	USD	5,00%	5,00%	1.628.391	1.230.366
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	S&P 500 Index TR	USD	5,00%	5,00%	20.115.116 [^]	16.305.764 [^]
BNY Mellon US Opportunities Fund*	S&P 500 Index TR	USD	5,00%	5,00%	n.a.	2.139.895

* Consúltese 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 la sensibilidad al 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 cualquier semana o 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 calculado en el nivel de confianza del percentil 99 durante el periodo de tenencia que se indica a continuación.

Fondo	Nivel de confianza	Tipo de VaR	Periodo de tenencia 2019	Límite normativo 2019	VaR 2019	Periodo de tenencia 2018	Límite normativo 2018	VaR 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	99%	Absoluto	Un día	5,00%	1,26%	Cinco días	10,00%	1,64%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	99%	Absoluto	Cinco días	10,00%	0,99%	Cinco días	10,00%	0,76%
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	99%	Absoluto	Cinco días	6,00%	0,58%	n.a.	n.a.	n.a.
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	99%	Absoluto	Cinco días	10,00%	2,11%	Cinco días	10,00%	3,58%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	99%	Absoluto	Cinco días	10,00%	6,58%	Cinco días	10,00%	6,74%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	99%	Relativo	Veinte días	200,00%	110,66%	Veinte días	200,00%	111,27%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	99%	Relativo	Veinte días	200,00%	114,62%	Veinte días	200,00%	113,66%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	99%	Relativo	Veinte días	200,00%	133,18%	Veinte días	200,00%	122,03%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	99%	Relativo	Veinte días	200,00%	106,46%	Veinte días	200,00%	131,62%
BNY Mellon European Credit Fund	99%	Relativo	Cinco días	200,00%	108,00%	Cinco días	200,00%	101,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	99%	Relativo	Cinco días	200,00%	93,00%	Cinco días	200,00%	98,00%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	99%	Relativo	Un día	200,00%	112,50%	Un día	200,00%	106,30%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund* [^]	99%	Absoluto	Veinte días	20,00%	0,03%	Veinte días	20,00%	1,90%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	99%	Absoluto	Veinte días	20,00%	0,37%	Veinte días	20,00%	1,91%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	99%	Absoluto	Veinte días	20,00%	2,76%	Veinte días	20,00%	2,46%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund* [^]	99%	Relativo	Veinte días	200,00%	0,00%	Veinte días	200,00%	92,99%

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

[^] La cifra corresponde al periodo entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de cierre.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

VaR es la metodología de medición del riesgo empleada para evaluar el apalancamiento y la volatilidad del riesgo de mercado de los Fondos. Cuando el VaR se calcula como porcentaje del patrimonio neto de los Fondos (VaR absoluto o relativo), no podrá ser superior a los límites normativos que figuran en el Folleto. El VaR se calcula diariamente utilizando un nivel de confianza del 99% con una cola y un periodo de tenencia unilateral predeterminado de forma absoluta (cuando la cifra se compara con el patrimonio neto del fondo) o relativa (cuando el VaR se compara con el índice de referencia o la cartera de referencia). El período de observación histórica no será inferior a un año, a no ser que esté justificado emplear un período menor.

Algunas limitaciones del análisis de VaR son:

- las metodologías de los modelos se basan en datos históricos y no pueden tener en cuenta el hecho de que los futuros movimientos de los precios del mercado, las correlaciones entre los mercados y los niveles de liquidez del mercado en condiciones de tensión de mercado pueden no guardar relación alguna con los patrones históricos;
- 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 2019 son los siguientes:

Fondo	Utilización mínima	Utilización media	Utilización máxima
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	17,60%	38,70%	71,60%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	6,00%	9,50%	14,10%
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	2,19%	10,54%	22,14%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	9,08%	18,70%	35,91%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	43,47%	64,89%	73,38%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	48,66%	56,12%	67,14%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	54,39%	56,83%	59,55%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	57,81%	62,63%	68,17%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	47,69%	54,29%	67,74%
BNY Mellon European Credit Fund	44,50%	52,50%	66,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	43,00%	46,50%	55,00%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	26,85%	50,35%	57,45%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**	0,13%	0,73%	10,30%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	1,34%	5,34%	10,98%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	11,47%	13,19%	16,09%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund**	0,00%	50,12%	76,33%

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ La cifra corresponde al periodo entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de cierre.

Los límites mínimo, medio y máximo de utilización del Límite normativo calculado durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

Fondo	Utilización mínima	Utilización media	Utilización máxima
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	13,80%	20,93%	31,40%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	6,10%	10,16%	19,40%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	14,05%	25,93%	39,61%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	25,43%	50,80%	76,37%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	51,15%	56,45%	62,69%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	51,78%	56,82%	60,11%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	51,24%	61,09%	67,89%

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

Fondo	Utilización mínima	Utilización media	Utilización máxima
BNY Mellon Euroland Bond Fund	51,00%	58,08%	66,95%
BNY Mellon European Credit Fund	34,00%	47,97%	63,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	26,00%	46,86%	54,50%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	38,35%	44,23%	54,35%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	6,77%	9,41%	19,61%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	6,23%	8,97%	19,58%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	12,28%	15,02%	19,67%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund	40,53%	43,55%	46,62%

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

Fondo	Nivel medio de Apalancamiento 2019	Nivel medio de Apalancamiento 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	531,22%	568,74%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	118,21%	130,22%
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	192,06%	n.a.
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	294,87%	380,62%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	53,93%	56,58%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	33,85%	27,95%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	57,94%	72,86%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	56,72%	65,01%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	116,20%	153,13%
BNY Mellon European Credit Fund	37,54%	49,47%
BNY Mellon Global Credit Fund	222,47%	174,64%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	34,64%	36,71%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**^	73,63%	200,06%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	130,54%	162,10%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	0,00%	0,00%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund**^	72,15%	82,13%

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ La cifra corresponde al periodo entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de cierre.

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS

El riesgo de tipos de interés se define como el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de interés del mercado. Este riesgo se produce en los instrumentos financieros cuyo valor razonable se ve afectado por los cambios en los tipos de interés.

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Sociedad, es decir, los Fondos que invierten sustancialmente en instrumentos de renta variable o de derivados de renta variable no devengan intereses y, como consecuencia, estos activos no están sujetos a cantidades significativas de riesgo debido a las fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés de mercado. El efectivo y los equivalentes de efectivo excedentes se invierten a tipos de interés de mercado a corto plazo.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

La siguiente tabla resume la exposición de la Sociedad al riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2019. 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 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	57.459.778	113.515.542	192.696.901	20.298.010	383.970.231
El efectivo y los equivalentes	13.884.036	-	-	-	13.884.036
Márgenes sobre contratos de derivados	16.169.915	-	-	-	16.169.915
Deudores	-	-	-	5.570.011	5.570.011
Total de activos	87.513.729	113.515.542	192.696.901	25.868.021	419.594.193
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.939.296	10.726.204	394.074	4.480.647	17.540.221
Descubierto bancario	1.005.340	-	-	-	1.005.340
Márgenes sobre contratos de derivados	588.760	-	-	-	588.760
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	3.117.640	3.117.640
Total de pasivos	3.533.396	10.726.204	394.074	7.598.287	22.251.961
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	83.980.333	102.789.338	192.302.827		
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 2019 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	40.494.276	133.062.008	121.009.368	89.162.434	383.728.086
El efectivo y los equivalentes	324.193	-	-	-	324.193
Márgenes sobre contratos de derivados	3.668.992	-	-	-	3.668.992
Deudores	-	-	-	5.990.974	5.990.974
Total de activos	44.487.461	133.062.008	121.009.368	95.153.408	393.712.245
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.827	10.660	-	10.340.464	10.356.951
Descubierto bancario	5.016.328	-	-	-	5.016.328
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	6.835.627	6.835.627
Total de pasivos	5.022.155	10.660	-	17.176.091	22.208.906
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	39.465.306	133.051.348	121.009.368		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.437.773	10.956.430	408.717	6.087.679	28.890.599
El efectivo y los equivalentes	640.948	-	-	-	640.948
Márgenes sobre contratos de derivados	22.000	-	-	-	22.000
Deudores	-	-	-	86.886	86.886
Total de activos	12.100.721	10.956.430	408.717	6.174.565	29.640.433
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	51.072	19.024	1.082.212	1.152.308
Márgenes sobre contratos de derivados	3.685	-	-	-	3.685
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	94.239	94.239
Total de pasivos	3.685	51.072	19.024	1.176.451	1.250.232
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	12.097.036	10.905.358	389.693		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	22.140.778	-	-	2.685.565	24.826.343
El efectivo y los equivalentes	2.092.643	-	-	-	2.092.643
Márgenes sobre contratos de derivados	529.281	-	-	-	529.281
Deudores	-	-	-	723	723
Total de activos	24.762.702	-	-	2.686.288	27.448.990
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	55.367	-	-	202.197	257.564
Descubierto bancario	2.502	-	-	-	2.502
Márgenes sobre contratos de derivados	685.429	-	-	-	685.429
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	28.639	28.639
Total de pasivos	743.298	-	-	230.836	974.134
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	24.019.404	-	-		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Efficient 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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.761.176	394.990.046	295.841.109	4.523.271	697.115.602
El efectivo y los equivalentes	6.260.423	-	-	-	6.260.423
Márgenes sobre contratos de derivados	2.309.638	-	-	-	2.309.638
Deudores	-	-	-	11.355.044	11.355.044
Total de activos	10.331.237	394.990.046	295.841.109	15.878.315	717.040.707
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	15.359	15.359
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	533.580	533.580
Total de pasivos	-	-	-	548.939	548.939
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	10.331.237	394.990.046	295.841.109		
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.236.731	132.140.655	196.945.865	18.371.881	348.695.132
El efectivo y los equivalentes	3.808.264	-	-	-	3.808.264
Márgenes sobre contratos de derivados	457.259	-	-	-	457.259
Deudores	-	-	-	8.148.122	8.148.122
Total de activos	5.502.254	132.140.655	196.945.865	26.520.003	361.108.777
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	222.809	-	488.963	711.772
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	276.348	276.348
Total de pasivos	-	222.809	-	765.311	988.120
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	5.502.254	131.917.846	196.945.865		

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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.121.762	9.645.985	39.815.947	40.417	50.624.111
El efectivo y los equivalentes	1.472.332	-	-	-	1.472.332
Márgenes sobre contratos de derivados	138.765	-	-	-	138.765
Deudores	-	-	-	785.131	785.131
Total de activos	2.732.859	9.645.985	39.815.947	825.548	53.020.339
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	83.461	-	-	40.535	123.996
Márgenes sobre contratos de derivados	128.688	-	-	-	128.688
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	94.865	94.865
Total de pasivos	212.149	-	-	135.400	347.549
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.520.710	9.645.985	39.815.947		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.070.823	129.458.259	307.923.426	4.507.077	443.959.585
El efectivo y los equivalentes	16.381.090	-	-	-	16.381.090
Deudores	-	-	-	8.854.125	8.854.125
Total de activos	18.451.913	129.458.259	307.923.426	13.361.202	469.194.800
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	3.540.846	3.540.846
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.087.262	1.087.262
Total de pasivos	-	-	-	4.628.108	4.628.108
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	18.451.913	129.458.259	307.923.426		

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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	275.263	7.508.850	21.169.633	155.309	29.109.055
El efectivo y los equivalentes	152.453	-	-	-	152.453
Márgenes sobre contratos de derivados	68.114	-	-	-	68.114
Deudores	-	-	-	507.966	507.966
Total de activos	495.830	7.508.850	21.169.633	663.275	29.837.588
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.079	-	15.026	185.991	202.096
Márgenes sobre contratos de derivados	32.294	-	-	-	32.294
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	17.947	17.947
Total de pasivos	33.373	-	15.026	203.938	252.337
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	462.457	7.508.850	21.154.607		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.800.494	43.663.449	93.818.737	6.947.691	149.230.371
El efectivo y los equivalentes	1.345.983	-	-	-	1.345.983
Márgenes sobre contratos de derivados	570.000	-	-	-	570.000
Deudores	-	-	-	2.358.836	2.358.836
Total de activos	6.716.477	43.663.449	93.818.737	9.306.527	153.505.190
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.735.918	1.735.918
Descubierto bancario	178	-	-	-	178
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	133.675	133.675
Total de pasivos	178	-	-	1.869.593	1.869.771
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	6.716.299	43.663.449	93.818.737		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Euroland Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	32.490.428	252.019.382	553.469.166	33.197.380	871.176.356
El efectivo y los equivalentes	18.536.860	-	-	-	18.536.860
Márgenes sobre contratos de derivados	9.009.582	-	-	-	9.009.582
Deudores	-	-	-	9.374.006	9.374.006
Total de activos	60.036.870	252.019.382	553.469.166	42.571.386	908.096.804
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	647.736	357.511	149.212	1.927.054	3.081.513
Descubierto bancario	318	-	-	-	318
Márgenes sobre contratos de derivados	12.638.233	-	-	-	12.638.233
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.151.447	2.151.447
Total de pasivos	13.286.287	357.511	149.212	4.078.501	17.871.511
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	46.750.583	251.661.871	553.319.954		
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 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	460.040	34.396.292	39.283.089	4.883.335	79.022.756
El efectivo y los equivalentes	2.217.013	-	-	-	2.217.013
Márgenes sobre contratos de derivados	744.622	-	-	-	744.622
Deudores	-	-	-	1.266.607	1.266.607
Total de activos	3.421.675	34.396.292	39.283.089	6.149.942	83.250.998
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	24.085	172.210	-	54.727	251.022
Márgenes sobre contratos de derivados	541.628	-	-	-	541.628
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	24.283	24.283
Total de pasivos	565.713	172.210	-	79.010	816.933
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.855.962	34.224.082	39.283.089		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	51.922.623	127.426.680	392.214.779	6.573.361	578.137.443
El efectivo y los equivalentes	5.485.281	-	-	-	5.485.281
Márgenes sobre contratos de derivados	750.000	-	-	-	750.000
Deudores	-	-	-	3.488.445	3.488.445
Total de activos	58.157.904	127.426.680	392.214.779	10.061.806	587.861.169
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.824.238	1.824.238
Descubierto bancario	137.947	-	-	-	137.947
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	741.085	741.085
Total de pasivos	137.947	-	-	2.565.323	2.703.270
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	58.019.957	127.426.680	392.214.779		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	17.303.307	147.077.239	285.654.076	12.878.750	462.913.372
El efectivo y los equivalentes	853.294	-	-	-	853.294
Márgenes sobre contratos de derivados	8.831.218	-	-	-	8.831.218
Deudores	-	-	-	3.864.311	3.864.311
Total de activos	26.987.819	147.077.239	285.654.076	16.743.061	476.462.195
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.551.730	8.235.966	-	2.644.259	12.431.955
Márgenes sobre contratos de derivados	667.407	-	-	-	667.407
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	578.300	578.300
Total de pasivos	2.219.137	8.235.966	-	3.222.559	13.677.662
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	24.768.682	138.841.273	285.654.076		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	50.365.494	250.933.038	151.692.289	45.896.623	498.887.444
El efectivo y los equivalentes	9.633.208	-	-	-	9.633.208
Márgenes sobre contratos de derivados	1.264.671	-	-	-	1.264.671
Deudores	-	-	-	3.335.922	3.335.922
Total de activos	61.263.373	250.933.038	151.692.289	49.232.545	513.121.245
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	3.304.526	3.304.526
Descubierto bancario	2.144	-	-	-	2.144
Márgenes sobre contratos de derivados	15.217	-	-	-	15.217
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	13.524.574	13.524.574
Total de pasivos	17.361	-	-	16.829.100	16.846.461
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	61.246.012	250.933.038	151.692.289		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	51.892.767	63.058.205	2.927.446	117.878.418
El efectivo y los equivalentes	2.650.809	-	-	-	2.650.809
Deudores	-	-	-	2.880.411	2.880.411
Total de activos	2.650.809	51.892.767	63.058.205	5.807.857	123.409.638
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	248.982	248.982
Descubierto bancario	155.006	-	-	-	155.006
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.457.334	1.457.334
Total de pasivos	155.006	-	-	1.706.316	1.861.322
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.495.803	51.892.767	63.058.205		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	326.680	2.078.891	1.983.214	17.662.054	22.050.839
El efectivo y los equivalentes	1.828.538	-	-	-	1.828.538
Deudores	-	-	-	82.056	82.056
Total de activos	2.155.218	2.078.891	1.983.214	17.744.110	23.961.433
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	243.325	243.325
Descubierto bancario	959	-	-	-	959
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	25.755	25.755
Total de pasivos	959	-	-	269.080	270.039
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.154.259	2.078.891	1.983.214		
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 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	219.745.404	529.916.008	567.745.043	1.891.338.776	3.208.745.231
El efectivo y los equivalentes	154.813.823	-	-	-	154.813.823
Márgenes sobre contratos de derivados	85.917.172	-	-	-	85.917.172
Deudores	-	-	-	28.278.542	28.278.542
Total de activos	460.476.399	529.916.008	567.745.043	1.919.617.318	3.477.754.768
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	22.680.337	-	-	32.165.957	54.846.294
Descubierto bancario	187.232	-	-	-	187.232
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	12.969.660	12.969.660
Total de pasivos	22.867.569	-	-	45.135.617	68.003.186
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	437.608.830	529.916.008	567.745.043		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Menos de 1 año GBP	1-6 años GBP	Más de 6 años GBP	Que no devenga intereses GBP	Total 2019 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	12.190.872	6.130.448	9.819.236	38.825.087	66.965.643
El efectivo y los equivalentes	3.316.861	-	-	-	3.316.861
Márgenes sobre contratos de derivados	1.258.225	-	-	-	1.258.225
Deudores	-	-	-	1.557.248	1.557.248
Total de activos	16.765.958	6.130.448	9.819.236	40.382.335	73.097.977
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	450.363	-	-	413.007	863.370
Descubierto bancario	10.147	-	-	-	10.147
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.257.722	1.257.722
Total de pasivos	460.510	-	-	1.670.729	2.131.239
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	16.305.448	6.130.448	9.819.236		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	29.700.826	31.090.819	47.264.608	177.749.393	285.805.646
El efectivo y los equivalentes	31.035.695	-	-	-	31.035.695
Márgenes sobre contratos de derivados	9.105.251	-	-	-	9.105.251
Deudores	-	-	-	4.210.869	4.210.869
Total de activos	69.841.772	31.090.819	47.264.608	181.960.262	330.157.461
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.200.805	-	-	5.145.422	7.346.227
Descubierto bancario	114.631	-	-	-	114.631
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	310.311	310.311
Total de pasivos	2.315.436	-	-	5.455.733	7.771.169
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	67.526.336	31.090.819	47.264.608		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.218.750	572.789.412	76.389.972	66.842.969	723.241.103
El efectivo y los equivalentes	171.687	-	-	-	171.687
Márgenes sobre contratos de derivados	2.325.786	-	-	-	2.325.786
Deudores	-	-	-	11.430.026	11.430.026
Total de activos	9.716.223	572.789.412	76.389.972	78.272.995	737.168.602
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	3.527.822	3.527.822
Descubierto bancario	187.935	-	-	-	187.935
Márgenes sobre contratos de derivados	299.280	-	-	-	299.280
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	7.985.685	7.985.685
Total de pasivos	487.215	-	-	11.513.507	12.000.722
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	9.229.008	572.789.412	76.389.972		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.362.877	1.316.307	4.381.682	16.914.693	23.975.559
El efectivo y los equivalentes	1.252.942	-	-	-	1.252.942
Deudores	-	-	-	57.074	57.074
Total de activos	2.615.819	1.316.307	4.381.682	16.971.767	25.285.575
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	102.650	102.650
Descubierto bancario	111	-	-	-	111
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	9.775	9.775
Total de pasivos	111	-	-	112.425	112.536
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.615.708	1.316.307	4.381.682		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2019 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	18.789.547	98.905.737	57.378.114	929.336	176.002.734
El efectivo y los equivalentes	3.062.947	-	-	-	3.062.947
Márgenes sobre contratos de derivados	826.605	-	-	-	826.605
Deudores	-	-	-	1.537.624	1.537.624
Total de activos	22.679.099	98.905.737	57.378.114	2.466.960	181.429.910
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.167.027	1.167.027
Descubierto bancario	678	-	-	-	678
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	78.779	78.779
Total de pasivos	678	-	-	1.245.806	1.246.484
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	22.678.421	98.905.737	57.378.114		
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 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	50.881.511	17.108.420	9.874.648	365.972	78.230.551
El efectivo y los equivalentes	6.544.759	-	-	-	6.544.759
Márgenes sobre contratos de derivados	236.051	-	-	-	236.051
Deudores	-	-	-	157.376	157.376
Total de activos	57.662.321	17.108.420	9.874.648	523.348	85.168.737
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	24.316	-	-	125.391	149.707
Márgenes sobre contratos de derivados	421.014	-	-	-	421.014
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	92.915	92.915
Total de pasivos	445.330	-	-	218.306	663.636
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	57.216.991	17.108.420	9.874.648		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2019 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	35.106.847	394.956.391	2.551.284	432.614.522
El efectivo y los equivalentes	2.379.890	-	-	-	2.379.890
Deudores	-	-	-	3.996.207	3.996.207
Total de activos	2.379.890	35.106.847	394.956.391	6.547.491	438.990.619
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	116.353	116.353
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	268.496	268.496
Total de pasivos	-	-	-	384.849	384.849
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.379.890	35.106.847	394.956.391		

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

La siguiente tabla resume la exposición de la Sociedad al riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2018. Se incluyen los activos y pasivos de la Sociedad a valor razonable, clasificados por la que sea anterior de las fechas de revisiones de precios contractuales o de vencimiento:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	86.446.609	341.990.834	411.628.054	91.640.286	931.705.783
El efectivo y los equivalentes	53.605.680	-	-	-	53.605.680
Márgenes sobre contratos de derivados	33.912.337	-	-	-	33.912.337
Deudores	-	-	-	14.119.502	14.119.502
Total de activos	173.964.626	341.990.834	411.628.054	105.759.788	1.033.343.302
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.106.671	10.823.000	464.256	3.392.380	28.786.307
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	6.193.826	6.193.826
Total de pasivos	14.106.671	10.823.000	464.256	9.586.206	34.980.133
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	159.857.955	331.167.834	411.163.798		

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 2018 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	175.128.077	597.097.192	677.097.283	228.324.151	1.677.646.703
El efectivo y los equivalentes	13.855.495	-	-	-	13.855.495
Márgenes sobre contratos de derivados	30.726.411	-	-	-	30.726.411
Deudores	-	-	-	13.491.654	13.491.654
Total de activos	219.709.983	597.097.192	677.097.283	241.815.805	1.735.720.263
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	406.508	-	75.721.269	76.127.777
Descubierto bancario	5.761.003	-	-	-	5.761.003
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	20.533.397	20.533.397
Total de pasivos	5.761.003	406.508	-	96.254.666	102.422.177
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	213.948.980	596.690.684	677.097.283		
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	28.449.074	-	-	3.281.414	31.730.488
El efectivo y los equivalentes	1.900.331	-	-	-	1.900.331
Márgenes sobre contratos de derivados	1.229.162	-	-	-	1.229.162
Deudores	-	-	-	46	46
Total de activos	31.578.567	-	-	3.281.460	34.860.027
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	641.076	-	-	259.665	900.741
Descubierto bancario	215.070	-	-	-	215.070
Márgenes sobre contratos de derivados	546.086	-	-	-	546.086
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	40.092	40.092
Total de pasivos	1.402.232	-	-	299.757	1.701.989
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	30.176.335	-	-		

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 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7,177.335	105.582.825	100.590.791	20.414.912	233.765.863
El efectivo y los equivalentes	795.331	-	-	-	795.331
Deudores	-	-	-	3.427.251	3.427.251
Total de activos	7.972.666	105.582.825	100.590.791	23.842.163	237.988.445
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	41.963	41.963
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	476.118	476.118
Total de pasivos	-	-	-	518.081	518.081
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	7.972.666	105.582.825	100.590.791		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	120.840	13.229.189	34.526.475	2.050	47.878.554
El efectivo y los equivalentes	782.141	-	-	-	782.141
Márgenes sobre contratos de derivados	88.402	-	-	-	88.402
Deudores	-	-	-	924.482	924.482
Total de activos	991.383	13.229.189	34.526.475	926.532	49.673.579
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	92.937	-	-	12.786	105.723
Márgenes sobre contratos de derivados	50.546	-	-	-	50.546
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	184.733	184.733
Total de pasivos	143.483	-	-	197.519	341.002
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	847.900	13.229.189	34.526.475		

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 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.264.181	218.462.306	464.982.672	5.251.712	693.960.871
El efectivo y los equivalentes	7.127.103	-	-	-	7.127.103
Deudores	-	-	-	18.749.487	18.749.487
Total de activos	12.391.284	218.462.306	464.982.672	24.001.199	719.837.461
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.257.050	1.257.050
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.613.429	2.613.429
Total de pasivos	-	-	-	3.870.479	3.870.479
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	12.391.284	218.462.306	464.982.672		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	280.311	11.389.490	20.697.204	112.911	32.479.916
El efectivo y los equivalentes	183.898	-	-	-	183.898
Márgenes sobre contratos de derivados	39.175	-	-	-	39.175
Deudores	-	-	-	605.413	605.413
Total de activos	503.384	11.389.490	20.697.204	718.324	33.308.402
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.125	-	-	92.511	96.636
Descubierto bancario	20.936	-	-	-	20.936
Márgenes sobre contratos de derivados	17.485	-	-	-	17.485
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	28.152	28.152
Total de pasivos	42.546	-	-	120.663	163.209
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	460.838	11.389.490	20.697.204		

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 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	580.137	40.709.403	75.133.445	7.569.476	123.992.461
El efectivo y los equivalentes	1.744.935	-	-	-	1.744.935
Márgenes sobre contratos de derivados	10.000	-	-	-	10.000
Deudores	-	-	-	2.292.636	2.292.636
Total de activos	2.335.072	40.709.403	75.133.445	9.862.112	128.040.032
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	293.856	293.856
Descubierto bancario	3	-	-	-	3
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	413.469	413.469
Total de pasivos	3	-	-	707.325	707.328
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.335.069	40.709.403	75.133.445		
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	48.381.618	334.879.129	525.645.610	21.055.887	929.962.244
El efectivo y los equivalentes	37.144.401	-	-	-	37.144.401
Márgenes sobre contratos de derivados	7.463.358	-	-	-	7.463.358
Deudores	-	-	-	16.723.919	16.723.919
Total de activos	92.989.377	334.879.129	525.645.610	37.779.806	991.293.922
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.651.330	443.067	-	2.328.594	6.422.991
Márgenes sobre contratos de derivados	5.580.367	-	-	-	5.580.367
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	17.237.118	17.237.118
Total de pasivos	9.231.697	443.067	-	19.565.712	29.240.476
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	83.757.680	334.436.062	525.645.610		

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 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.285.393	22.704.607	14.565.314	2.942.229	41.497.543
El efectivo y los equivalentes	263.664	-	-	-	263.664
Márgenes sobre contratos de derivados	602.732	-	-	-	602.732
Deudores	-	-	-	319.142	319.142
Total de activos	2.151.789	22.704.607	14.565.314	3.261.371	42.683.081
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	32.875	-	-	6.629	39.504
Márgenes sobre contratos de derivados	462.134	-	-	-	462.134
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	17.859	17.859
Total de pasivos	495.009	-	-	24.488	519.497
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.656.780	22.704.607	14.565.314		
BNY Mellon Global Bond Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	33.707.734	223.628.680	226.368.887	3.210.838	486.916.139
El efectivo y los equivalentes	9.076.908	-	-	-	9.076.908
Deudores	-	-	-	4.006.386	4.006.386
Total de activos	42.784.642	223.628.680	226.368.887	7.217.224	499.999.433
Liabilities					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	863.864	863.864
Descubierto bancario	23.126	-	-	-	23.126
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.404.448	1.404.448
Total de pasivos	23.126	-	-	2.268.312	2.291.438
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	42.761.516	223.628.680	226.368.887		

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 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.333.334	157.707.063	218.813.733	14.675.895	402.530.025
El efectivo y los equivalentes	3.896.507	-	-	-	3.896.507
Márgenes sobre contratos de derivados	2.872.574	-	-	-	2.872.574
Deudores	-	-	-	11.331.167	11.331.167
Total de activos	18.102.415	157.707.063	218.813.733	26.007.062	420.630.273
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.097.149	2.141.737	-	9.686.406	12.925.292
Descubierto bancario	167.616	-	-	-	167.616
Márgenes sobre contratos de derivados	424.915	-	-	-	424.915
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.589.576	2.589.576
Total de pasivos	1.689.680	2.141.737	-	12.275.982	16.107.399
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	16.412.735	155.565.326	218.813.733		
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	59.318.885	317.200.930	129.686.726	19.633.029	525.839.570
El efectivo y los equivalentes	14.473.606	-	-	-	14.473.606
Márgenes sobre contratos de derivados	694.129	-	-	-	694.129
Deudores	-	-	-	5.568.678	5.568.678
Total de activos	74.486.620	317.200.930	129.686.726	25.201.707	546.575.983
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	44.265	-	-	2.082.548	2.126.813
Descubierto bancario	9.360	-	-	-	9.360
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	7.136.053	7.136.053
Total de pasivos	53.625	-	-	9.218.601	9.272.226
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	74.432.995	317.200.930	129.686.726		

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 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	36.904.192	42.932.104	1.575.925	81.412.221
El efectivo y los equivalentes	2.491.722	-	-	-	2.491.722
Deudores	-	-	-	1.511.214	1.511.214
Total de activos	2.491.722	36.904.192	42.932.104	3.087.139	85.415.157
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	38.749	38.749
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	59.012	59.012
Total de pasivos	-	-	-	97.761	97.761
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.491.722	36.904.192	42.932.104		
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	200.872	891.011	1.871.415	11.004.401	13.967.699
El efectivo y los equivalentes	323.400	-	-	-	323.400
Deudores	-	-	-	82.017	82.017
Total de activos	524.272	891.011	1.871.415	11.086.418	14.373.116
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	26.404	26.404
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	27.845	27.845
Total de pasivos	-	-	-	54.249	54.249
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	524.272	891.011	1.871.415		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	713.757	13.377.253	10.846.531	376.353	25.313.894
El efectivo y los equivalentes	653.424	-	-	-	653.424
Márgenes sobre contratos de derivados	475.738	-	-	-	475.738
Deudores	-	-	-	260.102	260.102
Total de activos	1.842.919	13.377.253	10.846.531	636.455	26.703.158
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	154.503	-	58.911	138.691	352.105
Márgenes sobre contratos de derivados	227.752	-	-	-	227.752
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	49.400	49.400
Total de pasivos	382.255	-	58.911	188.091	629.257
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.460.664	13.377.253	10.787.620		
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	227.645.739	178.466.231	986.252.356	1.353.783.972	2.746.148.298
El efectivo y los equivalentes	123.844.245	-	-	-	123.844.245
Márgenes sobre contratos de derivados	26.855.382	-	-	-	26.855.382
Deudores	-	-	-	37.450.140	37.450.140
Total de activos	378.345.366	178.466.231	986.252.356	1.391.234.112	2.934.298.065
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.903.540	-	-	12.620.015	16.523.555
Descubierto bancario	1.006.254	-	-	-	1.006.254
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	16.174.608	16.174.608
Total de pasivos	4.909.794	-	-	28.794.623	33.704.417
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	373.435.572	178.466.231	986.252.356		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Menos de 1 año GBP	1-6 años GBP	Más de 6 años GBP	Que no devenga intereses GBP	Total 2018 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.895.664	3.702.372	19.666.817	27.107.558	58.372.411
El efectivo y los equivalentes	1.540.768	-	-	-	1.540.768
Márgenes sobre contratos de derivados	433.515	-	-	-	433.515
Deudores	-	-	-	242.807	242.807
Total de activos	9.869.947	3.702.372	19.666.817	27.350.365	60.589.501
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	79.351	-	-	994.987	1.074.338
Descubierto bancario	24.565	-	-	-	24.565
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	55.228	55.228
Total de pasivos	103.916	-	-	1.050.215	1.154.131
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	9.766.031	3.702.372	19.666.817		
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.941.965	35.593.147	112.140.927	152.753.168	306.429.207
El efectivo y los equivalentes	9.023.108	-	-	-	9.023.108
Márgenes sobre contratos de derivados	1.939.126	-	-	-	1.939.126
Deudores	-	-	-	5.971.599	5.971.599
Total de activos	16.904.199	35.593.147	112.140.927	158.724.767	323.363.040
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	434.209	-	-	398.061	832.270
Descubierto bancario	231.142	-	-	-	231.142
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	4.416.806	4.416.806
Total de pasivos	665.351	-	-	4.814.867	5.480.218
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	16.238.848	35.593.147	112.140.927		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	36.606.937	547.699.029	9.648.469	34.832.102	628.786.537
El efectivo y los equivalentes	1.877.629	-	-	-	1.877.629
Márgenes sobre contratos de derivados	745.580	-	-	-	745.580
Deudores	-	-	-	12.192.417	12.192.417
Total de activos	39.230.146	547.699.029	9.648.469	47.024.519	643.602.163
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	571.806	571.806
Márgenes sobre contratos de derivados	304.615	-	-	-	304.615
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.140.908	1.140.908
Total de pasivos	304.615	-	-	1.712.714	2.017.329
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	38.925.531	547.699.029	9.648.469		
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	732.101	1.532.073	3.060.006	12.996.502	18.320.682
El efectivo y los equivalentes	1.676.924	-	-	-	1.676.924
Deudores	-	-	-	54.905	54.905
Total de activos	2.409.025	1.532.073	3.060.006	13.051.407	20.052.511
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	353.420	353.420
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	23.294	23.294
Total de pasivos	-	-	-	376.714	376.714
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.409.025	1.532.073	3.060.006		

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 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.810.586	36.481.498	37.289.190	1.515.198	77.096.472
El efectivo y los equivalentes	2.551.944	-	-	-	2.551.944
Márgenes sobre contratos de derivados	569.931	-	-	-	569.931
Deudores	-	-	-	554.116	554.116
Total de activos	4.932.461	36.481.498	37.289.190	2.069.314	80.772.463
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	290.713	-	174.564	469.936	935.213
Descubierto bancario	328.379	-	-	-	328.379
Márgenes sobre contratos de derivados	18.310	-	-	-	18.310
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	94.318	94.318
Total de pasivos	637.402	-	174.564	564.254	1.376.220
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.295.059	36.481.498	37.114.626		
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	100.043	22.538.858	15.627.231	18.264	38.284.396
El efectivo y los equivalentes	205.390	-	-	-	205.390
Márgenes sobre contratos de derivados	119.666	-	-	-	119.666
Deudores	-	-	-	679.195	679.195
Total de activos	425.099	22.538.858	15.627.231	697.459	39.288.647
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	690	690
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	34.158	34.158
Total de pasivos	-	-	-	34.848	34.848
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	425.099	22.538.858	15.627.231		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	26.673.009	309.100.065	310.063	336.083.137
El efectivo y los equivalentes	2.775.632	-	-	-	2.775.632
Deudores	-	-	-	3.710.836	3.710.836
Total de activos	2.775.632	26.673.009	309.100.065	4.020.899	342.569.605
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	60	60
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	208.608	208.608
Total de pasivos	-	-	-	208.668	208.668
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.775.632	26.673.009	309.100.065		

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019	Rendimiento total de los fondos (%) – Canje automático 2018
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Bond Fund*	USD	0,763	0,988
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1,350	1,150
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	1,650	0,864
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	2,038	1,785

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 2019	– Canje automático 2018
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	0,678	0,793
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	0,550	1,035
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	0,777	1,274
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	0,642	1,092
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	1,253	0,390
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	0,583	0,404
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	USD	0,720	n.a.

* Consúltense 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 2019:

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	814.469	4.418.905	–	–	(3.604.436)
	Real brasileño	1.217.841	2.084.157	–	–	(866.316)
	Dólar canadiense	(211.321)	178.398	–	–	(389.719)
	Peso chileno	(48.015)	1.402.456	–	–	(1.450.471)
	Yuan chino	753.469	–	–	–	753.469
	Peso colombiano	1.409.719	1.409.587	–	–	132
	Libra egipcia	2.883.942	2.884.173	(231)	–	–
	Dólar de Hong Kong	40	40	–	–	–
	Forint húngaro	–	3	–	–	(3)
	Rupia indonesia	(4.986)	3.192.427	–	–	(3.197.413)
	Yen japonés	(728.971)	1	–	–	(728.972)
	Tenge de Kazajistán	324.658	324.658	–	–	–
	Won coreano	4.105.537	–	–	–	4.105.537
	Peso mexicano	1.431.501	1.985.618	–	–	(554.117)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona noruega	3.917.886	63	-	-	3.917.823
	Zloty polaco	109	109	-	-	-
	Leu rumano	124	124	-	-	-
	Rublo ruso	1.575.357	3.495.977	-	-	(1.920.620)
	Rand sudafricano	(463.170)	8	-	-	(463.178)
	Sterling	(5.387.387)	59.080.607	(2.521.314)	14.313.456	(76.260.136)
	Corona sueca	453	453	-	-	-
	Baht tailandés	13.550	1.079.231	-	-	(1.065.681)
	Lira turca	726.268	1.216.771	-	-	(490.503)
	Dólar estadounidense	(17.195.355)	184.129.655	(5.493.609)	-	(195.831.401)
		(4.864.282)	266.883.421	(8.015.154)	14.313.456	(278.046.005)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Euro	(19.791.514)	7.803.037	(5.216.985)	2.391.929	(24.769.495)
	Corona noruega	(2)	-	(2)	-	-
	Corona sueca	274.151	485.693	(211.542)	-	-
	Franco suizo	258.244	473.372	(607.312)	-	392.184
	Dólar estadounidense	18.617.874	596.420	(256.323)	18.277.777	-
		(641.247)	9.358.522	(6.292.164)	20.669.706	(24.377.311)
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar de Hong Kong	2.660	2.660	-	-	-
	Yen japonés	9.816	45.817	(36.001)	-	-
	Sterling	2.301	2.301	-	-	-
	Corona sueca	701	701	-	-	-
	Franco suizo	(353.729)	121.001	(91.431)	-	(383.299)
	Dólar estadounidense	439.627	1.308.857	(737.896)	4.032.653	(4.163.987)
		101.376	1.481.337	(865.328)	4.032.653	(4.547.286)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar de Hong Kong	764.734	-	-	764.734	-
	Rupia indonesia	598.323	-	-	598.323	-
	Yen japonés	4.301.863	31.962	-	4.269.901	-
	Won coreano	234.955	-	-	234.955	-
	Ringgit malayo	49.373	-	-	49.373	-
	Peso filipino	215.817	-	-	215.817	-
	Dólar de Singapur	324.282	-	-	324.282	-
	Rupia de Sri Lanka	78.400	-	-	78.400	-
	Dólar taiwanés	117.314	318	-	116.996	-
	Baht tailandés	275.837	-	-	275.837	-
		6.960.898	32.280	-	6.928.618	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Asian Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	3.929.553	-	-	3.929.553	-
	Euro	390.185	744	-	389.441	-
	Dólar de Hong Kong	6.586.754	-	-	6.586.754	-
	Rupia india	9.595.976	2	-	9.595.974	-
	Won coreano	4.561.540	-	-	4.561.540	-
	Dólar neozelandés	348.662	1.933	-	348.662	(1.933)
	Peso filipino	32.685	-	-	32.685	-
	Dólar taiwanés	2.773.797	55.463	-	2.718.334	-
	Baht tailandés	200.807	-	-	200.807	-
		28.419.959	58.142	-	28.363.750	(1.933)
BNY Mellon Asian Income Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	5.085.012	-	-	5.085.012	-
	Euro	(10.883)	9.117	-	-	(20.000)
	Dólar de Hong Kong	4.962.584	17.032	-	4.945.552	-
	Rupia indonesia	437.509	-	-	437.509	-
	Won coreano	3.823.250	14.229	-	3.809.021	-
	Dólar neozelandés	2.127.867	-	-	2.127.867	-
	Dólar de Singapur	7.330.983	-	-	7.330.983	-
	Sterling	724.500	4.307	-	720.193	-
	Dólar taiwanés	3.720.977	4.492	-	3.716.485	-
	Baht tailandés	1.315.548	-	-	1.315.548	-
		29.517.347	49.177	-	29.488.170	(20.000)
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	92.028.586	2.427.840	-	89.600.746	-
	Euro	41.910	41.910	-	-	-
	Sterling	82.853	82.853	-	-	-
		92.153.349	2.552.603	-	89.600.746	-
BNY Mellon Digital Assets Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	391.466	477	-	390.989	-
	Dólar canadiense	70.684	878	-	69.806	-
	Corona danesa	159.751	593	-	159.158	-
	Euro	1.813.954	1.137	-	1.812.817	-
	Dólar de Hong Kong	168.634	3.118	-	165.516	-
	Yen japonés	353.165	792	-	352.373	-
	Won coreano	266.906	-	-	266.906	-
	Dólar de Singapur	282.608	1.501	-	281.107	-
	Sterling	64	64	-	-	-
	Franco suizo	1.046.087	1.253	-	1.044.834	-
		4.553.319	9.813	-	4.543.506	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(1.315.316)	11.102	-	-	(1.326.418)
	Dólar canadiense	(743.963)	5.146	(658)	-	(748.451)
	Euro	(260.724)	54.979	(11.531)	-	(304.172)
	Dólar de Hong Kong	7.267	9.697	(2.430)	-	-
	Yen japonés	3.167.815	-	(10.500)	-	3.178.315
	Dólar neozelandés	(548.834)	-	-	-	(548.834)
	Corona noruega	2.059.628	-	-	-	2.059.628
	Sterling	(2.639.282)	9.724	-	-	(2.649.006)
	Corona sueca	(1.835.850)	-	-	-	(1.835.850)
	Franco suizo	(398.797)	2.533	-	-	(401.330)
		(2.508.056)	93.181	(25.119)	-	(2.576.118)
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	12.320	12.320	-	-	-
	Sterling	933.892	933.892	-	-	-
		946.212	946.212	-	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso colombiano	6.015.663	5.476.491	-	-	539.172
	Euro	(660.088)	36.056.208	-	-	(36.716.296)
	Tenge de Kazajistán	2.098.112	2.098.112	-	-	-
	Nuevo sol peruano	8.630.727	8.630.727	-	-	-
	Sterling	414	414	-	-	-
		16.084.828	52.261.952	-	-	(36.177.124)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(40.284)	4.911.835	-	-	(4.952.119)
	Sterling	392	392	-	-	-
		(39.892)	4.912.227	-	-	(4.952.119)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	8.917.347	8.917.347	-	-	-
	Real brasileño	52.006.206	38.088.049	-	-	13.918.157
	Peso chileno	20.754.848	11.811.788	-	-	8.943.060
	Peso colombiano	35.806.105	40.602.553	-	-	(4.796.448)
	Corona checa	26.197.326	2.831.055	-	-	23.366.271
	Peso dominicano	557.240	557.240	-	-	-
	Euro	(43.837)	1.173.700	-	-	(1.217.537)
	Dólar de Hong Kong	(28.064.219)	-	-	-	(28.064.219)
	Forint húngaro	15.267.769	-	-	-	15.267.769
	Rupia india	4.689.892	4.338.196	-	-	351.696

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Rupia indonesia	40.496.298	43.928.367	-	-	(3.432.069)
	Tenge de Kazajistán	1.606.549	1.606.549	-	-	-
	Ringgit malayo	32.769.783	19.327.577	-	-	13.442.206
	Peso mexicano	36.786.940	36.600.187	-	-	186.753
	Nuevo sol peruano	6.446.239	19.195.067	-	-	(12.748.828)
	Peso filipino	(5.432.966)	58.837	-	-	(5.491.803)
	Zloty polaco	48.302.169	22.295.312	-	-	26.006.857
	Leu rumano	12.113.784	11.617.407	-	-	496.377
	Rublo ruso	39.322.844	58.302.589	-	-	(18.979.745)
	Rand sudafricano	41.984.538	67.265.307	-	-	(25.280.769)
	Sterling	371.381	371.381	-	-	-
	Franco suizo	34	34	-	-	-
	Dólar taiwanés	(9.220.946)	-	-	-	(9.220.946)
	Baht tailandés	43.272.126	38.065.040	-	-	5.207.086
	Lira turca	16.883.782	12.758.436	-	-	4.125.346
	Peso uruguayo	1.066.079	1.066.079	-	-	-
		442.857.311	440.778.097	-	-	2.079.214
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	433.369	433.369	-	-	-
	Real brasileño	1.957.173	1.304.042	-	-	653.131
	Peso chileno	966.636	390.334	-	-	576.302
	Peso colombiano	1.525.220	981.357	-	-	543.863
	Corona checa	1.166.431	1.018	-	-	1.165.413
	Euro	(15.286)	788.227	-	-	(803.513)
	Dólar de Hong Kong	(1.562.204)	-	-	-	(1.562.204)
	Forint húngaro	389.900	75.264	(15.026)	-	329.662
	Rupia india	295.106	208.267	-	-	86.839
	Rupia indonesia	1.166.781	1.661.684	-	-	(494.903)
	Ringgit malayo	1.208.909	850.434	-	-	358.475
	Peso mexicano	906.833	1.279.180	-	-	(372.347)
	Nuevo sol peruano	(92.657)	670.222	-	-	(762.879)
	Peso filipino	(397.303)	-	-	-	(397.303)
	Zloty polaco	1.847.303	758.666	-	-	1.088.637
	Leu rumano	395.798	529.258	-	-	(133.460)
	Rublo ruso	1.262.901	1.974.595	-	-	(711.694)
	Rand sudafricano	1.379.215	2.412.072	-	-	(1.032.857)
	Sterling	412	412	-	-	-
	Dólar taiwanés	(604.387)	-	-	-	(604.387)
	Baht tailandés	1.432.303	1.253.307	-	-	178.996
	Lira turca	566.466	424.039	-	-	142.427
	Peso uruguayo	56.218	56.218	-	-	-
		14.285.137	16.051.965	(15.026)	-	(1.751.802)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	7.728.843	5.413.311	-	-	2.315.532
	Peso chileno	1.281.536	5.755.938	-	-	(4.474.402)
	Peso colombiano	7.470.992	2.488.731	-	-	4.982.261
	Libra egipcia	4.377.049	4.377.049	-	-	-
	Euro	3.210.456	7.882.195	-	-	(4.671.739)
	Forint húngaro	2.025.354	1	-	-	2.025.353
	Rupia indonesia	4.934.189	8.672.226	-	-	(3.738.037)
	Sheqel israelí	225	225	-	-	-
	Tenge de Kazajistán	940.610	940.610	-	-	-
	Ringgit malayo	(178)	-	(178)	-	-
	Peso mexicano	9.358.275	10.929.142	-	-	(1.570.867)
	Nuevo sol peruano	1.784.577	1.528.449	-	-	256.128
	Zloty polaco	4.066.662	2.594.713	-	-	1.471.949
	Leu rumano	7.028	7.028	-	-	-
	Rublo ruso	4.337.716	10.848.475	-	-	(6.510.759)
	Rand sudafricano	3.985.240	4.060.021	-	-	(74.781)
	Sterling	736	736	-	-	-
	Baht tailandés	4.772.407	3.503.317	-	-	1.269.090
	Lira turca	1.718.341	3.077.507	-	-	(1.359.166)
		62.000.058	72.079.674	(178)	-	(10.079.438)
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	(4.391.974)	11.377.856	-	-	(15.769.830)
	Real brasileño	2.419.166	-	-	-	2.419.166
	Dólar canadiense	(719.576)	102.863	-	-	(822.439)
	Peso chileno	4.680.222	-	-	-	4.680.222
	Libra egipcia	2.413.607	-	-	-	2.413.607
	Forint húngaro	318	318	-	-	-
	Rupia india	2.418.137	2.601.922	-	-	(183.785)
	Yen japonés	15.642.656	22.176.468	-	-	(6.533.812)
	Won coreano	2.096.647	14.241.443	-	-	(12.144.796)
	Ringgit malayo	(10.968)	5.634.043	-	-	(5.645.011)
	Peso mexicano	2.536.986	105.788	-	-	2.431.198
	Dólar neozelandés	(4.146.959)	9.538	(506.723)	-	(3.649.774)
	Naira nigeriana	2.428.841	-	(318)	-	2.429.159
	Corona noruega	11.003.095	4.381	-	-	10.998.714
	Zloty polaco	2.348.123	-	-	-	2.348.123
	Rublo ruso	3.597.084	24.681.702	-	-	(21.084.618)
	Rand sudafricano	234.799	234.799	-	-	-
	Sterling	(15.042.178)	6.748.263	(1.299)	-	(21.789.142)
	Corona sueca	(9.380.790)	228	-	-	(9.381.018)
	Franco suizo	(2.069.772)	3.429	-	-	(2.073.201)
	Baht tailandés	424.513	-	-	-	424.513
	Dólar estadounidense	(5.631.158)	112.233.695	(196.164)	30.612.680	(148.281.369)
		10.850.819	200.156.736	(704.504)	30.612.680	(219.214.093)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon European Credit Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Sterling	207.571	1.267.797	-	1.967.892	(3.028.118)
	Dólar estadounidense	397.503	986.692	(912)	2.877.327	(3.465.604)
		605.074	2.254.489	(912)	4.845.219	(6.493.722)
BNY Mellon Global Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	8.417.357	21.432.161	-	-	(13.014.804)
	Dólar canadiense	6.909.835	19.135.957	-	-	(12.226.122)
	Corona checa	6.080.587	-	-	-	6.080.587
	Corona danesa	2.518.724	-	-	-	2.518.724
	Euro	154.071.056	117.090.673	-	-	36.980.383
	Forint húngaro	377.272	14.859.316	-	-	(14.482.044)
	Rupia indonesia	2.828.536	5.994.123	-	-	(3.165.587)
	Yen japonés	115.512.619	78.224.973	(4.510)	-	37.292.156
	Won coreano	9.094.002	-	-	-	9.094.002
	Ringgit malayo	6.109.640	6.109.640	-	-	-
	Peso mexicano	6.565.684	6.565.684	-	-	-
	Dólar neozelandés	(81.624)	22.119.143	(1.987)	-	(22.198.780)
	Corona noruega	9.023.840	13.647.704	-	-	(4.623.864)
	Nuevo sol peruano	3.035.753	3.035.753	-	-	-
	Peso filipino	(5.773.410)	2.998.489	-	-	(8.771.899)
	Dólar de Singapur	(20.278)	3.190.970	-	-	(3.211.248)
	Sterling	27.619.399	39.646.361	-	-	(12.026.962)
	Corona sueca	1.675.562	6.352.985	-	-	(4.677.423)
		353.964.554	360.403.932	(6.497)	-	(6.432.881)
BNY Mellon Global Credit Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(422.713)	3.779.180	-	-	(4.201.893)
	Real brasileño	(85.802)	909.541	-	-	(995.343)
	Dólar canadiense	(155.448)	15.212	(170.660)	-	-
	Euro	(3.009.357)	156.478.358	(1.292.013)	-	(158.195.702)
	Rupia indonesia	6.660	1.513.623	-	-	(1.506.963)
	Yen japonés	(336.204)	4	(11.044)	-	(325.164)
	Won coreano	1.813.147	-	-	-	1.813.147
	Peso mexicano	167.820	1.509.823	-	-	(1.342.003)
	Corona noruega	2.714.912	-	-	-	2.714.912
	Zloty polaco	98	98	-	-	-
	Rublo ruso	898.350	-	-	-	898.350
	Rand sudafricano	66	66	-	-	-
	Sterling	(1.325.791)	62.463.252	-	-	(63.789.043)
	Corona sueca	18.799	18.799	-	-	-
	Franco suizo	(16.010)	128	(16.138)	-	-
	Lira turca	448.764	-	-	-	448.764
		717.291	226.688.084	(1.489.855)	-	(224.480.938)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(456.908)	23.795.568	-	-	(24.252.476)
	Dólar canadiense	(104.035)	13.865.586	-	-	(13.969.621)
	Corona checa	4.994.614	-	-	-	4.994.614
	Corona danesa	(94.125)	4.097.107	-	-	(4.191.232)
	Euro	(1.501.908)	75.131.035	-	12.385.637	(89.018.580)
	Forint húngaro	344.719	9.696.690	-	-	(9.351.971)
	Rupia india	8.691	860.904	-	-	(852.213)
	Rupia indonesia	2.384.513	2.384.513	-	-	-
	Yen japonés	(380.201)	41.345.969	-	-	(41.726.170)
	Won coreano	7.815.441	-	-	-	7.815.441
	Ringgit malayo	4.964.400	4.964.400	-	-	-
	Peso mexicano	5.216.878	5.216.878	-	-	-
	Dólar neozelandés	(610.722)	16.454.306	(2.144)	-	(17.062.884)
	Corona noruega	7.299.356	14.768.010	-	-	(7.468.654)
	Nuevo sol peruano	2.590.509	2.590.509	-	-	-
	Peso filipino	(4.872.401)	2.598.691	-	-	(7.471.092)
	Dólar de Singapur	(15.569)	2.450.059	-	-	(2.465.628)
	Sterling	(10.249.748)	26.522.427	-	8.541.856	(45.314.031)
	Corona sueca	(156.317)	7.281.194	-	-	(7.437.511)
	Franco suizo	(1)	-	(1)	-	-
		17.177.186	254.023.846	(2.145)	20.927.493	(257.772.008)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	492.391	-	-	492.391	-
	Real brasileño	407.266	-	-	407.266	-
	Euro	1.880.644	-	-	1.880.644	-
	Dólar de Hong Kong	4.294.157	-	-	4.294.157	-
	Rupia india	7.779.115	61.313	-	7.717.802	-
	Won coreano	4.040.751	-	-	4.040.751	-
	Ringgit malayo	417	417	-	-	-
	Rand sudafricano	2.394.526	-	-	2.394.526	-
	Dólar taiwanés	2.015.259	136.735	-	1.878.524	-
	Baht tailandés	177.656	-	-	177.656	-
		23.482.182	198.465	-	23.283.717	-
BNY Mellon Global Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	9.091.966	36.677	-	9.055.289	-
	Euro	63.524.872	829	-	74.645.182	(11.121.139)
	Dólar de Hong Kong	11.796.696	-	-	11.796.696	-
	Rupia india	235	235	-	-	-
	Yen japonés	29.220.735	-	-	29.220.735	-
	Won coreano	5.031.589	-	-	5.031.589	-
	Corona noruega	4.834.116	-	-	4.834.116	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Equity Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Sterling	30.528.046	-	-	30.528.046	-
	Corona sueca	4.628.101	-	-	4.628.101	-
	Franco suizo	21.219.081	-	-	21.176.456	42.625
		179.875.437	37.741	-	190.916.210	(11.078.514)
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	223.267.269	550.317	-	223.234.550	(517.598)
	Dólar de Hong Kong	26.865.678	-	-	26.865.678	-
	Won coreano	78.788.400	-	-	78.788.400	-
	Dólar neozelandés	6.621.219	-	-	6.621.219	-
	Corona noruega	31.666.010	-	-	31.666.010	-
	Sterling	227.992.612	173.606	-	228.038.695	(219.689)
	Corona sueca	82.733.872	-	-	82.733.872	-
	Franco suizo	225.366.812	-	-	225.366.812	-
	Dólar taiwanés	1.673	1.673	-	-	-
		903.303.545	725.596	-	903.315.236	(737.287)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(867.711)	13.266.017	-	-	(14.133.728)
	Sterling	565.129	5.377.443	-	-	(4.812.314)
		(302.582)	18.643.460	-	-	(18.946.042)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	6.976.197	28.403	-	6.947.794	-
	Euro	37.321.380	98.739	-	37.222.641	-
	Dólar de Hong Kong	690.539	10.093	-	680.446	-
	Sheqel israelí	1.436	1.436	-	-	-
	Corona noruega	865	865	-	-	-
	Sterling	6.152.397	2.933	-	6.149.464	-
		51.142.814	142.469	-	51.000.345	-
BNY Mellon Global Leaders Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	3.678.378	-	-	3.678.378	-
	Corona danesa	3.142.843	-	-	3.142.843	-
	Euro	15.174.908	11.217	-	15.163.691	-
	Dólar de Hong Kong	3.339.239	-	-	3.339.239	-
	Yen japonés	7.153.219	-	-	7.153.219	-
	Sterling	2.392.793	282.160	-	2.110.633	-
	Franco suizo	3.342.072	-	-	3.342.072	-
		38.223.452	293.377	-	37.930.075	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	411.171	380.247	-	357.687	(326.763)
	Real brasileño	56.093	-	-	56.093	-
	Dólar canadiense	140.948	-	-	140.948	-
	Peso colombiano	181.152	181.152	-	-	-
	Dólar de Hong Kong	1.267.198	-	-	1.267.198	-
	Rupia indonesia	97.745	97.745	-	-	-
	Yen japonés	167.711	-	-	235.790	(68.079)
	Won coreano	361.386	-	-	361.386	-
	Peso mexicano	792.211	453.959	-	338.252	-
	Dólar neozelandés	419.035	-	-	419.035	-
	Corona noruega	171.264	-	-	171.264	-
	Nuevo sol peruano	210.649	210.649	-	-	-
	Dólar de Singapur	112.685	-	-	112.685	-
	Sterling	4.195.138	551.364	-	9.160.191	(5.516.417)
	Franco suizo	567.272	-	-	567.272	-
	Dólar taiwanés	227.509	1.142	-	226.367	-
	Dólar estadounidense	763.917	2.104.714	(959)	2.445.218	(3.785.056)
		10.143.084	3.980.972	(959)	15.859.386	(9.696.315)
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	1.241.061	5.006	-	1.236.055	-
	Euro	8.186.607	48.496	-	9.726.280	(1.588.169)
	Dólar de Hong Kong	1.351.377	-	-	1.351.377	-
	Yen japonés	3.014.799	-	-	3.014.799	-
	Won coreano	835.608	-	-	835.608	-
	Ringgit malayo	1	1	-	-	-
	Corona noruega	1.063.466	-	-	1.063.466	-
	Sterling	5.489.984	-	-	5.489.984	-
	Corona sueca	813.816	-	-	813.816	-
	Franco suizo	3.292.313	-	-	3.292.313	-
		25.289.032	53.503	-	26.823.698	(1.588.169)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	10.767.897	133.357.731	-	9.876.814	(132.466.648)
	Dólar canadiense	4.515.975	54.614.087	-	31.917.913	(82.016.025)
	Corona danesa	20.966.711	-	-	21.493.565	(526.854)
	Dólar de Hong Kong	1.574.080	-	-	69.992.286	(68.418.206)
	Forint húngaro	955.785	65.344.287	-	-	(64.388.502)
	Rupia india	26.187.895	4.740.076	-	21.447.819	-
	Rupia indonesia	4.701.634	4.701.634	-	-	-
	Yen japonés	131.395.670	-	-	19.754.742	111.640.928
	Won coreano	4.904.567	-	-	68.893.197	(63.988.630)
	Peso mexicano	49.079.363	49.264.005	(184.642)	-	-
	Dólar neozelandés	8.182.288	49.974.911	(2.590)	-	(41.790.033)
	Sterling	(11.885.460)	60.558.957	(1.016.926)	419.725.479	(491.152.970)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona sueca	875.807	-	-	17.300.257	(16.424.450)
	Franco suizo	2.107.105	-	-	78.777.827	(76.670.722)
	Baht tailandés	16.862.407	-	-	16.862.407	-
	Dólar estadounidense	434.898.450	394.466.572	(21.526.928)	663.775.280	(601.816.474)
		706.090.174	817.022.260	(22.731.086)	1.439.817.586	(1.528.018.586)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Dólar australiano	253.961	2.911.182	-	190.842	(2.848.063)
	Dólar canadiense	(12.647)	1.034.314	-	649.997	(1.696.958)
	Corona danesa	139.338	-	-	410.886	(271.548)
	Euro	185.939	1.810.825	(11.914)	5.843.215	(7.456.187)
	Dólar de Hong Kong	90.144	-	-	1.444.303	(1.354.159)
	Forint húngaro	(13.695)	1.367.781	-	-	(1.381.476)
	Rupia india	517.984	107.044	-	410.940	-
	Rupia indonesia	138.776	138.776	-	-	-
	Yen japonés	1.606.096	-	-	363.296	1.242.800
	Won coreano	1.336.550	-	-	1.340.639	(4.089)
	Peso mexicano	1.060.166	1.060.166	-	-	-
	Dólar neozelandés	296.602	1.348.423	(55)	-	(1.051.766)
	Corona sueca	21.133	-	-	367.714	(346.581)
	Franco suizo	37.253	-	-	1.485.156	(1.447.903)
	Baht tailandés	356.986	-	-	356.986	-
	Dólar estadounidense	2.296.523	6.107.884	(426.667)	13.700.453	(17.085.147)
		8.311.109	15.886.395	(438.636)	26.564.427	(33.701.077)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	991.578	12.815.396	-	986.027	(12.809.845)
	Dólar canadiense	(4.709.877)	5.515.614	-	3.040.913	(13.266.404)
	Corona danesa	2.106.700	-	-	2.106.700	-
	Euro	(2.484.597)	8.328.237	(165.511)	27.828.838	(38.476.161)
	Dólar de Hong Kong	518.762	-	-	6.988.706	(6.469.944)
	Forint húngaro	(64.378)	6.465.770	-	-	(6.530.148)
	Rupia india	2.460.953	420.256	-	2.040.697	-
	Rupia indonesia	512.843	512.843	-	-	-
	Yen japonés	7.995.866	-	-	1.864.791	6.131.075
	Won coreano	6.514.923	-	-	6.535.693	(20.770)
	Peso mexicano	5.221.928	5.221.928	-	-	-
	Dólar neozelandés	432.639	5.738.311	(424)	-	(5.305.248)
	Sterling	11.456.748	7.489.691	(98.242)	50.060.361	(45.995.062)
	Corona sueca	84.752	-	-	1.629.164	(1.544.412)
	Franco suizo	180.985	-	-	7.359.380	(7.178.395)
	Baht tailandés	1.625.384	-	-	1.625.384	-
		32.845.209	52.508.046	(264.177)	112.066.654	(131.465.314)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	4.743.119	130.788.194	-	-	(126.045.075)
	Corona noruega	41.789	39.852	-	1.937	-
	Sterling	(256.298)	60.294.808	-	-	(60.551.106)
	Corona sueca	53	53	-	-	-
	Franco suizo	453	453	-	-	-
		4.529.116	191.123.360	-	1.937	(186.596.181)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	392.437	578.447	-	308.209	(494.219)
	Dólar canadiense	705.772	1.306	-	704.466	-
	Peso colombiano	202.988	202.988	-	-	-
	Euro	1.200.962	781.655	-	1.053.034	(633.727)
	Dólar de Hong Kong	601.079	-	-	601.079	-
	Forint húngaro	4.328	127.111	-	-	(122.783)
	Yen japonés	1.885.152	217.738	-	1.889.176	(221.762)
	Won coreano	771.442	-	-	771.442	-
	Peso mexicano	465.266	465.266	-	-	-
	Dólar neozelandés	16.374	292.512	(112)	-	(276.026)
	Corona noruega	602.450	373.215	-	229.235	-
	Nuevo sol peruano	227.830	227.830	-	-	-
	Rand sudafricano	305.148	-	-	305.148	-
	Sterling	2.119.821	-	-	3.125.423	(1.005.602)
	Franco suizo	1.533.640	-	-	1.533.640	-
		11.034.689	3.268.068	(112)	10.520.852	(2.754.119)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Euro	22.905.273	22.905.273	-	-	-
	Sterling	147.853.655	147.853.655	-	-	-
	Dólar estadounidense	83.493.647	83.493.647	-	-	-
		254.252.575	254.252.575	-	-	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	30.761.956	1	-	30.761.955	-
	Dólar canadiense	26.965.547	-	-	26.965.547	-
	Corona danesa	36.304.786	-	-	36.304.786	-
	Dólar de Hong Kong	75.276.847	-	-	75.276.847	-
	Yen japonés	111.174.808	-	-	111.174.808	-
	Dólar de Singapur	3.658.790	3.658.790	-	-	-
	Sterling	89.767.576	1.434.857	-	88.332.719	-
	Franco suizo	104.086.441	-	-	104.086.441	-
	Dólar estadounidense	853.665.131	38.326.292	-	815.496.158	(157.319)
		1.331.661.882	43.419.940	-	1.288.399.261	(157.319)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	2	2	-	-	-
	Euro	15.130.662	497.491	-	14.633.171	-
	Dólar de Hong Kong	4.724.062	16.722	-	4.707.340	-
	Yen japonés	17.621.017	22.116	-	17.598.901	-
	Won coreano	6.318.978	29.857	-	6.289.121	-
	Dólar de Singapur	7	7	-	-	-
	Sterling	6.625	6.625	-	-	-
	Franco suizo	3.294.718	119.446	-	3.175.272	-
	Dólar taiwanés	8.935.922	169.827	-	8.766.095	-
		56.031.993	862.093	-	55.169.900	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	5.728	5.728	-	-	-
		5.728	5.728	-	-	-
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona danesa	2.017.939	6.748	-	2.011.191	-
	Corona noruega	632.887	2.463	-	630.424	-
	Sterling	435.034	9.829	-	425.205	-
	Corona sueca	1.299.158	2.394	-	1.296.764	-
	Franco suizo	3.732	3.732	-	-	-
	Dólar estadounidense	1.308.406	78.382	-	1.230.024	-
		5.697.156	103.548	-	5.593.608	-
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	(132.006)	8.534.725	-	-	(8.666.731)
	Dólar canadiense	(9.812)	4.953.446	-	-	(4.963.258)
	Corona checa	1.796.997	-	-	-	1.796.997
	Forint húngaro	87.377	3.502.229	-	-	(3.414.852)
	Rupia indonesia	840.462	1.584.672	-	-	(744.210)
	Yen japonés	(92.303)	13.146.786	-	-	(13.239.089)
	Won coreano	2.743.351	-	-	-	2.743.351
	Ringgit malayo	2.239.092	2.239.092	-	-	-
	Peso mexicano	2.306.002	2.306.002	-	-	-
	Dólar neozelandés	(192.101)	5.475.939	(678)	-	(5.667.362)
	Corona noruega	2.640.899	7.431.047	-	-	(4.790.148)
	Nuevo sol peruano	1.360.940	1.360.940	-	-	-
	Peso filipino	(1.758.996)	890.222	-	-	(2.649.218)
	Dólar de Singapur	(2.968)	892.375	-	-	(895.343)
	Sterling	(3.625.596)	15.282.103	-	-	(18.907.699)
	Corona sueca	(44.947)	1.797.450	-	-	(1.842.397)
	Dólar estadounidense	(7.563.158)	58.409.945	-	-	(65.973.103)
		593.233	127.806.973	(678)	-	(127.213.062)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2019	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	17.293	17.293	-	-	-
	Dólar canadiense	85.274	85.274	-	-	-
	Euro	54.435	4.047.632	-	-	(3.993.197)
	Yen japonés	31.344	31.344	-	-	-
	Won coreano	40.148	40.148	-	-	-
	Peso mexicano	8.318	8.318	-	-	-
	Dólar neozelandés	4.642	4.642	-	-	-
	Corona noruega	405	405	-	-	-
	Dólar de Singapur	10.244	10.244	-	-	-
	Rand sudafricano	19.323	19.323	-	-	-
	Sterling	119.926	119.926	-	-	-
		391.352	4.384.549	-	-	(3.993.197)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	12.212	12.212	-	-	-
	Sterling	1	1	-	-	-
		12.213	12.213	-	-	-
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	473.445	473.445	-	-	-
	Sterling	14.734.489	14.734.489	-	-	-
		15.207.934	15.207.934	-	-	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Sterling	9.285	9.285	-	-	-
		9.285	9.285	-	-	-

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

En las tablas siguientes se indican las exposiciones importantes de la Sociedad al riesgo de cambio a 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	164.133	216.389	-	-	(52.256)
	Dólar australiano	(2.600.916)	7.522.444	-	-	(10.123.360)
	Real brasileño	2.466.676	2.126.127	-	-	340.549
	Dólar canadiense	(891.677)	398.069	(86.006)	-	(1.203.740)
	Peso chileno	967.932	1.296.604	-	-	(328.672)
	Yuan chino	42	42	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso colombiano	(9.917)	2.071.375	-	-	(2.081.292)
	Peso dominicano	727.389	727.389	-	-	-
	Libra egipcia	388.915	388.915	-	-	-
	Dólar de Hong Kong	39	39	-	-	-
	Forint húngaro	(25.025)	1	-	-	(25.026)
	Rupia india	1.744.276	-	-	-	1.744.276
	Rupia indonesia	296.735	1.968.269	-	-	(1.671.534)
	Yen japonés	12.437.787	1	-	-	12.437.786
	Tenge de Kazajistán	527.446	527.446	-	-	-
	Won coreano	502.078	-	-	-	502.078
	Peso mexicano	10	10	-	-	-
	Dólar neozelandés	(2.026.528)	-	-	-	(2.026.528)
	Corona noruega	62	62	-	-	-
	Zloty polaco	99	99	-	-	-
	Leu rumano	127	127	-	-	-
	Rublo ruso	1.317	183.606	-	-	(182.289)
	Rand sudafricano	892.480	1.632.104	-	-	(739.624)
	Sterling	(744.158)	239.314.998	(13.614)	80.878.239	(320.923.781)
	Corona sueca	(152.778)	3.232.644	-	-	(3.385.422)
	Franco suizo	2.120.046	-	-	-	2.120.046
	Baht tailandés	1.363.007	-	-	-	1.363.007
	Lira turca	(671.231)	160	-	-	(671.391)
	Dólar estadounidense	(32.827.810)	444.424.073	(8.734.372)	-	(468.517.511)
		(15.349.444)	706.030.993	(8.833.992)	80.878.239	(793.424.684)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Corona danesa	(35.070)	770.753	(805.823)	-	-
	Euro	(69.153.115)	26.086.755	(44.694.096)	8.508.574	(59.054.348)
	Corona sueca	1.136.052	1.136.052	-	-	-
	Franco suizo	1.556.086	2.050.529	(494.443)	-	-
	Dólar estadounidense	58.802.321	963.245	(3.130)	57.842.206	-
		(7.693.726)	31.007.334	(45.997.492)	66.350.780	(59.054.348)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar de Hong Kong	1.672.984	-	-	1.672.984	-
	Rupia indonesia	966.386	-	-	966.386	-
	Yen japonés	6.095.141	146.955	-	5.948.186	-
	Won coreano	346.089	-	-	346.089	-
	Ringgit malayo	104.357	118	-	104.353	(114)
	Peso filipino	476.916	-	-	476.916	-
	Dólar de Singapur	429.236	-	-	429.236	-
	Rupia de Sri Lanka	95.046	-	-	95.046	-
	Dólar taiwanés	138.215	310	-	137.905	-
	Baht tailandés	378.643	-	-	378.643	-
		10.703.013	147.383	-	10.555.744	(114)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Asian Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	4.823.093	-	(2)	4.823.095	-
	Euro	-	-	(10.618)	-	10.618
	Dólar de Hong Kong	7.416.210	7	-	7.416.203	-
	Rupia india	7.702.938	2	-	7.702.936	-
	Won coreano	6.028.007	-	-	6.028.007	-
	Dólar neozelandés	278.692	2.070	-	276.932	(310)
	Peso filipino	1.572.540	-	-	1.572.540	-
	Dólar taiwanés	2.872.055	92.742	-	2.779.313	-
		30.693.535	94.821	(10.620)	30.599.026	10.308
BNY Mellon Asian Income Fund*						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Euro	8.254	-	-	-	8.254
	Dólar estadounidense	242	242	-	-	-
		8.496	242	-	-	8.254
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	74.778.833	1.601.596	-	73.177.237	-
	Euro	93.712	93.712	-	-	-
	Sterling	220.578	220.578	-	-	-
		75.093.123	1.915.886	-	73.177.237	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	341.882	-	(10.344)	-	352.226
	Dólar canadiense	357.791	8.992	(58.732)	-	407.531
	Euro	(6.625.819)	204.213	(301.599)	-	(6.528.433)
	Dólar de Hong Kong	(9.064)	-	(9.064)	-	-
	Yen japonés	(2.937.830)	13	(194.024)	-	(2.743.819)
	Dólar neozelandés	431.257	-	-	-	431.257
	Corona noruega	1.796.356	-	-	-	1.796.356
	Sterling	3.962.637	5.289	(8.023)	-	3.965.371
	Corona sueca	(981.524)	-	-	-	(981.524)
	Franco suizo	(3.697.523)	17.762	-	-	(3.715.285)
		(7.361.837)	236.269	(581.786)	-	(7.016.320)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	180.429	180.429	-	-	-
	Peso colombiano	(816.307)	3.877.983	-	-	(4.694.290)
	Euro	(63.800)	5.277.185	-	-	(5.340.985)
	Tenge de Kazajistán	2.014.379	2.014.379	-	-	-
	Sterling	399	399	-	-	-
		1.315.100	11.350.375	-	-	(10.035.275)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	60.397	1.754.723	(9.624)	-	(1.684.702)
	Forint húngaro	4	4	-	-	-
	Sterling	377	377	-	-	-
		60.778	1.755.104	(9.624)	-	(1.684.702)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	10.962.548	40.294.418	-	-	(29.331.870)
	Real brasileño	80.374.913	61.379.427	-	-	18.995.486
	Peso chileno	35.535.331	36.732.868	-	-	(1.197.537)
	Peso colombiano	56.188.033	60.323.893	-	-	(4.135.860)
	Corona checa	57.626.822	12.070.662	-	-	45.556.160
	Peso dominicano	1.273.891	1.273.891	-	-	-
	Euro	13.240.340	126.835	-	-	13.113.505
	Dólar de Hong Kong	(32.376.869)	-	-	-	(32.376.869)
	Forint húngaro	26.561.624	15.357.477	-	-	11.204.147
	Rupia india	7.799.308	4.809.938	-	-	2.989.370
	Rupia indonesia	80.919.636	61.805.068	-	-	19.114.568
	Tenge de Kazajistán	1.486.246	1.486.246	-	-	-
	Won coreano	(10.903.090)	-	-	-	(10.903.090)
	Ringgit malayo	25.712.634	4.034.856	-	-	21.677.778
	Peso mexicano	59.943.177	39.968.203	-	-	19.974.974
	Nuevo sol peruano	6.746.155	17.442.265	-	-	(10.696.110)
	Peso filipino	(9.165.511)	56.667	-	-	(9.222.178)
	Zloty polaco	65.702.844	60.677.871	-	-	5.024.973
	Leu rumano	8.258.527	23.828.605	-	-	(15.570.078)
	Rublo ruso	61.297.669	64.957.325	-	-	(3.659.656)
	Dólar de Singapur	10.644.175	-	-	-	10.644.175
	Rand sudafricano	57.696.847	90.257.284	-	-	(32.560.437)
	Sterling	453.288	453.288	-	-	-
	Franco suizo	6.669	6.669	-	-	-
	Dólar taiwanés	42.487	-	-	-	42.487
	Baht tailandés	68.727.407	57.363.402	-	-	11.364.005
	Lira turca	36.828.712	31.809.019	-	-	5.019.693
	Peso uruguayo	1.747.254	1.747.254	-	-	-
		723.331.067	688.263.431	-	-	35.067.636
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	368.742	1.499.596	-	-	(1.130.854)
	Real brasileño	2.120.439	1.291.358	-	-	829.081
	Peso chileno	1.043.948	434.810	-	-	609.138
	Peso colombiano	1.487.094	1.081.736	-	-	405.358
	Corona checa	2.047.731	89.238	-	-	1.958.493
	Peso dominicano	154.411	154.411	-	-	-
	Euro	682.676	382.658	(4.125)	-	304.143
	Dólar de Hong Kong	(1.558.579)	-	-	-	(1.558.579)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Forint húngaro	469.808	950.758	-	-	(480.950)
	Rupia india	329.089	233.359	-	-	95.730
	Rupia indonesia	2.270.702	1.453.046	-	-	817.656
	Tenge de Kazajistán	113.845	113.845	-	-	-
	Won coreano	(523.168)	-	-	-	(523.168)
	Ringgit malayo	252.346	195.417	-	-	56.929
	Peso mexicano	1.151.441	966.935	-	-	184.506
	Nuevo sol peruano	(207.415)	607.611	-	-	(815.026)
	Peso filipino	(471.619)	-	-	-	(471.619)
	Zloty polaco	1.518.641	745.490	-	-	773.151
	Leu rumano	(241.767)	645.914	-	-	(887.681)
	Rublo ruso	1.751.864	1.500.432	-	-	251.432
	Dólar de Singapur	536.249	-	-	-	536.249
	Rand sudafricano	1.378.969	1.735.270	-	-	(356.301)
	Sterling	396	396	-	-	-
	Dólar taiwanés	3.268	-	-	-	3.268
	Baht tailandés	1.722.182	1.057.428	-	-	664.754
	Lira turca	859.005	607.745	-	-	251.260
	Peso uruguayo	64.082	64.082	-	-	-
		17.324.380	15.811.535	(4.125)	-	1.516.970
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	5.895.540	7.300.885	-	-	(1.405.345)
	Peso chileno	3.050.687	5.247.071	-	-	(2.196.384)
	Peso colombiano	2.908.848	4.039.541	-	-	(1.130.693)
	Corona checa	490.110	-	-	-	490.110
	Libra egipcia	580.137	580.137	-	-	-
	Euro	4.391.296	5.611.679	-	-	(1.220.383)
	Rupia indonesia	4.041.901	5.541.036	-	-	(1.499.135)
	Sheqel israelí	(44.287)	2.364.433	-	-	(2.408.720)
	Tenge de Kazajistán	612.950	612.950	-	-	-
	Ringgit malayo	1.847.058	1.847.062	(4)	-	-
	Peso mexicano	4.353.259	3.970.076	-	-	383.183
	Nuevo sol peruano	1.928.177	3.255.243	-	-	(1.327.066)
	Zloty polaco	4.345.015	4.587.679	-	-	(242.664)
	Leu rumano	7.386	7.386	-	-	-
	Rublo ruso	1.652.300	2.021.742	-	-	(369.442)
	Rand sudafricano	4.099.462	5.162.083	-	-	(1.062.621)
	Sterling	1.080	1.080	-	-	-
	Baht tailandés	4.758.253	5.863.406	-	-	(1.105.153)
	Lira turca	1.569.825	13	-	-	1.569.812
		46.488.997	58.013.502	(4)	-	(11.524.501)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	3.257.149	6.765.739	-	-	(3.508.590)
	Dólar australiano	11.005.657	6.008.179	(39.770)	-	5.037.248
	Real brasileño	3.128.068	-	-	-	3.128.068
	Dólar canadiense	(616.074)	8.123.868	(545.718)	-	(8.194.224)
	Peso chileno	4.734.739	2.106.039	-	-	2.628.700
	Peso colombiano	1.268.876	-	-	-	1.268.876
	Corona checa	16.263.319	-	-	-	16.263.319
	Dólar de Hong Kong	(11.688.805)	-	-	-	(11.688.805)
	Forint húngaro	(5.392.746)	-	-	-	(5.392.746)
	Rupia india	5.079.849	2.468.043	-	-	2.611.806
	Rupia indonesia	5.615.203	-	-	-	5.615.203
	Yen japonés	9.974.442	44.562.304	(171.683)	-	(34.416.179)
	Won coreano	(10.963.827)	-	-	-	(10.963.827)
	Ringgit malayo	(2.793.016)	-	-	-	(2.793.016)
	Peso mexicano	(5.171.318)	1.974	-	-	(5.173.292)
	Dólar neozelandés	(1.434.712)	9.310	-	-	(1.444.022)
	Corona noruega	21.250.074	4.355	-	-	21.245.719
	Nuevo sol peruano	(5.283.277)	-	-	-	(5.283.277)
	Peso filipino	(5.237.711)	-	-	-	(5.237.711)
	Leu rumano	(4.272.852)	-	-	-	(4.272.852)
	Rublo ruso	1.712.661	72.342	-	-	1.640.319
	Dólar de Singapur	5.450.539	-	-	-	5.450.539
	Sterling	5.042.425	5.699.137	(1.046)	-	(655.666)
	Corona sueca	9.598.457	236	-	-	9.598.221
	Franco suizo	(1.506.522)	3.305	-	-	(1.509.827)
	Dólar estadounidense	(48.229.799)	115.990.694	(3.290.158)	18.007.581	(178.937.916)
		790.799	191.815.525	(4.048.375)	18.007.581	(204.983.932)
BNY Mellon European Credit Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Sterling	158.118	2.420.129	(3.735)	1.401.390	(3.659.666)
	Dólar estadounidense	242.938	875.694	(21.240)	1.522.807	(2.134.323)
		401.056	3.295.823	(24.975)	2.924.197	(5.793.989)
BNY Mellon Global Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	3.454.617	22.239.708	-	-	(18.785.091)
	Dólar canadiense	6.413.263	4.028.472	-	-	2.384.791
	Corona checa	(36.214)	5.363.103	-	-	(5.399.317)
	Corona danesa	2.132.492	12.993.663	-	-	(10.861.171)
	Euro	130.475.794	96.269.429	-	-	34.206.365
	Rupia indonesia	2.462.214	2.462.214	-	-	-
	Yen japonés	96.086.171	37.609.161	-	-	58.477.010
	Peso mexicano	6.420.843	6.420.843	-	-	-
	Corona noruega	7.197.612	-	-	-	7.197.612

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Bond Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Zloty polaco	4	4	-	-	-
	Sterling	34.436.892	27.726.653	(23.126)	-	6.733.365
	Corona sueca	1.216.113	-	-	-	1.216.113
		290.259.801	215.113.250	(23.126)	-	75.169.677
BNY Mellon Global Credit Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(903.760)	1.055.559	-	-	(1.959.319)
	Dólar canadiense	36.348	1.037.572	-	-	(1.001.224)
	Euro	(3.420.736)	117.903.858	(2.623.590)	6.061.453	(124.762.457)
	Rupia india	401.477	-	-	-	401.477
	Yen japonés	3.146.335	76.642	-	-	3.069.693
	Dólar neozelandés	(395.976)	-	-	-	(395.976)
	Rand sudafricano	1.898	64	-	-	1.834
	Sterling	(4.759.494)	53.132.021	(70.796)	-	(57.820.719)
	Corona sueca	19.867	19.867	-	-	-
	Franco suizo	409.881	227.262	-	-	182.619
		(5.464.160)	173.452.845	(2.694.386)	6.061.453	(182.284.072)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(4.739.782)	18.418.614	-	-	(23.158.396)
	Dólar canadiense	(153.585)	20.176.540	-	-	(20.330.125)
	Corona checa	5.315.169	5.315.169	-	-	-
	Corona danesa	(84.091)	6.273.369	-	-	(6.357.460)
	Peso dominicano	2.019.233	2.019.233	-	-	-
	Euro	(25.721.662)	81.520.151	(44.265)	-	(107.197.548)
	Rupia india	374.187	2.303.290	-	-	(1.929.103)
	Rupia indonesia	2.642.629	2.642.629	-	-	-
	Yen japonés	(196.623)	24.640.389	-	-	(24.837.012)
	Peso mexicano	8.881.345	6.611.984	-	-	2.269.361
	Corona noruega	7.780.137	2.977.633	-	-	4.802.504
	Sterling	(1.379.186)	71.243.727	(9.360)	7.953.831	(80.567.384)
	Franco suizo	5.339.692	-	-	-	5.339.692
		77.463	244.142.728	(53.625)	7.953.831	(251.965.471)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	846.617	-	-	846.617	-
	Real brasileño	839.574	-	-	839.574	-
	Dólar de Hong Kong	7.553.226	-	-	7.553.226	-
	Rupia india	13.360.041	-	-	13.360.041	-
	Won coreano	5.884.324	-	-	5.884.324	-
	Ringgit malayo	412	412	-	-	-
	Peso mexicano	1.055.442	-	-	1.055.442	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso filipino	679.717	-	-	679.717	-
	Rand sudafricano	4.762.629	-	-	4.762.629	-
	Sterling	290.814	-	-	290.814	-
	Dólar taiwanés	2.557.942	66.320	-	2.491.622	-
		37.830.738	66.732	-	37.764.006	-
BNY Mellon Global Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	36.230	-	-	36.230	-
	Dólar canadiense	9.217.060	27.900	-	8.860.336	328.824
	Euro	41.719.292	-	(4)	57.831.663	(16.112.367)
	Dólar de Hong Kong	9.042.769	-	-	9.042.769	-
	Rupia india	63.746	254	-	63.492	-
	Yen japonés	28.983.087	-	-	28.983.087	-
	Won coreano	4.239.397	-	-	4.239.397	-
	Corona noruega	2.302.142	-	-	2.302.142	-
	Sterling	12.408.627	2	-	22.663.288	(10.254.663)
	Franco suizo	17.844.069	-	-	17.844.069	-
		125.856.419	28.156	(4)	151.866.473	(26.038.206)
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	10.565.243	-	-	10.565.243	-
	Euro	91.577.748	292.531	-	91.812.213	(526.996)
	Dólar de Hong Kong	16.149.114	-	-	16.149.114	-
	Sheqel israelí	11.778.157	-	-	11.778.157	-
	Yen japonés	12.231.008	-	-	12.231.008	-
	Won coreano	30.657.745	-	-	30.657.745	-
	Dólar neozelandés	3.931.037	-	-	3.931.037	-
	Corona noruega	15.224.323	-	-	15.224.323	-
	Sterling	145.905.718	1.044.422	-	145.905.718	(1.044.422)
	Corona sueca	18.062.391	-	(149.099)	18.211.490	-
	Franco suizo	94.034.302	-	-	94.034.302	-
	Dólar taiwanés	1.632	1.632	-	-	-
		450.118.418	1.338.585	(149.099)	450.500.350	(1.571.418)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	161.714	7.750.367	-	-	(7.588.653)
	Sterling	(92.529)	3.718.205	-	-	(3.810.734)
		69.185	11.468.572	-	-	(11.399.387)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	589.667	6.553	-	583.114	-
	Euro	3.547.994	10.518	-	3.537.476	-
	Dólar de Hong Kong	338.244	1.876	-	336.368	-
	Sheqel israelí	447.785	20	-	447.765	-
	Corona noruega	879	879	-	-	-
	Sterling	1.304.487	1.227	-	1.186.832	116.428
		6.229.056	21.073	-	6.091.555	116.428
BNY Mellon Global Leaders Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	2.617.224	-	-	2.617.224	-
	Corona danesa	1.939.778	-	-	1.939.778	-
	Euro	11.564.044	-	-	11.564.044	-
	Dólar de Hong Kong	2.795.149	-	-	2.795.149	-
	Yen japonés	5.394.084	-	-	5.394.084	-
	Sterling	2.400.106	262.156	-	2.137.950	-
	Franco suizo	2.674.178	-	-	2.674.178	-
		29.384.563	262.156	-	29.122.407	-
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	145.944	317.380	-	131.323	(302.759)
	Real brasileño	33.622	-	-	33.622	-
	Dólar canadiense	97.195	-	-	97.195	-
	Dólar de Hong Kong	791.346	-	-	791.346	-
	Rupia indonesia	61.532	61.532	-	-	-
	Sheqel israelí	139.799	-	-	139.799	-
	Yen japonés	94.912	-	-	160.824	(65.912)
	Won coreano	128.841	-	-	128.841	-
	Peso mexicano	604.469	364.962	-	239.507	-
	Dólar neozelandés	306.791	-	-	306.791	-
	Dólar de Singapur	84.888	-	-	84.888	-
	Sterling	3.014.536	447.586	-	5.414.331	(2.847.381)
	Franco suizo	390.722	-	-	390.722	-
	Dólar taiwanés	116.678	1.483	-	115.195	-
	Dólar estadounidense	882.350	1.572.988	-	1.455.115	(2.145.753)
		6.893.625	2.765.931	-	9.489.499	(5.361.805)
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	123.735	274.604	-	-	(150.869)
	Dólar australiano	623.882	159.688	(1.913)	-	466.107
	Real brasileño	164.739	-	-	-	164.739
	Dólar canadiense	(30.112)	317.704	(9.802)	-	(338.014)
	Peso chileno	256.269	264.504	-	-	(8.235)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso colombiano	72.557	-	-	-	72.557
	Corona checa	838.527	-	-	-	838.527
	Euro	(924.441)	4.381.964	(42.566)	-	(5.263.839)
	Dólar de Hong Kong	(282.979)	-	-	-	(282.979)
	Forint húngaro	(293.013)	-	-	-	(293.013)
	Rupia india	196.639	114.265	-	-	82.374
	Rupia indonesia	300.038	-	-	-	300.038
	Yen japonés	687.012	1.953.876	(17.875)	-	(1.248.989)
	Won coreano	(546.866)	-	-	-	(546.866)
	Ringgit malayo	(133.333)	-	-	-	(133.333)
	Peso mexicano	(262.203)	-	-	-	(262.203)
	Dólar neozelandés	(127.317)	1.180.829	(45.493)	-	(1.262.653)
	Corona noruega	1.154.036	369	-	-	1.153.667
	Nuevo sol peruano	(265.861)	-	-	-	(265.861)
	Peso filipino	(268.302)	-	-	-	(268.302)
	Leu rumano	(321.151)	-	-	-	(321.151)
	Rublo ruso	123.525	-	-	-	123.525
	Dólar de Singapur	294.122	-	-	-	294.122
	Rand sudafricano	39	39	-	-	-
	Sterling	211.285	13.076	-	-	198.209
	Corona sueca	533.599	-	-	-	533.599
		2.124.426	8.660.918	(117.649)	-	(6.418.843)
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	1.079.790	5.840	-	1.086.779	(12.829)
	Euro	8.975.731	-	(84.375)	10.950.146	(1.890.040)
	Dólar de Hong Kong	1.288.533	-	-	1.298.466	(9.933)
	Yen japonés	3.738.875	-	-	3.738.875	-
	Won coreano	790.109	-	-	790.109	-
	Corona noruega	989.131	-	-	995.568	(6.437)
	Sterling	4.261.230	1	-	4.288.755	(27.526)
	Franco suizo	3.467.550	-	(3)	3.467.553	-
		24.590.949	5.841	(84.378)	26.616.251	(1.946.765)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	39.069.920	185.045.030	-	29.351.894	(175.327.004)
	Dólar canadiense	3.797.389	51.966.766	-	45.427.947	(93.597.324)
	Corona danesa	30.186.499	-	-	30.186.499	-
	Dólar de Hong Kong	(1.141.288)	-	(1.126)	51.716.557	(52.856.719)
	Rupia india	25.443.220	4.754.283	-	20.688.937	-
	Rupia indonesia	2.536.311	2.536.311	-	-	-
	Yen japonés	18.557.267	-	-	18.557.267	-
	Won coreano	(3.198.335)	-	-	48.810.600	(52.008.935)
	Peso mexicano	27.012.389	27.012.389	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar neozelandés	27.837.049	65.982.698	-	-	(38.145.649)
	Rand sudafricano	1.140.413	-	-	1.140.413	-
	Sterling	79.926.491	84.790.751	(1.005.127)	285.685.098	(289.544.231)
	Franco suizo	(1.334.493)	-	-	108.632.806	(109.967.299)
	Dólar estadounidense	121.881.608	741.906.542	(4.710.630)	455.411.493	(1.070.725.797)
		371.714.440	1.163.994.770	(5.716.883)	1.095.609.511	(1.882.172.958)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Dólar australiano	(64)	3.611.168	-	612.726	(4.223.958)
	Dólar canadiense	(102.545)	1.053.102	-	905.027	(2.060.674)
	Corona danesa	79.004	-	-	599.073	(520.069)
	Euro	(346.055)	1.187.202	(22.799)	4.438.791	(5.949.249)
	Dólar de Hong Kong	(23.049)	-	-	1.082.427	(1.105.476)
	Rupia india	518.396	106.597	-	411.799	-
	Rupia indonesia	47.989	47.989	-	-	-
	Yen japonés	376.541	-	-	376.541	-
	Won coreano	(80.078)	-	-	951.821	(1.031.899)
	Peso mexicano	535.188	535.188	-	-	-
	Dólar neozelandés	(233)	1.269.378	-	-	(1.269.611)
	Rand sudafricano	24.272	-	-	24.272	-
	Franco suizo	(28.803)	-	-	2.212.691	(2.241.494)
	Dólar estadounidense	305.535	15.068.095	(106.353)	9.354.080	(24.010.287)
		1.306.098	22.878.719	(129.152)	20.969.248	(42.412.717)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(6.279.608)	20.903.729	-	3.372.923	(30.556.260)
	Dólar canadiense	(7.786.389)	6.104.207	-	5.008.945	(18.899.541)
	Corona danesa	3.649.867	-	-	3.649.867	-
	Euro	(4.542.860)	6.099.851	(128.053)	24.678.300	(35.192.958)
	Dólar de Hong Kong	(307.979)	-	(115)	5.438.367	(5.746.231)
	Rupia india	2.788.829	408.417	-	2.380.412	-
	Rupia indonesia	275.624	275.624	-	-	-
	Yen japonés	2.226.713	-	-	2.226.713	-
	Won coreano	(414.945)	-	-	5.382.689	(5.797.634)
	Peso mexicano	3.226.021	3.226.021	-	-	-
	Dólar neozelandés	(8.329)	8.330.928	-	-	(8.339.257)
	Rand sudafricano	130.417	-	-	130.417	-
	Sterling	(1.252.399)	10.267.673	(108.446)	32.351.367	(43.762.993)
	Franco suizo	(696.614)	-	-	12.115.058	(12.811.672)
		(8.991.652)	55.616.450	(236.614)	96.735.058	(161.106.546)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(2.527.460)	142.784.451	-	-	(145.311.911)
	Corona noruega	(247.689)	151.272	-	7.331	(406.292)
	Sterling	(1.616.829)	54.258.176	-	-	(55.875.005)
	Corona sueca	138.167	1.170.683	-	-	(1.032.516)
	Franco suizo	446	446	-	-	-
		(4.253.365)	198.365.028	-	7.331	(202.625.724)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	307.945	521.903	-	283.032	(496.990)
	Dólar canadiense	545.837	1.150	-	545.837	(1.150)
	Corona danesa	294.273	-	-	294.273	-
	Euro	778.336	115.724	-	776.220	(113.608)
	Dólar de Hong Kong	474.887	-	-	474.887	-
	Yen japonés	1.591.481	-	-	1.591.481	-
	Won coreano	511.816	-	-	511.816	-
	Peso mexicano	375.230	375.230	-	-	-
	Corona noruega	660.608	372.816	-	287.792	-
	Rand sudafricano	308.657	-	-	308.657	-
	Sterling	2.047.485	-	-	2.047.485	-
	Franco suizo	1.539.317	-	-	1.539.317	-
		9.435.872	1.386.823	-	8.660.797	(611.748)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Sterling	1.777.818	1.777.818	-	-	-
	Dólar estadounidense	19.340.608	19.340.608	-	-	-
		21.118.426	21.118.426	-	-	-
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Dólar estadounidense	1.153.062	1.153.062	-	-	-
		1.153.062	1.153.062	-	-	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Euro	79.864.119	79.864.119	-	-	-
	Sterling	81.507.021	81.507.021	-	-	-
	Dólar estadounidense	36.246.001	36.246.001	-	-	-
		197.617.141	197.617.141	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	23.606.750	1	-	23.606.749	-
	Dólar canadiense	22.001.056	-	-	22.001.056	-
	Corona danesa	29.526.263	-	-	29.526.263	-
	Dólar de Hong Kong	82.116.201	-	-	82.116.201	-
	Yen japonés	112.150.506	-	-	112.150.506	-
	Dólar de Singapur	6.404	6.404	-	-	-
	Sterling	81.106.206	424.017	-	80.682.189	-
	Franco suizo	97.101.591	-	-	97.101.591	-
	Dólar estadounidense	712.976.994	10.013.437	-	703.120.317	(156.760)
		1.160.591.971	10.443.859	-	1.150.304.872	(156.760)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	3.872.729	109.843	-	3.762.886	-
	Dólar de Hong Kong	979.933	97	-	979.836	-
	Yen japonés	3.962.378	7.509	-	3.954.869	-
	Won coreano	1.193.051	-	-	1.193.051	-
	Dólar de Singapur	3.669	3.669	-	-	-
	Franco suizo	69.256	69.256	-	-	-
	Dólar taiwanés	449.938	-	-	449.938	-
		10.530.954	190.374	-	10.340.580	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	256.661	16.053	-	-	240.608
		256.661	16.053	-	-	240.608
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona danesa	2.343.197	2.960	-	2.340.237	-
	Corona noruega	736.599	373	-	736.226	-
	Sterling	774.750	7.503	-	767.247	-
	Corona sueca	2.324.162	126	-	2.324.036	-
	Franco suizo	3.596	3.596	-	-	-
	Dólar estadounidense	2.496.985	153.202	-	2.343.783	-
		8.679.289	167.760	-	8.511.529	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	352.625	981.245	-	-	(628.620)
	Dólar australiano	1.863.476	1.000.774	(5.952)	-	868.654
	Real brasileño	509.663	-	-	-	509.663
	Dólar canadiense	(165.421)	1.727.969	(49.011)	-	(1.844.379)
	Peso chileno	768.979	793.511	-	-	(24.532)
	Peso colombiano	240.104	-	-	-	240.104
	Corona checa	2.501.314	-	-	-	2.501.314
	Euro	(3.083.046)	14.047.301	(374.464)	-	(16.755.883)
	Dólar de Hong Kong	(934.725)	-	-	-	(934.725)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Forint húngaro	(806.724)	-	-	-	(806.724)
	Rupia india	608.740	333.660	-	-	275.080
	Rupia indonesia	848.403	-	-	-	848.403
	Yen japonés	2.159.031	7.585.068	(99.499)	-	(5.326.538)
	Won coreano	(1.671.904)	11.546	-	-	(1.683.450)
	Ringgit malayo	(402.424)	-	-	-	(402.424)
	Peso mexicano	(806.777)	-	-	-	(806.777)
	Dólar neozelandés	(471.774)	2.888.090	(112.562)	-	(3.247.302)
	Corona noruega	3.519.095	410	-	-	3.518.685
	Nuevo sol peruano	(797.584)	-	-	-	(797.584)
	Peso filipino	(812.111)	-	-	-	(812.111)
	Leu rumano	(1.012.484)	-	-	-	(1.012.484)
	Rublo ruso	305.785	-	-	-	305.785
	Dólar de Singapur	816.189	-	-	-	816.189
	Sterling	761.479	289.767	(52.584)	-	524.296
	Corona sueca	1.614.795	-	-	-	1.614.795
		5.904.704	29.659.341	(694.072)	-	(23.060.565)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(6.453)	-	(6.453)	-	-
		(6.453)	-	(6.453)	-	-
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	987.892	987.892	-	-	-
	Sterling	2.874.825	2.874.825	-	-	-
		3.862.717	3.862.717	-	-	-
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	10.300	10.300	-	-	-
	Sterling	6.373	6.373	-	-	-
		16.673	16.673	-	-	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	24.994	24.994	-	-	-
	Sterling	8.925	8.925	-	-	-
		33.919	33.919	-	-	-
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	6.392	6.392	-	-	-
		6.392	6.392	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon US Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	117.780	117.780	-	-	-
	Sterling	3.320	3.320	-	-	-
		121.100	121.100	-	-	-

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, se muestra en la tabla siguiente el aumento o la disminución, respectivamente, de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas, si el tipo de cambio entre las divisas locales mantenidas por el Fondo y su moneda funcional hubiese aumentado o disminuido un 5%, manteniéndose constantes todas las demás variables.

Fondo	Moneda funcional	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2019	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2018
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	348.045	535.151
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	1.420.998	1.534.677
BNY Mellon Asian Income Fund*	USD/GBP	1.475.867	425
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	4.607.667	3.754.656
BNY Mellon Digital Assets Fund*	USD	227.666	n.a.
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	USD	47.311	834
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	804.241	65.755
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	3.100.003	2.324.450
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	17.698.228	14.512.990
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	858.859	3.873
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.174.109	1.891.537
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	8.993.772	6.292.821
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	45.165.177	22.505.921
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	USD	2.557.141	311.453
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	1.911.173	1.469.228
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	EUR	507.154	344.681
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	1.264.452	1.229.548
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	35.304.509	18.585.722
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	415.555	65.305
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	1.642.260	(449.583)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	226.456	(212.668)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	551.734	471.794
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	JPY	n.a.	1.055.921
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	JPY	n.a.	57.653
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	12.712.629	9.880.857
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	66.583.094	58.029.599
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	USD	2.801.600	526.548
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	286	12.833
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	284.858	433.964

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda funcional	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2019	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2018
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	EUR	29.662	n.a.
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	611	(323)
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	760.397	193.136
BNY Mellon US Opportunities Fund*	USD	n.a.	6.055

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Para los Fondos que utilizan VaR, el análisis de sensibilidad al riesgo cambiario se ha tenido en cuenta en el cálculo del riesgo de precios de mercado.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes contratantes de un instrumento financiero, al incumplir una obligación, cause una pérdida financiera a la otra parte. Incluye el riesgo de contraparte y el riesgo de emisor. Los activos financieros que pueden exponer a la Sociedad al riesgo de crédito consisten principalmente en valores que devengan intereses, como bonos, instrumentos financieros derivados e inversiones en los saldos y depósitos en efectivo de corredores o por cobrar de estos.

El alcance de la exposición de la Sociedad al riesgo de cambio con respecto a estos activos financieros se aproximan a sus valores en libros que figura en el Estado de situación financiera

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de emisor mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas, con una concentración limitada de la exposición (10%) a un mismo emisor, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. Además, en caso necesario, los Gestores de Inversiones limitará la propiedad de los instrumentos de deuda a aquellos instrumentos que tengan una calificación crediticia igual o superior a la prevista en los objetivos de inversión particulares de los Fondos.

La práctica totalidad de los activos de la Sociedad están en manos del Depositario. La quiebra o insolvencia del Depositario pueden provocar retrasos o limitaciones en los derechos de la Sociedad con respecto a los valores y otras posiciones mantenidas por el Depositario.

La Sociedad únicamente opera con depositarios que son entidades reguladas sujetas a supervisión cautelar o que tienen altas calificaciones crediticias asignadas por las agencias internacionales de calificación crediticia. Los Consejeros hacen un seguimiento de la calidad crediticia del Depositario The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch*, con carácter trimestral a fin de mitigar el riesgo. La deuda prioritaria a largo plazo y calificación de depósitos a largo plazo por parte de Standard & Poor's es de AA- (31 de diciembre de 2018: 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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

- El cálculo y la supervisión de la exposición de la negociación a la contraparte o el emisor se realiza diariamente, y consisten en la revisión de todas las posiciones mantenidas.

La función de riesgo permanente de la Sociedad supervisa este proceso además de realizar verificaciones independientes.

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 2019 figuran en la tabla siguiente (a no ser que se indique lo contrario, la calificación a 31 de diciembre de 2018 es la misma):

Contraparte	Calificación crediticia	Contraparte	Calificación crediticia
Bank of America Merrill Lynch	A-	J.P. Morgan AG	A+
Bank of Montreal	A+	Lloyds Bank Plc	A+
Bank of New York Mellon Corporation	A	Morgan Stanley & Co. LLC	A+
Barclays Bank PLC	A	Natwest Markets Plc	A-
BNP Paribas	A+ (31 de diciembre de 2018: A)	Nomura Holdings Inc	BBB+ (31 de diciembre de 2018: A-)
Canadian Imperial Bank	A+	RBC Capital Markets LLC	AA-
CLSA Global Markets Pte. Ltd	Ofrecido o suministrado	Royal Bank of Canada	AA-
Credit Suisse AG	BBB+ (31 de diciembre de 2018: A)	Royal Bank of Scotland Plc	BBB
Citibank N.A.	A+	Skandinaviska Enskilda Banken AB	A+
Commonwealth Bank of Australia	AA-	Societe Generale	A
Deutsche Bank AG	BBB+	State Street Corp	A
Goldman Sachs & Co.	BBB+ (31 de diciembre de 2018: A+)	Toronto Dominion Bank	AA-
HSBC Bank plc	AA-	UBS AG	A-
ING Bank NV	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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	399.744	1.296.690
BNY Mellon Asian Income Fund*	USD/GBP	710.382	-
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	1.538.641	1.186.334
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	5.442.249	8.692.107
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	2.844.152	4.793.308
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	357.422	1.845.663
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	8.196.288	8.258.430
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	35.619.957	35.493.357
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	2.000.000	900.038
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	EUR	1.182.232	319.277
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	526.147	212.369
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	8.134.624	121.380.060
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	-	1.528.155
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	3.380.228	8.469.036

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	1.231.551	988.110
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	5.556.305	7.307.431
BNY Mellon US Opportunities Fund*	USD	-	121.245

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

En la tabla siguiente figuran los detalles de la calificación crediticia otorgada por Standard & Poor's a todas las inversiones en valores que devengan intereses, como bonos e instrumentos financieros similares, en determinados Fondos, a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2019 %	31 de diciembre de 2018 %
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	AAA	0,16	35,22
	AA	26,17	9,73
	A	15,88	16,22
	BBB	7,41	7,66
	BB	5,10	3,62
	B	2,55	4,74
	CCC	0,45	0,48
	Sin calificación	25,22	-
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	A-1+	-	71,80
	A-1	-	28,20
	AA	15,81	-
	AA-	7,10	-
	A+	8,48	-
	A	15,62	-
	BBB+	3,39	-
	Sin calificación	49,60	-
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	AA	44,70	n.a.
	A+	9,97	n.a.
	A	7,59	n.a.
	BBB+	7,01	n.a.
	BBB-	8,19	n.a.
	Sin calificación	22,55	n.a.
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	AA+	78,98	75,84
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	BBB	0,40	0,20
	BB	47,80	59,00
	B	38,60	34,50
	CCC	12,40	6,30
	CC o inferior	0,70	-
	Otros	0,10	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	A	0,98	9,67
	BBB	23,96	40,21
	BB	22,21	23,52
	B	22,44	16,85
	CCC o inferior	1,55	-
	Sin calificación	28,86	0,99

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
		%	%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	AAA	3,20	1,90
	AA	1,30	2,30
	A	13,40	9,90
	BBB	37,00	36,50
	BB	27,00	29,10
	B	16,10	19,80
	CCC	2,10	-
	C	-	0,50
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	AAA	5,30	3,20
	AA	0,60	1,70
	AA-	2,60	5,20
	A	9,10	9,60
	A-	20,40	15,40
	BBB	31,80	26,90
	BBB-	17,60	18,60
	BB+	-	4,60
	BB	8,20	8,50
	BB-	3,00	0,20
	B	-	5,70
	CCC	1,60	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	AAA	1,60	1,60
	AA	1,30	3,20
	A	17,10	15,20
	BBB	41,80	41,50
	BB	27,10	25,50
	B	10,00	12,90
	CCC	1,20	-
	Sin calificación	-	0,10
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	AA	-	3,61
	AA-	5,77	2,62
	A+	1,80	1,11
	A	1,82	3,94
	A-	11,69	10,43
	BBB+	1,99	2,27
	BBB	15,31	2,52
	BBB-	5,02	8,77
	BB+	4,81	4,43
	BB	0,66	1,59
	BB-	12,85	10,66
	B o inferior	28,80	48,05
	CCC-	1,43	-
Sin calificación	8,04	-	
BNY Mellon Euroland Bond Fund	AAA	21,80	18,70
	AA	21,50	20,40
	A	13,80	18,70
	BBB	34,50	34,80
	BB	1,50	1,80
	B	2,90	3,50
	Otros	3,90	2,10

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2019 %	31 de diciembre de 2018 %
BNY Mellon European Credit Fund	AAA	0,50	2,40
	AA	4,70	6,40
	A	39,60	42,20
	BBB	36,60	38,90
	BB o inferior	4,30	3,20
	Insight EMD Fund	2,40	3,30
	Insight Short Dated HY Fund	3,50	3,60
	Sin calificación	0,90	-
BNY Mellon Global Bond Fund	AAA	48,00	61,70
	AA	16,30	17,10
	A	23,00	13,80
	BBB	12,60	7,50
BNY Mellon Global Credit Fund	AAA	7,90	13,80
	AA	12,60	11,20
	A	28,60	27,30
	BBB	43,40	32,60
	Inferior a BBB	6,00	10,10
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	AAA	35,20	31,90
	AA	14,00	25,60
	A	14,10	11,70
	BBB	16,50	14,90
	BB	12,70	10,00
	B	6,80	5,00
	CCC o inferior	0,50	-
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BBB	1,80	1,50
	BB	37,10	40,30
	B	45,50	44,00
	CCC o inferior	13,70	11,10
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	AAA	4,59	33,43
	A-	4,80	3,43
	BBB+	2,37	-
	BBB	3,67	18,98
	BBB-	1,73	-
	BB+	9,55	9,38
	BB	1,57	7,15
	BB-	4,05	3,42
	B+	3,29	5,07
	B	5,78	7,83
	B-	3,89	7,98
	CCC-	1,67	-
	Sin calificación	53,05	3,33
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	AAA	n.a.	40,40
	AA	n.a.	9,70
	A	n.a.	17,90
	BBB	n.a.	24,00
	BB	n.a.	1,80
	B o inferior	n.a.	6,20

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2019 %	31 de diciembre de 2018 %
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	AAA	29,00	63,94
	AA	4,40	5,18
	A	21,39	0,85
	BBB	11,50	11,30
	BB	23,75	9,08
	B o inferior	4,56	9,65
	Sin calificación	5,41	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	AAA	21,48	79,21
	AA	45,98	4,48
	A	4,37	0,45
	BBB	9,84	2,92
	BB	10,35	7,87
	B o inferior	3,73	5,08
	Sin calificación	4,24	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	AAA	49,83	75,07
	AA	6,25	5,75
	A	6,97	1,17
	BBB	12,50	3,22
	BB	14,06	9,29
	B o inferior	4,88	5,51
	Sin calificación	5,51	-
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BBB	2,70	2,20
	BB	30,10	37,10
	B	54,20	52,00
	CCC	5,10	2,90
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	AAA	10,16	81,10
	AA+	9,05	-
	A-	3,48	-
	BBB	1,80	7,04
	BB+	3,34	-
	BB	-	4,77
	CCC-	1,15	-
Sin calificación	71,02	7,09	
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	AAA	35,10	n.a.
	AA	12,80	n.a.
	A	16,50	n.a.
	BBB	16,00	n.a.
	BB	13,10	n.a.
	B	6,30	n.a.
	CCC	0,30	n.a.
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	AAA	91,60	37,60
	AA	0,70	9,80
	A	1,50	19,30
	BBB	3,80	22,10
	BB	0,20	2,80
	B	2,20	7,10

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
		%	%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund continuación	C	-	0,20
	Sin calificación	-	1,20
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	AAA	9,00	7,20
	AA	47,30	47,00
	A	29,60	32,60
	BBB	13,40	12,50
	BB	0,60	0,70

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Todas las transacciones en valores cotizados se liquidan o pagan a la entrega, utilizando corredores autorizados. El riesgo de fallido del corredor se considera mínimo, ya que la entrega de los valores vendidos solo se realiza una vez que el corredor ha recibido el pago. El pago se realiza en una compra una vez que los valores hayan sido recibidos por el corredor.

Los swaps de incumplimiento de crédito proporcionan una medida de protección frente a impagos de los emisores de deuda. La utilización de swaps de incumplimiento de crédito no garantiza que su uso vaya a ser eficaz o produzca el resultado deseado. Los eventos de crédito se especifican en el contrato y se utilizan para identificar la aparición de un deterioro significativo en la solvencia del activo de referencia. Como vendedor de protección de swaps de incumplimiento de crédito, por lo general el Fondo recibirá del comprador de la protección ingresos a un tipo de rentabilidad fijo a lo largo de la vigencia del swap, a condición de que no se produzca ningún evento de incumplimiento. Como vendedor, los Fondos añadirían efectivamente apalancamiento a sus carteras ya que, además de sus activos netos totales, los 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 vendedores de protección:

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
		Exposición máxima	Exposición máxima
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	185.057.903	379.650.469
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	USD	14.850.000	2.500.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	17.607.634	52.100.349
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	700.000	700.000
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	133.225.796	114.592.977
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	USD	n.a.	260.000
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	-	800.000

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

principales no conllevan una compensación de los activos y pasivos de los balances, ya que las operaciones se liquidan normalmente con gastos incluidos. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con contratos favorables se reduce en un acuerdo de compensación en la medida que en caso de producirse un incumplimiento, todas las cantidades con la contraparte se rescinden y liquidan sobre una base neta. La exposición general de la Sociedad al riesgo de crédito por instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación puede cambiar sustancialmente en un plazo corto, ya que se ve afectada por cada transacción sujeta al acuerdo.

Algunos derivados extrabursátiles se compensan a través de cámaras centrales de compensación. Según este sistema, las operaciones extrabursátiles celebradas con contrapartes se entregan a cámaras de compensación, las cuales tras aceptarlas sustituyen efectivamente a la contraparte para los aspectos de riesgo de la operación.

La Sociedad utiliza un proceso de gestión de riesgos que le permitirá medir, controlar y gestionar los riesgos asociados a las posiciones en derivados financieros. Los detalles de dicho proceso han sido comunicados al Banco Central.

Con el fin de proporcionar margen o garantías respecto de transacciones con instrumentos financieros derivados, los Fondos de la Sociedad podrán transmitir, hipotecar, cargar o gravar cualesquiera activos o efectivo que formen parte de los Fondos. Los Fondos podrían estar expuestos asimismo al riesgo de crédito en relación con la contraparte con la que operan, o con la que depositan márgenes o garantías respecto a transacciones en instrumentos financieros derivados, y podrían sufrir el riesgo de incumplimiento de la contraparte.

A fin de reducir la exposición de las contrapartes, los Fondos podrán recibir garantías dinerarias y no dinerarias admisibles en relación con las operaciones de derivados. La garantía en efectivo recibida por cada Fondo se muestra como activo en el Estado de situación financiera, que se compensa con un pasivo correspondiente.

A 31 de diciembre de 2019, las garantías no dinerarias recibidas con respecto a transacciones en derivados financieros fueron las siguientes:

Fondo	Contraparte	Moneda	Valor razonable
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	J.P. Morgan Chase Bank	USD	149.523
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Goldman Sachs	EUR	536.123

A 31 de diciembre de 2018, las garantías no dinerarias recibidas con respecto a transacciones financieras en derivados fueron las siguientes:

Fondo	Contraparte	Moneda	Valor razonable
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	J.P. Morgan Chase Bank	USD	2.318.272
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Goldman Sachs	EUR	381.921

Los Fondos que celebren acuerdos de préstamo de valores también están expuestos al riesgo de contraparte. Para minimizar este riesgo, se mantienen garantías, cuyo valor debe superar el importe de los valores en préstamo. Los detalles de estos figuran en la nota 14 de los estados financieros.

Varios Fondos tenían inversiones en préstamos apalancados que se mantienen de forma separada en bancos intermediarios. Dichos préstamos no se mantienen en el Depositario y, por consiguiente, los Fondos están sujetos al riesgo de crédito del prestatario. Los Fondos están sujetos asimismo al riesgo de crédito de los bancos intermediarios.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos de capital para atender sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento, o solamente pueda hacerlo en condiciones sustancialmente desfavorables.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

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 exigibles en un plazo de tres meses, salvo los indicados en la siguiente tabla.

La siguiente tabla resume los pasivos financieros de los Fondos con exposiciones a derivados, en agrupaciones por vencimientos pertinentes basadas en el periodo restante a 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de vencimiento contractual. Las tablas se han elaborado a partir de las salidas brutas de efectivo sin descuento con respecto a sus pasivos financieros:

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	1.605.562	-	-	1.605.562
Opciones	350.495	-	-	5	350.500
Swaps	-	-	-	11.120.273	11.120.273
Contratos a plazo	341.541.413	9.709.900	-	-	351.251.313
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	341.891.908	11.315.462	-	11.120.278	364.327.648
Pasivos					
Descubierto bancario	1.005.340	-	-	-	1.005.340
Márgenes sobre contratos de derivados	588.760	-	-	-	588.760
Gastos acumulados	333.003	-	-	-	333.003
Otros a pagar	2.784.637	-	-	-	2.784.637
Acciones participativas rescatables	397.342.232	-	-	-	397.342.232
Total de pasivos financieros	743.945.880	11.315.462	-	11.120.278	766.381.620

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	5.827	10.660	-	-	16.487
Swaps	3.669.763	-	6.555.604	-	10.225.367
Contratos a plazo	26.015.817	1.764.535	-	-	27.780.352
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	29.691.407	1.775.195	6.555.604	-	38.022.206
Pasivos					
Descubierto bancario	5.016.328	-	-	-	5.016.328
Gastos acumulados	419.395	-	-	-	419.395
Otros a pagar	6.416.232	-	-	-	6.416.232
Acciones participativas rescatables	371.503.339	-	-	-	371.503.339
Total de pasivos financieros	413.046.701	1.775.195	6.555.604	-	421.377.500
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps	-	-	1.042.241	70.096	1.112.337
Contratos a plazo	3.681.292	-	-	-	3.681.292
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.681.292	-	1.042.241	70.096	4.793.629
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	3.685	-	-	-	3.685
Gastos acumulados	38.090	-	-	-	38.090
Otros a pagar	56.149	-	-	-	56.149
Acciones participativas rescatables	28.390.201	-	-	-	28.390.201
Total de pasivos financieros	32.169.417	-	1.042.241	70.096	33.281.754
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	34.657	-	-	-	34.657
Acciones participativas rescatables	8.283.563	-	-	-	8.283.563
Total de pasivos financieros	8.318.220	-	-	-	8.318.220
BNY Mellon Asian Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	1.933	-	-	-	1.933
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.933	-	-	-	1.933
Pasivos					
Descubierto bancario	1.413	-	-	-	1.413
Gastos acumulados	90.754	-	-	-	90.754
Otros a pagar	24.001	-	-	-	24.001
Acciones participativas rescatables	38.173.739	-	-	-	38.173.739
Total de pasivos financieros	38.291.840	-	-	-	38.291.840

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Asian Income Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	20.000	-	-	-	20.000
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	20.000	-	-	-	20.000
Pasivos					
Gastos acumulados	33.603	-	-	-	33.603
Acciones participativas rescatables	31.031.538	-	-	-	31.031.538
Total de pasivos financieros	31.085.141	-	-	-	31.085.141
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	348.664	-	-	-	348.664
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	348.664	-	-	-	348.664
Pasivos					
Gastos acumulados	205.701	-	-	-	205.701
Otros a pagar	5.647.924	-	-	-	5.647.924
Acciones participativas rescatables	105.594.026	-	-	-	105.594.026
Total de pasivos financieros	111.796.315	-	-	-	111.796.315
BNY Mellon Digital Assets Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	5.721	-	-	-	5.721
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.721	-	-	-	5.721
Pasivos					
Gastos acumulados	28.826	-	-	-	28.826
Acciones participativas rescatables	11.112.189	-	-	-	11.112.189
Total de pasivos financieros	11.146.736	-	-	-	11.146.736
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	7.756	14.861	-	-	22.617
Opciones	20.375	12.375	-	-	32.750
Contratos a plazo	-	17.087.456	-	-	17.087.456
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	28.131	17.114.692	-	-	17.142.823
Pasivos					
Descubierto bancario	2.502	-	-	-	2.502
Márgenes sobre contratos de derivados	685.429	-	-	-	685.429
Gastos acumulados	28.639	-	-	-	28.639
Acciones participativas rescatables	26.474.856	-	-	-	26.474.856
Total de pasivos financieros	27.219.557	17.114.692	-	-	44.334.249

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	514.632	-	-	514.632
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	514.632	-	-	514.632
Pasivos					
Gastos acumulados	82.173	-	-	-	82.173
Otros a pagar	129.857	-	-	-	129.857
Acciones participativas rescatables	181.632.588	-	-	-	181.632.588
Total de pasivos financieros	181.844.618	514.632	-	-	182.359.250
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	1.267.682	-	-	-	1.267.682
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.267.682	-	-	-	1.267.682
Pasivos					
Gastos acumulados	241.951	-	-	-	241.951
Otros a pagar	291.629	-	-	-	291.629
Acciones participativas rescatables	716.491.768	-	-	-	716.491.768
Total de pasivos financieros	718.293.030	-	-	-	718.293.030
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps	-	-	-	222.809	222.809
Contratos a plazo	42.790.493	-	-	-	42.790.493
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	42.790.493	-	-	222.809	43.013.302
Pasivos					
Gastos acumulados	267.853	-	-	-	267.853
Otros a pagar	8.495	-	-	-	8.495
Acciones participativas rescatables	360.120.657	-	-	-	360.120.657
Total de pasivos financieros	403.187.498	-	-	222.809	403.410.307
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	83.461	-	-	83.461
Contratos a plazo	5.086.974	-	-	-	5.086.974
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.086.974	83.461	-	-	5.170.435
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	128.688	-	-	-	128.688
Gastos acumulados	76.755	-	-	-	76.755
Otros a pagar	18.110	-	-	-	18.110
Acciones participativas rescatables	52.672.790	-	-	-	52.672.790
Total de pasivos financieros	57.983.317	83.461	-	-	58.066.778

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	137.396	47.102	-	-	184.498
Contratos a plazo	97.341.011	4.534.328	9.220.946	11.849.666	122.945.951
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	97.478.407	4.581.430	9.220.946	11.849.666	123.130.449
Pasivos					
Gastos acumulados	701.544	-	-	-	701.544
Otros a pagar	385.718	-	-	-	385.718
Acciones participativas rescatables	464.566.692	-	-	-	464.566.692
Total de pasivos financieros	563.132.361	4.581.430	9.220.946	11.849.666	588.784.403
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	1.079	-	-	1.079
Opciones	10.144	3.112	-	-	13.256
Swaps	-	-	-	15.026	15.026
Contratos a plazo	6.438.658	335.551	604.387	981.280	8.359.876
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	6.448.802	339.742	604.387	996.306	8.389.237
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	32.294	-	-	-	32.294
Gastos acumulados	17.947	-	-	-	17.947
Acciones participativas rescatables	29.585.251	-	-	-	29.585.251
Total de pasivos financieros	36.084.294	339.742	604.387	996.306	38.024.729
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	75.985.955	-	-	-	75.985.955
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	75.985.955	-	-	-	75.985.955
Pasivos					
Descubierto bancario	178	-	-	-	178
Gastos acumulados	133.675	-	-	-	133.675
Acciones participativas rescatables	151.635.419	-	-	-	151.635.419
Total de pasivos financieros	227.755.227	-	-	-	227.755.227

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	571.150	-	-	571.150
Opciones	197.463	-	-	-	197.463
Swaps	-	-	-	506.723	506.723
Contratos a plazo	111.288.550	4.579.107	-	-	115.867.657
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	111.486.013	5.150.257	-	506.723	117.142.993
Pasivos					
Descubierto bancario	318	-	-	-	318
Márgenes sobre contratos de derivados	12.638.233	-	-	-	12.638.233
Gastos acumulados	891.465	-	-	-	891.465
Otros a pagar	1.259.982	-	-	-	1.259.982
Acciones participativas rescatables	890.225.293	-	-	-	890.225.293
Total de pasivos financieros	1.016.501.304	5.150.257	-	506.723	1.022.158.284
BNY Mellon European Credit Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	24.085	-	-	24.085
Swaps	-	-	-	172.210	172.210
Contratos a plazo	5.546.286	-	-	-	5.546.286
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.546.286	24.085	-	172.210	5.742.581
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	541.628	-	-	-	541.628
Gastos acumulados	24.283	-	-	-	24.283
Acciones participativas rescatables	82.434.065	-	-	-	82.434.065
Total de pasivos financieros	88.546.262	24.085	-	172.210	88.742.557
BNY Mellon Global Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	22.446	103.649.113	-	-	103.671.559
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	22.446	103.649.113	-	-	103.671.559
Pasivos					
Descubierto bancario	137.947	-	-	-	137.947
Gastos acumulados	500.663	-	-	-	500.663
Otros a pagar	240.422	-	-	-	240.422
Acciones participativas rescatables	585.157.899	-	-	-	585.157.899
Total de pasivos financieros	586.059.377	103.649.113	-	-	689.708.490

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Credit Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	1,028.254	-	-	1,028.254
Opciones	530.858	-	-	-	530.858
Swaps	-	-	-	8.235.966	8.235.966
Contratos a plazo	256.970.002	995.343	-	-	257.965.345
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	257.500.860	2.023.597	-	8.235.966	267.760.423
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	667.407	-	-	-	667.407
Gastos acumulados	118.300	-	-	-	118.300
Otros a pagar	460.000	-	-	-	460.000
Acciones participativas rescatables	462.784.533	-	-	-	462.784.533
Total de pasivos financieros	721.531.100	2.023.597	-	8.235.966	731.790.663
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	14.130.053	315.089.337	-	-	329.219.390
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.130.053	315.089.337	-	-	329.219.390
Pasivos					
Descubierto bancario	2.144	-	-	-	2.144
Márgenes sobre contratos de derivados	15.217	-	-	-	15.217
Gastos acumulados	446.790	-	-	-	446.790
Otros a pagar	13.077.784	-	-	-	13.077.784
Acciones participativas rescatables	496.274.784	-	-	-	496.274.784
Total de pasivos financieros	523.946.772	315.089.337	-	-	839.036.109
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	69.773	-	-	-	69.773
Acciones participativas rescatables	33.193.624	-	-	-	33.193.624
Total de pasivos financieros	33.263.397	-	-	-	33.263.397
BNY Mellon Global Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	-	15.781.683	-	-	15.781.683
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	15.781.683	-	-	15.781.683
Pasivos					
Descubierto bancario	102.889	-	-	-	102.889
Gastos acumulados	410.229	-	-	-	410.229
Otros a pagar	42.624	-	-	-	42.624
Acciones participativas rescatables	371.812.812	-	-	-	371.812.812
Total de pasivos financieros	372.368.554	15.781.683	-	-	388.150.237

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	970.758	-	-	-	970.758
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	970.758	-	-	-	970.758
Pasivos					
Descubierto bancario	1.721.346	-	-	-	1.721.346
Gastos acumulados	1.946.919	-	-	-	1.946.919
Otros a pagar	21.959	-	-	-	21.959
Acciones participativas rescatables	1.842.135.041	-	-	-	1.842.135.041
Total de pasivos financieros	1.846.796.023	-	-	-	1.846.796.023
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	21.775.975	-	-	-	21.775.975
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	21.775.975	-	-	-	21.775.975
Pasivos					
Descubierto bancario	155.006	-	-	-	155.006
Gastos acumulados	107.988	-	-	-	107.988
Otros a pagar	1.349.346	-	-	-	1.349.346
Acciones participativas rescatables	121.548.316	-	-	-	121.548.316
Total de pasivos financieros	144.936.631	-	-	-	144.936.631
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	332.013	-	-	-	332.013
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	332.013	-	-	-	332.013
Pasivos					
Gastos acumulados	46.503	-	-	-	46.503
Otros a pagar	6.314	-	-	-	6.314
Acciones participativas rescatables	91.053.076	-	-	-	91.053.076
Total de pasivos financieros	91.437.906	-	-	-	91.437.906
BNY Mellon Global Leaders Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	18.677	-	-	-	18.677
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	18.677	-	-	-	18.677
Pasivos					
Gastos acumulados	88.889	-	-	-	88.889
Acciones participativas rescatables	86.118.374	-	-	-	86.118.374
Total de pasivos financieros	86.225.940	-	-	-	86.225.940

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	4.720.130	-	-	-	4.720.130
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.720.130	-	-	-	4.720.130
Pasivos					
Descubierto bancario	959	-	-	-	959
Gastos acumulados	25.755	-	-	-	25.755
Acciones participativas rescatables	23.691.394	-	-	-	23.691.394
Total de pasivos financieros	28.438.238	-	-	-	28.438.238
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	73.266	1.518.523	-	-	1.591.789
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	73.266	1.518.523	-	-	1.591.789
Pasivos					
Descubierto bancario	51.152	-	-	-	51.152
Gastos acumulados	102.065	-	-	-	102.065
Acciones participativas rescatables	48.327.216	-	-	-	48.327.216
Total de pasivos financieros	48.553.699	1.518.523	-	-	50.072.222
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	3.246.464	-	-	3.246.464
Opciones	16.168.549	3.666.126	-	-	19.834.675
Contratos a plazo	530.484.409	909.233.870	-	-	1.439.718.279
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	546.652.958	916.146.460	-	-	1.462.799.418
Pasivos					
Descubierto bancario	187.232	-	-	-	187.232
Gastos acumulados	2.950.159	-	-	-	2.950.159
Otros a pagar	10.019.501	-	-	-	10.019.501
Acciones participativas rescatables	3.409.751.582	-	-	-	3.409.751.582
Total de pasivos financieros	3.969.561.432	916.146.460	-	-	4.885.707.892

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	–	66.559	–	–	66.559
Opciones	316.036	67.768	–	–	383.804
Contratos a plazo	2.043.267	20.573.392	–	–	22.616.659
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.359.303	20.707.719	–	–	23.067.022
Pasivos					
Descubierto bancario	10.147	–	–	–	10.147
Gastos acumulados	67.622	–	–	–	67.622
Otros a pagar	1.190.100	–	–	–	1.190.100
Acciones participativas rescatables	70.966.738	–	–	–	70.966.738
Total de pasivos financieros	74.593.910	20.707.719	–	–	95.301.629
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	–	313.055	–	–	313.055
Opciones	1.577.338	310.412	–	–	1.887.750
Contratos a plazo	109.755.441	51.838.037	–	–	161.593.478
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	111.332.779	52.461.504	–	–	163.794.283
Pasivos					
Descubierto bancario	114.631	–	–	–	114.631
Gastos acumulados	310.311	–	–	–	310.311
Acciones participativas rescatables	322.386.292	–	–	–	322.386.292
Total de pasivos financieros	434.144.013	52.461.504	–	–	486.605.517
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	151.573.394	61.658.275	–	–	213.231.669
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	151.573.394	61.658.275	–	–	213.231.669
Pasivos					
Descubierto bancario	187.935	–	–	–	187.935
Márgenes sobre contratos de derivados	299.280	–	–	–	299.280
Gastos acumulados	468.674	–	–	–	468.674
Otros a pagar	7.517.011	–	–	–	7.517.011
Acciones participativas rescatables	725.167.880	–	–	–	725.167.880
Total de pasivos financieros	885.214.174	61.658.275	–	–	946.872.449

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	1.005.602	1.526.755	-	-	2.532.357
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.005.602	1.526.755	-	-	2.532.357
Pasivos					
Descubierto bancario	111	-	-	-	111
Gastos acumulados	9.775	-	-	-	9.775
Acciones participativas rescatables	25.173.039	-	-	-	25.173.039
Total de pasivos financieros	26.188.527	1.526.755	-	-	27.715.282
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	100.188.536	-	-	-	100.188.536
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	100.188.536	-	-	-	100.188.536
Pasivos					
Gastos acumulados	16.190.256	-	-	-	16.190.256
Otros a pagar	2.041.571	-	-	-	2.041.571
Acciones participativas rescatables	15.534.711.210	-	-	-	15.534.711.210
Total de pasivos financieros	15.653.131.573	-	-	-	15.653.131.573
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	4.507.374	-	-	-	4.507.374
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.507.374	-	-	-	4.507.374
Pasivos					
Gastos acumulados	1.682.733	-	-	-	1.682.733
Otros a pagar	785.777	-	-	-	785.777
Acciones participativas rescatables	1.485.354.765	-	-	-	1.485.354.765
Total de pasivos financieros	1.492.330.649	-	-	-	1.492.330.649
BNY Mellon Mobility Innovation Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	476.111	-	-	-	476.111
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	476.111	-	-	-	476.111
Pasivos					
Gastos acumulados	163.893	-	-	-	163.893
Otros a pagar	5.243	-	-	-	5.243
Acciones participativas rescatables	154.707.836	-	-	-	154.707.836
Total de pasivos financieros	155.353.083	-	-	-	155.353.083

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	1.378	-	-	-	1.378
Gastos acumulados	66.646	-	-	-	66.646
Otros a pagar	433.563	-	-	-	433.563
Acciones participativas rescatables	50.804.733	-	-	-	50.804.733
Total de pasivos financieros	51.306.320	-	-	-	51.306.320
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	3.076	-	-	3.076
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	3.076	-	-	3.076
Pasivos					
Gastos acumulados	115.218	-	-	-	115.218
Otros a pagar	108.011	-	-	-	108.011
Acciones participativas rescatables	74.850.283	-	-	-	74.850.283
Total de pasivos financieros	75.073.512	3.076	-	-	75.076.588
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	210.867	82.543.882	-	-	82.754.749
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	210.867	82.543.882	-	-	82.754.749
Pasivos					
Descubierto bancario	678	-	-	-	678
Gastos acumulados	78.779	-	-	-	78.779
Acciones participativas rescatables	180.183.426	-	-	-	180.183.426
Total de pasivos financieros	180.473.750	82.543.882	-	-	263.017.632
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	24.316	-	-	24.316
Contratos a plazo	8.904.676	-	-	-	8.904.676
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.904.676	24.316	-	-	8.928.992
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	421.014	-	-	-	421.014
Gastos acumulados	92.915	-	-	-	92.915
Acciones participativas rescatables	84.505.101	-	-	-	84.505.101
Total de pasivos financieros	93.923.706	24.316	-	-	93.948.022

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	45.048	-	-	-	45.048
Otros a pagar	162.813	-	-	-	162.813
Acciones participativas rescatables	28.865.549	-	-	-	28.865.549
Total de pasivos financieros	29.073.410	-	-	-	29.073.410
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	317.132	-	-	-	317.132
Otros a pagar	4.179.346	-	-	-	4.179.346
Acciones participativas rescatables	419.124.854	-	-	-	419.124.854
Total de pasivos financieros	423.621.332	-	-	-	423.621.332
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	9.538.289	-	-	-	9.538.289
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	9.538.289	-	-	-	9.538.289
Pasivos					
Gastos acumulados	268.496	-	-	-	268.496
Acciones participativas rescatables	438.605.770	-	-	-	438.605.770
Total de pasivos financieros	448.412.555	-	-	-	448.412.555

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

La siguiente tabla resume los pasivos financieros de los Fondos con exposiciones a derivados, agrupados por vencimientos pertinentes basadas en el periodo restante a 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de vencimiento contractual. Las tablas se han elaborado a partir de las salidas brutas de efectivo sin descuento con respecto a sus pasivos financieros:

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	13.389.203	-	-	13.389.203
Opciones	722.153	137.966	-	-	860.119
Swaps	-	-	23.811	11.287.256	11.311.067
Contratos a plazo	779.989.995	82.021.642	-	-	862.011.637
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	780.712.148	95.548.811	23.811	11.287.256	887.572.026
Pasivos					
Gastos acumulados	703.589	-	-	-	703.589
Otros a pagar	5.490.237	-	-	-	5.490.237
Acciones participativas rescatables	998.363.169	-	-	-	998.363.169
Total de pasivos financieros	1.785.269.143	95.548.811	23.811	11.287.256	1.892.129.021

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	-	406.508	-	-	406.508
Swaps	4.031.517	-	8.079.859	47.866.688	59.978.064
Contratos a plazo	1.436.120.239	77.054.435	-	-	1.513.174.674
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.440.151.756	77.460.943	8.079.859	47.866.688	1.573.559.246
Pasivos					
Descubierto bancario	5.761.003	-	-	-	5.761.003
Gastos acumulados	1.940.637	-	-	-	1.940.637
Otros a pagar	18.592.760	-	-	-	18.592.760
Acciones participativas rescatables	1.633.298.086	-	-	-	1.633.298.086
Total de pasivos financieros	3.099.744.242	77.460.943	8.079.859	47.866.688	3.233.151.732
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	59.181	-	-	-	59.181
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	59.181	-	-	-	59.181
Pasivos					
Gastos acumulados	46.754	-	-	-	46.754
Acciones participativas rescatables	12.686.883	-	-	-	12.686.883
Total de pasivos financieros	12.792.818	-	-	-	12.792.818
BNY Mellon Asian Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Descubierto bancario	13.428	-	-	-	13.428
Gastos acumulados	100.578	-	-	-	100.578
Otros a pagar	612.628	-	-	-	612.628
Acciones participativas rescatables	36.483.227	-	-	-	36.483.227
Total de pasivos financieros	37.209.861	-	-	-	37.209.861
BNY Mellon Asian Income Fund*					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Contratos a plazo	8.288	-	-	-	8.288
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.288	-	-	-	8.288
Pasivos					
Gastos acumulados	23.467	-	-	-	23.467
Otros a pagar	44.439	-	-	-	44.439
Acciones participativas rescatables	20.730.559	-	-	-	20.730.559
Total de pasivos financieros	20.806.753	-	-	-	20.806.753

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	470.324	-	-	-	470.324
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	470.324	-	-	-	470.324
Pasivos					
Gastos acumulados	184.352	-	-	-	184.352
Otros a pagar	3.979.591	-	-	-	3.979.591
Acciones participativas rescatables	88.425.348	-	-	-	88.425.348
Total de pasivos financieros	93.059.615	-	-	-	93.059.615
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	36.678	604.398	-	-	641.076
Contratos a plazo	2.933	21.478.326	-	-	21.481.259
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	39.611	22.082.724	-	-	22.122.335
Pasivos					
Descubierto bancario	215.070	-	-	-	215.070
Márgenes sobre contratos de derivados	546.086	-	-	-	546.086
Gastos acumulados	39.802	-	-	-	39.802
Otros a pagar	290	-	-	-	290
Acciones participativas rescatables	33.158.038	-	-	-	33.158.038
Total de pasivos financieros	33.998.897	22.082.724	-	-	56.081.621
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	693.276	-	-	693.276
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	693.276	-	-	693.276
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	674.611	-	-	-	674.611
Gastos acumulados	103.579	-	-	-	103.579
Otros a pagar	86.463	-	-	-	86.463
Acciones participativas rescatables	143.723.236	-	-	-	143.723.236
Total de pasivos financieros	144.587.889	693.276	-	-	145.281.165
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	3.377.239	5.185.657	-	-	8.562.896
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.377.239	5.185.657	-	-	8.562.896
Pasivos					
Gastos acumulados	176.485	-	-	-	176.485
Otros a pagar	299.633	-	-	-	299.633
Acciones participativas rescatables	237.470.364	-	-	-	237.470.364
Total de pasivos financieros	241.323.721	5.185.657	-	-	246.509.378

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	92.937	-	-	92.937
Contratos a plazo	1.863.667	-	-	-	1.863.667
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.863.667	92.937	-	-	1.956.604
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	50.546	-	-	-	50.546
Gastos acumulados	102.194	-	-	-	102.194
Otros a pagar	82.539	-	-	-	82.539
Acciones participativas rescatables	49.332.577	-	-	-	49.332.577
Total de pasivos financieros	51.431.523	92.937	-	-	51.524.460
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	99.682	-	-	-	99.682
Contratos a plazo	8.256.444	105.727.097	-	-	113.983.541
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.356.126	105.727.097	-	-	114.083.223
Pasivos					
Gastos acumulados	803.966	-	-	-	803.966
Otros a pagar	1.809.463	-	-	-	1.809.463
Acciones participativas rescatables	715.966.982	-	-	-	715.966.982
Total de pasivos financieros	726.936.537	105.727.097	-	-	832.663.634
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	4.125	-	-	4.125
Opciones	6.390	-	-	-	6.390
Contratos a plazo	167.308	7.091.030	-	-	7.258.338
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	173.698	7.095.155	-	-	7.268.853
Pasivos					
Descubierto bancario	20.936	-	-	-	20.936
Márgenes sobre contratos de derivados	17.485	-	-	-	17.485
Gastos acumulados	28.152	-	-	-	28.152
Acciones participativas rescatables	33.145.193	-	-	-	33.145.193
Total de pasivos financieros	33.385.464	7.095.155	-	-	40.480.619

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	10.145.223	8.618.612	-	-	18.763.835
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	10.145.223	8.618.612	-	-	18.763.835
Pasivos					
Descubierto bancario	3	-	-	-	3
Gastos acumulados	132.172	-	-	-	132.172
Otros a pagar	281.297	-	-	-	281.297
Acciones participativas rescatables	127.332.704	-	-	-	127.332.704
Total de pasivos financieros	137.891.399	8.618.612	-	-	146.510.011
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	3.651.330	-	-	3.651.330
Opciones	34.578	-	75.790	-	110.368
Swaps	-	-	-	443.067	443.067
Contratos a plazo	70.154.185	52.467.171	-	-	122.621.356
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	70.188.763	56.118.501	75.790	443.067	126.826.121
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	5.580.367	-	-	-	5.580.367
Gastos acumulados	788.528	-	-	-	788.528
Otros a pagar	16.448.590	-	-	-	16.448.590
Acciones participativas rescatables	962.053.446	-	-	-	962.053.446
Total de pasivos financieros	1.055.059.694	56.118.501	75.790	443.067	1.111.697.052
BNY Mellon European Credit Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	32.875	-	-	32.875
Contratos a plazo	817.473	1.615.939	-	-	2.433.412
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	817.473	1.648.814	-	-	2.466.287
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	462.134	-	-	-	462.134
Gastos acumulados	17.859	-	-	-	17.859
Acciones participativas rescatables	42.163.584	-	-	-	42.163.584
Total de pasivos financieros	43.461.050	1.648.814	-	-	45.109.864

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	133.236	77.975.385	-	-	78.108.621
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	133.236	77.975.385	-	-	78.108.621
Pasivos					
Descubierto bancario	23.126	-	-	-	23.126
Gastos acumulados	349.299	-	-	-	349.299
Otros a pagar	1.055.149	-	-	-	1.055.149
Acciones participativas rescatables	497.707.995	-	-	-	497.707.995
Total de pasivos financieros	499.268.805	77.975.385	-	-	577.244.190
BNY Mellon Global Credit Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	596.352	-	-	596.352
Opciones	309.932	-	-	-	309.932
Swaps	-	-	229.127	2.141.737	2.370.864
Contratos a plazo	491.182.369	95.940.765	-	-	587.123.134
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	491.492.301	96.537.117	229.127	2.141.737	590.400.282
Pasivos					
Descubierto bancario	167.616	-	-	-	167.616
Márgenes sobre contratos de derivados	424.915	-	-	-	424.915
Gastos acumulados	121.645	-	-	-	121.645
Otros a pagar	2.467.931	-	-	-	2.467.931
Acciones participativas rescatables	404.522.874	-	-	-	404.522.874
Total de pasivos financieros	899.197.282	96.537.117	229.127	2.141.737	998.105.263
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	44.265	-	-	44.265
Contratos a plazo	3.042.121	201.641.340	-	-	204.683.461
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.042.121	201.685.605	-	-	204.727.726
Pasivos					
Descubierto bancario	9.360	-	-	-	9.360
Gastos acumulados	500.083	-	-	-	500.083
Otros a pagar	6.635.970	-	-	-	6.635.970
Acciones participativas rescatables	537.303.757	-	-	-	537.303.757
Total de pasivos financieros	547.491.291	201.685.605	-	-	749.176.896

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	92.201	-	-	-	92.201
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	92.201	-	-	-	92.201
Pasivos					
Descubierto bancario	8.487	-	-	-	8.487
Gastos acumulados	82.246	-	-	-	82.246
Otros a pagar	749	-	-	-	749
Acciones participativas rescatables	49.709.170	-	-	-	49.709.170
Total de pasivos financieros	49.892.853	-	-	-	49.892.853
BNY Mellon Global Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	420.118	16.112.367	-	-	16.532.485
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	420.118	16.112.367	-	-	16.532.485
Pasivos					
Descubierto bancario	50.286	-	-	-	50.286
Gastos acumulados	344.480	-	-	-	344.480
Otros a pagar	2.539.296	-	-	-	2.539.296
Acciones participativas rescatables	295.039.594	-	-	-	295.039.594
Total de pasivos financieros	298.393.774	16.112.367	-	-	314.506.141
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	4.910.874	-	-	-	4.910.874
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.910.874	-	-	-	4.910.874
Pasivos					
Descubierto bancario	149.099	-	-	-	149.099
Gastos acumulados	1.002.585	-	-	-	1.002.585
Otros a pagar	721.323	-	-	-	721.323
Acciones participativas rescatables	920.730.755	-	-	-	920.730.755
Total de pasivos financieros	927.514.636	-	-	-	927.514.636

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	13.052.775	-	-	-	13.052.775
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.052.775	-	-	-	13.052.775
Pasivos					
Gastos acumulados	58.106	-	-	-	58.106
Otros a pagar	906	-	-	-	906
Acciones participativas rescatables	85.317.396	-	-	-	85.317.396
Total de pasivos financieros	98.429.183	-	-	-	98.429.183
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	893.447	-	-	-	893.447
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	893.447	-	-	-	893.447
Pasivos					
Gastos acumulados	17.827	-	-	-	17.827
Otros a pagar	292.643	-	-	-	292.643
Acciones participativas rescatables	11.715.822	-	-	-	11.715.822
Total de pasivos financieros	12.919.739	-	-	-	12.919.739
BNY Mellon Global Leaders Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	35.604	-	-	-	35.604
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	35.604	-	-	-	35.604
Pasivos					
Gastos acumulados	79.232	-	-	-	79.232
Acciones participativas rescatables	68.801.755	-	-	-	68.801.755
Total de pasivos financieros	68.916.591	-	-	-	68.916.591
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	2.514.169	-	-	-	2.514.169
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.514.169	-	-	-	2.514.169
Pasivos					
Gastos acumulados	27.845	-	-	-	27.845
Acciones participativas rescatables	14.318.867	-	-	-	14.318.867
Total de pasivos financieros	16.860.881	-	-	-	16.860.881

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	154.503	-	-	154.503
Opciones	1.768	-	3.805	-	5.573
Swaps	-	-	-	58.911	58.911
Contratos a plazo	8.363.197	2.231.021	-	-	10.594.218
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.364.965	2.385.524	3.805	58.911	10.813.205
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	227.752	-	-	-	227.752
Gastos acumulados	49.400	-	-	-	49.400
Acciones participativas rescatables	26.073.901	-	-	-	26.073.901
Total de pasivos financieros	34.716.018	2.385.524	3.805	58.911	37.164.258
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	353.885	1.904.528	-	-	2.258.413
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	353.885	1.904.528	-	-	2.258.413
Pasivos					
Descubierto bancario	84.377	-	-	-	84.377
Gastos acumulados	106.643	-	-	-	106.643
Otros a pagar	58.975	-	-	-	58.975
Acciones participativas rescatables	45.295.654	-	-	-	45.295.654
Total de pasivos financieros	45.899.534	1.904.528	-	-	47.804.062
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	47.911	-	-	47.911
Opciones	3.855.629	855.001	-	-	4.710.630
Contratos a plazo	84.056.274	1.256.040.884	-	-	1.340.097.158
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	87.911.903	1.256.943.796	-	-	1.344.855.699
Pasivos					
Descubierto bancario	1.006.254	-	-	-	1.006.254
Gastos acumulados	2.321.061	-	-	-	2.321.061
Otros a pagar	13.853.547	-	-	-	13.853.547
Acciones participativas rescatables	2.900.593.648	-	-	-	2.900.593.648
Total de pasivos financieros	3.005.686.413	1.256.943.796	-	-	4.262.630.209

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	-	1.017	-	-	1.017
Opciones	78.334	28.019	-	-	106.353
Contratos a plazo	11.120.085	28.346.389	-	-	39.466.474
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.198.419	28.375.425	-	-	39.573.844
Pasivos					
Descubierto bancario	24.565	-	-	-	24.565
Gastos acumulados	55.228	-	-	-	55.228
Acciones participativas rescatables	59.435.370	-	-	-	59.435.370
Total de pasivos financieros	70.713.582	28.375.425	-	-	99.089.007
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	5.473	-	-	5.473
Opciones	428.736	-	-	-	428.736
Contratos a plazo	19.202.657	24.368.445	-	-	43.571.102
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	19.631.393	24.373.918	-	-	44.005.311
Pasivos					
Descubierto bancario	231.142	-	-	-	231.142
Gastos acumulados	291.419	-	-	-	291.419
Otros a pagar	4.125.387	-	-	-	4.125.387
Acciones participativas rescatables	317.882.822	-	-	-	317.882.822
Total de pasivos financieros	342.162.163	24.373.918	-	-	366.536.081
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	111.012.616	44.337.462	-	-	155.350.078
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	111.012.616	44.337.462	-	-	155.350.078
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	304.615	-	-	-	304.615
Gastos acumulados	368.461	-	-	-	368.461
Otros a pagar	772.447	-	-	-	772.447
Acciones participativas rescatables	641.584.834	-	-	-	641.584.834
Total de pasivos financieros	754.042.973	44.337.462	-	-	798.380.435

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	20.310.368	-	-	-	20.310.368
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	20.310.368	-	-	-	20.310.368
Pasivos					
Gastos acumulados	23.294	-	-	-	23.294
Acciones participativas rescatables	19.675.797	-	-	-	19.675.797
Total de pasivos financieros	40.009.459	-	-	-	40.009.459
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	329.907.173	-	-	-	329.907.173
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	329.907.173	-	-	-	329.907.173
Pasivos					
Gastos acumulados	1.813.102	-	-	-	1.813.102
Acciones participativas rescatables	997.259.890	-	-	-	997.259.890
Total de pasivos financieros	1.328.980.165	-	-	-	1.328.980.165
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Pasivos					
Gastos acumulados	2.375.468	-	-	-	2.375.468
Acciones participativas rescatables	1.504.017.944	-	-	-	1.504.017.944
Total de pasivos financieros	1.506.393.412	-	-	-	1.506.393.412
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	7.763.395.299	-	-	-	7.763.395.299
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.763.395.299	-	-	-	7.763.395.299
Pasivos					
Gastos acumulados	21.167.467	-	-	-	21.167.467
Otros a pagar	365.583.152	-	-	-	365.583.152
Acciones participativas rescatables	17.781.724.574	-	-	-	17.781.724.574
Total de pasivos financieros	25.931.870.492	-	-	-	25.931.870.492

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	1.006.515	-	-	-	1.006.515
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.006.515	-	-	-	1.006.515
Pasivos					
Gastos acumulados	967.246	-	-	-	967.246
Otros a pagar	9.643.737	-	-	-	9.643.737
Acciones participativas rescatables	1.319.111.050	-	-	-	1.319.111.050
Total de pasivos financieros	1.330.728.548	-	-	-	1.330.728.548
BNY Mellon Mobility Innovation Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	209.683	-	-	-	209.683
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	209.683	-	-	-	209.683
Pasivos					
Gastos acumulados	33.772	-	-	-	33.772
Acciones participativas rescatables	31.986.385	-	-	-	31.986.385
Total de pasivos financieros	32.229.840	-	-	-	32.229.840
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	12.470	-	-	12.470
Contratos a plazo	14.902	-	-	-	14.902
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.902	12.470	-	-	27.372
Pasivos					
Gastos acumulados	70.547	-	-	-	70.547
Otros a pagar	392.907	-	-	-	392.907
Acciones participativas rescatables	71.877.432	-	-	-	71.877.432
Total de pasivos financieros	72.355.788	12.470	-	-	72.368.258
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	12.228	-	-	12.228
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	12.228	-	-	12.228
Pasivos					
Gastos acumulados	129.079	-	-	-	129.079
Otros a pagar	378.814	-	-	-	378.814
Acciones participativas rescatables	77.665.450	-	-	-	77.665.450
Total de pasivos financieros	78.173.343	12.228	-	-	78.185.571

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	290.713	-	-	290.713
Opciones	5.304	-	11.627	-	16.931
Swaps	-	-	-	174.564	174.564
Contratos a plazo	27.706.570	6.842.036	-	-	34.548.606
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	27.711.874	7.132.749	11.627	174.564	35.030.814
Pasivos					
Descubierto bancario	328.379	-	-	-	328.379
Márgenes sobre contratos de derivados	18.310	-	-	-	18.310
Gastos acumulados	94.318	-	-	-	94.318
Acciones participativas rescatables	79.396.243	-	-	-	79.396.243
Total de pasivos financieros	107.549.124	7.132.749	11.627	174.564	114.868.064
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Descubierto bancario	6.453	-	-	-	6.453
Gastos acumulados	57.517	-	-	-	57.517
Otros a pagar	32.509	-	-	-	32.509
Acciones participativas rescatables	22.164.085	-	-	-	22.164.085
Total de pasivos financieros	22.260.564	-	-	-	22.260.564
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	190.225	-	-	-	190.225
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	190.225	-	-	-	190.225
Pasivos					
Descubierto bancario	1.064	-	-	-	1.064
Gastos acumulados	266.896	-	-	-	266.896
Otros a pagar	8.449.418	-	-	-	8.449.418
Acciones participativas rescatables	333.162.016	-	-	-	333.162.016
Total de pasivos financieros	342.069.619	-	-	-	342.069.619
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	173.534	-	-	-	173.534
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	173.534	-	-	-	173.534
Pasivos					
Gastos acumulados	34.158	-	-	-	34.158
Acciones participativas rescatables	39.253.799	-	-	-	39.253.799
Total de pasivos financieros	39.461.491	-	-	-	39.461.491

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	49.995	-	-	-	49.995
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	49.995	-	-	-	49.995
Pasivos					
Gastos acumulados	208.608	-	-	-	208.608
Acciones participativas rescatables	342.360.937	-	-	-	342.360.937
Total de pasivos financieros	342.619.540	-	-	-	342.619.540
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps	-	-	-	96.243	96.243
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	96.243	96.243
Pasivos					
Gastos acumulados	4.759	-	-	-	4.759
Otros a pagar	209.543	-	-	-	209.543
Acciones participativas rescatables	4.811.580	-	-	-	4.811.580
Total de pasivos financieros	5.025.882	-	-	96.243	5.122.125
BNY Mellon US Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Descubierto bancario	269	-	-	-	269
Gastos acumulados	60.379	-	-	-	60.379
Otros a pagar	594.426	-	-	-	594.426
Acciones participativas rescatables	32.803.448	-	-	-	32.803.448
Total de pasivos financieros	33.458.522	-	-	-	33.458.522

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las 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.

El número de inversores que mantenían más del 10% del patrimonio neto a valoración de negociación de los Fondos al cierre del ejercicio es el siguiente:

Fondo	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	2	2
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	2	-
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	3	n.a.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	2	2
BNY Mellon Asian Equity Fund	2	1
BNY Mellon Asian Income Fund*	1	1
BNY Mellon Brazil Equity Fund	2	1
BNY Mellon Digital Assets Fund*	3	n.a.
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	3	3
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	3	3
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	2	3
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	3	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	4	3
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	1	1
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	4	4
BNY Mellon Euroland Bond Fund	2	2
BNY Mellon European Credit Fund	2	2
BNY Mellon Global Bond Fund	1	1
BNY Mellon Global Credit Fund	2	2
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	3	2
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	-	3
BNY Mellon Global Equity Fund	1	1
BNY Mellon Global Equity Income Fund	2	1
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	2	2
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	2	-
BNY Mellon Global Leaders Fund	3	3
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	2	-
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund*	n.a.	2
BNY Mellon Global Opportunities Fund	1	2
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	1	1
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	3	3
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	1	2
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	1	2
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	1	1
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund*	n.a.	2
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund*	n.a.	1
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	3	4
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	1	1
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	1	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	3	3
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	3	3
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	3	n.a.
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	1	1
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	1	2
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	3	2
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	3	2
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	n.a.	1
BNY Mellon US Opportunities Fund*	n.a.	2

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

NÚMERO DE ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio financiero actual y anterior, la Sociedad no tenía menos de 10 titulares de acciones participativas reembolsables.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL

El capital de los Fondos está representado por los activos netos al cierre del ejercicio financiero. El importe del patrimonio activo neto puede variar considerablemente cada día, ya que los Fondos están sujetos a suscripciones y reembolsos diarios, según el criterio de los accionistas. El objetivo del Fondo en la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de generar una rentabilidad para los accionistas y beneficios a otros interesados y para mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de los Fondos.

- El nivel de suscripciones y reembolsos diarios relativos a los activos que espera poder liquidar se supervisa, y la cantidad de las distribuciones por pagar a los titulares de acciones participativas rescatables se ajusta según corresponda.
- Las acciones participativas reembolsables se emiten y reembolsan de conformidad con el folleto y los suplementos de los Fondos, que incluyen la posibilidad de restringir los reembolsos y el requisito de determinadas participaciones mínimas y suscripciones.

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Sociedad ha clasificado los cálculos del valor razonable de acuerdo con una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos utilizados en dichos cálculos. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

Nivel 1 Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 Datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables correspondientes al activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).

Nivel 3 Datos correspondientes al activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, datos no observables).

Los instrumentos cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen acciones cotizadas activas, fondos negociados en bolsa y derivados, deuda pública muy líquida (países del G7), certificados de depósito y otros valores cotizados. La Sociedad no ajusta el precio cotizado de dichos instrumentos.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran sobre la base de los precios de mercado cotizados, cotizaciones de intermediarios o fuentes de precios alternativos respaldados por datos observables, se clasifican en el Nivel 2. Esto incluye deuda pública (menos de los países del G7) y corporativa con categoría de inversión, derivados extrabursátiles, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, títulos de participación en deuda ("P-Notes") y ciertas acciones cotizadas. Dado que las inversiones del Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o que están sujetas a restricciones de transmisión, las valoraciones podrán ajustarse para reflejar la falta de liquidez y/o no transmisibilidad, que se basan generalmente en la información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 tienen datos significativos no observables, ya que se negocian con poca frecuencia. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen préstamos apalancados y valores de deuda corporativa, que se valoran al coste o al valor razonable utilizando la cuota de un único intermediario. Las variables no observables servirán para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables relevantes no estén disponibles, permitiendo situaciones en las que haya poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de valoración. Sin embargo, el objetivo de medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida desde el punto de vista de un participante del mercado que posee el activo o debe el pasivo. Por lo tanto, las variables no observables reflejarán los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o el pasivo, incluidos los supuestos relativos al riesgo. La sensibilidad de los datos no observables en la valoración razonable de estos valores de Nivel 3 no puede determinarse inmediatamente.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros medidos a valor razonable a 31 de diciembre de 2019:

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	135.212.280	191.942.632	2.408.332	329.563.244
Instituciones de inversión colectiva	–	16.772.645	–	16.772.645
Swaps de incumplimiento de crédito	–	4.985.232	–	4.985.232
Contratos a plazo	–	3.496.534	–	3.496.534
Futuros	4.038.479	–	–	4.038.479
Préstamos apalancados	–	13.539.017	11.398.966	24.937.983
Opciones	–	176.114	–	176.114
Activos financieros	139.250.759	230.912.174	13.807.298	383.970.231
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(11.120.273)	–	(11.120.273)
Contratos a plazo	–	(4.463.886)	–	(4.463.886)
Futuros	(1.605.562)	–	–	(1.605.562)
Opciones	–	(350.500)	–	(350.500)
Pasivos financieros	(1.605.562)	(15.934.659)	–	(17.540.221)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	30.070.509	–	–	30.070.509
Certificados de depósito	88.424.318	–	–	88.424.318
Instituciones de inversión colectiva	–	47.391.584	–	47.391.584
Efectos comerciales	–	60.933.075	–	60.933.075
Renta variable	25.172.419	–	–	25.172.419
Swaps de índices de acciones	–	152.138	–	152.138
Swaps de acciones	–	13.783.427	–	13.783.427
Bonos a tipo de interés variable	–	115.083.219	–	115.083.219
Contratos a plazo	–	2.662.866	–	2.662.866
Futuros	54.531	–	–	54.531
Activos financieros	143.721.777	240.006.309	–	383.728.086
Swaps de índices de acciones	–	(1.954.263)	–	(1.954.263)
Swaps de acciones	–	(8.271.104)	–	(8.271.104)
Contratos a plazo	–	(115.097)	–	(115.097)
Futuros	(16.487)	–	–	(16.487)
Pasivos financieros	(16.487)	(10.340.464)	–	(10.356.951)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	11.422.862	10.100.031	–	21.522.893
Instituciones de inversión colectiva	–	1.894.992	–	1.894.992
Swaps de acciones	–	109.042	–	109.042
Contratos a plazo	–	50.991	–	50.991
Futuros	4.298	–	–	4.298
Bonos preferentes	–	4.032.654	–	4.032.654
Swaps de rentabilidad total	–	1.275.729	–	1.275.729
Activos financieros	11.427.160	17.463.439	–	28.890.599
Swaps de acciones	–	(1.042.241)	–	(1.042.241)
Contratos a plazo	–	(39.971)	–	(39.971)
Swaps de rentabilidad total	–	(70.096)	–	(70.096)
Pasivos financieros	–	(1.152.308)	–	(1.152.308)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	6.794.347	275.836	–	7.070.183
Contratos a plazo	–	11.466	–	11.466
P-Notes	–	913.135	–	913.135
Activos financieros	6.794.347	1.200.437	–	7.994.784
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	37.598.053	200.807	–	37.798.860
Activos financieros	37.598.053	200.807	–	37.798.860
Contratos a plazo	–	(6)	–	(6)
Pasivos financieros	–	(6)	–	(6)
BNY Mellon Asian Income Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	–	1.257.223	–	1.257.223
Renta variable	25.374.427	3.546.988	–	28.921.415
Activos financieros	25.374.427	4.804.211	–	30.178.638
Contratos a plazo	–	(43)	–	(43)
Pasivos financieros	–	(43)	–	(43)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	75.233.576	30.465.011	–	105.698.587
Contratos a plazo	–	79.467	–	79.467
Activos financieros	75.233.576	30.544.478	–	105.778.054
Contratos a plazo	–	(867)	–	(867)
Pasivos financieros	–	(867)	–	(867)
BNY Mellon Digital Assets Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	11.054.505	–	–	11.054.505
Contratos a plazo	–	4.410	–	4.410
Activos financieros	11.054.505	4.410	–	11.058.915
Contratos a plazo	–	(21)	–	(21)
Pasivos financieros	–	(21)	–	(21)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	20.910.671	–	–	20.910.671
Instituciones de inversión colectiva	2.513.813	–	–	2.513.813
Contratos a plazo	–	171.752	–	171.752
Futuros	172.119	–	–	172.119
Opciones	1.057.988	–	–	1.057.988
Activos financieros	24.654.591	171.752	–	24.826.343
Contratos a plazo	–	(202.197)	–	(202.197)
Futuros	(22.617)	–	–	(22.617)
Opciones	(32.750)	–	–	(32.750)
Pasivos financieros	(55.367)	(202.197)	–	(257.564)
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	24.159.866	–	–	24.159.866
Renta variable	141.151.034	–	–	141.151.034
Contratos a plazo	–	1.372	–	1.372
Futuros	382.208	–	–	382.208
Opciones	2.896.950	–	–	2.896.950
Activos financieros	168.590.058	1.372	–	168.591.430
Futuros	(514.632)	–	–	(514.632)
Pasivos financieros	(514.632)	–	–	(514.632)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	691.150.317	11.034	691.161.351
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.430.980	-	1.430.980
Contratos a plazo	-	4.523.271	-	4.523.271
Activos financieros	-	697.115.602	11.034	697.115.602
Contratos a plazo	-	(15.359)	-	(15.359)
Pasivos financieros	-	(15.359)	-	(15.359)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	330.323.251	-	330.323.251
Instituciones de inversión colectiva	-	17.201.452	-	17.201.452
Contratos a plazo	-	1.170.429	-	1.170.429
Activos financieros	-	348.695.132	-	348.695.132
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(222.809)	-	(222.809)
Contratos a plazo	-	(488.963)	-	(488.963)
Pasivos financieros	-	(711.772)	-	(711.772)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	209.073	50.310.517	-	50.519.590
Contratos a plazo	-	40.417	-	40.417
Futuros	64.104	-	-	64.104
Activos financieros	273.177	50.350.934	-	50.624.111
Contratos a plazo	-	(40.535)	-	(40.535)
Futuros	(83.461)	-	-	(83.461)
Pasivos financieros	(83.461)	(40.535)	-	(123.996)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	2.070.823	437.381.685	-	439.452.508
Contratos a plazo	-	3.788.873	-	3.788.873
Opciones	-	718.204	-	718.204
Activos financieros	2.070.823	441.888.762	-	443.959.585
Contratos a plazo	-	(3.356.348)	-	(3.356.348)
Opciones	-	(184.498)	-	(184.498)
Pasivos financieros	-	(3.540.846)	-	(3.540.846)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.912	28.929.168	-	28.949.080
Contratos a plazo	-	107.376	-	107.376
Futuros	4.666	-	-	4.666
Opciones	-	47.933	-	47.933
Activos financieros	24.578	29.084.477	-	29.109.055
Contratos a plazo	-	(172.735)	-	(172.735)
Futuros	(1.079)	-	-	(1.079)
Swaps de tipos de interés	-	(15.026)	-	(15.026)
Opciones	-	(13.256)	-	(13.256)
Pasivos financieros	(1.079)	(201.017)	-	(202.096)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	142.282.680	-	142.282.680
Instituciones de inversión colectiva	-	4.800.000	-	4.800.000
Contratos a plazo	-	2.147.691	-	2.147.691
Activos financieros	-	149.230.371	-	149.230.371
Contratos a plazo	-	(1.735.918)	-	(1.735.918)
Pasivos financieros	-	(1.735.918)	-	(1.735.918)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	358.198.086	472.370.945	-	830.569.031
Instituciones de inversión colectiva	-	30.612.679	-	30.612.679
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.691.286	-	1.691.286
Contratos a plazo	-	2.292.120	-	2.292.120
Futuros	3.626.095	-	-	3.626.095
Swaps de tipos de interés	-	2.014.460	-	2.014.460
Opciones	78.104	292.581	-	370.685
Activos financieros	361.902.285	509.274.071	-	871.176.356
Contratos a plazo	-	(1.806.177)	-	(1.806.177)
Futuros	(571.150)	-	-	(571.150)
Swaps de tipos de interés	-	(506.723)	-	(506.723)
Opciones	(76.586)	(120.877)	-	(197.463)
Pasivos financieros	(647.736)	(2.433.777)	-	(3.081.513)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	–	74.079.576	–	74.079.576
Instituciones de inversión colectiva	–	4.845.219	–	4.845.219
Swaps de incumplimiento de crédito	–	26.176	–	26.176
Contratos a plazo	–	38.116	–	38.116
Futuros	33.669	–	–	33.669
Activos financieros	33.669	78.989.087	–	79.022.756
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(172.210)	–	(172.210)
Contratos a plazo	–	(54.727)	–	(54.727)
Futuros	(24.085)	–	–	(24.085)
Pasivos financieros	(24.085)	(226.937)	–	(251.022)
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	293.184.838	277.762.806	–	570.947.644
Instituciones de inversión colectiva	5.873.761	–	–	5.873.761
Contratos a plazo	–	699.600	–	699.600
Opciones	616.438	–	–	616.438
Activos financieros	299.675.037	278.462.406	–	578.137.443
Contratos a plazo	–	(1.824.238)	–	(1.824.238)
Pasivos financieros	–	(1.824.238)	–	(1.824.238)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	30.365.098	413.957.504	927.221	445.249.823
Instituciones de inversión colectiva	–	3.970.242	–	3.970.242
Swaps de incumplimiento de crédito	–	3.381.524	–	3.381.524
Contratos a plazo	–	8.892.272	–	8.892.272
Futuros	1.158.877	–	–	1.158.877
Opciones	–	260.634	–	260.634
Activos financieros	31.523.975	430.462.176	927.221	462.913.372
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(8.235.966)	–	(8.235.966)
Contratos a plazo	–	(2.636.877)	–	(2.636.877)
Futuros	(1.028.254)	–	–	(1.028.254)
Opciones	–	(530.858)	–	(530.858)
Pasivos financieros	(1.028.254)	(11.403.701)	–	(12.431.955)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	158.704.175	293.554.808	–	452.258.983
Instituciones de inversión colectiva	34.797.050	8.541.856	–	43.338.906
Contratos a plazo	–	2.557.717	–	2.557.717
Futuros	169.291	–	–	169.291
Opciones	562.547	–	–	562.547
Activos financieros	194.233.063	304.654.381	–	498.887.444
Contratos a plazo	–	(3.304.526)	–	(3.304.526)
Pasivos financieros	–	(3.304.526)	–	(3.304.526)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	32.393.676	177.656	–	32.571.332
Contratos a plazo	–	5.902	–	5.902
Activos financieros	32.393.676	183.558	–	32.577.234
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	363.788.556	–	–	363.788.556
Contratos a plazo	–	83.593	–	83.593
Activos financieros	363.788.556	83.593	–	363.872.149
Contratos a plazo	–	(136.180)	–	(136.180)
Pasivos financieros	–	(136.180)	–	(136.180)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	–	25.124.445	–	25.124.445
Renta variable	1.725.997.571	53.663.955	–	1.779.661.526
Contratos a plazo	–	691.530	–	691.530
Activos financieros	1.725.997.571	79.479.930	–	1.805.477.501
Contratos a plazo	–	(4.284)	–	(4.284)
Pasivos financieros	–	(4.284)	–	(4.284)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	109.915.159	-	109.915.159
Instituciones de inversión colectiva	2.491.376	-	-	2.491.376
Contratos a plazo	-	436.070	-	436.070
Préstamos apalancados	-	5.035.813	-	5.035.813
Activos financieros	2.491.376	115.387.042	-	117.878.418
Contratos a plazo	-	(248.982)	-	(248.982)
Pasivos financieros	-	(248.982)	-	(248.982)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	88.725.250	-	-	88.725.250
Contratos a plazo	-	390.155	-	390.155
Activos financieros	88.725.250	390.155	-	89.115.405
Contratos a plazo	-	(2.433)	-	(2.433)
Pasivos financieros	-	(2.433)	-	(2.433)
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	84.883.294	-	-	84.883.294
Contratos a plazo	-	15.537	-	15.537
Activos financieros	84.883.294	15.537	-	84.898.831
Contratos a plazo	-	(168)	-	(168)
Pasivos financieros	-	(168)	-	(168)
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	838.071	3.550.714	-	4.388.785
Instituciones de inversión colectiva	-	5.844.945	-	5.844.945
Renta variable	10.914.995	806.663	-	11.721.658
Contratos a plazo	-	63.698	-	63.698
Bonos preferentes	-	31.753	-	31.753
Activos financieros	11.753.066	10.297.773	-	22.050.839
Contratos a plazo	-	(243.325)	-	(243.325)
Pasivos financieros	-	(243.325)	-	(243.325)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	1.820.030	-	-	1.820.030
Renta variable	46.018.606	-	-	46.018.606
Contratos a plazo	-	6.918	-	6.918
Opciones	9.963	-	-	9.963
Activos financieros	47.848.599	6.918	-	47.855.517
Contratos a plazo	-	(15.236)	-	(15.236)
Pasivos financieros	-	(15.236)	-	(15.236)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	181.170.871	1.090.990.670	-	1.272.161.541
Instituciones de inversión colectiva	485.246.460	234.215.182	-	719.461.642
Renta variable	1.116.386.126	41.670.968	-	1.158.057.094
Contratos a plazo	-	13.820.040	-	13.820.040
Opciones	45.244.914	-	-	45.244.914
Activos financieros	1.828.048.371	1.380.696.860	-	3.208.745.231
Contratos a plazo	-	(31.765.155)	-	(31.765.155)
Futuros	(3.246.464)	-	-	(3.246.464)
Opciones	(19.433.873)	(400.802)	-	(19.834.675)
Pasivos financieros	(22.680.337)	(32.165.957)	-	(54.846.294)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	12.906.798	14.347.391	-	27.254.189
Instituciones de inversión colectiva	9.083.500	5.530.347	-	14.613.847
Renta variable	21.880.815	848.688	-	22.729.503
Contratos a plazo	-	1.481.737	-	1.481.737
Opciones	886.367	-	-	886.367
Activos financieros	44.757.480	22.208.163	-	66.965.643
Contratos a plazo	-	(413.007)	-	(413.007)
Futuros	(66.559)	-	-	(66.559)
Opciones	(383.804)	-	-	(383.804)
Pasivos financieros	(450.363)	(413.007)	-	(863.370)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	33.310.330	70.341.760	–	103.652.090
Instituciones de inversión colectiva	42.173.540	25.167.660	–	67.341.200
Renta variable	106.023.557	3.958.637	–	109.982.194
Contratos a plazo	–	425.999	–	425.999
Opciones	4.404.163	–	–	4.404.163
Activos financieros	185.911.590	99.894.056	–	285.805.646
Contratos a plazo	–	(5.145.422)	–	(5.145.422)
Futuros	(313.055)	–	–	(313.055)
Opciones	(1.887.750)	–	–	(1.887.750)
Pasivos financieros	(2.200.805)	(5.145.422)	–	(7.346.227)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	631.373.513	–	631.373.513
Instituciones de inversión colectiva	–	62.778.833	–	62.778.833
Renta variable	1.937	–	–	1.937
Contratos a plazo	–	4.062.199	–	4.062.199
Préstamos apalancados	–	25.024.621	–	25.024.621
Activos financieros	1.937	723.239.166	–	723.241.103
Contratos a plazo	–	(3.527.822)	–	(3.527.822)
Pasivos financieros	–	(3.527.822)	–	(3.527.822)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	3.881.040	3.130.834	–	7.011.874
Instituciones de inversión colectiva	1.258.661	1.134.408	–	2.393.069
Renta variable	13.607.224	536.600	–	14.143.824
Contratos a plazo	–	377.800	–	377.800
Opciones	48.992	–	–	48.992
Activos financieros	18.795.917	5.179.642	–	23.975.559
Contratos a plazo	–	(102.650)	–	(102.650)
Pasivos financieros	–	(102.650)	–	(102.650)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	14.909.894.700	–	–	14.909.894.700
Contratos a plazo	–	80.379.200	–	80.379.200
Activos financieros	14.909.894.700	80.379.200	–	14.990.273.900
Contratos a plazo	–	(641.256)	–	(641.256)
Pasivos financieros	–	(641.256)	–	(641.256)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.440.620.791	-	-	1.440.620.791
Contratos a plazo	-	2.327	-	2.327
Activos financieros	1.440.620.791	2.327	-	1.440.623.118
Contratos a plazo	-	(45.196)	-	(45.196)
Pasivos financieros	-	(45.196)	-	(45.196)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	151.025.893	-	-	151.025.893
Contratos a plazo	-	709.837	-	709.837
Activos financieros	151.025.893	709.837	-	151.735.730
Contratos a plazo	-	(3.660)	-	(3.660)
Pasivos financieros	-	(3.660)	-	(3.660)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.942	-	-	19.942
Renta variable	50.696.100	-	-	50.696.100
Futuros	1.757	-	-	1.757
Activos financieros	50.717.799	-	-	50.717.799
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	71.398.386	1.650.983	-	73.049.369
Activos financieros	71.398.386	1.650.983	-	73.049.369
Futuros	(3.076)	-	-	(3.076)
Pasivos financieros	(3.076)	-	-	(3.076)
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	44.613.148	130.169.335	-	174.782.483
Contratos a plazo	-	929.336	-	929.336
Futuros	92.393	-	-	92.393
Opciones	198.522	-	-	198.522
Activos financieros	44.904.063	131.098.671	-	176.002.734
Contratos a plazo	-	(1.167.027)	-	(1.167.027)
Pasivos financieros	-	(1.167.027)	-	(1.167.027)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	70.564.109	7.092.241	-	77.656.350
Contratos a plazo	-	365.972	-	365.972
Futuros	208.229	-	-	208.229
Activos financieros	70.772.338	7.458.213	-	78.230.551
Contratos a plazo	-	(125.391)	-	(125.391)
Futuros	(24.316)	-	-	(24.316)
Pasivos financieros	(24.316)	(125.391)	-	(149.707)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	289.233	-	-	289.233
Renta variable	28.531.840	-	-	28.531.840
Activos financieros	28.821.073	-	-	28.821.073
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	393.905.331	-	-	393.905.331
Contratos a plazo	-	25.328	-	25.328
Bonos preferentes	-	8.371.664	-	8.371.664
Activos financieros	393.905.331	8.396.992	-	402.302.323
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	430.063.238	-	430.063.238
Contratos a plazo	-	2.551.284	-	2.551.284
Activos financieros	-	432.614.522	-	432.614.522
Contratos a plazo	-	(116.353)	-	(116.353)
Pasivos financieros	-	(116.353)	-	(116.353)

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros medidos a valor razonable a 31 de diciembre de 2018:

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	258.033.333	497.108.845	4.978.178	760.120.356
Instituciones de inversión colectiva	-	85.066.019	-	85.066.019
Swaps de incumplimiento de crédito	-	7.584.542	-	7.584.542
Contratos a plazo	-	6.298.747	-	6.298.747
Futuros	1.227.172	-	-	1.227.172
Préstamos apalancados	-	38.290.528	26.686.142	64.976.670
Opciones	5.840.974	591.303	-	6.432.277
Activos financieros	265.101.479	634.939.984	31.664.320	931.705.783
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(11.311.067)	-	(11.311.067)
Contratos a plazo	-	(3.225.918)	-	(3.225.918)
Futuros	(13.389.203)	-	-	(13.389.203)
Opciones	-	(860.119)	-	(860.119)
Pasivos financieros	(13.389.203)	(15.397.104)	-	(28.786.307)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Certificados de depósito	649.930.689	-	-	649.930.689
Instituciones de inversión colectiva	-	92.014.298	-	92.014.298
Efectos comerciales	-	436.753.411	-	436.753.411
Renta variable	90.806.826	-	-	90.806.826
Swaps de índices de acciones	-	11.419.624	-	11.419.624
Swaps de acciones	-	33.055.615	35.768	33.091.383
Bonos a tipo de interés variable	-	358.723.576	-	358.723.576
Contratos a plazo	-	992.020	-	992.020
Futuros	3.914.876	-	-	3.914.876
Activos financieros	744.652.391	932.958.544	35.768	1.677.646.703
Swaps de índices de acciones	-	(1.654.995)	-	(1.654.995)
Swaps de acciones	-	(58.323.069)	-	(58.323.069)
Contratos a plazo	-	(15.743.205)	-	(15.743.205)
Futuros	(406.508)	-	-	(406.508)
Pasivos financieros	(406.508)	(75.721.269)	-	(76.127.777)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	10.388.539	378.642	-	10.767.181
Contratos a plazo	-	7.371	-	7.371
P-Notes	-	1.401.217	-	1.401.217
Activos financieros	10.388.539	1.787.230	-	12.175.769
Contratos a plazo	-	(278)	-	(278)
Pasivos financieros	-	(278)	-	(278)
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	35.770.779	-	-	35.770.779
Contratos a plazo	-	4	-	4
Activos financieros	35.770.779	4	-	35.770.783
BNY Mellon Asian Income Fund*				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Instituciones de inversión colectiva	-	20.698.503	-	20.698.503
Activos financieros	-	20.698.503	-	20.698.503
Contratos a plazo	-	(33)	-	(33)
Pasivos financieros	-	(33)	-	(33)
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	55.357.888	32.320.816	-	87.678.704
Contratos a plazo	-	20.961	-	20.961
Warrants	-	20.562	-	20.562
Activos financieros	55.357.888	32.362.339	-	87.720.227
Contratos a plazo	-	(2.081)	-	(2.081)
Pasivos financieros	-	(2.081)	-	(2.081)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	25.148.159	-	-	25.148.159
Instituciones de inversión colectiva	3.166.799	-	-	3.166.799
Contratos a plazo	-	114.615	-	114.615
Futuros	50.014	-	-	50.014
Opciones	3.250.901	-	-	3.250.901
Activos financieros	31.615.873	114.615	-	31.730.488
Contratos a plazo	-	(259.665)	-	(259.665)
Futuros	(641.076)	-	-	(641.076)
Pasivos financieros	(641.076)	(259.665)	-	(900.741)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	18.239.121	-	-	18.239.121
Renta variable	112.795.750	-	-	112.795.750
Futuros	1.757.750	-	-	1.757.750
Opciones	2.120.163	-	-	2.120.163
Activos financieros	134.912.784	-	-	134.912.784
Futuros	(693.276)	-	-	(693.276)
Pasivos financieros	(693.276)	-	-	(693.276)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	213.350.951	-	213.350.951
Instituciones de inversión colectiva	-	20.007.560	-	20.007.560
Contratos a plazo	-	407.352	-	407.352
Activos financieros	-	233.765.863	-	233.765.863
Contratos a plazo	-	(41.963)	-	(41.963)
Pasivos financieros	-	(41.963)	-	(41.963)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	69.996	47.755.664	-	47.825.660
Contratos a plazo	-	2.050	-	2.050
Futuros	50.844	-	-	50.844
Activos financieros	120.840	47.757.714	-	47.878.554
Contratos a plazo	-	(12.786)	-	(12.786)
Futuros	(92.937)	-	-	(92.937)
Pasivos financieros	(92.937)	(12.786)	-	(105.723)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	5.264.181	683.444.978	-	688.709.159
Contratos a plazo	-	5.249.418	-	5.249.418
Opciones	-	2.294	-	2.294
Activos financieros	5.264.181	688.696.690	-	693.960.871
Contratos a plazo	-	(1.157.368)	-	(1.157.368)
Opciones	-	(99.682)	-	(99.682)
Pasivos financieros	-	(1.257.050)	-	(1.257.050)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	21.999	32.335.455	-	32.357.454
Contratos a plazo	-	112.764	-	112.764
Futuros	3.016	-	-	3.016
Swaps de tipos de interés	-	6.535	-	6.535
Opciones	-	147	-	147
Activos financieros	25.015	32.454.901	-	32.479.916
Contratos a plazo	-	(86.121)	-	(86.121)
Futuros	(4.125)	-	-	(4.125)
Opciones	-	(6.390)	-	(6.390)
Pasivos financieros	(4.125)	(92.511)	-	(96.636)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	116.422.985	-	116.422.985
Instituciones de inversión colectiva	-	6.792.009	-	6.792.009
Contratos a plazo	-	777.467	-	777.467
Activos financieros	-	123.992.461	-	123.992.461
Contratos a plazo	-	(293.856)	-	(293.856)
Pasivos financieros	-	(293.856)	-	(293.856)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	371.793.248	533.186.916	-	904.980.164
Instituciones de inversión colectiva	-	18.007.581	-	18.007.581
Swaps de incumplimiento de crédito	-	850.989	-	850.989
Contratos a plazo	-	2.401.151	-	2.401.151
Futuros	2.398.819	-	-	2.398.819
Swaps de tipos de interés	-	676.385	-	676.385
Opciones	-	647.155	-	647.155
Activos financieros	374.192.067	555.770.177	-	929.962.244
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(443.067)	-	(443.067)
Contratos a plazo	-	(2.218.226)	-	(2.218.226)
Futuros	(3.651.330)	-	-	(3.651.330)
Opciones	-	(110.368)	-	(110.368)
Pasivos financieros	(3.651.330)	(2.771.661)	-	(6.422.991)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	38.499.523	-	38.499.523
Instituciones de inversión colectiva	-	2.924.197	-	2.924.197
Swaps de incumplimiento de crédito	-	27.721	-	27.721
Contratos a plazo	-	18.032	-	18.032
Futuros	28.070	-	-	28.070
Activos financieros	28.070	41.469.473	-	41.497.543
Contratos a plazo	-	(6.629)	-	(6.629)
Futuros	(32.875)	-	-	(32.875)
Pasivos financieros	(32.875)	(6.629)	-	(39.504)
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	285.702.914	197.987.856	-	483.690.770
Contratos a plazo	-	3.210.838	-	3.210.838
Opciones	14.531	-	-	14.531
Activos financieros	285.717.445	201.198.694	-	486.916.139
Contratos a plazo	-	(863.864)	-	(863.864)
Pasivos financieros	-	(863.864)	-	(863.864)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	10.880.918	372.638.911	-	383.519.829
Instituciones de inversión colectiva	-	14.245.806	-	14.245.806
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.989.775	-	1.989.775
Contratos a plazo	-	369.831	-	369.831
Futuros	2.014.714	-	-	2.014.714
Opciones	321.750	68.320	-	390.070
Activos financieros	13.217.382	389.312.643	-	402.530.025
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(2.370.864)	-	(2.370.864)
Contratos a plazo	-	(9.648.144)	-	(9.648.144)
Futuros	(596.352)	-	-	(596.352)
Opciones	-	(309.932)	-	(309.932)
Pasivos financieros	(596.352)	(12.328.940)	-	(12.925.292)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	124.516.328	381.620.765	–	506.137.093
Instituciones de inversión colectiva	8.070.516	7.953.831	–	16.024.347
Contratos a plazo	–	3.608.682	–	3.608.682
Futuros	49.760	–	–	49.760
Opciones	19.688	–	–	19.688
Activos financieros	132.656.292	393.183.278	–	525.839.570
Contratos a plazo	–	(2.082.548)	–	(2.082.548)
Futuros	(44.265)	–	–	(44.265)
Pasivos financieros	(44.265)	(2.082.548)	–	(2.126.813)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	47.754.161	–	–	47.754.161
Contratos a plazo	–	10.121	–	10.121
Activos financieros	47.754.161	10.121	–	47.764.282
Contratos a plazo	–	(325)	–	(325)
Pasivos financieros	–	(325)	–	(325)
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	288.697.146	–	–	288.697.146
Contratos a plazo	–	225.198	–	225.198
Activos financieros	288.697.146	225.198	–	288.922.344
Contratos a plazo	–	(131.499)	–	(131.499)
Pasivos financieros	–	(131.499)	–	(131.499)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	861.117.160	17.850.786	–	878.967.946
Contratos a plazo	–	247.980	–	247.980
Activos financieros	861.117.160	18.098.766	–	879.215.926
Contratos a plazo	–	(19.453)	–	(19.453)
Pasivos financieros	–	(19.453)	–	(19.453)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	78.193.266	-	78.193.266
Instituciones de inversión colectiva	1.425.315	-	-	1.425.315
Contratos a plazo	-	150.610	-	150.610
Préstamos apalancados	-	1.643.030	-	1.643.030
Activos financieros	1.425.315	79.986.906	-	81.412.221
Contratos a plazo	-	(38.749)	-	(38.749)
Pasivos financieros	-	(38.749)	-	(38.749)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	11.511.926	-	-	11.511.926
Contratos a plazo	-	49.965	-	49.965
Activos financieros	11.511.926	49.965	-	11.561.891
Contratos a plazo	-	(5.954)	-	(5.954)
Pasivos financieros	-	(5.954)	-	(5.954)
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	67.910.245	-	-	67.910.245
Contratos a plazo	-	733	-	733
Activos financieros	67.910.245	733	-	67.910.978
Contratos a plazo	-	(198)	-	(198)
Pasivos financieros	-	(198)	-	(198)
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	683.661	2.279.637	-	2.963.298
Instituciones de inversión colectiva	-	2.313.981	-	2.313.981
Renta variable	7.981.937	630.879	-	8.612.816
Contratos a plazo	-	46.347	-	46.347
Bonos preferentes	-	31.257	-	31.257
Activos financieros	8.665.598	5.302.101	-	13.967.699
Contratos a plazo	-	(26.404)	-	(26.404)
Pasivos financieros	-	(26.404)	-	(26.404)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	10.096.071	14.801.437	–	24.897.508
Swaps de incumplimiento de crédito	–	4.976	–	4.976
Contratos a plazo	–	342.691	–	342.691
Futuros	6.241	–	–	6.241
Swaps de inflación	–	2.069	–	2.069
Swaps de tipos de interés	–	26.747	–	26.747
Opciones	–	33.662	–	33.662
Activos financieros	10.102.312	15.211.582	–	25.313.894
Contratos a plazo	–	(133.118)	–	(133.118)
Futuros	(154.503)	–	–	(154.503)
Swaps de tipos de interés	–	(58.911)	–	(58.911)
Opciones	–	(5.573)	–	(5.573)
Pasivos financieros	(154.503)	(197.602)	–	(352.105)
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	1.894.600	–	–	1.894.600
Renta variable	43.080.938	–	–	43.080.938
Contratos a plazo	–	28.072	–	28.072
Activos financieros	44.975.538	28.072	–	45.003.610
Contratos a plazo	–	(15.869)	–	(15.869)
Pasivos financieros	–	(15.869)	–	(15.869)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	754.918.103	618.575.003	–	1.373.493.106
Instituciones de inversión colectiva	169.108.073	119.583.063	–	288.691.136
Renta variable	1.034.427.750	12.501.596	–	1.046.929.346
Contratos a plazo	–	18.163.490	–	18.163.490
Futuros	18.818.526	–	–	18.818.526
Opciones	52.694	–	–	52.694
Activos financieros	1.977.325.146	768.823.152	–	2.746.148.298
Contratos a plazo	–	(11.765.014)	–	(11.765.014)
Futuros	(47.911)	–	–	(47.911)
Opciones	(3.855.629)	(855.001)	–	(4.710.630)
Pasivos financieros	(3.903.540)	(12.620.015)	–	(16.523.555)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	19.861.711	11.031.378	–	30.893.089
Instituciones de inversión colectiva	3.462.179	2.313.058	–	5.775.237
Renta variable	20.845.566	252.264	–	21.097.830
Contratos a plazo	–	214.578	–	214.578
Futuros	370.687	–	–	370.687
Opciones	1.077	19.913	–	20.990
Activos financieros	44.541.220	13.831.191	–	58.372.411
Contratos a plazo	–	(966.968)	–	(966.968)
Futuros	(1.017)	–	–	(1.017)
Opciones	(78.334)	(28.019)	–	(106.353)
Pasivos financieros	(79.351)	(994.987)	–	(1.074.338)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	86.902.674	64.646.155	–	151.548.829
Instituciones de inversión colectiva	18.684.953	13.219.770	–	31.904.723
Renta variable	115.700.815	1.435.821	–	117.136.636
Contratos a plazo	–	3.711.809	–	3.711.809
Futuros	2.121.210	–	–	2.121.210
Opciones	6.000	–	–	6.000
Activos financieros	223.415.652	83.013.555	–	306.429.207
Contratos a plazo	–	(398.061)	–	(398.061)
Futuros	(5.473)	–	–	(5.473)
Opciones	(428.736)	–	–	(428.736)
Pasivos financieros	(434.209)	(398.061)	–	(832.270)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	590.208.155	–	590.208.155
Instituciones de inversión colectiva	–	33.888.306	–	33.888.306
Renta variable	7.331	–	–	7.331
Contratos a plazo	–	936.465	–	936.465
Préstamos apalancados	–	–	3.746.280	3.746.280
Activos financieros	7.331	625.032.926	3.746.280	628.786.537
Contratos a plazo	–	(571.806)	–	(571.806)
Pasivos financieros	–	(571.806)	–	(571.806)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	3.800.791	1.523.389	–	5.324.180
Instituciones de inversión colectiva	702.567	–	–	702.567
Renta variable	11.891.852	388.417	–	12.280.269
Contratos a plazo	–	13.666	–	13.666
Activos financieros	16.395.210	1.925.472	–	18.320.682
Contratos a plazo	–	(353.420)	–	(353.420)
Pasivos financieros	–	(353.420)	–	(353.420)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	973.489.650	–	–	973.489.650
Contratos a plazo	–	292.901	–	292.901
Activos financieros	973.489.650	292.901	–	973.782.551
Contratos a plazo	–	(7.128.249)	–	(7.128.249)
Pasivos financieros	–	(7.128.249)	–	(7.128.249)
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Fideicomiso de inversión inmobiliaria	1.470.550.750	–	–	1.470.550.750
Activos financieros	1.470.550.750	–	–	1.470.550.750
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	17.763.982.650	–	–	17.763.982.650
Contratos a plazo	–	14.096.822	–	14.096.822
Activos financieros	17.763.982.650	14.096.822	–	17.778.079.472
Contratos a plazo	–	(126.527.248)	–	(126.527.248)
Pasivos financieros	–	(126.527.248)	–	(126.527.248)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.310.106.396	–	–	1.310.106.396
Contratos a plazo	–	1.281	–	1.281
Activos financieros	1.310.106.396	1.281	–	1.310.107.677
Contratos a plazo	–	(1.707)	–	(1.707)
Pasivos financieros	–	(1.707)	–	(1.707)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon Mobility Innovation Fund				
Renta variable	31.166.649	-	-	31.166.649
Contratos a plazo	-	14.192	-	14.192
Activos financieros	31.166.649	14.192	-	31.180.841
Contratos a plazo	-	(440)	-	(440)
Pasivos financieros	-	(440)	-	(440)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
Renta fija	59.747	-	-	59.747
Renta variable	71.287.555	-	-	71.287.555
Contratos a plazo	-	289	-	289
Activos financieros	71.347.302	289	-	71.347.591
Contratos a plazo	-	(7)	-	(7)
Futuros	(12.470)	-	-	(12.470)
Pasivos financieros	(12.470)	(7)	-	(12.477)
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
Renta variable	74.501.604	924.771	-	75.426.375
Activos financieros	74.501.604	924.771	-	75.426.375
Futuros	(12.228)	-	-	(12.228)
Pasivos financieros	(12.228)	-	-	(12.228)
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
Renta fija	27.910.668	47.411.415	175.000	75.497.083
Swaps de incumplimiento de crédito	-	26.163	-	26.163
Contratos a plazo	-	1.412.469	-	1.412.469
Futuros	21.631	-	-	21.631
Swaps de inflación	-	6.307	-	6.307
Swaps de tipos de interés	-	30.090	-	30.090
Opciones	-	102.729	-	102.729
Activos financieros	27.932.299	48.989.173	175.000	77.096.472
Contratos a plazo	-	(453.005)	-	(453.005)
Futuros	(290.713)	-	-	(290.713)
Swaps de tipos de interés	-	(174.564)	-	(174.564)
Opciones	-	(16.931)	-	(16.931)
Pasivos financieros	(290.713)	(644.500)	-	(935.213)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
Instituciones de inversión colectiva	111.903	-	-	111.903
Renta variable	22.056.855	-	-	22.056.855
Activos financieros	22.168.758	-	-	22.168.758
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
Renta variable	326.105.095	-	-	326.105.095
Contratos a plazo	-	11.510	-	11.510
Activos financieros	326.105.095	11.510	-	326.116.605
Contratos a plazo	-	(1.325)	-	(1.325)
Pasivos financieros	-	(1.325)	-	(1.325)
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*				
Renta fija	-	38.215.657	-	38.215.657
Swaps de incumplimiento de crédito	-	50.475	-	50.475
Contratos a plazo	-	18.264	-	18.264
Activos financieros	-	38.284.396	-	38.284.396
Contratos a plazo	-	(690)	-	(690)
Pasivos financieros	-	(690)	-	(690)
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
Renta fija	-	335.773.074	-	335.773.074
Contratos a plazo	-	310.063	-	310.063
Activos financieros	-	336.083.137	-	336.083.137
Contratos a plazo	-	(60)	-	(60)
Pasivos financieros	-	(60)	-	(60)
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund				
Renta variable	4.226.545	-	-	4.226.545
Swaps de acciones	-	273.835	-	273.835
Activos financieros	4.226.545	273.835	-	4.500.380
Swaps de acciones	-	(96.243)	-	(96.243)
Pasivos financieros	-	(96.243)	-	(96.243)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	1.409.947	-	-	1.409.947
Renta variable	31.260.198	-	-	31.260.198
Activos financieros	32.670.145	-	-	32.670.145

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

La siguiente tabla muestra el movimiento en las inversiones del nivel 3 correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	4.978.178	26.686.142	31.664.320
Compras	-	1.442.647	1.442.647
Ventas	(2.316.483)	(17.838.487)	(20.154.970)
Transferencias al Nivel 3	-	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(326.485)	-	(326.485)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	99.537	(33.058)	66.479
Ganancias/(pérdidas) latentes	(26.415)	1.141.722	1.115.307
Saldo final	2.408.332	11.398.966	13.807.298

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund

Detalles	Swaps de acciones GBP	Total GBP
Saldo inicial	35.768	35.768
Compras	-	-
Ventas	(35.768)	(35.768)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	35.768	35.768
Minusvalías latentes	(35.768)	(35.768)
Saldo final	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Bond Fund*

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	11.037	11.037
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Minusvalías latentes	(3)	(3)
Saldo final	11.034	11.034

BNY Mellon Global Credit Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	922.391	922.391
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Plusvalías latentes	4.830	4.830
Saldo final	927.221	927.221

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund

Detalles	Préstamos apalancados USD	Total USD
Saldo inicial	3.746.280	3.746.280
Compras	-	-
Ventas	(3.677.799)	(3.677.799)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	142.906	142.906
Minusvalías latentes	(211.387)	(211.387)
Saldo final	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	175.000	175.000
Compras	-	-
Ventas	(175.013)	(175.013)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	13	13
Ganancias/(pérdidas) latentes	-	-
Saldo final	-	-

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las siguientes tabla muestra el movimiento en las inversiones del nivel 3 correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	6.978.887	47.902.105	54.880.992
Compras	2.480.693	1.166.124	3.646.817
Ventas	(3.771.677)	(22.333.070)	(26.104.747)
Transferencias al Nivel 3	1.760.086	-	1.760.086
Transferencias desde el Nivel 3	(2.694.320)	-	(2.694.320)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Realised losses	(231.650)	(653.139)	(884.789)
Plusvalías latentes	456.159	604.122	1.060.281
Saldo final	4.978.178	26.686.142	31.664.320

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund

Detalles	Swaps de acciones GBP	Total GBP
Saldo inicial	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Plusvalías latentes	35.768	35.768
Saldo final	35.768	35.768

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Global Credit Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	-	-
Ventas	(386.779)	(386.779)
Transferencias al Nivel 3	412.379	412.379
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Minusvalías materializadas	(12.447)	(12.447)
Minusvalías latentes	(13.153)	(13.153)
Saldo final	-	-

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	448.936	448.936
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(448.936)	(448.936)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Ganancias/(pérdidas) latentes	-	-
Saldo final	-	-

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund

Detalles	Préstamos apalancados USD	Total USD
Saldo inicial	7.061.711	7.061.711
Compras	-	-
Ventas	(3.106.641)	(3.106.641)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	278.727	278.727
Minusvalías latentes	(487.517)	(487.517)
Saldo final	3.746.280	3.746.280

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	523.678	523.678
Compras	175.000	175.000
Ventas	(156.310)	(156.310)
Transferencias al Nivel 3	155.899	155.899
Transferencias desde el Nivel 3	(523.678)	(523.678)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	3.084	3.084
Minusvalías latentes	(2.673)	(2.673)
Saldo final	175.000	175.000

Se considera que las transferencias se realizan al inicio del ejercicio financiero.

El paso del Nivel 2 al Nivel 3 se refiere a posiciones en bonos cuyos emisores registraron una reducción de la actividad de negociación y estaban inactivos (es decir, parados) al cierre del ejercicio anual. Estos valores se valoran a coste o a valor razonable utilizando la cuota de un único intermediario y han dado lugar a su reclasificación en el Nivel 3.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2019 o 31 de diciembre de 2018 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

Gerald Rehn fue nombrado Consejero de la Sociedad con efecto el 1 de enero de 2019.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation pasó a denominarse Mellon Investments Corporation con efecto el 2 de enero de 2019.

Jonathan Lubran dimitió como Consejero de la Sociedad, con efecto el 31 de enero de 2019.

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund and BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund se cerraron el 15 de febrero de 2019.

BNY Mellon Digital Assets Fund se lanzó el 19 de febrero de 2019.

David Turnbull dimitió como Consejero de la Sociedad, con efecto el 19 de febrero de 2019.

BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund se lanzó el 25 de febrero de 2019.

19. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES continuación

La Gestora de la Sociedad, BNY Mellon Global Management Limited (“BNY MGM”), fue sustituida por BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (“BNY MFM Lux”) el 1 de marzo de 2019.

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund se cerró el 7 de marzo de 2019.

El 1 de abril de 2019, el valor de referencia para la comisión de rentabilidad del BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, el EURIBOR con base de cálculo de 365 días, pasó a utilizar una base de cálculo de 360 días.

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Bond Fund se lanzó el 31 de mayo de 2019.

El 13 de agosto de 2019, se celebró una Junta General Extraordinaria para convertir BNY Mellon Asian Income Fund desde un fondo subordinado a un fondo invertido directamente, y la moneda de base se cambió de la libra esterlina al dólar estadounidense, con efectos de 28 de agosto de 2019.

El 23 de julio de 2019, se notificó a los accionistas el cambio del periodo de liquidación de BNY Mellon Brazil Equity Fund, de T+3 a T+2, con efectos de 29 de agosto de 2019.

BNY Mellon US Opportunities Fund se cerró el 29 de agosto de 2019.

BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund se cerró el 27 de septiembre de 2019.

BNY Mellon Floating Rate Credit Fund fue autorizado por el Banco Central el 7 de octubre de 2019.

El Depositario, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited, se fusionó con el Subdepositario Mundial, The Bank of New York Mellon SA/NV, con efectos de 1 de diciembre de 2019, y cambió su nombre a The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch. La nueva entidad proporciona servicios de fideicomisario, depositario y custodia a la Sociedad. Está autorizada por el Banco Central Europeo y regulada y supervisada por el Banco Central.

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund cambió su denominación a la de BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund, con efectos de 23 de diciembre de 2019.

ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN PARA CUMPLIR CON EL CÓDIGO UT REVISADO

El Folleto se actualizó el 17 de diciembre de 2019 mediante el Segundo Anexo para recoger las novedades en el Código de sociedades de inversión y fondos de inversión de la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (“Código UT”), que entró en vigor el 1 de enero de 2019 con un periodo de transición de 12 meses para su cumplimiento por parte de los fondos previamente autorizados por la SFC (incluidos los Subfondos autorizados en Hong Kong). Las Declaraciones de datos fundamentales del Producto de los Subfondos autorizados en Hong Kong también se han actualizado en ese sentido.

Los principales cambios del apartado correspondiente del Folleto incluyen información mejorada sobre (i) el ajuste del valor razonable a la valoración de un activo previa consulta al Depositario, (ii) las transacciones con Personas relacionadas (según se definen en el Código UT) y (iii) la gestión del producto no reclamado tras la liquidación de la Sociedad o una recompra de todas las Acciones de un Subfondo. La información relacionada con la exposición derivada neta se incluyó en la Declaración de datos fundamentales del Producto de cada Subfondo autorizado en Hong Kong.

Para evitar cualquier duda, estos cambios en la información para cumplir con el Código UT revisado no comportarán (i) ningún cambio del objetivo y las políticas de inversión de los Subfondos autorizados en Hong Kong; (ii) ningún cambio sustancial en los Subfondos autorizados en Hong Kong; (iii) ningún cambio o aumento sustancial del perfil de riesgo general de los Subfondos autorizados en Hong Kong; y (iv) ningún impacto perjudicial importante en los derechos o intereses de los Accionistas de los Subfondos autorizados en Hong Kong.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

La Sociedad anunció las distribuciones siguientes el 2 de enero de 2020 y el 1 de abril de 2020:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2020	1 de abril de 2020
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,2947	0,2922
	Clase D (Acc)	EUR	0,0408	0,3390
	Clase R (Inc)	EUR	0,2141	0,2186
	Clase S (Inc)	EUR	0,3232	0,2884
	Clase T (Hedged)	CHF	0,3259	0,3178
	Clase T (Hedged)	USD	0,4051	0,3882
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,3797	0,3923
	Clase W (Acc)	EUR	0,2717	0,2299
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,2925	0,2906
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	0,2869	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,2805	0,2935
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,2720	0,2818
	Clase X (Acc) (Hedged)	USD	0,5076	-
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,5538	0,5858
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Sterling X (Acc)	GBP	0,0043	-
BNY Mellon Asian Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0082	0,0079
	Clase A (Inc)	EUR	0,0069	0,0067
	Clase B (Acc)	USD	0,0068	0,0065
	Clase C (Acc)	USD	0,0073	0,0070
	Clase W (Inc)	EUR	0,0075	0,0073
	Clase W (Inc)	USD	0,0061	0,0058
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0078	0,0079
BNY Mellon Brazil Equity Fund	Sterling B (Acc)	GBP	0,0131	-
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0221	-
	Clase G (Acc)	USD	0,0188	-
	Clase G (Acc)	EUR	0,0191	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0181	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0165	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0264	-
BNY Mellon Digital Assets Fund	Clase E (Acc)	USD	0,0120	-
	Clase E (Acc)	EUR	0,0122	-
	Clase E (Inc)	USD	0,0096	-
	Clase K (Acc)	USD	0,0039	-
	Clase K (Acc)	EUR	0,0039	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0101	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0098	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0148	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0121	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0214	-
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0059	-
	Clase C (Acc)	USD	0,0082	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0124	-
	Clase G (Acc)	USD	0,0001	-
	Clase G (Acc)	EUR	0,0001	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0027	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0097	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,0095	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0106	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0159	-
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*	Clase A (Acc)^	USD	-	0,0004
	Sterling L (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0006
	Clase W (Acc)^	USD	-	0,0005
	Clase W (Hedged)^	EUR	-	0,0082
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,0005
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0005

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2020	1 de abril de 2020	
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0148	0,0157	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0156	0,0169	
	Clase C (Acc)	USD	0,0168	0,0182	
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0157	0,0171	
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	0,0160	0,0181	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0150	0,0167	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153	0,0166	
	Clase K (Acc)	USD	0,0164	0,0177	
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	0,0156	0,0170	
	Clase L (Acc)	USD	0,0165	0,0177	
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	0,0157	0,0171	
	Sterling L (Acc) (Hedged)	GBP	0,0149	0,0168	
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	0,0146	0,0163	
	Clase W (Acc)	USD	0,0168	0,0181	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0139	0,0149	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0150	0,0170	
	Clase X (Acc)	USD	0,0169	0,0182	
	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Clase G (Inc)	USD	1,1266	1,0966
		Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,2371	1,2239
		Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,1962	1,1834
Clase W (Inc) (Hedged)		CHF	1,1893	1,1643	
Clase W (Inc) (Hedged)		EUR	1,1106	1,0856	
Sterling W (Acc) (Hedged)		GBP	1,6824	1,7349	
Sterling W (Inc) (Hedged)		GBP	1,1579	-	
Clase X		USD	2,3366	2,3180	
Sterling X (Acc) (Hedged)		GBP	1,4266	1,4967	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		Clase C (Inc)	USD	0,0087	0,0085
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0107	0,0105	
	Clase X (Inc)	USD	0,0135	0,0132	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0078	0,0044	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0113	0,0065	
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0150	0,0090	
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0164	0,0101	
	Clase C (Inc)	USD	0,0091	0,0054	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0116	0,0070	
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0244	0,0155	
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0137	0,0086	
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0074	0,0044	
	Clase W (Hedged)	EUR	0,0131	-	
	Clase W (Inc)	EUR	0,0108	0,0067	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0126	0,0078	
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0113	0,0074	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0091	0,0058	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0169	0,0125	
	Clase X (Inc)	USD	0,0162	0,0118	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0169	0,0126	
	Clase E (Inc)	USD	0,0154	-	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0166	0,0129	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0166	0,0126	
	Clase W (Acc)	USD	0,0170	0,0127	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0159	0,0120	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0158	0,0124	
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0172	0,0129	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0014	0,0018	
	Clase B (Inc)	EUR	0,0021	0,0021	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0032	0,0036	
	Clase G (Acc)	EUR	0,0025	0,0028	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0027	0,0032	

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2020	1 de abril de 2020
BNY Mellon European Credit Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0541	0,0939
	Clase X	EUR	0,3312	0,3274
BNY Mellon Global Bond Fund	Clase C	USD	0,0138	-
	Clase C (Inc)	USD	0,0027	0,0016
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0080	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0064	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,0065	-
BNY Mellon Global Credit Fund	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0059	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0187	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0276	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0258	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0333	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,0321	-
	Clase A (Inc)	USD	0,0020	0,0016
	Clase C	USD	0,0042	0,0038
	Clase G (Acc)	EUR	0,0036	0,0032
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	0,0186	0,0164
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0018	0,0014
	Clase I (Hedged)	EUR	0,0034	0,0029
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0030	0,0027
	Clase W	USD	0,0044	0,0039
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0038	0,0034
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	0,0371	0,0372
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0037	0,0032
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0041	0,0039
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	0,0023
	Clase X (Acc) (Hedged)	JPY	0,5138	0,4657
	Sterling Z (Acc)	GBP	0,0022	0,0039
	Sterling Z (Inc)	GBP	0,0022	0,0039
	Sterling Z (Acc) (Hedged)	GBP	-	0,0013
	Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	-	0,0013
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Clase E (Acc)	CHF	0,0035
Clase W (Acc)		USD	0,0001	-
Clase W (Acc)		EUR	0,0010	-
Clase W (Inc)		USD	0,0008	-
Clase W (Inc)		EUR	0,0008	-
BNY Mellon Global Equity Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0128	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,0128	-
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Clase A	EUR	0,0169	0,0141
	Clase A (Inc)	USD	0,0096	0,0078
	Clase A (Inc)	EUR	0,0088	0,0072
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0116	0,0100
	Clase B	USD	0,0155	0,0127
	Clase B	EUR	0,0167	0,0139
	Clase B (Inc)	USD	0,0116	0,0094
	Clase B (Inc)	EUR	0,0135	0,0112
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0138	0,0119
	Clase C (Inc)	USD	0,0121	0,0098
	Clase C (Inc)	EUR	0,0134	0,0111
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0143	0,0124
	Clase G (Acc)	EUR	0,0082	0,0069
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0081	0,0066
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0086	0,0071
	Clase W	USD	0,0128	0,0105
	Clase W (Acc)	CHF	0,0073	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0076	0,0063
	Clase W (Inc)	USD	0,0103	0,0083

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2020	1 de abril de 2020
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación	Clase W (Inc)	EUR	0,0120	0,0100
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0156	0,0136
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0125	0,0109
	Clase Z (Acc)	USD	0,0107	0,0088
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0120	0,0100
	Clase Z (Inc)	USD	0,0080	0,0065
	Clase Z (Inc)	EUR	0,0082	0,0068
	Sterling Z (Acc)	GBP	0,0044	0,0062
	Sterling Z (Inc)	GBP	0,0078	0,0068
	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0135
Clase W (Acc)		USD	0,0153	0,0151
Clase W (Acc) (Hedged)		EUR	0,0036	0,0137
Sterling W (Acc) (Hedged)		GBP	0,0138	0,0144
Clase X (Inc)		USD	0,0139	0,0135
Clase X (Inc) (Hedged)		EUR	0,0127	0,0125
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0107	0,0071
	Clase A (Inc)	USD	0,0102	0,0067
	Clase A (Inc)	EUR	0,0104	0,0070
	Clase B (Acc)	USD	0,0108	0,0071
	Clase B (Inc)	USD	0,0103	0,0067
	Clase E (Acc)	USD	0,0110	0,0073
	Clase E (Inc)	USD	0,0104	0,0068
	Clase E (Inc)	EUR	0,0106	0,0071
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0100	0,0069
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0102	0,0068
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0097	0,0065
	Clase W (Acc)	USD	0,0109	0,0072
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0104	0,0070
	Clase W (Inc)	USD	0,0104	0,0068
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0099	0,0066
BNY Mellon Global Leaders Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0041	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0097	-
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0106	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0076	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	DKK	0,0159	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	0,0156	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	SEK	0,0154	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0072	-
	Clase A (Acc)	EUR	0,0096	0,0104
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0092	0,0098
	Clase C (Acc)	EUR	0,0092	0,0103
	Clase E (Inc)	EUR	0,0093	0,0100
	Clase W (Acc)	EUR	0,0098	0,0106
	Clase W (Inc)	EUR	0,0093	0,0100
	Clase W (Acc)	USD	0,0150	-
BNY Mellon Global Opportunities Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0141	-
	Clase A	EUR	0,0101	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Clase A (Inc)	EUR	0,0083	-
	Clase C	EUR	0,0181	-
	Clase C (Inc)	EUR	0,0144	-
	Clase G (Acc)	EUR	0,0134	-
	Clase G (Inc)	EUR	0,0132	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	0,0020	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	0,0010	-
	Sterling H (Acc) (Hedged)	GBP	0,0009	-
	Clase W	EUR	0,0191	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0151	-

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2020	1 de abril de 2020
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,0024	-
	Clase W (Inc)	EUR	0,0055	-
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0171	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Sterling B (Acc)	GBP	0,0077	-
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0072	-
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0130	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0170	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0156	-
	Sterling X (Acc)	GBP	0,0269	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Clase A	USD	0,0147	-
	Clase C	USD	0,0231	-
	Clase C (Inc)	USD	0,0183	-
	Clase G (Acc)	USD	0,0166	-
	Clase W (Inc)	USD	0,0199	-
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0115	0,0113
	Clase A (Inc)	USD	0,0101	0,0094
	Clase C (Acc)	USD	0,0131	0,0126
	Clase G (Acc)	USD	0,0117	0,0113
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0106	0,0103
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0093	0,0089
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0120	0,0117
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0105	0,0100
	Clase W (Acc)	USD	0,0139	0,0134
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0126	0,0122
	Clase W (Inc)	USD	0,0120	0,0114
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0123	0,0120
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0111	0,0108
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0131	0,0129
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0114	0,0113
	Clase X (Acc)	USD	0,0157	0,0153
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,0137	0,0140
	Clase Y (Acc)	USD	0,0158	0,0152
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	0,0148	0,0151
	Sterling Z (Acc) (Hedged)	GBP	0,0123	0,0124
	Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	0,0120	0,0118
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0136	-
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,0219	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	Clase G (Acc)	EUR	0,0026	-
	Clase S (Acc)	USD	0,0036	-
	Clase W	USD	0,0109	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	0,0038	-
	Clase W (Inc)	USD	0,0104	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0133	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0128	-
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0155	-
	Sterling X	GBP	0,0277	-
	Clase C (Inc)	EUR	0,0019	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0061	-
	Clase E (Acc)	CHF	0,0069	-
	Clase E (Acc)	EUR	0,0064	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0069	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0070	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	SGD	0,0070	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	0,0058	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0034	-
Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0034	-	
Clase W (Inc)	USD	0,0033	-	
Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0032	-	

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2020	1 de abril de 2020
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	Clase G (Acc)	EUR	0,0034	-
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0186	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0301	-
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0014	0,0012
	Clase A (Acc)^	USD	-	0,0008
	Clase A (Inc)	EUR	0,0014	0,0012
	Clase C (Acc)	EUR	0,0028	0,0025
	Clase E (Acc)	EUR	0,0041	0,0039
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0039	0,0037
	Clase G (Acc)	EUR	0,0028	0,0025
	Clase H (Acc) (Hedged)^	CHF	-	0,0009
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	0,0137	0,0139
	Clase W (Acc)	EUR	0,0033	0,0032
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	-	0,0022
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	0,0324	0,0344
	Clase W (Acc) (Hedged)^	USD	-	0,0022
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0023
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0030	0,0032
	Clase X (Acc)	EUR	0,0048	0,0045
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0023	0,0022
	Clase A (Acc)	USD	0,0006	0,0001
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0079	-
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0063	0,0064
	Clase B (Inc)	USD	0,0059	0,0059
	Clase C (Inc)	USD	0,0065	0,0064
	Clase E (Acc)	EUR	0,0065	0,0066
	Clase E (Inc)	USD	0,0065	0,0065
	Clase E (Inc)	EUR	0,0064	0,0065
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0066	0,0070
	Sterling E (Inc)	GBP	0,0062	0,0066
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0061	0,0064
	Clase W (Acc)	USD	0,0069	0,0069
	Clase W (Acc)	EUR	0,0063	0,0064
	Clase W (Inc)	USD	0,0065	0,0065
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0062	0,0065
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0215	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0206	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0190	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0201	-
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	0,0186	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0198	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0182	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0216	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,0016	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0194	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0201	-
	Clase W (Inc)	USD	0,0195	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	CHF	0,0190	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0185	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0208	-

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó en el primer trimestre de 2020.

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

La Sociedad declaró las siguientes distribuciones el 6 de enero de 2020:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	6 de enero de 2020
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0059
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	0,0056
	Clase W (Acc)	USD	0,0112
	Clase X (Acc)	USD	0,0215
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Clase E (Acc)	EUR	0,0097
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0087
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	0,0093
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0043
	Clase W (Acc)	EUR	0,0071
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0063
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	0,0232
	Clase W (Acc) (Hedged)	SEK	0,0229
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0173
Sterling W (Inc)	GBP	0,0068	

BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR) fue lanzado el 6 de febrero de 2020.

El 5 de febrero de 2020, se notificó a los accionistas la reinserción del texto “Largo/Corto” mediante una cláusula adicional, con efectos de 7 de febrero de 2020.

BNY Mellon Efficient EM Debt Local Currency Beta Fund fue autorizado por el Banco Central el 7 de febrero de 2020.

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund fue lanzado el 10 de marzo de 2020.

HINWEIS ZU COVID-19

El brote global de covid-19 en el primer trimestre de 2020 ha tenido un impacto muy negativo en los mercados financieros globales. La volatilidad de los mercados ha aumentado considerablemente y podría prolongarse durante cierto tiempo. El alcance del impacto en la rentabilidad financiera de las inversiones de los Subfondos y los Subfondos dependerá de los acontecimientos futuros, incluyendo (i) la duración y la propagación del brote; (ii) las medidas de los gobiernos u otras limitaciones o prohibiciones adoptadas por las autoridades regulatorias o mercados y centros de operaciones; (iii) los efectos en los mercados financieros globales; y (iv) los efectos en la economía en general.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del ejercicio anual.

21. CAMBIOS MENORES EN LAS POLÍTICAS

El 28 de agosto de 2019, se realizaron los siguientes cambios menores en las políticas:

- actualización de las políticas de inversión para permitir la inversión de hasta el 10% de su Valor liquidativo en valores de la República Popular de China negociados en el mercado interbancario de bonos de China. Se incluyeron los siguientes fondos: BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund, BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund, BNY Mellon Euroland Bond Fund, BNY Mellon Global Bond Fund, BNY Mellon Global Credit Fund, BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund, BNY Mellon Global Multi-Asset Income 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 Sustainable Global Dynamic Bond Fund y BNY Mellon Targeted Return Bond Fund;

21. CAMBIOS MENORES EN LAS POLÍTICAS continuación

- actualización de la política de inversión de BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund para permitir la inversión de hasta el 20% de su Valor liquidativo en valores de la República Popular de China negociados en el mercado interbancario de bonos de China; y
- actualización de las políticas de inversión de los siguientes fondos para permitir la inversión del 10% de su Valor liquidativo en pagarés estructurados. BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR), BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP), BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) y BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 16 de abril 2020.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Coste		Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2049	96.473.080	99.739.547	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	122.332.939	106.084.097
United States Treasury Note FRN 30-Abr-2019	104.250.000	91.354.690	United States Treasury Note FRN 30-Abr-2019	104.250.000	92.455.094
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	73.227.989	72.315.127	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	84.054.106	78.729.642
United States Treasury Note FRN 31-Jul-2019	66.885.000	59.569.341	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	74.966.520	74.033.853
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,450% 01-Mar-2048	35.206.000	34.760.950	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	4.446.940	69.833.459
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,850% 01-Sep-2049	28.388.000	28.530.644	United States Treasury Note FRN 31-Jul-2019	66.885.000	59.749.963
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,800% 01-Mar-2067	23.178.000	26.394.774	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	50.839.667	46.251.190
United States Treasury Note FRN 1,526% 31-Ene-2020	21.000.000	18.827.672	Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 1,148% 10-Ene-2023	34.885.000	39.224.905
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	20.327.387	18.580.229	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,450% 01-Mar-2048	35.206.000	34.130.494
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Nov-2019	19.160.000	17.302.471	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2049	31.243.321	31.623.966
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Mar-2019	16.546.000	14.424.810	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,850% 01-Sep-2049	28.388.000	30.296.047
JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 0,000% 19-Feb-2021	15.030.000	13.321.510	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 1,204% 16-Abr-2023	25.230.000	28.547.095
Euroclear Bank SA 'EMTN' 0,250% 07-Sep-2022	12.800.000	12.915.186	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	23.000.000	25.283.735
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	14.290.000	12.494.040	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 10-Feb-2021	27.699.000	24.984.823
UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 7,000% 31-Ene-2024	14.113.000	12.391.533	Santander UK Plc FRN 3,038% 03-Nov-2020	25.440.000	22.382.708
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Jun-2019	13.300.000	11.780.223	Toronto-Dominion Bank/The 'EMTN' FRN 1,176% 07-Jun-2021	18.545.000	21.106.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jul-2019	13.300.000	11.778.898	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,434% 23-Jul-2021	22.250.000	20.132.254
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 04-Abr-2019	13.300.000	11.702.877	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Nov-2019	19.160.000	17.256.758
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	12.200.000	10.913.711	ABN AMRO Bank NV 'REGS' FRN 19-Ene-2021	16.940.000	14.835.235
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 15-Ago-2019	12.247.200	10.779.061	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Mar-2019	16.546.000	14.537.382

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Coste		Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
	Nominal	GBP		Nominal	GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	805.449.450	805.449.450	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	853.926.000	853.926.000
Handelsbanken Plc 1,005% 02-Sep-2019 CD	50.000.000	50.001.261	Toronto-Dominion Bank 1,170% 08-Nov-2019 CD	80.000.000	80.065.489
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,790% 13-Mar-2019 CD	50.000.000	50.000.000	Rabobank Nederland NV 0,920% 07-May-2019 CD	59.000.000	59.001.595
Banco Santander SA 0,000% 13-May-2019 CP	45.000.000	44.892.295	La Banque Postale S.A. 0,000% 05-Feb-2019 CP	55.000.000	55.000.000
Unilever NV 0,000% 17-May-2019 CP	44.000.000	43.934.273	Nordea Bank AB 0,000% 17-Ene-2019 CD	51.000.000	51.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,870% 15-Jul-2019 CD	40.000.000	40.000.000	Lloyds Bank Plc 1,220% 15-Nov-2019 CD	50.000.000	50.041.320
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 1,040% 08-Ago-2019 CD	40.000.000	40.000.000	Handelsbanken Plc 1,005% 02-Sep-2019 CD	50.000.000	50.010.882
Banco Santander SA 0,000% 01-Ago-2019 CP	40.000.000	39.926.928	ING Bank NV 1,010% 11-Jun-2019 CD	50.000.000	50.001.125
BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Ago-2019 CP	40.000.000	39.912.477	Banco Santander SA 0,000% 08-Feb-2019 CP	50.000.000	50.000.000
Nordea Bank AB 0,000% 17-Sep-2019 CP	40.000.000	39.889.773	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,790% 13-Mar-2019 CD	50.000.000	50.000.000
BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-May-2019 CP	32.000.000	31.929.152	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,920% 12-Feb-2019 CD	50.000.000	50.000.000
Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 0,000% 16-Abr-2019 CD	26.500.000	26.437.470	Svenska Handelsbanken AB 0,865% 01-Mar-2019 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,900% 04-Oct-2019 CD	25.000.000	25.000.000	Grifols SA ADR	3.044.582	48.904.408
HSBC Bank Plc 0,000% 10-Jun-2019 CP	25.000.000	24.943.075	Banco Santander SA 0,000% 13-May-2019 CP	45.000.000	45.000.000
MUFG Bank Ltd 0,000% 23-Ago-2019 CD	24.000.000	23.941.203	Unilever NV 0,000% 17-May-2019 CP	44.000.000	44.000.000
Nationwide Building Society 0,900% 11-Mar-2019 CD	23.000.000	23.001.929	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 1,040% 08-Ago-2019 CD	40.000.000	40.003.183
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,800% 09-Dic-2019 CD	20.000.000	20.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,870% 15-Jul-2019 CD	40.000.000	40.000.194
Westpac Banking Corp 'EMTN' FRN 0,000% 09-Ene-2020	20.000.000	20.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,900% 08-Feb-2019 CD	40.000.000	40.000.000
La Banque Postale S.A. 0,000% 24-Jul-2019 CP	20.000.000	19.967.997	Banco Santander SA 0,000% 01-Ago-2019 CP	40.000.000	39.995.341
Norinchukin Bank 0,000% 18-Abr-2019 CD	20.000.000	19.967.450	BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Ago-2019 CP	40.000.000	39.993.897
BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Nov-2019 CP	20.000.000	19.959.752	Nordea Bank AB 0,000% 17-Sep-2019 CP	40.000.000	39.974.162
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 1,010% 13-May-2019 CD	19.900.000	19.900.000	BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Feb-2019 CP	32.000.000	32.000.000
			BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-May-2019 CP	32.000.000	32.000.000

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
Broadcom Inc - Preferred Stock 8,000% 30-Sep-2022	11.500	11.829.096	Broadcom Inc - Preferred Stock 8,000% 30-Sep-2022	9.500	9.894.876
French Republic Government Bond OAT (Cupón cero) 0,000% 25-Feb-2020	6.685.000	6.695.963	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Dic-2019	4.600.000	4.601.206
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 05-Feb-2020	4.600.000	4.606.058	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 25-Sep-2019	4.000.000	4.000.000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Dic-2019	4.600.000	4.603.588	France Government Bond OAT 8,500% 25-Oct-2019	3.690.000	3.690.000
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 25-Sep-2019	4.000.000	4.001.764	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 18-Dic-2019	3.000.000	3.000.846
France Government Bond OAT 8,500% 25-Oct-2019	3.690.000	3.717.638	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 21-Ago-2019	2.535.000	2.535.000
Elliott Capital Sarl (Cupón cero) 0,000% 30-Dic-2022	3.500.000	3.570.948	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 22-Ene-2020	2.500.000	2.501.683
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 18-Dic-2019	3.000.000	3.002.562	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 18-Sep-2019	2.500.000	2.500.050
Stanley Black & Decker Inc - Preferred Stock 5,250% 15-Nov-2022	30.000	2.828.016	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 15-Oct-2019	2.500.000	2.265.415
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 22-Ene-2020	2.600.000	2.603.943	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Nov-2019	2.500.000	2.244.933
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 21-Ago-2019	2.535.000	2.536.290	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Sep-2019	2.250.000	2.039.819
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 18-Sep-2019	2.500.000	2.500.996	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Ago-2019	2.250.000	2.009.286
Atos SE (Cupón cero) 0,000% 06-Nov-2024	2.100.000	2.409.500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Sep-2019	2.000.000	2.000.130
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 15-Oct-2019	2.500.000	2.282.535	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 24-Jul-2019	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Nov-2019	2.500.000	2.262.389	Southern Co/The - Preferred Stock 6,750% 01-Ago-2022	40.000	1.943.138
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Sep-2019	2.250.000	2.006.156	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2019	2.000.000	1.811.760
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Sep-2019	2.000.000	2.001.520	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	2.000.000	1.809.547
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 24-Jul-2019	2.000.000	2.000.424	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	1.800.000	1.800.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Ago-2019	2.250.000	1.998.575	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 10-Jul-2019	1.800.000	1.800.000
Safran SA (Cupón cero) 0,000% 21-Jun-2023	12.000	1.974.800	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 14-Jun-2019	1.800.000	1.800.000
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	1.926.196	1.900.000	Netherlands Government Bond '144A' 4,000% 15-Jul-2019	1.800.000	1.800.000
Southern Co/The - Preferred Stock 6,750% 01-Ago-2022	40.000	1.829.216	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Nov-2019	1.900.000	1.704.940
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	2.000.000	1.818.892	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Oct-2019	1.800.000	1.621.474
Netherlands Government Bond '144A' 4,000% 15-Jul-2019	1.800.000	1.809.036	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 11-Jul-2019	1.800.000	1.589.675
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2019	2.000.000	1.804.571	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Jun-2019	1.800.000	1.583.600
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 10-Jul-2019	1.800.000	1.800.775	DTE Energy Co - Preferred Stock 6,250% 01-Nov-2022	35.200	1.572.615
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 14-Jun-2019	1.800.000	1.800.234	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Jul-2019	1.750.000	1.570.280
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	1.800.000	1.800.196	Elliott Capital Sarl (Cupón cero) 0,000% 30-Dic-2022	1.500.000	1.524.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Nov-2019	1.900.000	1.727.963	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 04-Dic-2019	1.500.000	1.500.000
adidas AG 0,050% 12-Sep-2023	1.400.000	1.711.500	CyberArk Software Ltd '144A' (Cupón cero) 0,000% 15-Nov-2024	1.500.000	1.381.516
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Oct-2019	1.800.000	1.640.458	German Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Oct-2019	1.350.000	1.350.162
DTE Energy Co - Preferred Stock 6,250% 01-Nov-2022	35.200	1.597.875	Dutch Treasury Certificate (Cupón cero) 0,000% 30-Ago-2019	1.350.000	1.350.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Jun-2019	1.800.000	1.595.483	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 20-Ago-2019	1.500.000	1.349.489
			United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	1.500.000	1.330.269
			United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 20-Jun-2019	1.500.000	1.324.853

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Asia Rising Stars Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insource Co Ltd	3.300	84.624	BayCurrent Consulting Inc	7.900	251.897
Nippon Gas Co Ltd	2.600	72.318	Anritsu Corp	9.900	154.854
Hengan International Group Co Ltd	7.500	58.931	Qingdao Port International Co Ltd 'H' '144A'	227.000	151.455
Vector Inc	5.100	52.452	Resorttrust Inc	9.900	147.195
Open Door Inc	2.300	46.046	Dowa Holdings Co Ltd	4.400	139.494
RS Technologies Co Ltd	1.600	46.022	Thai Nakarin Hospital PCL NVDR	119.000	138.000
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	400.000	44.376	Tomy Co Ltd	13.200	136.913
Itokuro Inc	2.400	43.101	Merck Limited P-Note 13-Oct-2021	2.409	134.498
Wijaya Karya Beton Tbk PT	1.000.000	37.582	Sanken Electric Co Ltd	6.200	129.171
Eris Lifesciences Limited P-Note 03-Sep-2021	6.500	37.554	eGuarantee Inc	12.300	124.138
Ain Holdings Inc	600	37.097	Panin Financial Tbk PT	5.710.000	122.037
Vision Inc/Tokyo Japan	1.300	34.866	Anicom Holdings Inc	3.800	121.458
TechMatrix Corp	1.900	33.043	Nifco Inc/Japan	5.000	119.903
Sanken Electric Co Ltd	1.600	32.537	Star Micronics Co Ltd	8.800	118.409
Uni-Charm Indonesia Tbk PT	296.000	31.793	Yonex Co Ltd	18.900	116.012
HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	9.000	30.658	MCJ Co Ltd	17.600	115.894
Oishi Group PCL NVDR	10.000	29.741	Sakata INX Corp	10.300	114.489
China Unicom Hong Kong Ltd	28.000	28.563	Penta-Ocean Construction Co Ltd	19.000	108.877
Rites Ltd P-Note 31-May-2021	6.500	27.791	Zenkoku Hoshio Co Ltd	3.100	106.404
JB Chemicals & Pharmaceuticals Limited P-Note 20-Nov-2021	4.500	26.986	Arata Corp	2.700	105.952
Arata Corp	700	26.181	Itokuro Inc	3.700	105.265
FDC Limited P-Note 06-Ago-2021	10.295	25.170	Wacom Co Ltd	25.100	104.599
Ginebra San Miguel Inc	25.000	23.554	Ain Holdings Inc	1.400	103.193
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	24.000	23.192	Vision Inc/Tokyo Japan	2.700	102.678
Zydus Wellness Limited P-Note 06-Ago-2021	1.000	23.137	Totetsu Kogyo Co Ltd	3.700	98.991
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	122.000	22.307	Bank BTPN Tbk PT	305.700	93.685
Sakata INX Corp	2.400	21.919	Atrae Inc	4.200	90.629
Pfizer Limited P-Note 20-Ago-2021	500	21.874	Osaki Electric Co Ltd	13.600	89.198
MCJ Co Ltd	3.200	21.174	Huaneng Renewables Corp Ltd 'H'	266.000	88.070
A-Living Services Co Ltd 'H' '144A'	10.000	21.038	Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	74.000	84.677
Prodia Widyahusada Tbk PT	100.000	20.314	China Telecom Corp Ltd 'H'	152.000	80.302
Fila Korea Ltd	400	20.296	XL Axiata Tbk PT	466.000	79.896
KT&G Corp	250	20.285	Bank Permata Tbk PT	1.280.000	76.729
ITC Limited P-Note 06-Ago-2021	5.000	19.893	Nichias Corp	4.300	75.365
Wacom Co Ltd	5.800	19.174	LT Group Inc	239.500	70.283
Future Lifestyle Fashions Limited P-Note 05-Feb-2024	3.000	18.104			
momo.com Inc	2.000	17.752			
Rajthanee Hospital PCL NVDR	20.000	17.573			
Alibaba Group Holding Ltd ADR	100	16.975			
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	10.000	16.713			
Yonex Co Ltd	2.600	16.611			

BNY Mellon Asian Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Autohome Inc ADR	21.164	1.848.994	Samsung Electronics Co Ltd	58.728	2.365.438
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	16.676	1.524.372	ITC Ltd	373.777	1.541.537
Titan Co Ltd	73.833	1.352.188	3SBio Inc '144A'	926.000	1.500.438
Info Edge India Ltd	34.994	1.125.437	Hindustan Unilever Ltd	44.579	1.265.026
Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.683	937.485	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	58.057	1.113.753
Jubilant Foodworks Ltd	45.935	849.618	SK Hynix Inc	18.135	1.081.093
Godrej Consumer Products Ltd	82.971	827.474	AIA Group Ltd	100.000	961.254
Housing Development Finance Corp Ltd	28.679	808.861	Hollysys Automation Technologies Ltd	46.228	822.746
Samsung SDI Co Ltd	4.249	807.645	Sands China Ltd	176.400	815.355
Iljin Materials Co Ltd	23.952	803.414	Samsung SDI Co Ltd	4.021	807.061
LG Household & Health Care Ltd	689	761.868	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.579	783.088
Tencent Holdings Ltd	16.841	750.532	Tencent Holdings Ltd	16.729	758.274
Maruti Suzuki India Ltd	6.201	585.426	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	89.000	738.009
PVR Ltd	21.975	565.500	First Gen Corp	1.598.300	728.946
GSX Techedu Inc ADR	38.618	556.881	GT Capital Holdings Inc	36.086	621.027
Meituan Dianping	62.697	538.057	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	715.500	607.744
IDP Education Ltd	47.449	526.028	Qantas Airways Ltd	147.170	578.374
Asian Paints Ltd	24.095	521.635	JD.com Inc ADR	22.767	572.433
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	39.000	455.681	CSL Ltd	3.877	566.596
Xero Ltd	10.047	408.614	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	5.356	562.597
Tencent Music Entertainment Group ADR	30.640	398.107	SEEK Ltd	35.363	493.526
ASML Holding NV	1.413	368.938	Cipla Ltd/India	61.082	486.734
AIA Group Ltd	36.600	353.052	Applied Materials Inc	11.159	471.641
51job Inc ADR	4.974	348.800	Silergy Corp	32.000	463.804
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	422.000	300.605	Security Bank Corp	140.493	462.273
			Baidu Inc ADR	3.106	422.952
			Oil Search Ltd	72.445	412.214
			China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.038.000	405.742
			Ctrip.com International Ltd ADR	11.662	383.171
			Maruti Suzuki India Ltd	3.810	378.293
			Kidman Resources Ltd	295.418	377.288
			Edelweiss Financial Services Ltd	170.411	324.092
			Man Wah Holdings Ltd	692.000	310.417
			Housing Development Finance Corp Ltd	9.731	286.533

BNY Mellon Asian Income Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	248.000	2.007.800	BNY Mellon Investments Funds - BNY Mellon Asian Income Fund	9.059.089	27.377.448
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	65.005	1.942.910	Qantas Airways Ltd	102.212	480.347
Insurance Australia Group Ltd	344.008	1.856.896	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	43.000	394.553
Link REIT (Units) (REIT)	132.000	1.501.397	Insurance Australia Group Ltd	65.987	356.580
United Overseas Bank Ltd	82.100	1.458.381	Transurban Group	32.445	332.585
Macquarie Korea Infrastructure Fund	135.524	1.277.121	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	8.196	284.777
DBS Group Holdings Ltd	68.500	1.202.817	Macquarie Korea Infrastructure Fund	10.456	102.657
Singapore Technologies Engineering Ltd	345.100	989.774	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	275.500	97.896
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	177.500	977.235	Sydney Airport	15.033	91.461
CLP Holdings Ltd	95.500	969.889	Suncorp Group Ltd	975	8.962
Dexus (Units) (REIT)	111.166	961.207	ASM Pacific Technology Ltd	500	6.530
China Mobile Ltd	108.000	902.880			
Spark New Zealand Ltd	283.644	794.256			
Qantas Airways Ltd	178.842	741.031			
SATS Ltd	211.900	724.779			
ITC Ltd GDR	206.727	711.385			
Sydney Airport	120.059	684.494			
Transurban Group	66.008	667.235			
Venture Corp Ltd	60.400	638.439			
BHP Group Plc	30.667	636.505			
Sands China Ltd	127.600	580.819			
Parkway Life Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	257.300	571.453			
Singapore Telecommunications Ltd	226.400	517.589			
Meridian Energy Ltd	161.155	509.107			
Quanta Computer Inc	273.000	487.586			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1.527.980	465.186			
Star Entertainment Grp Ltd/The	162.290	453.594			
Delta Electronics Inc	98.000	448.875			
Scentre Group (REIT)	166.780	446.212			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	13.868	427.914			
Mapletree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)	431.800	408.137			
Mercury NZ Ltd	115.095	369.634			
Taiwan Mobile Co Ltd	99.000	352.135			
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	73.300	344.766			
Suncorp Group Ltd	37.478	343.161			
SKYCITY Entertainment Group Ltd	132.349	330.359			
SK Telecom Co Ltd	1.555	310.341			

La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Brazil Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Vale SA ADR - Clase B	397.935	5.203.637	B2W Cia Digital	505.540	5.782.822
Embraer SA ADR	220.955	4.290.534	Petroleo Brasileiro SA ADR	396.650	5.427.713
Petroleo Brasileiro SA ADR	303.700	4.207.204	Vale SA ADR - Clase B	392.000	4.607.507
B2W Cia Digital	326.200	3.771.048	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	381.400	3.633.530
Linx SA	363.466	3.210.641	Cia Paranaense de Energia ADR	322.984	3.627.928
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	327.700	3.010.576	Atacadao SA	667.600	3.500.398
Atacadao SA	517.600	2.811.663	Banco do Brasil SA	253.000	3.147.197
Banco Bradesco SA ADR	262.200	2.786.384	Banco Bradesco SA ADR	308.500	2.842.686
Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	804.900	2.774.501	Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	872.500	2.752.957
Banco do Brasil SA	207.600	2.759.991	Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	119.300	2.693.212
Metalurgica Gerdau SA - Preference	1.443.000	2.706.201	Metalurgica Gerdau SA - Preference	1.542.400	2.676.964
Petroleo Brasileiro SA ADR	166.350	2.594.766	Banco Santander Brasil SA ADR	210.000	2.470.355
Lojas Americanas SA	779.343	2.539.110	Embraer SA ADR	124.375	2.315.842
Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	100.200	2.419.225	Itau Unibanco Holding SA ADR	264.100	2.314.471
Cia Paranaense de Energia ADR	232.400	2.403.350	Azul SA - Preference	179.400	2.303.764
Marfrig Global Foods SA	1.135.889	2.365.578	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	381.053	2.184.645
Itau Unibanco Holding SA ADR	237.000	2.307.822	Lojas Americanas SA - Preference	482.739	1.945.954
Petrobras Distribuidora SA	331.742	2.227.355	EDP - Energias do Brasil SA	407.600	1.898.174
Sul America SA (Units)	173.545	2.038.716	Telefonica Brasil SA ADR	144.100	1.808.672
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas - Preference	757.600	1.872.115	Petrobras Distribuidora SA	274.000	1.802.805
EDP - Energias do Brasil SA	381.500	1.761.709	CCR SA	449.055	1.767.130
BR Malls Participacoes SA	509.522	1.757.617	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas - Preference	809.400	1.761.436
Telefonica Brasil SA ADR	130.800	1.713.974	Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	159.000	1.649.992
Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	169.477	1.702.049	Marfrig Global Foods SA	819.941	1.609.139
Santos Brasil Participacoes SA	1.056.100	1.322.881	Petroleo Brasileiro SA - Preference	218.912	1.518.594
Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	194.600	1.266.690	Santos Brasil Participacoes SA	1.128.700	1.452.856
Light SA	235.325	1.182.732	Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	208.400	1.353.572
Gerdau SA ADR	269.800	1.084.710	Petroleo Brasileiro SA ADR	95.000	1.350.493
Petroleo Brasileiro SA	136.399	1.066.462	Bradespar SA - Preference	166.541	1.329.574
CCR SA	274.200	1.022.626	Engie Brasil Energia SA	123.021	1.298.303
CPFL Energia SA	130.156	953.356	Ultrapar Participacoes SA ADR	189.546	1.225.549
AES Tiete Energia SA	337.654	930.167	BR Malls Participacoes SA	320.500	1.101.447
Banco Santander Brasil SA ADR	71.100	918.272	AES Tiete Energia SA	376.521	1.054.630
			Embraer SA	199.300	977.798
			lochpe Maxion SA	208.845	973.031

BNY Mellon Digital Assets Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Walmart Inc	5.407	571.648	RWE AG	12.110	358.792
Nasdaq Inc	5.930	540.413	Xilinx Inc	2.945	313.713
Nestle SA	4.856	482.160	Banco Santander SA	73.799	298.269
salesforce.com Inc	2.974	465.168	Societe Generale SA	9.999	264.654
Carrefour SA	22.575	435.662	Centrica Plc	174.735	238.570
Enel SpA	60.267	423.393	CH Robinson Worldwide Inc	2.948	228.465
JPMorgan Chase & Co	3.793	413.084	Cboe Global Markets Inc	2.033	194.233
Continental AG	2.629	386.696	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	15.000	175.596
International Business Machines Corp	2.720	375.244	Broadridge Financial Solutions Inc	1.198	146.339
Square Inc	5.146	370.307	UnitedHealth Group Inc	611	141.944
Starbucks Corp	4.144	355.575	LINE Corp	3.000	141.856
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	880	354.991	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.338	101.755
Broadridge Financial Solutions Inc	3.164	346.182	Kroger Co/The	3.355	86.026
Xilinx Inc	2.945	343.922	Nasdaq Inc	899	84.259
Banco Santander SA	73.799	341.591	EPAM Systems Inc	455	76.645
Swiss Life Holding AG	743	336.148	Commerzbank AG	9.461	68.979
Samsung SDS Co Ltd	1.750	331.991	SBI Holdings Inc/Japan	2.800	62.686
Microsoft Corp	2.584	321.914	Swiss Life Holding AG	139	62.119
XPO Logistics Inc	5.515	317.273	Nestle SA	546	61.715
RWE AG	12.110	313.697	GMO internet Inc	3.500	58.659
Centrica Plc	174.735	312.036	Microsoft Corp	425	51.294
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	29.000	311.297	International Business Machines Corp	374	50.191
Facebook Inc - Clase A	1.568	297.888	XPO Logistics Inc	748	47.399
Rakuten Inc	34.300	296.961	Rakuten Inc	4.000	41.939
ASX Ltd	5.620	293.973	CyberArk Software Ltd	313	38.482
EPAM Systems Inc	1.688	284.029	Cranswick Plc	1.110	38.138
Singapore Exchange Ltd	42.600	279.667	Monex Group Inc	11.400	37.839
Societe Generale SA	9.999	276.484			
Swisscom AG	519	270.744			
CH Robinson Worldwide Inc	2.948	260.211			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	6.356	253.371			
FleetCor Technologies Inc	971	245.573			
ING Groep NV	18.858	217.362			
SVB Financial Group	921	214.457			
Quest Diagnostics Inc	2.277	213.227			
NVIDIA Corp	1.131	197.808			
Intel Corp	3.831	194.835			
Cboe Global Markets Inc	2.033	192.207			
CyberArk Software Ltd	1.618	188.055			
DocuSign Inc - Clase A	3.297	174.517			
UnitedHealth Group Inc	611	161.904			
SBI Holdings Inc/Japan	7.100	153.316			
AP Moller - Maersk A/S - Clase B	110	140.689			

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	5.798.000	5.741.898	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Feb-2019	5.798.000	5.798.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	4.651.000	4.597.045	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-May-2019	5.723.000	5.708.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	3.682.000	3.658.871	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	4.651.000	4.643.191
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Oct-2019	3.360.000	3.319.368	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	3.682.000	3.681.011
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 02-May-2019	3.071.000	3.046.865	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Abr-2019	3.360.000	3.360.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Oct-2019	3.071.000	3.034.228	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Oct-2019	3.360.000	3.355.281
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-May-2019	2.999.000	2.975.337	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	3.071.000	3.071.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Oct-2019	2.945.000	2.909.587	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 02-May-2019	3.071.000	3.071.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 01-Ago-2019	2.899.000	2.865.080	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Oct-2019	3.071.000	3.066.943
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Ago-2019	2.899.000	2.863.393	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Ene-2019	2.999.000	2.999.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Feb-2020	2.845.000	2.822.582	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	2.945.000	2.945.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	2.579.000	2.558.993	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Oct-2019	2.945.000	2.942.969
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Nov-2019	2.579.000	2.548.432	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 01-Ago-2019	2.899.000	2.899.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	2.564.000	2.543.461	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Ago-2019	2.899.000	2.899.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2020	2.457.000	2.437.287	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2019	2.783.000	2.783.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Dic-2019	2.406.000	2.386.702	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Nov-2019	2.579.000	2.579.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	2.363.000	2.343.832	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Dic-2019	2.406.000	2.406.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	1.541.000	1.528.768	iShares USD TIPS UCITS ETF - ETF	7790	1.606.068
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	1.535.000	1.523.971	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Mar-2019	1.575.000	1.575.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Jun-2019	1.475.000	1.466.017	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Jun-2019	1.475.000	1.473.536
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF - ETF	252.242	1.208.259	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	1.358.000	1.346.967
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020	888.000	884.637	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	749.000	749.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	749.000	746.975			

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	5.853.000	5.796.366	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Feb-2019	3.853.000	3.853.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	5.000.000	4.959.387	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-May-2019	3.373.000	3.360.927
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Dic-2019	3.085.000	3.058.930	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Dic-2019	3.085.000	3.085.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Dic-2019	3.000.000	2.997.463	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Dic-2019	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Feb-2020	3.000.000	2.982.644	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 01-Ago-2019	2.926.500	2.926.500
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 01-Ago-2019	2.926.500	2.902.070	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Ago-2019	2.926.500	2.926.500
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Ago-2019	2.926.500	2.900.509	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Oct-2019	2.500.000	2.500.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Oct-2019	2.500.000	2.481.238	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Nov-2019	2.500.000	2.500.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	2.500.000	2.480.606	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2019	2.423.000	2.422.806
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	2.500.000	2.479.974	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Abr-2019	2.423.000	2.419.601
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Nov-2019	2.500.000	2.478.241	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Mar-2019	2.180.000	2.180.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	2.000.000	1.992.536	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	1.950.000	1.934.961	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Ene-2019	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-May-2019	1.950.000	1.934.614	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Ene-2019	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-May-2019	1.950.000	1.934.388	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2020	1.950.000	1.934.355	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-May-2019	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	1.950.000	1.926.631	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Oct-2019	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Oct-2019	1.950.000	1.926.552	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	1.933.000	1.913.251	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	1.933.000	1.933.000
Microsoft Corp	13.226	1.774.985	Apple Inc	9.489	1.694.513
Apple Inc	7.373	1.490.358	Microsoft Corp	14.380	1.543.538
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	1.423.000	1.411.457	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Oct-2019	1.423.000	1.423.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Oct-2019	1.423.000	1.405.792	Amazon.com Inc	766	1.244.161
Amazon.com Inc	762	1.361.674	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	1.156.000	1.156.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 02-May-2019	1.156.000	1.146.915	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 02-May-2019	1.156.000	1.156.000

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	2.648.000	2.738.504	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	1.047.000	1.460.680
Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	2.120.000	2.333.172	Energen Corp 4,625% 01-Sep-2021	1.395.000	1.417.334
Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	2.057.000	2.079.173	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2030	1.055.000	1.116.536
TransDigm Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	1.960.000	2.053.263	DaVita Inc 5,750% 15-Ago-2022	1.000.000	1.014.290
Centene Corp '144A' 4,625% 15-Dic-2029	1.940.000	2.038.458	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	850.000	946.730
Trinity Industries Inc 4,550% 01-Oct-2024	1.979.000	1.946.088	Sirius XM Radio Inc '144A' 4,625% 15-Jul-2024	900.000	944.523
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,750% 01-Mar-2030	1.900.000	1.935.914	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7,000% 30-Jun-2024	810.000	928.479
Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	1.644.000	1.886.366	Wind Tre SpA '144A' 5,000% 20-Ene-2026	900.000	906.877
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5,000% 15-Oct-2025	1.850.000	1.868.720	Murphy Oil Corp 4,000% 01-Jun-2022	850.000	866.316
Washington Prime Group LP 6,450% 15-Ago-2024	1.951.000	1.856.791	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,875% 15-May-2023	849.000	856.404
Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	1.870.000	1.853.513	Calpine Corp 5,375% 15-Ene-2023	810.000	822.458
TransDigm Inc '144A' 5,500% 15-Nov-2027	1.810.000	1.808.811	Clearway Energy Operating LLC 5,375% 15-Ago-2024	760.000	782.800
Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	1.650.000	1.762.190	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	750.000	765.806
Altice Financing SA '144A' 7,500% 15-May-2026	1.700.000	1.727.926	WellCare Health Plans Inc '144A' 5,375% 15-Ago-2026	715.000	757.972
Energen Corp 4,625% 01-Sep-2021	1.600.000	1.633.018	Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-May-2022	725.000	739.051
Bombardier Inc '144A' 8,750% 01-Dic-2021	1.505.000	1.624.296	MGM Resorts International 6,625% 15-Dic-2021	661.000	719.317
CHS/Community Health Systems Inc 6,250% 31-Mar-2023	1.669.000	1.622.421	First Data Corp '144A' 5,000% 15-Ene-2024	700.000	717.640
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-May-2027	1.565.000	1.584.008	Prestige Brands Inc '144A' 6,375% 01-Mar-2024	705.000	715.104
Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	1.465.000	1.554.918	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jun-2027	990.000	711.510
WestJet Airlines Ltd '144A' 3,500% 16-Jun-2021	1.488.000	1.514.635	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	675.000	699.050

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	379.949.888	379.949.888	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	382.755.996	382.755.995
Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	13.900.000	15.376.100	DP World Plc 'REGS' 5,625% 25-Sep-2048	13.000.000	13.708.450
Petrobras Global Finance BV 6,900% 19-Mar-2049	11.200.000	11.238.410	Petrobras Global Finance BV 6,900% 19-Mar-2049	11.200.000	12.081.379
Global Bank Corp 'REGS' FRN 5,250% 16-Abr-2029	11.000.000	11.222.580	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	11.200.000	11.917.560
Altice Finco SA 'REGS' 4,750% 15-Ene-2028	10.500.000	10.882.225	Escom Holdings SOC Ltd 'REGS' 8,450% 10-Ago-2028	9.200.000	10.138.470
Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	10.656.000	10.845.328	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN (Perpetual) 7,250% 31-Dic-2165	9.200.000	9.594.950
Indorama Ventures Global Services Ltd 4,375% 12-Sep-2024	10.800.000	10.759.716	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,125% 19-Jul-2024	7.400.000	8.550.491
Escom Holdings SOC Ltd 'REGS' 8,450% 10-Ago-2028	9.200.000	10.034.900	Turk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	7.800.000	8.019.840
MMC Norilsk Nickel QJSC Via MMC Finance DAC 'REGS' 3,375% 28-Oct-2024	9.000.000	9.000.000	Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 4,375% 16-Abr-2049	7.566.000	7.967.670
Unifin Financiera SAB de CV 'REGS' 8,375% 27-Ene-2028	8.610.000	8.672.453	Braskem America Finance Co 'REGS' 7,125% 22-Jul-2041	6.793.000	7.877.636
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 'REGS' 6,950% 14-Mar-2026	8.500.000	8.410.680	Indorama Ventures Global Services Ltd 4,375% 12-Sep-2024	7.500.000	7.467.250
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,125% 19-Jul-2024	7.400.000	8.331.663	DP World Plc 5,625% 25-Sep-2048	6.200.000	7.178.939
Credito Real SAB de CV SOFOM ER 'REGS' 5,000% 01-Feb-2027	7.500.000	8.136.479	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS' FRN (Perpetual) 4,875% 18-Jun-2166	7.200.000	7.159.550
Unigel Luxembourg SA 'REGS' 8,750% 01-Oct-2026	8.020.000	8.020.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 4,525% 11-Abr-2049	6.500.000	7.136.130
Metinvest BV 'REGS' 5,625% 17-Jun-2025	7.400.000	8.018.864	Geopark Ltd 'REGS' 6,500% 21-Sep-2024	7.180.000	7.098.925
Medco Platinum Road Pte Ltd 'REGS' 6,750% 30-Ene-2025	8.000.000	8.008.810	CK Hutchison International 19 Ltd 'REGS' 3,625% 11-Abr-2029	6.800.000	6.986.658
Samba Funding Ltd 2,750% 02-Oct-2024	7.900.000	7.857.972	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 'REGS' 3,250% 04-Oct-2026	7.000.000	6.986.350
Türk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	7.800.000	7.847.792	Weibo Corp 3,500% 05-Jul-2024	6.900.000	6.979.194
DTEK Finance Plc 10,750% 31-Dec-2024	7.600.000	7.702.250	ALROSA Finance SA 'REGS' 4,650% 09-Abr-2024	6.500.000	6.841.250
Braskem America Finance Co 'REGS' 7,125% 22-Jul-2041	6.793.000	7.700.570	Corp Financiera de Desarrollo SA 'REGS' FRN 5,250% 15-Jul-2029	6.300.000	6.770.250

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 26-Oct-2046	1,110.000	1.234.485	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 'REGS' 4,250% 02-May-2028	1.125.000	1.157.834
Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	925.000	968.062	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4,375% 21-Mar-2029	1.000.000	1.046.970
Qatar Government International Bond 'REGS' 4,817% 14-Mar-2049	800.000	937.920	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.030.000	872.724
Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5,100% 28-Mar-2035	800.000	870.638	Mexico Government International Bond 4,600% 10-Feb-2048	880.000	853.310
Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 2,875% 04-Dic-2025	700.000	830.960	Cosan Luxembourg SA 'REGS' 7,000% 20-Ene-2027	780.000	842.853
Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	875.000	805.594	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	865.000	820.443
Tencent Holdings Ltd 'REGS' 3,975% 11-Abr-2029	765.000	785.963	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,950% 20-Jun-2024	800.000	819.480
Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	750.000	775.050	VTR Finance BV 'REGS' 6,875% 15-Ene-2024	770.000	796.373
Egypt Government International Bond 'REGS' 6,588% 21-Feb-2028	750.000	748.215	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	700.000	792.820
Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	680.000	708.932	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,530% 15-Nov-2028	635.000	764.313
Mumtalakat Sukuk Holding Co 5,625% 27-Feb-2024	700.000	703.830	Rumo Luxembourg Sarl 'REGS' 7,375% 09-Feb-2024	675.000	725.534
Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2026	690.000	673.119	Mumtalakat Sukuk Holding Co 5,625% 27-Feb-2024	700.000	711.375
Mexico Government International Bond 3,750% 11-Ene-2028	660.000	667.824	Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Feb-2028	740.000	682.031
Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	648.000	646.883	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	650.000	681.600
Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,500% 22-Nov-2021	610.000	645.345	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2022	640.000	663.648
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 6,902% 09-Jul-2020	630.000	645.276	Hidroviias International Finance SARL 'REGS' 5,950% 24-Ene-2025	640.000	654.400
Cosan Ltd 'REGS' 5,500% 20-Sep-2029	610.000	614.509	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2026	660.000	650.700
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 'REGS' 2,950% 08-Ago-2029	580.000	583.755	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,500% 22-Nov-2021	610.000	647.546
Iraq International Bond 'REGS' 5,800% 15-Ene-2028	580.000	566.950	Petroleos Mexicanos 6,625% 15-Jun-2035	705.000	645.998
Mexico Government International Bond 'MTN' 4,750% 08-Mar-2044	540.000	565.988	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5,250% 23-Jun-2047	600.000	643.504
			Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	650.000	638.918
			Qatar Government International Bond 'REGS' 4,500% 23-Abr-2028	600.000	636.910
			Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 'REGS' 2,750% 29-Sep-2026	665.000	631.100
			Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	600.000	613.020
			Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,000% 19-Jul-2028	560.000	602.253
			Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 25-Abr-2022	580.000	588.700

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	197.035.876	10.706.432	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	59.836.700.000	21.832.432
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	131.310.000.000	9.372.089	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	79.100.000	21.772.969
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	7.995.000	7.934.479	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	13.595.000.000	20.720.658
Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	21.795.000	6.579.873	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	68.095.000	18.946.934
Argentina POM Política Monetaria FRN 21-Jun-2020	342.280.000	6.028.388	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	1.035.810.000	15.975.470
Malaysia Government Bond 4,893% 08-Jun-2038	21.250.000	5.776.674	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	368.515.000	15.095.711
Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	22.635.000	5.631.112	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	186.410.000	14.140.434
Empresas Publicas de Medellín ESP 8,375% 08-Nov-2027	14.305.000.000	4.606.028	Republic of South Africa Government Bond 7,250% 15-Ene-2020	193.939.022	13.279.139
Malaysia Government Bond 3,733% 15-Jun-2028	19.000.000	4.507.228	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	278.705.000	12.178.722
Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	17.730.000	4.423.676	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	163.128.000.000	12.004.442
Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	112.200.000	4.197.099	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	333.600.000	11.947.350
Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	12.885.000	4.000.813	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	41.770.000	10.958.054
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	47.600.000	3.793.720	Czech Republic Government Bond 2,500% 25-Ago-2028	229.640.000	10.850.361
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	259.200.000	3.754.124	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	2.322.730.000	8.343.780
Empresas Publicas de Medellín ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	10.915.000.000	3.342.069	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	7.995.000	7.963.552
Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	91.980.000	3.020.126	Hungary Government Bond 2,750% 22-Dic-2026	2.131.720.000	7.727.692
Malaysia Government Bond 4,921% 06-Jul-2048	9.700.000	2.700.674	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	55.470.000	7.152.878
Peru Government Bond '144A' 5,350% 12-Ago-2040	8.590.000	2.542.595	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	103.540.000.000	7.104.625
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2029	7.980.000	2.517.789	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	455.350.000	7.065.379
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	2.475.000	2.460.273	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	28.770.000	6.950.830
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	50.900.000	2.292.370	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	24.190.000	6.474.190
Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	38.550.000	2.256.681	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	22.200.000	6.474.009
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25-Abr-2028	8.400.000	2.220.120	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	130.290.000	6.072.127
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	2.080.000	2.066.592	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	3.510.000.000	5.955.589
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	108.900.000	1.552.166	Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	40.200.000	5.954.526
Czech Republic Government Bond 2,500% 25-Ago-2028	32.000.000	1.516.264	Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	18.280.000	5.858.199
Thailand Government Bond 2,400% 17-Dic-2023	37.650.000	1.295.628	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	166.210.000	5.772.123
			Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	89.288.000.000	5.697.755
			Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Feb-2027	342.600.000	5.644.598
			Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	15.925.000	5.270.380
			United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	5.220.000	5.220.000
			Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	82.010.000	4.742.731
			Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	143.830.000	4.673.215
			Malaysia Government Bond 3,733 15-Jun-2028	19.000.000	4.570.320
			Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	17.530.000	4.418.439
			Empresas Publicas de Medellín ESP 8,375% 08-Nov-2027	14.305.000.000	4.396.609
			Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	80.040.000	4.283.799
			Republic of Poland Government Bond 2,750% 25-Abr-2028	15.100.000	4.089.585
			Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	54.187.000.000	4.017.155

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	31.330.000	468.661	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 'REGS' 3,750% 12-Sep-2023	775.000	797.867
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2031	1.550.000	465.789	Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	525.000	496.174
Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	8.080.000	456.179	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	1.405.000	470.228
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	6.075.000.000	434.937	Hungary Government Bond 2,750% 22-Dic-2026	125.400.000	458.730
KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 4,750% 19-Abr-2027	400.000	431.190	Saudi Government International Bond 'REGS' 3,625% 04-Mar-2028	470.000	458.579
NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	410.000	421.357	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	410.000	444.338
Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	400.000	414.300	Prosus NV 'REGS' 5,500% 21-Jul-2025	400.000	439.190
Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	10.240.000	383.051	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 4,750% 19-Abr-2027	400.000	433.800
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	1.480.000	379.510	Papua New Guinea Government International Bond 'REGS' 8,375% 04-Oct-2028	400.000	421.000
Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	1.150.000	347.180	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	116.450.000	419.417
Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	290.000	339.532	Grupo Posadas SAB de CV 'REGS' 7,875% 30-Jun-2022	400.000	400.440
Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	8.040.000	336.187	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	370.000	377.585
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	5.400.000	327.935	Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	1.150.000	369.066
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 5,710% 15-Nov-2023	290.000	311.605	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2023	1.275.000	359.770
Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	17.010.000	309.352	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 'REGS' 4,600% 02-Nov-2047	340.000	343.570
Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	1.165.000	290.670	Banco de Bogota SA 'REGS' 4,375% 03-Ago-2027	350.000	340.725
VEDN Holdings BV 'REGS' 4,000% 09-Abr-2025	265.000	265.000	Petrobras Global Finance BV 'REGS' 17,375% 17-Ene-2027	285.000	336.216
Adaro Indonesia PT 'REGS' 4,250% 31-Oct-2024	250.000	247.230	Melco Resorts Finance Ltd 'REGS' 4,875% 06-Jun-2025	325.000	332.865
Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 4,700% 22-Oct-2031	245.000	245.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 5,710% 15-Nov-2023	290.000	319.000
Iraq International Bond 'REGS' 5,800% 15-Ene-2028	250.000	244.375	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	20.175.000	318.921
Croatia Government International Bond 1,125% 19-Jun-2029	220.000	243.726	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	9.160.000	318.107
Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	945.000	235.427	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 'REGS' 6,250% 15-Feb-2025	350.000	313.250
Petrobras Global Finance BV 'REGS' 5,093% 15-Ene-2030	115.000	235.326	Evraz Plc 'REGS' 5,375% 20-Mar-2023	290.000	309.575
Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 2,875% 04-Dic-2025	200.000	231.903	Equate Petrochemical BV 'REGS' 3,000% 03-Mar-2022	300.000	293.685
Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	200.000	230.960	VEON Holdings BV 'REGS' 4,000% 09-Abr-2025	265.000	273.745
African Export-Import Bank/The 'REGS' 3,994% 21-Sep-2029	230.000	230.000	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	3.369.000.000	269.435
Prosus NV 'REGS' 5,500% 21-Jul-2025	200.000	228.600	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,530% 15-Nov-2028	220.000	262.625
Bahrain Government International Bond 'REGS' 6,750% 20-Sep-2029	200.000	221.600	OCP SA 'REGS' 5,625% 25-Abr-2024	250.000	262.050
Mumtalakat Sukuk Holding Co 5,625% 27-Feb-2024	220.000	220.000	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	280.000	258.712
Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	220.000	220.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	250.000	257.863
Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,875% 17-Oct-2031	200.000	218.011	Croatia Government International Bond 1,125% 19-Jun-2029	220.000	254.432
Industrias Penoles SAB de CV 'REGS' 5,650% 12-Sep-2049	215.000	214.970	Turkey Government International Bond 7,500% 07-Nov-2019	250.000	249.875
Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	200.000	211.000	BPRL International Singapore Pte Ltd 'EMTN' 4,375% 18-Ene-2027	230.000	243.365
Egypt Government International Bond 'REGS' 6,125% 31-Ene-2022	200.000	208.500			
Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12-Oct-2028	220.000	205.975			
Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	200.000	204.200			
Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2019	200.000	200.980			
Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	200.000	200.000			
Egypt Government International Bond 'REGS' 7,600% 01-Mar-2029	200.000	200.000			
Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	200.000	200.000			
Kenya Government International Bond 'REGS' 8,000% 22-May-2032	200.000	200.000			
Kosmos Energy Ltd 'REGS' 7,125% 04-Abr-2026	200.000	200.000			
MHP Lux SA 'REGS' 6,250% 19-Sep-2029	200.000	200.000			
Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,250% 25-Mar-2029	200.000	200.000			
Qatar Government International Bond 'REGS' 4,817% 14-Mar-2049	200.000	200.000			
Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6,850% 14-Mar-2024	200.000	200.000			
Cosan Ltd 'REGS' 5,500% 20-Sep-2029	200.000	199.974			
Turkey Government International Bond 6,350% 10-Ago-2024	200.000	199.126			
Turk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	200.000	198.792			
Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 3,875% 17-Jul-2029	200.000	198.770			
Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	200.000	198.764			
BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	200.000	198.014			
Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6,125% 15-Jun-2033	220.000	197.670			
Saudi Government International Bond 'REGS' 5,250% 16-Ene-2050	200.000	197.228			
Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,875% 23-Ene-2028	200.000	195.460			
Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	200.000	190.900			
Oman Government International Bond 'REGS' 5,625% 17-Ene-2028	200.000	188.750			
Corp Nacional del Cobre de Chile 'REGS' 4,375% 05-Feb-2049	200.000	186.108			
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	2.420.000	185.939			

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	188.384.727	188.384.727	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	190.376.736	190.376.736
Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2049	5.750.000	6.423.450	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 31-Ene-2029	4.670.000	5.007.075
Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	5.960.000	6.288.003	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	4.710.000	4.940.088
Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 31-Ene-2029	5.670.000	6.085.500	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Ene-2030	73.048.410	4.604.527
Kenya Government International Bond 'REGS' 8,250% 28-Feb-2048	5.600.000	5.700.088	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	72.914.002	4.398.607
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	66.819.585	5.187.212	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	2.855.000.000	4.331.811
Qatar Government International Bond 'REGS' 4,000% 14-Mar-2029	4.700.000	5.054.935	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	5.870.000	4.309.095
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	85.070.000	4.820.922	Colombia Government International Bond 5,200% 15-May-2049	3.731.000	4.301.287
Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Ene-2030	73.048.410	4.573.478	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30-Sep-2029	4.200.000	4.158.700
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30-Sep-2029	4.200.000	4.200.000	Petrobras Global Finance BV 6,900% 19-Mar-2049	3.900.000	4.142.831
Russian Federal Bond - OFZ 7,400% 17-Jul-2024	260.000.000	4.120.558	Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 4,375% 16-Abr-2049	3.899.000	4.107.068
Colombia Government International Bond 5,200% 15-May-2049	3.731.000	4.114.349	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	14.000.000	3.938.840
Petrobras Global Finance BV 6,900% 19-Mar-2049	3.900.000	3.900.310	Turkey Government International Bond 7,625% 26-Abr-2029	3.700.000	3.841.010
Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	4.950.000	3.895.400	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3,500% 20-Mar-2027	3.500.000	3.607.330
Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 4,375% 16-Abr-2049	3.899.000	3.891.351	Qatar Government International Bond 'REGS' 4,817% 14-Mar-2049	2.850.000	3.543.250
Turkey Government International Bond 7,625% 26-Abr-2029	3.700.000	3.819.250	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7,625% 28-Nov-2047	3.600.000	3.461.500
Russian Federal Bond - OFZ 7,950% 07-Oct-2026	231.000.000	3.693.925	Saudi Government International Bond 'REGS' 2,000% 09-Jul-2039	2.800.000	3.318.437
Brazilian Government International Bond 4,750% 14-Ene-2050	3.800.000	3.676.556	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,125% 19-Jul-2024	2.800.000	3.247.169
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	2.500.000.000	3.651.079	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3,125% 30-Sep-2049	3.200.000	3.101.250
Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,875% 17-Oct-2031	3.250.000	3.621.393	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 30-Sep-2029	3.100.000	3.071.750

BNY Mellon Euroland Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	45.310.000	65.887.763	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	53.291.406	57.689.826
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	32.705.000	49.154.442	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	25.025.000	37.614.645
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-May-2028	41.500.000	43.655.320	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	20.435.000	29.661.357
Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,600% 22-Jun-2047	26.970.000	29.742.041	French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2020	23.000.000	23.060.190
Bundesobligation 0,000% 05-Abr-2024	28.000.000	28.821.520	French Republic Government Bond OAT 1,850% 25-Jul-2027	18.242.154	22.385.301
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	26.436.750	28.046.981	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	21.000.000	21.988.040
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	23.000.000	24.133.826	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 15-Ene-2029	19.985.095	21.727.366
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.626.825.000	22.560.219	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	2.531.744.594	21.491.298
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 15-Ene-2029	19.985.095	21.308.286	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 1,950% 15-Jun-2029	19.980.000	21.304.299
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 1,950% 15-Jun-2029	19.980.000	20.145.125	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,600% 22-Jun-2047	16.835.000	20.078.391
Korea Treasury Bond 2,375% 10-Dic-2028	24.000.000.000	19.513.180	French Republic Government Bond OAT '144A' 2,000% 25-May-2048	15.550.000	18.136.440
Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	11.205.000	14.635.856	Ireland Government Bond 2,400% 15-May-2030	12.000.000	14.009.290
Slovenia Government Bond 1,188% 14-Mar-2029	11.250.000	11.225.813	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	13.480.000	13.898.094
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	12.610.000	11.066.772	Slovenia Government Bond 1,188% 14-Mar-2029	11.250.000	11.920.111
Slovenia Government Bond 3,125% 07-Ago-2045	6.365.000	9.823.502	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	13.390.000	11.897.229
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	10.052.088	9.813.100	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	9.375.000	11.054.814
European Union 'EMTN' 1,375% 04-Oct-2029	8.850.000	9.535.485	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	10.845.000	10.845.000
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	12.050.000	9.210.519	Slovenia Government Bond 3,125% 07-Ago-2045	7.290.000	10.633.108
Thailand Government Bond 2,875% 17-Dic-2028	265.000.000	8.231.623	French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-May-2028	10.300.000	10.392.127
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Nov-2019	9.250.000	8.195.048	European Union 'EMTN' 1,375% 04-Oct-2029	8.850.000	10.146.171
BNY Mellon Emerging Market Debt Fund	9.003.913	8.112.525	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2,600% 22-Jun-2024	8.500.000	9.728.845
			Societe Generale SA 'EMTN' 1,125% 23-Ene-2025	9.900.000	9.582.318
			United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	10.665.000	9.355.669

* Consulte la nota 19 de los estados financieros.

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon European Credit Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Nominal	Ingresos EUR
Altria Group Inc 1,000% 15-Feb-2023	1.201.000	1.229.790	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1,250% 21-Ene-2021	830.000	843.621
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC			Johnson Controls International plc 0,000% 04-Dic-2020	800.000	800.223
'2019-NPL2A' FRN 1,053% 24-Feb-2058	1.200.000	1.188.120	E.ON SE 'EMTN' 0,000% 24-Oct-2022	775.000	775.504
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	1.117.867	1.173.947	Orange SA FRN (Perpetua) 5,875% 07-Feb-2168	600.000	768.565
Repsol International Finance BV FRN (Perpetua) 3,875% 25-Mar-2021	950.000	1.002.375	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 0,141% 16-Dic-2020	760.000	760.836
JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1,090% 11-Mar-2027	960.000	997.440	KBC Group NV 'EMTN' 1,125% 25-Ene-2024	700.000	727.160
Aviva Plc 'EMTN' FRN 6,125% 05-Jul-2043	800.000	940.775	BPCE SA 'EMTN' 1,375% 23-Mar-2026	700.000	713.804
UniCredit SpA 'EMTN' FRN 2,000% 23-Sep-2029	912.000	910.821	Bankia SA 1,000% 25-Jun-2024	700.000	709.015
UBS Group AG 1,500% 30-Nov-2024	820.000	851.534	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 2,534% 30-Abr-2050	600.000	671.160
Bankia SA 1,000% 25-Jun-2024	800.000	806.954	Electricite de France SA FRN (Perpetua) 4,000% 04-Oct-2167	600.000	638.195
Dowson 2019-1 Plc '2019-1 B' FRN 3,111% 20-Sep-2026	717.000	804.908	Morgan Stanley 'GMTN' 1,375% 27-Oct-2026	585.000	623.493
Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0,500% 20-Jun-2022	790.000	800.379	BPCE SA 'EMTN' 0,625% 26-Sep-2023	600.000	612.882
Belfius Bank SA 0,375% 13-Feb-2026	800.000	794.008	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG /		
Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	49.329	778.186	Unitymedia NRW GmbH 'REGS' 6,250% 15-Ene-2029	544.500	607.575
Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' 0,750% 17-Oct-2022	780.000	777.465	Sky Ltd 'EMTN' 2,500% 15-Sep-2026	519.000	585.056
E.ON SE 'EMTN' 0,000% 24-Oct-2022	775.000	775.442	RCI Banque SA 'EMTN' 0,625% 10-Nov-2021	550.000	555.297
Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' 0,625% 17-Ene-2025	759.000	764.763	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	550.000	553.762
KBC Group NV 'EMTN' 1,125% 25-Ene-2024	700.000	732.354	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 4,375% 14-Mar-2168	500.000	553.050
Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 0,750% 29-Ago-2023	700.000	721.904	Morgan Stanley 'GMTN' 5,375% 10-Ago-2020	500.000	535.985
Orange SA FRN (Perpetua) 5,875% 07-Feb-2168	600.000	715.656	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0,000% 21-Sep-2021	523.000	524.051
EP Infrastructure AS 1,659% 26-Abr-2024	709.000	712.418	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,625% 02-Jul-2031	500.000	515.365

BNY Mellon Global Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	36.715.043	37.205.281	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	36.300.000	35.437.057
United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	29.160.000	28.897.734	United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	35.470.000	35.202.675
Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20-Sep-2046	2.554.660.000	22.694.091	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	33.260.000	32.705.840
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	22.270.000	22.139.512	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	22.280.000	22.510.773
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	25.600.000	20.700.831	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	22.270.000	22.224.507
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	2.133.900.000	19.743.327	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	22.215.887	22.031.643
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	18.700.000	18.471.363	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	20.540.000	20.598.804
Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	154.517.000	18.335.404	Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	11.300.000	20.137.921
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	13.327.000	17.312.328	Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20-Sep-2045	1.459.650.000	16.002.608
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	9.520.000	15.501.489	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	15.120.000	14.507.268
United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	8.590.000	15.048.510	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	13.950.000	14.332.346
Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	4.079.830.000	14.588.268	Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	87.140.000	13.823.522
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	14.943.791	14.357.124	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22-Nov-2022	7.685.030	11.366.900
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	12.480.000	12.442.103	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Feb-2029	9.890.000	10.277.743
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	11.750.000	12.100.500	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	1.089.100.000	10.032.402
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	1.278.544.474	11.957.433	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	5.800.000	9.398.423
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	15.690.000	11.861.603	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	9.380.000	9.366.809
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	1.185.850.000	10.810.292	Kuwait International Government Bond 'REGS' 2,750% 20-Mar-2022	8.840.000	8.956.636
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	10.680.000	10.798.534	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	11.220.000	8.478.887
Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	6.100.000	10.148.343	French Republic Government Bond OAT 4,750% 25-Abr-2035	4.520.000	8.141.214
United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Feb-2029	9.890.000	9.922.989	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	7.720.000	7.580.678
Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	6.285.000	9.922.717	Republic of Austria Government Bond '144A' 0,500% 20-Feb-2029	6.550.000	7.509.649
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	8.575.000	8.774.711	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	6.715.000	7.292.532
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	7.990.000	7.822.088	FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	6.810.000	7.093.589
Republic of Austria Government Bond '144A' 0,500% 20-Feb-2029	6.550.000	7.465.545	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	5.755.000	7.003.040
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	6.715.000	7.150.227	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	2.730.000	6.348.668
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 1,375% 31-Jul-2035	5.170.000	6.355.842	Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	124.530.000	5.925.283
European Investment Bank 'EMTN' 1,250% 12-May-2025	56.540.000	6.216.122	Kommunalbanken AS FRN 2,868% 02-May-2019	5.900.000	5.900.000
Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	17.524.100.000	6.021.600	United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	3.450.000	5.844.191
Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	24.060.000	5.942.305	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	17.524.100.000	5.638.824
International Bank for Reconstruction & Development 'MTN' 2,800% 12-Ene-2022	8.330.000	5.885.560	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	4.910.000	5.465.338
New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	6.700.000	5.827.192	FMS Wertmanagement FRN 2,232% 27-Nov-2019	5.400.000	5.400.540
iShares China GNY Bond UCITS ETF - ETF	1.153.618	5.819.441			
Spain Government Bond 5,750% 30-Jul-2032	3.390.000	5.811.358			

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Global Credit Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	291.616.149	291.616.149	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	295.830.260	295.830.260
United States Treasury Note/Bond 1,500% 30-Sep-2021	30.870.000	30.918.234	United States Treasury Note/Bond 1,500% 30-Sep-2021	30.870.000	30.803.154
Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,545% 09-Sep-2022	17.500.000	17.545.345	Citigroup Inc FRN 25-Abr-2022	15.010.000	15.164.401
United States Treasury Note FRN 1,559% 30-Abr-2020	15.900.000	15.899.302	Electricite de France SA 'REGS' 4,500% 21-Sep-2028	10.883.000	11.695.155
Citigroup Inc FRN 25-Abr-2022	15.010.000	15.158.893	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 2,125% 23-Ene-2027	9.200.000	11.054.296
BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 2,125% 23-Ene-2027	9.200.000	10.948.108	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,545% 09-Sep-2022	9.000.000	9.032.760
BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 0,452% 22-Sep-2022	8.000.000	8.953.129	AT&T Inc 4,375% 14-Sep-2029	5.998.000	8.683.242
AT&T Inc 4,375% 14-Sep-2029	5.998.000	8.761.827	Landwirtschaftliche Rentenbank 'EMTN' 1,625% 18-Ago-2020	8.300.000	8.261.073
BPCE SA 'MTN' FRN 2,787% 31-May-2022	8.200.000	8.294.846	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 1,500% 16-Mar-2020	8.300.000	8.234.673
European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 1,500% 16-Mar-2020	8.300.000	8.209.914	FMS Wertmanagement 1,750% 17-Mar-2020	8.200.000	8.139.320
Landwirtschaftliche Rentenbank 'EMTN' 1,625% 18-Ago-2020	8.300.000	8.191.021	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 7,000% 31-Dic-2165	7.481.000	7.518.526
FMS Wertmanagement 1,750% 17-Mar-2020	8.200.000	8.134.482	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 0,500% 28-Sep-2026	6.294.000	7.268.167
UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 7,000% 31-Dic-2165	7.481.000	7.481.000	Akelius Residential Property AB 'EMTN' 1,125% 14-Mar-2024	6.290.000	7.198.572
Electricite de France SA 'REGS' 4,500% 21-Sep-2028	7.023.000	7.401.290	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 3,141% 27-May-2022	7.045.000	7.060.076
Akelius Residential Property AB 'EMTN' 1,125% 14-Mar-2024	6.290.000	7.062.825	International Business Machines Corp 3,300% 15-May-2026	6.641.000	7.019.736
Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27-May-2022	7.045.000	7.049.432	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 3,974% 07-Feb-2030	6.340.000	6.939.701
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 2,730% 25-Jul-2022	6.750.000	6.787.913	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 3,149% 16-Oct-2020	6.935.000	6.933.752
Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1,750% 28-Feb-2039	5.545.000	6.650.265	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1,750% 28-Feb-2039	5.545.000	6.825.120
International Business Machines Corp 3,300% 15-May-2026	6.641.000	6.628.648	Credit Suisse AG/New York NY 'GMTN' 4,375% 05-Ago-2020	6.600.000	6.736.620
Bank of America Corp 'GMTN' FRN 3,974% 07-Feb-2030	6.340.000	6.340.000	BNP Paribas SA 'BKNT' 5,000% 15-Ene-2021	6.297.000	6.525.833

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	42.840.000	42.433.692	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	30.760.000	31.574.280
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	375.046	38.438.978	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	3.409.600.000	31.252.691
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	3.966.850.000	36.906.990	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	29.427.138	29.142.754
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	35.327.470	35.930.041	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	244.363	26.918.763
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	30.700.000	30.252.957	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	256.445	26.303.927
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	388.177	27.695.174	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	22.680.000	22.948.806
United States Treasury Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	25.230.000	25.208.095	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Feb-2029	19.165.000	19.742.641
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	15.015.000	19.486.498	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	18.064.112	18.810.749
United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Feb-2029	19.165.000	19.280.661	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	251.156	17.399.696
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	166.387	17.738.451	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	15.110.000	15.104.340
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	16.350.000	15.835.915	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,000% 15-Dic-2019	19.680.000	14.798.428
United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	14.890.000	14.756.674	United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	14.890.000	14.767.177
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	14.692.255	14.497.001	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	14.450.000	14.430.594
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	14.450.000	14.395.878	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	14.390.000	13.995.247
Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	113.578.000	13.467.343	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	12.840.000	12.766.270
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	12.840.000	12.764.047	Spain Government Bond '144A' 3,800% 30-Abr-2024	8.735.000	11.626.326
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	104.475	12.213.561	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2022	11.746.406	11.552.914
Spain Government Bond '144A' 3,800% 30-Abr-2024	8.735.000	11.536.712	Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	6.370.000	10.652.181
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	7.970.000	10.183.680	Spain Government Bond '144A' 4,850% 31-Oct-2020	8.470.000	10.537.995
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	9.600.000	10.000.512	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	9.600.000	10.230.598
Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	2.695.360.000	9.634.941	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	6.923.698	8.776.307
Australia Government Bond 5,750% 15-May-2021	10.370.000	7.564.069	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	5.250.000	8.718.413
Canada Housing Trust No 1 '144A' 1,250% 15-Jun-2021	9.750.000	7.339.552	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	6.190.000	7.920.910
Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0,500% 22-Oct-2024	6.300.000	7.313.434	United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	7.990.000	7.907.291
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	7.300.000	7.299.430	Inter-American Development Bank 'GMTN' FRN 2,517% 09-Oct-2020	7.750.000	7.744.631
Spain Government Bond 0,050% 31-Oct-2021	6.370.000	7.271.622			

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Autohome Inc ADR	18.265	1.682.710	Samsung SDI Co Ltd	10.465	2.097.937
Samsung SDI Co Ltd	5.218	1.008.105	Tencent Holdings Ltd	45.893	2.057.722
Naspers Ltd	4.179	949.926	Alibaba Group Holding Ltd ADR	11.475	2.003.411
Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.173	858.642	AIA Group Ltd	211.400	1.980.137
Livent Corp	74.932	811.408	3SBio Inc '144A'	1.125.500	1.895.579
Maruti Suzuki India Ltd	8.294	788.512	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	216.000	1.749.071
Info Edge India Ltd	26.848	756.162	British American Tobacco Plc	47.244	1.700.653
Ilijin Materials Co Ltd	18.433	623.663	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	18.123	1.626.780
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	7.812	609.200	ITC Ltd	392.191	1.599.301
Delivery Hero SE '144A'	13.767	591.079	Samsung Electronics Co Ltd	37.107	1.498.204
Jubilant Foodworks Ltd	28.444	535.606	Naspers Ltd	6.977	1.470.121
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	35.200	517.361	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	34.359	1.333.710
Globant SA	6.472	499.710	Applied Materials Inc	30.146	1.281.622
Housing Development Finance Corp Ltd	16.896	487.615	Hindustan Unilever Ltd	43.296	1.173.049
LG Household & Health Care Ltd	431	476.565	Housing Development Finance Corp Ltd	40.041	1.155.308
Meituan Dianping	54.128	473.024	Maruti Suzuki India Ltd	10.943	1.075.296
AIA Group Ltd	45.800	467.141	Baidu Inc ADR	6.835	1.052.909
Unilever NV	7.784	442.093	Hollysys Automation Technologies Ltd	52.538	999.049
EPAM Systems Inc	2.138	401.143	Godrej Consumer Products Ltd	82.676	796.065
Tencent Music Entertainment Group ADR	29.988	385.551	Titan Co Ltd	49.456	755.823
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	32.500	380.290	PVR Ltd	31.516	741.670
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	46.000	375.003	LG Household & Health Care Ltd	664	737.906
Laureate Education Inc - Clase A	24.411	369.075	Jubilant Foodworks Ltd	37.917	730.592
Uniliver Plc	6.405	355.453	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	51.000	716.449
Godrej Consumer Products Ltd	34.685	340.360	Uniliver Plc	11.931	685.365
Titan Co Ltd	20.676	332.466	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	845.000	652.488
3SBio Inc '144A'	239.000	332.160	Globant SA	7.746	635.936
ASML Holding NV	1.270	331.684	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	34.896	631.585
British American Tobacco Plc	8.939	321.214	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	110.374	630.405
Discovery Ltd	32.334	312.585	Edelweiss Financial Services Ltd	277.888	566.645
Tencent Holdings Ltd	6.634	302.557	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	61.118	563.803
MercadoLibre Inc	463	265.874	Discovery Ltd	46.832	505.603
Hindustan Unilever Ltd	10.015	255.460	Orocobre Ltd	220.741	489.626
Arco Platform Ltd - Clase A	6.443	217.198	51job Inc ADR	6.428	472.331
51job Inc ADR	2.903	216.739			

BNY Mellon Global Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Goldman Sachs Group Inc/The	31.467	6.198.726	Eversource Energy	71.442	5.748.295
Mastercard Inc	19.769	5.871.935	Citigroup Inc	90.022	5.629.341
Bayer AG	73.423	5.528.386	eBay Inc	135.861	4.923.979
Swedbank AB	315.222	4.802.020	Deutsche Post AG	150.121	4.879.528
Amazon.com Inc	2.552	4.709.636	Dollar General Corp	36.705	4.870.852
Alphabet Inc - Clase A	3.970	4.530.347	ABB Ltd	211.697	4.533.178
Citigroup Inc	68.329	4.515.750	CMS Energy Corp	75.547	4.458.059
Brenntag AG	85.074	4.085.690	Suncor Energy Inc	137.539	4.176.639
Apple Inc	18.435	3.841.376	Infineon Technologies AG	248.602	4.134.289
Verizon Communications Inc	58.811	3.345.440	Ecolab Inc	16.047	3.016.828
Deutsche Wohnen SE	72.290	3.315.925	Apple Inc	15.482	2.918.043
Rolls-Royce Holdings Plc	292.066	2.751.104	Microsoft Corp	22.358	2.679.702
Deutsche Post AG	80.731	2.699.489	Western Union Co/The	125.030	2.554.252
Lonza Group AG	7.415	2.644.923	Costco Wholesale Corp	8.333	2.390.971
Suzuki Motor Corp	57.100	2.578.523	Altria Group Inc	42.807	2.355.896
DNB ASA	126.530	2.320.678	Suntory Beverage & Food Ltd	48.600	2.080.867
ConocoPhillips	30.731	2.086.593	Verizon Communications Inc	34.538	2.070.383
Wolters Kluwer NV	28.201	1.973.213	ConocoPhillips	36.211	2.030.546
Royal Dutch Shell Plc	62.434	1.970.797	Alphabet Inc - Clase A	1.541	1.905.228
General Electric Co	197.960	1.928.680	Abbott Laboratories	24.503	1.882.863
Intact Financial Corp	17.125	1.419.916	Vodafone Group Plc	1.130.157	1.810.368
Dollar General Corp	11.254	1.325.667	Sony Corp	31.400	1.665.629
Unilever NV Dutch Cert	21.149	1.249.035	Unilever NV	25.931	1.570.658
L'Oreal SA	4.137	1.107.172	Walgreens Boots Alliance Inc	25.474	1.449.823
AIA Group Ltd	103.600	985.692	BNP Paribas SA	31.225	1.437.098
			Deutsche Wohnen SE	28.267	1.155.617
			AIB Group Plc	257.850	1.151.775
			Associated British Foods Plc	34.269	1.097.679
			Applied Materials Inc	27.081	1.073.633

BNY Mellon Global Equity Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
Bayer AG	800.148	56.763.647	Diageo Plc	1.223.769	48.779.564
Cisco Systems Inc	995.068	51.460.549	RELX Plc	2.050.754	47.936.299
QUALCOMM Inc	659.531	42.607.600	Bank Hapoalim BM	3.136.944	22.299.307
Cie Financiere Richemont SA	568.129	39.996.795	Centrica Plc	20.434.409	19.403.622
British American Tobacco Plc	958.478	35.897.517	Japan Tobacco Inc	758.200	17.879.066
Svenska Handelsbanken AB	3.809.224	34.474.542	McDonald's Corp	82.451	15.487.514
Industria de Diseno Textil SA	1.169.086	34.231.986	Cisco Systems Inc	286.504	15.102.819
Unilever Plc	528.685	30.695.576	Dexus (REIT)	1.406.216	11.132.692
Sanofi	326.891	30.235.927	QUALCOMM Inc	146.751	9.395.704
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	929.337	29.946.701	PepsiCo Inc	69.321	8.653.350
PepsiCo Inc	238.858	29.726.246	Maxim Integrated Products Inc	149.518	8.044.632
Maxim Integrated Products Inc	517.978	28.663.475	Informa Plc	796.903	7.888.707
Informa Plc	2.762.832	27.256.436	Infosys Ltd ADR	685.644	7.470.509
Tapestry Inc	1.033.201	26.258.828	Novartis AG	78.383	7.314.583
Infosys Ltd ADR	2.377.343	25.751.380	Unilever Plc	117.925	6.870.466
Novartis AG	271.292	25.057.232	Zurich Insurance Group AG	18.835	6.346.206
Omnicom Group Inc	323.496	24.493.692	Philip Morris International Inc	77.857	6.282.928
Zurich Insurance Group AG	64.673	22.226.079	Coty Inc	555.824	6.232.469
Coty Inc	1.949.531	21.769.782	Merck & Co Inc	73.227	6.075.903
Merck & Co Inc	251.874	20.830.882	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	190.966	6.063.799
Roche Holding AG	71.214	19.692.218	Omnicom Group Inc	77.720	5.764.661
Western Union Co/The	986.474	19.546.603	BAE Systems Plc	875.229	5.632.346
BAE Systems Plc	3.016.475	19.224.758	Western Union Co/The	286.545	5.621.398
Gilead Sciences Inc	283.330	18.202.469	Roche Holding AG	20.323	5.598.976
Procter & Gamble Co/The	170.042	18.158.647	Alcon Inc	95.002	5.573.806
Harley-Davidson Inc	522.449	18.112.351	Gilead Sciences Inc	81.580	5.277.776
Royal Dutch Shell Plc	559.083	17.320.944	Hennes & Mauritz AB	306.990	5.255.385
CMS Energy Corp	301.851	17.262.511	Procter & Gamble Co/The	49.103	5.246.534
Eversource Energy	230.878	17.131.879	Bayer AG	78.242	5.225.689
Hennes & Mauritz AB	1.063.349	17.051.021	Cie Financiere Richemont SA	69.121	5.103.725
Nestle SA	168.295	16.440.498	Royal Dutch Shell Plc	160.758	4.944.173
Brixmor Property Group Inc (REIT)	914.341	16.203.912	CMS Energy Corp	85.225	4.827.561
Psychex Inc	201.837	16.124.999	Sanofi	54.601	4.797.101
RELX Plc	757.347	16.090.429	British American Tobacco Plc	118.858	4.751.126
TOTAL SA	279.108	15.392.018	Eversource Energy	65.186	4.749.454
Link REIT (Units) (REIT)	1.322.449	14.835.935	Nestle SA	48.223	4.731.875
Orkla ASA	1.653.688	13.494.856	Psychex Inc	58.199	4.705.245
Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.335.234	12.594.961	Link REIT (Units) (REIT)	380.000	4.411.576
Diageo Plc	310.840	12.575.805	TOTAL SA	80.298	4.372.058
Centrica Plc	8.321.371	12.333.214	Harley-Davidson Inc	120.297	4.240.532
Philip Morris International Inc	138.361	12.200.504			
Principal Financial Group Inc	229.796	11.757.248			

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	28.393	2.913.703	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	19.035	1.964.795
ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	1.590.000	1.766.499	ARD Finance SA 6,625% 15-Sep-2023	950.000	1.062.361
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5,375% 15-Ago-2026	1.350.000	1.361.819	Polaris Intermediate Corp '144A' 8,500% 01-Dic-2022	980.000	875.338
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6,750% 01-Oct-2026	1.200.000	1.224.250	ARD Securities Finance SARL '144A' 8,750% 31-Ene-2023	870.122	872.690
Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Selloo LL '144A' 5,750% 15-May-2026	1.145.000	1.165.944	Scientific Games International Inc 'REGS' 5,500% 15-Feb-2026	815.000	848.246
Fire BC SpA 'REGS' FRN 4,750% 30-Sep-2024	1.015.000	1.144.143	Jaguar Land Rover Automotive Plc 6,875% 15-Nov-2026	720.000	841.899
Asurion LLC Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	855.000	863.241	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc '144A' 6,750% 15-Jun-2022	775.000	799.013
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6,875% 15-Nov-2026	720.000	845.781	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	850.000	779.763
Terrier Media Buyer Inc '144A' 8,875% 15-Dic-2027	830.000	830.000	Prestige Brands Inc '144A' 6,375% 01-Mar-2024	715.000	745.271
Altice Luxembourg SA 'REGS' 8,000% 15-May-2027	665.000	802.521	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp 8,500% 01-Nov-2021	680.000	695.725
LHMC Finco 2 Sarl 'REGS' 7,250% 02-Oct-2025	685.000	769.007	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6,500% 15-Sep-2024	680.000	681.963
Scientific Games International Inc 'REGS' 5,500% 15-Feb-2026	675.000	750.744	MEDNAX Inc 'REGS' 6,250% 15-Ene-2027	695.000	675.925
Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6,500% 15-Sep-2024	745.000	745.000	Tele Columbus AG 'REGS' 3,875% 02-May-2025	640.000	673.897
Berry Global Inc '144A' 4,875% 15-Jul-2026	710.000	723.663	Ziggo Bond Co BV 'REGS' 4,625% 15-Ene-2025	575.000	660.411
eircom Finance DAC 2,625% 15-Feb-2027	630.000	699.691	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	636.000	655.190
Matterhorn Telecom SA 'REGS' 4,000% 15-Nov-2027	605.000	676.989	eircom Finance DAC 3,500% 15-May-2026	560.000	653.930
Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	680.000	673.157	Gray Television Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2026	645.000	638.438
Loxam SAS 'REGS' 4,500% 15-Abr-2027	585.000	641.833	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	600.000	613.709
eircom Finance DAC 3,500% 15-May-2026	560.000	637.042	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,000% 15-Abr-2024	620.000	611.656
Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Ago-2026	615.000	633.992	Cabot Financial Luxembourg SA 'REGS' 7,500% 01-Oct-2023	495.000	606.404

BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	149.792	6.125.444	Exelon Corp	52.264	2.362.739
PPL Corp	174.863	6.065.350	Edison International	26.951	1.841.330
Inter Pipeline Ltd	358.997	6.035.239	Vinci SA	16.866	1.795.510
Atlantia SpA	210.767	5.107.463	Medical Properties Trust Inc (REIT)	78.993	1.566.386
Enagas SA	190.724	4.756.273	Enagas SA	47.705	1.219.581
Enel SpA	614.675	4.650.854	Verizon Communications Inc	19.574	1.173.069
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	114.198	4.483.650	Atlantia SpA	41.335	998.141
Medical Properties Trust Inc (REIT)	207.416	4.168.696	Pennon Group Plc	73.900	879.123
Exelon Corp	90.154	4.071.951	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	18.442	736.492
Italgas SpA	602.267	3.789.864	ONEOK Inc	9.469	636.984
National Grid Plc	314.615	3.653.729	Cleanway Energy Inc	39.527	599.111
Orange SA	225.982	3.526.909	Orange SA	33.773	547.971
Engie SA	218.062	3.506.609	Southern Co/The (Units)	9.662	538.184
Southern Co/The (Units)	59.850	3.498.513	PPL Corp	14.605	460.051
Edison International	47.070	3.285.008	SSE Plc	30.647	413.568
Targa Resources Corp	84.209	3.252.481	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	458.959	389.239
Endesa SA	116.572	3.106.017	Enel SpA	56.400	361.003
EnLink Midstream LLC	366.917	2.375.276	Endesa SA	13.065	347.544
E.ON SE	200.957	2.150.974	Seyn Trent Plc	12.211	300.323
SFL Corp Ltd	132.054	1.909.200	Targa Resources Corp	7.099	294.630
Dominion Energy Inc	23.096	1.880.497	NextEra Energy Partners LP (Units)	6.151	282.819
Verizon Communications Inc	271.78	1.611.059	Italgas SpA	44.897	280.288
bpost SA	128.518	1.517.785	CEO Group Inc/The (REIT)	15.814	278.310
Cleanway Energy Inc	71.970	1.220.063			
Vinci SA	11.228	1.200.405			
Pennon Group Plc	99.503	1.169.417			
Royal Mail Plc	364.765	1.097.292			
NextEra Energy Partners LP (Units)	19.322	1.008.005			

BNY Mellon Global Leaders Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Intuitive Surgical Inc	5.300	2.545.666	3M Co	13.900	2.871.879
Amphenol Corp - Clase A	24.900	2.175.072	Starbucks Corp	25.500	2.417.410
Automatic Data Processing Inc	7.200	1.207.108	Ecolab Inc	9.800	1.956.598
Microsoft Corp	8.900	1.202.748	Mastercard Inc	3.200	909.592
EOG Resources Inc	12.600	929.743	NIKE Inc	5.200	447.916
Novo Nordisk A/S	14.300	742.628	Industria de Diseno Textil SA	11.319	345.033
Adobe Inc	2.400	636.855	AIA Group Ltd	26.200	258.164
Industria de Diseno Textil SA	13.400	386.141	TJX Cos Inc/The	4.600	251.509
FANUC Corp	1.800	305.043	EOG Resources Inc	3.500	249.347
Cognizant Technology Solutions Corp	1.400	91.120	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5.100	239.530
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.900	84.180	Alphabet Inc	200	235.261
AIA Group Ltd	7.600	83.661	Roche Holding AG	770	215.138
Roche Holding AG	270	72.489	Air Liquide SA	1.500	207.232
Johnson & Johnson	500	64.794	Intuitive Surgical Inc	400	207.186
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	150	63.640	Keyence Corp	300	185.318
Keyence Corp	100	62.233	FANUC Corp	900	164.018
Ecolab Inc	300	59.721	L'Oreal SA	600	159.548
TJX Cos Inc/The	1.000	54.934	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	400	154.365
			CSL Ltd	1.000	154.338
			Amphenol Corp - Clase A	1.600	152.714
			SAP SE	1.300	148.059
			Reckitt Benckiser Group Plc	1.900	142.010
			Novo Nordisk A/S	2.800	139.726
			Johnson & Johnson	1.000	132.029

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el ejercicio anual.

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
Greencoat UK Wind Plc/Funds	442.365	656.133	International Public Partnerships Ltd	146.464	266.252
International Public Partnerships Ltd	149.764	264.371	Whitbread Plc	3.742	205.280
Renewables Infrastructure Group Ltd/The	167.008	221.335	Bank Hapoalim BM	27.950	184.934
Star Entertainment Grp Ltd/The	78.055	207.456	Atlantia SpA	7.529	180.231
EJF Investments Ltd	96.690	190.987	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	109.515	148.825
British American Tobacco Plc	5.816	190.895	Greencoat Renewables Plc	115.981	136.788
Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	159.344	187.255	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,875% 29-Dic-2049	100.000	112.345
Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	609.200.000	186.318	Infineon Technologies AG	6.767	102.020
BBGI SICAV SA/Fund	108.024	185.073	Promontoria Holding 264 BV 'REGS' 6,750% 15-Ago-2023	100.000	93.750
Octopus Renewables Infrastructure Trust Plc	142.206	168.319	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7,375% 01-Dic-2019	100.000	90.938
Doric Nimrod Air Two Ltd - Preference	81.580	167.665	Greencoat UK Wind Plc/Funds	58.105	89.510
Mowi ASA	7.401	154.644	Fair Oaks Income Ltd	125.938	87.133
VPC Specialty Lending Investments Plc/Fund	183.118	154.624	Cobham Plc	40.214	72.634
Samsung SDI Co Ltd	862	147.836	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	80.000	67.215
Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	117.000	132.250	Dexus (REIT)	6.142	49.854
Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	108.633	129.831	Hollysys Automation Technologies Ltd	2.136	38.261
Brenntag AG	2.847	124.209	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	26.000	23.453
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	150.000	122.051	Alcon Inc	294	15.494
Gresham House Energy Storage Fund Plc/The Fund	104.115	121.086	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	1.449	14.354
UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	100.000	106.590	BBGI SICAV SA/Fund	6.729	12.090
Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	370.000	104.865			
Greencoat Renewables Plc	94.243	101.893			
Imperial Brands Plc	4.316	101.332			
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC /					
Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	110.478	100.203			
Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	100.000	99.385			
Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	100.000	99.121			
Fair Oaks Income Ltd	125.938	93.194			
US Solar Fund Plc/Fund	103.139	91.407			
Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	100.000	88.803			
B&M European Value Retail SA	20.568	87.830			
Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	316.000	87.030			
Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund - C Share	73.943	85.675			
Tufton Oceanic Assets Ltd/The Fund	92.811	85.180			
AIA Group Ltd	9.000	80.993			
Deutsche Wohnen SE	1.928	80.122			
Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	79.504	79.504			
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	85.600	75.762			
Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	85.000	75.638			
Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	81.000	75.276			
Sands China Ltd	16.400	73.328			

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,480% 31-Ene-2020	3.350.000	3.348.945	United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,442% 31-Jul-2020	5.995.000	5.991.513
United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,448% 31-Jul-2020	2.470.000	2.468.871	United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,399% 31-Ene-2020	4.525.000	4.523.307
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Nov-2020	1.600.000	1.604.688	United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Nov-2020	3.025.000	3.035.635
Fannie Mae or Freddie Mac 0,000% 01-Ene-2040	255.000	260.090	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	206.560.316	1.951.592
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	190.000	187.972	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	1.535.000	1.206.301
United States Treasury Note/Bond 3,125% 15-Nov-2028	150.000	154.887	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	629.418	784.904
Seasoned Credit Risk Transfer Trust 2017-4 4,500% 25-Jun-2057	52.073	54.038	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 29-Dic-2049	600.000	500.144
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	40.000	42.489	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	445.000	472.065
			United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	420.000	420.000
			Qatar Government International Bond 'REGS' 5,103% 23-Abr-2048	375.000	393.600
			Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,500% 06-May-2021	350.000	361.270
			Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2021	180.000.000	280.178
			Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	220.000	279.670
			OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	250.000	266.875
			United States Treasury Note/Bond 3,125% 15-May-2048	260.000	262.905
			Hungary Government International Bond 1,250% 22-Oct-2025	225.000	261.057
			Fannie Mae or Freddie Mac 0,000% 01-Ene-2040	255.000	259.542
			Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 5,750% 08-Jul-2041	200.000	254.662
			Rolls-Royce PLC 'EMTN' 0,875% 09-May-2024	225.000	254.476
			Provincia de Buenos Aires/Argentina 'REGS' 9,125% 16-Mar-2024	250.000	228.125

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el ejercicio anual.
* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Global Opportunities Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Oct-2019	2.320.000	2.303.493	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Oct-2019	2.320.000	2.318.322
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	1.979.100	1.967.030	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Feb-2019	1.900.200	1.900.172
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	1.900.000	1.885.084	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019	1.900.000	1.900.000
Goldman Sachs Group Inc/The	6.855	1.353.214	ABB Ltd	70.315	1.465.444
Bayer AG	18.189	1.315.479	eBay Inc	38.323	1.375.740
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	1.174.700	1.170.177	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	1.174.700	1.172.915
Mastercard Inc	3.593	1.040.109	Alphabet Inc - Clase A	975	1.160.343
Rolls-Royce Holdings Plc	107.322	1.011.414	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	950.200	947.749
Swedbank AB	65.578	1.000.690	Infineon Technologies AG	49.258	858.450
Apple Inc	4.831	968.381	Valeo SA	24.414	854.302
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020	794.500	789.060	Applied Materials Inc	18.575	830.619
Alphabet Inc - Clase A	691	777.643	Microsoft Corp	6.211	804.820
Suzuki Motor Corp	14.100	606.029	Eversource Energy	10.283	792.013
Lonza Group AG	1.729	595.419	Deutsche Post AG	24.101	782.710
Relx Plc	21.058	479.096	Citigroup Inc	11.399	742.828
Novartis AG	5.250	468.805	Western Union Co/The	33.875	672.261
Gilead Sciences Inc	7.018	450.825	Costco Wholesale Corp	2.433	666.202
Medtronic Plc	4.412	418.148	Ebara Corp	21.500	607.747
Brenntag AG	8.088	402.088	Wolters Kluwer NV	8.764	601.684
Royal Dutch Shell Plc	12.577	378.759	Diageo Plc	14.304	591.637
Microsoft Corp	2.796	367.579	Accenture Plc - Clase A	3.255	584.123
Diageo Plc	8.678	353.447	Cisco Systems Inc	11.157	570.403
Altria Group Inc	7.558	345.184	SAP SE	4.464	559.570
Associated British Foods Plc	11.351	334.004	Associated British Foods Plc	17.344	552.225
Cisco Systems Inc	6.646	329.842	Medtronic Plc	5.622	548.462
Eversource Energy	4.018	309.775	Vivendi SA	19.361	536.583
Citigroup Inc	4.483	302.931	Altria Group Inc	10.776	525.281
Accenture Plc - Clase A	1.751	300.585	AIA Group Ltd	52.200	516.568
Valeo SA	10.191	292.412	Suzuki Motor Corp	11.100	514.936
Samsung SDI Co Ltd	1.526	290.999	Ferguson Plc	6.652	508.620
DNB ASA	15.749	276.232	Intact Financial Corp	5.552	505.593
Ebara Corp	10.400	266.703	AIB Group Plc	111.909	499.800
			Walgreens Boots Alliance Inc	8.627	487.123
			Suntory Beverage & Food Ltd	10.900	482.284
			Relx Plc	20.460	476.056
			Roche Holding AG	1.728	468.930
			Apple Inc	2.156	456.730
			Unilever NV Dutch Cert	7.589	447.104
			Royal Dutch Shell Plc	14.307	445.382
			Novartis AG	4.452	396.991
			DNB ASA	21.334	389.774
			Brenntag AG	7.252	353.575

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	426.159.000	410.812.106	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	601.241.600	614.527.566
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	374.062.200	346.613.659	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	444.225.300	377.183.895
WisdomTree Physical Gold - ETF	2.184.025	267.374.076	WisdomTree Physical Gold - ETF	2.184.025	267.072.833
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist - ETF	2.346.133	218.974.435	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2049	200.583.100	205.171.500
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2049	200.583.100	210.071.493	iShares Physical Gold ETC - ETF	8.058.772	203.840.035
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2049	209.403.600	189.646.048	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2049	209.403.600	196.260.029
Invesco Physical Gold ETC - ETF	1.366.909	164.838.718	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	196.643.900	191.982.597
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF - ETF	1.386.706	153.683.930	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist - ETF	1.635.890	151.641.612
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	1.248.451	130.870.820	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF - ETF	1.134.416	125.889.698
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Ago-2019	124.631.000	124.525.064	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Ago-2019	124.631.000	124.631.000
Spain Government Bond '144A' 0,250% 30-Jul-2024	105.000.000	106.825.310	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Nov-2019	100.000.000	100.000.000
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 5,650% 15-Feb-2024	83.000.000	103.260.260	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	94.099.000	69.456.741
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Nov-2019	100.000.000	99.976.000	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Abr-2019	63.715.000	63.715.000
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Feb-2020	89.674.000	89.691.041	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	608.317	63.010.616
iShares Physical Gold ETC - ETF	3.007.579	72.251.883	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	64.554.800	57.492.734
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	1.012.573	66.431.325	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	72.022.000	53.524.155
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	1.217.180	66.066.810	Invesco Physical Gold ETC - ETF	471.651	53.004.757
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Ene-2020	50.714.000	50.675.457	Novartis AG	512.815	41.461.392
Bayer AG	558.938	38.389.671	Vonovia SE	886.915	38.478.655
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	571.63.000	38.328.426	Amazon.com Inc	21.000	33.445.090

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		GBP			GBP
United Kingdom Gilt 4,750% 07-Mar-2020	12.387.304	12.601.569	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	12.010.200	10.646.352
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	9.753.500	8.204.029	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	10.147.100	7.564.370
United Kingdom Gilt 3,750% 07-Sep-2019	6.000.000	6.030.267	United Kingdom Gilt 3,750% 07-Sep-2019	6.000.000	6.014.165
WisdomTree Physical Gold - ETF	47.082	5.098.473	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2019	5.031.169	5.024.451
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2049	5.798.300	4.554.788	WisdomTree Physical Gold - ETF	47.082	4.991.701
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	50.749	4.320.187	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2049	5.798.300	4.693.494
Invesco Physical Gold ETC - ETF	28.849	3.153.986	iShares Physical Gold ETC - ETF	155.661	3.356.900
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2049	3.096.400	2.957.687	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	34.450	2.959.019
United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Ene-2020	2.943.075	2.932.545	United Kingdom Gilt 4,750% 07-Mar-2020	2.803.920	2.840.347
United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Oct-2019	1.959.024	1.955.368	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2049	3.096.400	2.804.075
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	25.077	1.417.249	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Oct-2019	1.959.024	1.956.113
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	30.029	1.394.972	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Ene-2019	1.673.474	1.673.366
iShares Physical Gold ETC - ETF	55.827	1.151.598	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Ene-2020	1.605.555	1.601.384
Bayer AG	13.010	785.847	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	1.473.200	1.177.016
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	217.010.000	728.200	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	1.616.000	1.162.108
Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	249.290.000	719.063	Invesco Physical Gold ETC - ETF	12.061	1.149.228
iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	161.158	664.351	Novartis AG	14.394	1.036.374
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	7.320	654.845	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	1.372.000	857.207
iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	159.565	624.143	Wolters Kluwer NV	14.546	824.279
LEG Immobilien AG	6.483	576.184	Cisco Systems Inc	20.613	771.934

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	35.922.400	38.750.178	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	46.574.500	53.149.557
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	30.717.000	30.659.406	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	43.241.300	41.826.870
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	27.194.000	27.094.733	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	30.717.000	30.714.263
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	23.906.300	23.821.624	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Sep-2019	27.194.000	27.174.623
United States Treasury Note/Bond 3,000 15-Feb-2049	22.048.200	22.352.776	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Feb-2049	22.048.200	23.148.150
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	190.548	20.752.604	iShares Physical Gold ETC - ETF	749.020	20.916.678
WisdomTree Physical Gold - ETF	141.640	19.093.476	WisdomTree Physical Gold - ETF	141.640	19.012.687
Invesco Physical Gold ETC - ETF	115.575	15.695.329	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	133.730	14.674.704
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2049	12.402.800	14.376.509	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2049	12.402.800	14.123.704
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	89.065	6.444.512	United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Sep-2020	13.898.900	13.941.540
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	104.682	6.298.208	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	6.256.000	6.374.766
iShares Physical Gold ETC - ETF	199.474	5.248.857	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	5.683.000	5.208.326
Bayer AG	47.964	3.694.679	Invesco Physical Gold ETC - ETF	41.954	5.199.826
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	784.840.000	3.276.668	Novartis AG	51.711	4.677.497
Amazon.com Inc	1.800	3.240.000	Cisco Systems Inc	96.877	4.544.590
Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	853.530.000	3.175.594	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	4.849.000	3.874.927
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	26.417	3.100.911	Wolters Kluwer NV	46.747	3.347.144
iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	559.625	2.820.514	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15-Ago-2048	2.251.448	3.212.851
iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	571.347	2.798.268	Amazon.com Inc	1.800	3.133.473
Goldman Sachs Group Inc/The	11.220	2.402.387	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	2.557.423	3.027.474

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	587.100.527	587.100.527	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	558.210.000	558.210.000
Altice Luxembourg SA '144A' 7,625% 15-Feb-2025	17.500.000	17.158.135	Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-May-2022	17.232.000	17.552.796
MARB BondCo Plc 'REGS' 7,000% 15-Mar-2024	15.700.000	16.382.370	Corral Petroleum Holdings AB 'REGS' 11,750% 15-May-2021	13.020.000	15.170.458
UPC Holding BV '144A' 5,500% 15-Ene-2028	14.100.000	14.543.750	Ziggo Bond Co BV 'REGS' 7,125% 15-May-2024	12.539.541	14.201.221
TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	13.000.000	13.586.250	Marrifrig Holdings Europe BV 6,875% 24-Jun-2019	13.987.000	13.987.000
TransDigm Inc 6,000% 15-Jul-2022	12.100.000	12.206.625	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	13.000.000	13.568.750
GFL Environmental Inc '144A' 5,625% 01-May-2022	12.000.000	12.091.250	GTH Finance BV 'REGS' 6,250% 26-Abr-2020	13.260.000	13.478.372
Lincoln Financing SARL 'REGS' FRN 3,875% 01-Abr-2024	10.212.000	11.481.698	Topaz Marine SA 'REGS' 9,125% 26-Jul-2022	12.598.000	13.187.900
Citigo Holding Inc '144A' 9,250% 01-Ago-2024	11.000.000	11.462.845	TransDigm Inc 6,000% 15-Jul-2022	12.100.000	12.306.910
Altice France SA/France '144A' 6,250% 15-May-2024	11.000.000	11.278.750	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	13.000.000	11.942.195
Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8,250% 15-Nov-2026	10.000.000	11.130.000	EVOCA SpA 'REGS' 7,000% 15-Oct-2023	10.000.000	11.468.837
INEOS Group Holdings SA '144A' 5,625% 01-Ago-2024	10.674.000	10.738.368	Altice France SA/France '144A' 6,250% 15-May-2024	11.000.000	11.354.700
Iron Mountain Inc 5,750% 15-Ago-2024	10.600.000	10.731.250	TA MFG Ltd 'REGS' 3,625% 15-Abr-2023	9.397.000	10.729.860
Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	10.000.000	10.575.000	Intrum AB 'REGS' FRN 2,625% 15-Jul-2022	9.507.000	10.572.689
Ziggo Bond Co BV '144A' 6,000% 15-Ene-2027	10.000.000	10.500.000	International Game Technology Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2022	10.000.000	10.567.500
Metropolitan Light Co Ltd 'REGS' 5,500% 21-Nov-2022	10.000.000	10.287.500	Unitymedia GmbH '144A' 6,125% 15-Ene-2025	10.000.000	10.436.600
Unitymedia GmbH '144A' 6,125% 15-Ene-2025	10.000.000	10.155.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,125% 15-Sep-2021	10.000.000	10.191.920
Party City Holdings Inc '144A' 6,125% 15-Ago-2023	10.000.000	10.135.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250% 15-Jul-2022	10.000.000	10.186.300
Ithaca Energy North Sea Plc 'REGS' 9,375% 15-Jul-2024	9.950.000	10.037.105	Agility Health Inc 7,625% 15-Ago-2020	10.000.000	10.027.000
Merlin Entertainments Plc '144A' 5,750% 15-Jun-2026	9.490.000	10.000.330	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,625% 01-Dic-2021	10.000.000	10.012.500

BNY Mellon Global Unconstrained Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	488.862	658.919	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2019	745.130	740.320
iShares Physical Gold ETC - ETF	14.361	414.808	Orsted A/S '144A'	4.407	386.051
Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	190.000	312.713	Cobham Plc	191.411	385.385
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	270.000	307.389	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	390.000	361.039
Deutsche Wohnen SE	6.413	297.181	Merck & Co Inc	3.869	308.828
Greencoat UK Wind Plc/Funds	169.804	282.075	Associated British Foods Plc	7.266	236.096
New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	320.000	277.715	Infinion Technologies AG	12.183	228.285
Informa Plc	23.979	245.388	Sugi Holdings Co Ltd	4.000	223.364
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	239.414	242.908	Zurich Insurance Group AG	670	220.706
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	225.573	225.973	Whitbread Plc	3.304	192.739
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	23.057.979	220.495	Pan Pacific International Holdings Corp	2.800	180.520
Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	608.000.000	213.515	Applied Materials Inc	3.131	162.450
Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	130.000	212.887	Lloyds Banking Group Plc	188.240	151.642
Laureate Education Inc - Clase A	11.729	194.030	Principal Financial Group Inc	2.843	148.866
Prudential Plc	10.265	190.845	Royal Bank of Scotland Group Plc	47.839	146.910
Suzuki Motor Corp	4.300	185.498	AlB Group Plc	38.952	141.569
Topcon Corp	12.900	173.988	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	150.000	139.024
Mastercard Inc	542	155.834	Suntory Beverage & Food Ltd	3.100	132.891
Greencoat Renewables Plc	126.106	151.122	Roche Holding AG	461	131.772
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	150.000	136.050	Novartis AG	1.415	122.713
Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	34.900.000	126.996	DNB ASA	5.801	104.836
Gilead Sciences Inc	1.812	123.320	CRH Plc	2.681	103.334
Infinion Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	100.000	109.269	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	120.000	98.608
Infinion Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	100.000	108.979	Deutsche Wohnen SE	2.370	96.958
Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	328.000	104.472	Medtronic Plc	719	73.398
Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	334.000	104.401	Microsoft Corp	392	58.993
Samsung SDI Co Ltd	524	102.666			
Alcon Inc	1.593	93.372			
Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	79.906	89.071			
Naspers Ltd	332	74.657			

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Nominal	Ingresos JPY
El Fondo no realizó ninguna compra durante el ejercicio anual.					
* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.					
			SoftBank Group Corp	3.200	33.892.364
			Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	57.000	33.298.089
			Toyota Motor Corp	4.700	31.184.377
			Nidec Corp	2.200	29.418.030
			Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6.800	27.046.598
			Hoya Corp	4.000	26.605.122
			Daikin Industries Ltd	2.000	23.972.802
			Yamaha Corp	4.200	22.014.435
			Nifco Inc/Japan	7.900	21.672.774
			Nichirei Corp	7.900	21.452.560
			Rohm Co Ltd	2.600	20.980.223
			Sekisui Chemical Co Ltd	12.000	20.804.449
			Tokyu Corp	11.100	20.404.178
			Aruhi Corp	10.000	20.270.323
			Recruit Holdings Co Ltd	6.600	20.132.886
			Kyowa Exeo Corp	7.100	19.886.235
			Asahi Group Holdings Ltd	4.100	19.099.155
			Keyence Corp	300	18.745.063
			Anritsu Corp	8.500	18.738.938
			Penta-Ocean Construction Co Ltd	33.800	18.535.222
			Fuji Seal International Inc	4.400	18.026.354
			Santen Pharmaceutical Co Ltd	11.700	17.678.296
			Park24 Co Ltd	6.700	17.636.919
			Yokogawa Electric Corp	8.200	17.160.563
			HIS Co Ltd	4.000	16.892.345
			NTT DOCOMO Inc	6.500	16.522.884
			Trusco Nakayama Corp	5.300	16.493.515
			Isuzu Motors Ltd	10.300	16.238.441
			Arata Corp	3.600	15.645.928
			Shimizu Corp	16.900	15.357.208
			Hikari Tsushin Inc	800	15.197.241
			Hitachi Ltd	4.400	15.131.982
			Subaru Corp	5.200	14.512.345
			Iriso Electronics Co Ltd	3.000	14.393.910
			Dai-ichi Life Holdings Inc	8.000	14.065.028
			DIC Corp	4.000	13.654.656
			Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	4.300	13.514.222
			Bandai Namco Holdings Inc	2.700	13.064.449
			Mazda Motor Corp	9.700	12.681.838
			Otsuka Corp	3.100	12.607.597
			Pola Orbis Holdings Inc	3.900	12.455.755
			Siix Corp	8.100	12.436.897
			Zenkoku Hoshu Co Ltd	3.100	12.380.625
			Seino Holdings Co Ltd	8.100	12.364.610
			Kura Sushi Inc	2.200	11.808.410
			Disco Corp	700	11.764.412
			Nichias Corp	5.800	11.753.339
			Omron Corp	2.400	11.678.464
			Star Mica Co Ltd	8.100	11.437.180
			Persol Holdings Co Ltd	5.600	11.213.764
			METAWATER Co Ltd	3.500	10.820.371
			Ryohin Keikaku Co Ltd	400	10.651.468

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	70	8.550.673	Nippon Building Fund Inc (REIT)	170	119.929.023
			Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	182	115.986.960
La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el ejercicio anual.			Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	370	82.184.132
* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.			Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	457	71.466.579
			Orix JREIT Inc (REIT)	357	66.934.170
			United Urban Investment Corp (REIT)	382	66.021.971
			Sekisui House Reit Inc (REIT)	739	57.389.627
			Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	219	56.055.266
			Daiwa Office Investment Corp (REIT)	69	51.817.428
			Advance Residence Investment Corp (REIT)	160	50.390.493
			Kenedix Office Investment Corp (REIT)	66	48.889.469
			Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	208	48.458.076
			Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	389	47.838.590
			Activia Properties Inc (REIT)	95	44.230.244
			Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	99	43.567.338
			GLP J-Reit (REIT)	300	35.264.932
			AEON REIT Investment Corp (REIT)	258	32.995.850
			Japan Logistics Fund Inc (REIT)	146	32.870.900
			NIPPON REIT Investment Corp (REIT)	80	31.395.803
			Kenedix Residential Next Investment Corp (REIT)	173	31.012.429
			MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	345	30.903.736
			Frontier Real Estate Investment Corp (REIT)	67	30.283.381
			Japan Excellent Inc (REIT)	180	28.665.193
			Japan Hotel REIT Investment Corp (REIT)	333	27.985.240
			Comforia Residential REIT Inc (REIT)	94	27.576.572
			Nippon Accommodations Fund Inc (REIT)	48	27.053.106
			Ichigo Office REIT Investment (REIT)	249	24.828.963
			Health Care & Medical Investment Corp (REIT)	177	19.913.286
			Japan Rental Housing Investments Inc (REIT)	232	19.807.498
			Tokyu REIT Inc (REIT)	115	18.624.497
			Premier Investment Corp (REIT)	135	17.835.152
			LaSalle Logiport REIT (REIT)	150	16.257.312
			Invincible Investment Corp (REIT)	340	15.913.904
			Heiwa Real Estate REIT Inc (REIT)	127	15.426.257

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
Premium Group Co Ltd	202.100	392.388.411	BayCurrent Consulting Inc	212.200	793.838.484
Insource Co Ltd	114.700	321.592.663	Dowa Holdings Co Ltd	162.400	580.141.217
Nippon Gas Co Ltd	103.800	319.630.907	Resorttrust Inc	319.400	525.626.355
Open Door Inc	123.500	272.603.917	eGuarantee Inc	429.200	518.957.984
Vector Inc	184.600	220.960.224	Anritsu Corp	216.200	445.352.407
TechMatrix Corp	101.500	199.483.843	Penta-Ocean Construction Co Ltd	752.100	434.295.868
RS Technologies Co Ltd	58.200	190.072.584	Sanken Electric Co Ltd	179.400	433.555.603
Itokuro Inc	96.200	180.836.413	Atrae Inc	128.800	393.411.208
Ain Holdings Inc	24.200	163.072.005	Tomy Co Ltd	314.500	367.903.566
Vision Inc/Tokyo Japan	56.800	147.505.130	Anicom Holdings Inc	104.300	360.329.699
Arata Corp	33.800	140.649.294	Nifco Inc/Japan	122.100	337.799.889
MCJ Co Ltd	149.300	114.718.142	Zenkoku Hoshu Co Ltd	81.200	322.658.389
Wacom Co Ltd	293.700	114.041.687	Ain Holdings Inc	41.800	310.571.886
Totetsu Kogyo Co Ltd	32.700	103.842.494	Vision Inc/Tokyo Japan	64.600	307.156.880
Sakata INX Corp	88.200	101.671.144	MCJ Co Ltd	374.200	282.463.481
Sanken Electric Co Ltd	40.700	90.570.733	Osaki Electric Co Ltd	400.200	272.808.203
Yonex Co Ltd	116.500	76.328.585	Yonex Co Ltd	407.400	250.609.439
Zenkoku Hoshu Co Ltd	18.000	75.800.029	Sakata INX Corp	214.900	241.739.338
Anritsu Corp	36.600	66.659.293	Star Micronics Co Ltd	165.000	238.465.903
Resorttrust Inc	38.700	66.092.159	Wacom Co Ltd	535.900	228.867.329
Anicom Holdings Inc	18.200	65.258.972	TechMatrix Corp	110.200	215.494.491
Osaki Electric Co Ltd	78.100	52.945.453	Vector Inc	169.200	215.332.592
Nifco Inc/Japan	16.900	49.196.289	Arata Corp	50.400	206.744.194
Dowa Holdings Co Ltd	11.100	42.537.857	Nippon Gas Co Ltd	56.500	203.347.542
Penta-Ocean Construction Co Ltd	68.200	38.530.298	Nichias Corp	74.500	148.792.453
Tomy Co Ltd	30.300	38.038.763	RS Technologies Co Ltd	42.700	144.277.361
Nichias Corp	16.700	38.021.523	Open Door Inc	45.100	127.600.714
			Itokuro Inc	46.200	126.137.864
			Totetsu Kogyo Co Ltd	41.600	125.678.876
			V-Cube Inc	250.500	106.387.957

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
Booking Holdings Inc	26.240	43.432.588	EssilorLuxottica SA	240.300	24.304.790
EOG Resources Inc	270.300	19.958.006	Mastercard Inc	86.633	21.578.157
Johnson & Johnson	138.000	16.415.143	Starbucks Corp	218.869	18.201.733
Cisco Systems Inc	375.600	15.944.594	Industria de Diseno Textil SA	636.720	18.079.664
Roche Holding AG	59.900	15.233.486	Compass Group Plc	751.079	17.601.697
Jardine Matheson Holdings Ltd	262.600	14.716.146	Stryker Corp	88.645	17.575.275
Reckitt Benckiser Group Plc	203.500	14.519.582	Roche Holding AG	62.829	16.776.830
FANUC Corp	93.700	14.459.427	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	171.100	16.761.432
Cognizant Technology Solutions Corp	223.200	13.367.360	FANUC Corp	96.900	16.705.567
Compass Group Plc	621.579	13.206.849	NIKE Inc	191.473	16.497.293
Industria de Diseno Textil SA	497.900	12.860.744	AIA Group Ltd	1.901.200	16.474.448
Novo Nordisk A/S	258.585	12.475.176	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	383.286	16.339.629
CNOOC Ltd	8.608.000	12.418.276	Linde Plc	95.880	16.183.712
TJX Cos Inc/The	274.600	12.395.339	Microsoft Corp	126.090	16.082.413
Starbucks Corp	166.700	12.329.465	Keyence Corp	28.300	16.048.153
Alimentation Couche-Tard Inc - Clase B	240.700	10.865.565	Edwards Lifesciences Corp	78.598	15.849.035
Novartis AG	134.379	10.352.255	Adobe Inc	62.318	15.813.346
Schlumberger Ltd	258.000	10.192.362	Booking Holdings Inc	8.611	15.503.587
Amphenol Corp - Clase A	115.300	9.733.163	Experian Plc	527.073	15.450.163
Alphabet Inc	9.600	9.266.367	TJX Cos Inc/The	299.054	15.294.977
NIKE Inc	120.600	8.871.725	Amphenol Corp - Clase A	170.954	15.138.745
Waters Corp	42.900	8.773.178	Alphabet Inc	13.489	15.082.998
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	114.800	8.686.202	Johnson & Johnson	126.585	15.028.879
Oracle Corp	177.200	8.611.833	Fastenal Co	494.695	14.825.641
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	247.200	8.556.534	Kone Oyj - Clase B	284.004	14.825.009
CSL Ltd	66.712	8.193.822	Cerner Corp	236.177	14.768.236
Fastenal Co	225.800	7.534.988	Cisco Systems Inc	320.144	14.514.346
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	24.500	7.499.282	Reckitt Benckiser Group Plc	202.412	14.484.543
Intuitive Surgical Inc	16.100	7.452.327	SAP SE	131.925	14.197.769
Automatic Data Processing Inc	51.900	7.376.120	Novo Nordisk A/S	300.085	14.183.097
SAP SE	74.800	7.283.918	Waters Corp	68.329	13.994.605
Cerner Corp	136.000	7.226.291	Nestle SA	140.592	13.991.672
Microsoft Corp	69.300	7.192.251	Walt Disney Co/The	116.629	13.941.011
Linde Plc	42.700	6.398.325	CSL Ltd	95.167	13.781.253
Kone Oyj - Clase B	133.100	5.886.599	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	377.67	13.767.016
Stryker Corp	29.700	5.320.303	EOG Resources Inc	199.792	13.605.722
Experian Plc	218.000	5.237.445	Alimentation Couche-Tard Inc - Clase B	472.702	13.305.192
Walt Disney Co/The	51.800	5.194.634	Denso Corp	362.900	13.244.544
Edwards Lifesciences Corp	31.800	5.147.175	Novartis AG	164.679	13.098.478
Cognex Corp	122.800	4.988.730	Intuitive Surgical Inc	26.356	13.059.630
			Oracle Corp	258.065	13.028.141
			L'Oreal SA	49.950	12.829.658
			Colgate-Palmolive Co	177.875	11.995.686
			Automatic Data Processing Inc	76.610	11.344.068
			CNOOC Ltd	8.029.000	11.250.201
			Cognizant Technology Solutions Corp	195.457	10.807.113
			Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.371.001	9.550.039
			Schlumberger Ltd	299.926	9.401.320
			Jardine Matheson Holdings Ltd	172.477	8.463.626
			SMC Corp/Japan	20.100	7.854.888

BNY Mellon Mobility Innovation Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
ANSYS Inc	27.247	5.536.810	Verizon Communications Inc	92.938	5.503.830
MediaTek Inc	492.000	5.374.573	Keysight Technologies Inc	38.789	3.842.163
Splunk Inc	40.543	5.201.922	Quanta Services Inc	98.946	3.770.687
Keysight Technologies Inc	50.313	4.362.203	Autohome Inc ADR	29.677	3.076.759
Yandex NV - Clase A	119.301	4.343.196	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	23.324	2.729.447
Roper Technologies Inc	12.489	4.279.385	Nokia Oyj ADR	588.398	2.182.572
Xilinx Inc	38.917	4.241.632	Delta Electronics Inc	466.000	2.078.008
FLIR Systems Inc	74.652	3.839.428	General Motors Co	54.889	1.987.619
QUALCOMM Inc	51.758	3.754.504	Spotify Technology SA	15.131	1.928.393
Verizon Communications Inc	64.700	3.701.212	Xilinx Inc	18.331	1.848.357
Aptiv Plc	44.351	3.622.109	WABCO Holdings Inc	13.703	1.826.334
Delta Electronics Inc	694.000	3.450.532	Uber Technologies Inc	56.428	1.783.766
Nokia Oyj ADR	588.398	3.290.093	Grubhub Inc	25.635	1.516.142
STMicroelectronics NV	166.482	3.155.798	Rheinmetall AG	12.322	1.472.305
Alphabet Inc	2.564	3.136.800	Magna International Inc	30.066	1.442.544
Denso Corp	69.400	3.010.534	Corning Inc	48.367	1.419.492
ON Semiconductor Corp	133.867	2.768.543	PACCAR Inc	17.755	1.213.022
Hubbell Inc - Clase B	19.684	2.606.225	Toyota Motor Corp	16.500	1.142.389
Mitsubishi Electric Corp	193.600	2.569.889	Pirelli & C SpA '144A'	189.022	1.074.657
Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	2.306.000	2.506.812	Anritsu Corp	53.500	1.027.383
Uber Technologies Inc	56.428	2.428.933	Geely Automobile Holdings Ltd	628.000	990.317
Anritsu Corp	128.200	2.416.949	Aptiv Plc	11.555	979.005
Corning Inc	76.064	2.394.906	Eaton Corp Plc	13.992	960.620
Quanta Services Inc	65.172	2.387.550	Yandex NV - Clase A	26.597	957.288
Semtech Corp	47.012	2.349.455	Nexteer Automotive Group Ltd	989.000	808.273
Tesla Inc	6.924	2.278.931	Lear Corp	6.220	778.051
Toyota Motor Corp	36.200	2.268.698	Panasonic Corp	74.300	693.231
Lumentum Holdings Inc	39.789	2.227.618	Carvana Co	9.382	623.447
Samsung SDI Co Ltd	11.081	2.213.492			
Taiyo Yuden Co Ltd	100.200	2.192.704			
Diodes Inc	54.308	2.141.577			
Rockwell Automation Inc	12.108	2.102.038			
Cree Inc	38.841	2.100.491			
Everbridge Inc	23.998	2.064.326			
Spotify Technology SA	15.131	2.028.741			
Hanon Systems	188.644	1.955.084			
NextEra Energy Inc	9.177	1.873.119			
TE Connectivity Ltd	20.415	1.830.334			
Twilio Inc - Clase A	15.449	1.824.859			
Infineon Technologies AG	89.976	1.788.660			
General Motors Co	46.999	1.771.247			
Suzuki Motor Corp	37.100	1.677.047			
Skyworks Solutions Inc	19.658	1.661.829			
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	13.637	1.624.429			
Landis+Gyr Group AG	21.625	1.613.306			

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Microsoft Corp	3.479	467.977	Microsoft Corp	15.188	2.054.281
Apple Inc	1.920	390.985	Apple Inc	9.267	1.924.218
Amazon.com Inc	218	383.948	Amazon.com Inc	819	1.533.107
Facebook Inc - Clase A	1.196	216.356	Facebook Inc - Clase A	4.779	912.088
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	992	199.786	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	3.870	816.938
Walt Disney Co/The	1.907	193.793	JPMorgan Chase & Co	6.708	769.002
Alphabet Inc - Clase A	155	182.718	Alphabet Inc	621	728.756
Alphabet Inc	145	169.681	Johnson & Johnson	5.245	709.624
JPMorgan Chase & Co	1.400	149.274	Alphabet Inc - Clase A	600	703.541
Johnson & Johnson	1.156	148.823	Exxon Mobil Corp	8.338	625.959
Procter & Gamble Co/The	1.265	148.674	Visa Inc - Clase A	3.481	604.994
Exxon Mobil Corp	2.027	139.483	Bank of America Corp	19.510	582.760
Visa Inc - Clase A	756	132.722	Procter & Gamble Co/The	5.002	557.333
AT&T Inc	3.627	125.324	AT&T Inc	14.507	493.279
Verizon Communications Inc	2.063	119.897	Pfizer Inc	11.709	491.890
Mastercard Inc	434	116.874	Cisco Systems Inc	9.164	491.416
Home Depot Inc/The	523	113.269	Walt Disney Co/The	3.563	490.749
Bristol-Myers Squibb Co	2.101	112.531	Mastercard Inc	1.837	486.946
Coca-Cola Co/The	2.038	109.079	Home Depot Inc/The	2.293	482.312
Merck & Co Inc	1.267	107.848	Verizon Communications Inc	8.263	476.397

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
D'ieteren SA/NV	22.721	1.331.859	Galapagos NV	12.076	1.672.633
Kemira Oyj	94.202	1.177.874	BE Semiconductor Industries NV	61.852	1.415.233
KION Group AG	21.162	1.165.444	Jenoptik AG	51.455	1.411.873
OCI NV	43.637	1.060.590	Korian SA	36.853	1.326.235
HelloFresh SE	94.080	1.043.931	Euskaltel SA '144A'	154.235	1.279.603
Almirall SA	67.603	1.006.667	Rheinmetall AG	12.367	1.237.146
Telekom Austria AG - Clase A	144.955	968.279	Edenred	30.382	1.233.512
Leroy Seafood Group ASA	128.033	836.317	Stabilus SA	27.701	1.216.679
CGG SA	304.570	826.624	MorphoSys AG	12.933	1.178.032
Signify NV '144A'	27.343	679.874	GN Store Nord A/S	29.023	1.160.085
Corestate Capital Holding SA	20.960	679.362	Hapag-Lloyd AG '144A'	34.939	1.153.265
Eurofins Scientific SE	1.544	608.329	Orion Engineered Carbons SA	58.417	1.079.129
Mediaset Espana Comunicacion SA	104.808	589.924	Covivio (REIT)	10.347	941.442
GN Store Nord A/S	12.509	510.320	Acciona SA	10.756	917.598
Dialog Semiconductor Plc	9.556	437.975	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	43.519	908.140
Schaeffler AG - Preference	43.373	435.037	Cie Plastic Omnium SA	33.703	844.829
BE Semiconductor Industries NV	13.667	377.062	Valmet Oyj	36.606	778.080
Covivio (REIT)	3.726	362.656	Euronext NV '144A'	12.690	749.031
Euskaltel SA '144A'	42.080	357.055	Oriflame Holding AG	40.893	726.835
Korian SA	9.124	339.245	Stroer SE & Co KGaA	12.895	725.656
Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA (REIT)	57.001	331.662	UDG Healthcare Plc (Units)	85.248	723.047
Cie Plastic Omnium SA	12.143	299.686	Unipol Gruppo SpA	167.140	714.034
Euronext NV '144A'	4.570	294.130	Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA (REIT)	108.233	659.021
Stroer SE & Co KGaA	4.646	290.789	Italgas SpA	118.770	648.875
Unipol Gruppo SpA	60.223	285.987	Sixt SE	7.479	643.633
Anima Holding SpA '144A'	64.015	259.691	Brenntag AG	14.511	641.237
Teleperformance	1.364	253.693	Teleperformance	3.786	629.495
Edenred	6.184	253.539	Eiffage SA	7.267	628.703
Valmet Oyj	13.188	251.475	Anima Holding SpA '144A'	177.656	628.175
Rheinmetall AG	2.512	241.364	Eurofins Scientific SE	1.643	623.151
			Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	40.343	619.213
			Siltronic AG	7.068	600.337
			Kindred Group Plc SDR	73.109	599.741
			Huhtamaki Oyj	17.772	597.011
			Almirall SA	38.733	581.552
			Nexity SA	13.409	547.390
			Ence Energia y Celulosa SA	118.828	547.370
			Sopra Steria Group	5.122	515.665
			Royal Unibrew A/S	7.524	507.366
			Signify NV '144A'	20.225	501.040
			Talanx AG	14.067	499.124
			Maisons du Monde SA '144A'	24.360	494.474
			Sartorius AG - Preference	3.128	489.461
			ICON Plc	3.789	486.147
			Metropole Television SA	30.420	484.497
			TietoEVRY Oyj	19.051	484.409
			TKH Group NV Dutch Cert	10.659	484.301
			Cewe Stiftung & Co KGAA	5.745	473.861
			SBM Offshore NV	28.536	469.915
			Cofinimmo SA (REIT)	3.996	467.677

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA (sin auditar)

BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	1.776.950.000	14.988.872	United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	12.280.000	10.907.308
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	13.188.082	11.998.341	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	1.132.600.000	9.267.820
United States Treasury Note/Bond 1,625% 31-Dic-2019	12.280.000	10.796.093	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	9.080.000	8.551.861
United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	11.970.000	10.705.983	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	7.744.589	7.338.024
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	1.132.600.000	8.987.267	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	6.840.000	6.118.535
United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	10.000.000	8.985.172	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	6.798.214	6.094.460
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	9.450.000	8.384.847	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	5.950.000	5.354.411
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	9.080.000	7.663.611	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Feb-2029	5.275.000	4.862.925
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	6.798.214	6.038.114	United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	4.440.000	3.933.555
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	4.590.000	5.394.030	Spain Government Bond '144A' 3,800% 30-Abr-2024	3.220.000	3.827.866
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2020	5.950.000	5.374.073	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	3.900.000	3.751.227
German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	4.550.000	4.870.567	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0,500% 22-Oct-2024	3.290.000	3.442.468
United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Feb-2029	5.275.000	4.699.132	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	392.550.000	3.268.649
Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	43.546.000	4.590.065	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	2.990.000	2.667.291
Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	1.433.320.000	4.543.437	Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	2.510.000	2.200.223
Spain Government Bond '144A' 3,800% 30-Abr-2024	3.220.000	3.800.048	Spain Government Bond 0,050% 31-Oct-2021	2.075.000	2.095.003
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	3.900.000	3.657.219	Apple Inc FRN 3,034% 06-May-2019	2.190.000	1.955.880
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	5.265.000	3.639.164	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	1.588.663	1.873.685
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	3.160.000	3.612.986	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 1,375% 31-Jul-2035	1.500.000	1.854.687
SpareBank 1 Boligkreditt AS 'GMTN' 1,500% 16-Jun-2021	34.000.000	3.491.745	Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	1.840.000	1.788.038
Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0,500% 22-Oct-2024	3.290.000	3.419.332	United Kingdom Gilt 4,750% 07-Mar-2020	1.450.000	1.705.336

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	20.065.000	20.979.734	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Dic-2019	17.000.000	17.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Dic-2019	17.000.000	16.968.385	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,569% 31-Jul-2020	9.100.000	9.093.964
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,700% 01-May-2020	7.785.000	8.704.868	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,700% 01-May-2020	7.785.000	8.671.186
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Dic-2019	8.200.000	8.194.814	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,526% 31-Ene-2020	8.575.000	8.571.533
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Dic-2019	8.200.000	8.194.265	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Dic-2019	8.200.000	8.200.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 26-Dic-2019	8.200.000	8.189.306	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Dic-2019	8.200.000	8.200.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Ene-2020	8.200.000	8.188.913	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 26-Dic-2019	8.200.000	8.200.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	8.000.000	7.985.064	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2024	5.411.745	7.759.113
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Feb-2020	8.000.000	7.975.600	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	5.170.000	5.432.736
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2024	5.411.745	7.758.981	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Dic-2019	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Feb-2020	7.600.000	7.582.490	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	407.552.000	3.794.356
United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,569% 31-Jul-2020	7.400.000	7.395.769	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Jul-2024	3.529.104	3.479.218
United States Treasury Bill- When Issued (Cupón cero) 0,000% 04-Feb-2020	7.200.000	7.187.140	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	3.376.382	3.423.394
United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,526% 31-Ene-2020	5.900.000	5.897.647	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	3.725.000	2.879.977
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Dic-2019	5.000.000	4.993.872	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,600% 22-Jun-2047	2.065.000	2.778.790
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Jul-2024	3.529.104	3.453.190	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	1.999.273	2.440.942
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	3.376.382	3.423.313	French Republic Government Bond OAT '144A' 2,000% 25-May-2048	1.625.000	2.206.468
Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,600% 22-Jun-2047	2.065.000	2.554.430	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	195.850.037	1.852.688
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01-Ago-2029	1.875.000	2.413.639	Korea Treasury Bond 2,375% 10-Dic-2028	2.000.000.000	1.805.103
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	1.880.000	2.175.641	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 29-Dic-2049	1.850.000	1.672.504

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	33.906	4.244.299	iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	32.795	4.093.559
ConocoPhillips	13.549	863.875	Verizon Communications Inc	15.778	906.995
PPL Corp	22.146	721.553	Cisco Systems Inc	18.176	901.844
Pfizer Inc	14.717	614.526	Wells Fargo & Co	16.823	837.159
Goldman Sachs Group Inc/The	2.673	573.750	AT&T Inc	20.052	700.950
Edison International	7.571	515.778	Merck & Co Inc	8.395	669.872
Becton Dickinson and Co	1.981	505.602	Pfizer Inc	14.340	576.506
AT&T Inc	13.421	460.217	Occidental Petroleum Corp	8.891	482.886
Anthem Inc	1.533	453.553	JPMorgan Chase & Co	4.222	466.695
Medtronic Plc	4.472	442.043	International Business Machines Corp	3.247	443.430
Chubb Ltd	2.855	438.502	ConocoPhillips	6.829	401.687
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	2.002	420.005	Oracle Corp	7.545	401.236
Morgan Stanley	9.081	413.154	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.912	397.752
Hess Corp	6.670	389.364	Abbott Laboratories	5.075	396.222
Citigroup Inc	5.729	387.487	Corncast Corp	9.517	390.431
E*TRADE Financial Corp	9.074	378.660	Bank of America Corp	13.047	379.880
Lennar Corp	6.946	352.999	Ameriprise Financial Inc	2.714	360.909
Marathon Petroleum Corp	5.865	340.936	Valero Energy Corp	3.945	355.013
Alphabet Inc - Clase A	277	339.372	Citigroup Inc	4.981	350.273
Willis Towers Watson Plc	1.752	337.668	US Bancorp	6.709	348.313
JPMorgan Chase & Co	2.895	337.269	Honeywell International Inc	2.005	340.256
Target Corp	4.085	334.278	Anadarko Petroleum Corp	7.376	324.763
Archer-Daniels-Midland Co	7.574	331.862	Target Corp	3.016	294.217
PVH Corp	3.018	325.534	CVS Health Corp	5.190	293.697
Newmont Goldcorp Corp	8.366	317.950	QUALCOMM Inc	3.942	290.616
Bank of America Corp	9.717	317.425	American International Group Inc	5.554	288.761
Applied Materials Inc	5.992	316.199	American Express Co	2.375	280.266
Voya Financial Inc	5.753	311.856	Marathon Petroleum Corp	4.540	276.038
QUALCOMM Inc	4.108	306.760	Hess Corp	4.306	271.862
Microchip Technology Inc	3.275	302.362	Conagra Brands Inc	9.510	271.776
CF Industries Holdings Inc	6.460	295.771	Delta Air Lines Inc	4.844	261.228
United Technologies Corp	2.133	294.832	Mondelez International Inc	5.074	260.476
Pioneer Natural Resources Co	1.924	288.770			
Vulcan Materials Co	2.194	278.654			

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
PPL Corp	350.676	11.710.375	Verizon Communications Inc	237.043	13.682.743
Goldman Sachs Group Inc/The	54.036	11.299.868	Cisco Systems Inc	262.178	13.192.183
Exxon Mobil Corp	106.040	8.585.127	Wells Fargo & Co	223.359	11.150.645
Edison International	120.576	8.170.948	Occidental Petroleum Corp	224.691	11.130.428
Becton Dickinson and Co - Preferred Stock 6,125% 01-May-2020	129.394	8.137.548	Honeywell International Inc	62.898	10.973.326
Chubb Ltd	47.817	7.296.483	BB&T Corp	195.526	9.730.210
Morgan Stanley	156.301	6.983.910	Bank of America Corp	289.464	8.242.284
ConocoPhillips	120.463	6.974.177	International Business Machines Corp	58.239	7.870.818
United Technologies Corp	50.059	6.668.695	JPMorgan Chase & Co	62.027	7.357.575
Cleanway Energy Inc	404.610	6.576.830	Hartford Financial Services Group Inc/The	123.297	7.295.727
Medtronic Plc	67.686	6.496.206	Merck & Co Inc	85.345	6.776.353
Assurant Inc	64.468	6.471.956	AT&T Inc	189.403	6.618.553
Weyerhaeuser Co (REIT)	209.897	6.248.003	Las Vegas Sands Corp	101.237	6.430.948
Applied Materials Inc	123.059	6.130.025	Ameriprise Financial Inc	46.995	6.175.860
Schlumberger Ltd	162.512	6.075.739	Lamar Advertising Co (REIT) - Clase A	72.435	5.802.317
Bank of America Corp	184.239	5.788.233	ONEOK Inc	80.698	5.513.587
AT&T Inc	165.725	5.284.295	American International Group Inc	93.781	5.068.236
Archer-Daniels-Midland Co	120.216	5.246.887	SunTrust Banks Inc	77.034	4.936.035
Target Corp	69.281	4.985.628	US Bancorp	89.678	4.655.829
SunTrust Banks Inc	77.034	4.929.552	Pfizer Inc	110.051	4.625.765
Pfizer Inc	111.301	4.719.541	Morgan Stanley	108.523	4.597.506
Dow Inc	89.245	4.687.815	Raytheon Co	25.139	4.458.608
Capital One Financial Corp	49.667	4.575.054	Conagra Brands Inc	148.575	4.200.947
American International Group Inc	88.749	4.530.876	PPL Corp	134.740	4.182.560
Honeywell International Inc	28.513	4.403.203	Comcast Corp	98.818	4.168.556
Hess Corp	75.301	4.370.474	Omnicom Group Inc	54.604	4.153.811
US Bancorp	81.915	4.297.970	Cleanway Energy Inc	207.786	3.949.207
Eaton Corp Plc	44.385	4.223.455	Vulcan Materials Co	29.145	3.945.691
Union Pacific Corp	24.179	3.931.178	Target Corp	37.220	3.905.144
JPMorgan Chase & Co	34.942	3.885.412	UnitedHealth Group Inc	15.725	3.772.054
Vulcan Materials Co	30.586	3.677.972	DowDuPont Inc	107.414	3.555.453
Citigroup Inc	54.476	3.637.210	Outfront Media Inc (REIT)	131.846	3.406.921
Marathon Petroleum Corp	61.554	3.565.095	Coca-Cola Co/The	72.983	3.389.513
Occidental Petroleum Corp	71.014	3.507.554	QUALCOMM Inc	45.740	3.378.701
General Motors Co	93.629	3.491.173	Assurant Inc	26.162	3.253.249
Merck & Co Inc	41.163	3.329.152	Delta Air Lines Inc	59.121	3.222.521
Louisiana-Pacific Corp	125.770	3.305.917	Hess Corp	50.754	3.136.837
Ingersoll-Rand Plc	24.036	3.114.258	NextEra Energy Partners LP (Units)	60.495	3.042.984
PepsiCo Inc	23.440	2.928.090	Citigroup Inc	43.130	3.015.781
CF Industries Holdings Inc	61.644	2.783.621	Schlumberger Ltd	66.751	2.893.596
QUALCOMM Inc	38.976	2.736.567	Edison International	36.988	2.767.777
Nutrien Ltd	51.854	2.679.973	Phillips 66	27.392	2.739.771
			CVS Health Corp	48.948	2.667.493
			Exxon Mobil Corp	38.070	2.632.934

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
New York City Water & Sewer System 1,000% 15-Jun-2033	13,280.000	13,280.000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,100% 01-Ene-2032	9,000.000	9,000.000
Geisinger Authority 1,290% 15-May-2035	13,000.000	13,000.000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,820% 01-Ene-2032	7,975.000	7,975.000
Triborough Bridge & Tunnel Authority 0,900% 01-Nov-2032	11,090.000	11,090.000	California State University 6,434% 01-Nov-2030	5,825.000	7,180.012
County of Broward FL Airport System Revenue 2,384% 01-Oct-2026	10,000.000	10,000.000	State of California 7,300% 01-Oct-2039	5,000.000	7,052.000
Contra Costa Community College District 2,926% 01-Ago-2038	9,950.000	9,966.830	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 3,973% 15-Nov-2031	6,350.000	6,546.850
City of Houston TX Combined Utility System Revenue 2,984% 15-Nov-2042	9,800.000	9,800.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2047	6,000.000	6,502.200
Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,100% 01-Ene-2032	9,000.000	9,000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-May-2029	6,160.000	6,236.630
Pennsylvania Turnpike Commission 3,043% 01-Dic-2033	8,245.000	8,245.000	Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6,000.000	6,202.800
Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,820% 01-Ene-2032	7,975.000	7,975.000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,981% 01-Oct-2033	5,000.000	5,009.150
CommonSpirit Health 3,347% 01-Oct-2029	6,650.000	6,818.050	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	5,000.000	5,002.050
State of Illinois 3,750% 15-Jun-2032	5,000.000	5,051.900	Arizona Health Facilities Authority 1,250% 01-Ene-2046	5,000.000	5,000.000
City of Houston TX Combined Utility System Revenue 2,505% 15-Nov-2032	5,000.000	5,042.050	City of New York NY 1,540% 01-Abr-2036	5,000.000	5,000.000
Arizona Health Facilities Authority 1,250% 01-Ene-2046	5,000.000	5,000.000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,911% 01-Oct-2032	5,000.000	5,000.000
City of New York NY 1,540% 01-Abr-2036	5,000.000	5,000.000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,981% 01-Oct-2033	5,000.000	5,000.000
County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,911% 01-Oct-2032	5,000.000	5,000.000	Idaho Health Facilities Authority 1,270% 01-Mar-2048	5,000.000	5,000.000
County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,981% 01-Oct-2033	5,000.000	5,000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 1,320% 01-Nov-2029	5,000.000	5,000.000
Idaho Health Facilities Authority 1,270% 01-Mar-2048	5,000.000	5,000.000	New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	4,500.000	4,595.625
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 1,320% 01-Nov-2029	5,000.000	5,000.000	Contra Costa Community College District 2,926% 01-Ago-2038	4,500.000	4,337.235
Massachusetts Development Finance Agency 4,740% 01-Jul-2038	4,740.000	4,769.512	Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	4,060.000	4,103.320
Michigan Finance Authority 2,988% 01-Sep-2049	4,500.000	4,500.000	City of New York NY 1,130% 01-Ago-2024	4,000.000	4,000.000
City of New York NY 1,130% 01-Ago-2024	4,000.000	4,000.000	Massachusetts Health & Educational Facilities Authority 1,450% 01-Jul-2027	4,000.000	4,000.000
Massachusetts Health & Educational Facilities Authority 1,450% 01-Jul-2027	4,000.000	4,000.000	City of Austin TX Electric Utility Revenue 2,837% 15-Nov-2027	3,500.000	3,525.620
City of Austin TX Electric Utility Revenue 2,837% 15-Nov-2027	3,500.000	3,500.000	Sales Tax Securitization Corp 4,787% 01-Ene-2048	3,500.000	3,232.576
Sales Tax Securitization Corp 4,787% 01-Ene-2048	3,500.000	3,500.000	Illinois State Toll Highway Authority 5,000% 01-Ene-2031	2,470.000	2,505.000
Illinois State Toll Highway Authority 5,000% 01-Ene-2031	2,470.000	3,128.255	Michigan Finance Authority 2,366% 01-Sep-2049	3,000.000	2,389.030
Michigan Finance Authority 2,366% 01-Sep-2049	3,000.000	3,000.000	New York State Thruway Authority 2,900% 01-Ene-2035	3,000.000	2,283.800
New York State Thruway Authority 2,900% 01-Ene-2035	3,000.000	3,000.000	Adventist Health System/West 2,433% 01-Sep-2024	2,750.000	2,226.660
Adventist Health System/West 2,433% 01-Sep-2024	2,750.000	2,750.000	Nebraska Public Power District 2,493% 01-Ene-2027	2,750.000	2,087.500
Nebraska Public Power District 2,493% 01-Ene-2027	2,750.000	2,750.000	Massachusetts Educational Financing Authority 3,455% 01-Jul-2028	2,730.000	1,790.000
Massachusetts Educational Financing Authority 3,455% 01-Jul-2028	2,730.000	2,730.000	Irvine Ranch Water District 6,622% 01-May-2040	2,000.000	1,664.115
Irvine Ranch Water District 6,622% 01-May-2040	2,000.000	2,645.700	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3,474% 15-Dic-2029	2,500.000	1,565.000
Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3,474% 15-Dic-2029	2,500.000	2,500.000	New York City Housing Development Corp 4,249% 01-May-2030	2,340.000	2,446.564
New York City Housing Development Corp 4,249% 01-May-2030	2,340.000	2,446.564	King County School District No 210 Federal Way 4,000% 01-Dic-2034	2,000.000	2,233.380
King County School District No 210 Federal Way 4,000% 01-Dic-2034	2,000.000	2,233.380			
			Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,100% 01-Ene-2032	9,000.000	9,000.000
			Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,820% 01-Ene-2032	7,975.000	7,975.000
			California State University 6,434% 01-Nov-2030	5,825.000	7,180.012
			State of California 7,300% 01-Oct-2039	5,000.000	7,052.000
			City of Houston TX Combined Utility System Revenue 3,973% 15-Nov-2031	6,350.000	6,546.850
			Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2047	6,000.000	6,502.200
			New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-May-2029	6,160.000	6,236.630
			Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6,000.000	6,202.800
			County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 2,981% 01-Oct-2033	5,000.000	5,009.150
			University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	5,000.000	5,002.050
			Arizona Health Facilities Authority 1,250% 01-Ene-2046	5,000.000	5,000.000
			City of New York NY 1,540% 01-Abr-2036	5,000.000	5,000.000
			Geisinger Authority 1,290% 15-May-2035	5,000.000	5,000.000
			Idaho Health Facilities Authority 1,270% 01-Mar-2048	5,000.000	5,000.000
			New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 1,320% 01-Nov-2029	5,000.000	5,000.000
			New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	4,500.000	4,595.625
			Contra Costa Community College District 2,926% 01-Ago-2038	4,500.000	4,337.235
			Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	4,060.000	4,103.320
			City of New York NY 1,130% 01-Ago-2024	4,000.000	4,000.000
			Massachusetts Health & Educational Facilities Authority 1,450% 01-Jul-2027	4,000.000	4,000.000
			City of Austin TX Electric Utility Revenue 2,837% 15-Nov-2027	3,500.000	3,525.620
			Santa Clara Valley Water District 4,354% 01-Jun-2046	3,200.000	3,232.576
			New York State Dormitory Authority 4,946% 01-Ago-2048	2,500.000	2,505.000
			New Jersey Educational Facilities Authority 3,236% 01-Sep-2025	2,430.000	2,389.030
			King County School District No 210 Federal Way 4,000% 01-Dic-2034	2,000.000	2,283.800
			City of Philadelphia PA Airport Revenue 5,000% 01-Jul-2035	2,000.000	2,226.660
			Cuyahoga Community College District 4,000% 01-Dic-2038	2,000.000	2,087.500
			Oregon Health & Science University 2,020% 01-Jul-2042	1,790.000	1,790.000
			New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Ago-2037	1,500.000	1,664.115
			California Educational Facilities Authority 3,381% 01-Abr-2029	1,565.000	1,498.253

BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Louisiana-Pacific Corp	10.300	260.146	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	7.483	394.067
Green Dot Corp	4.046	248.812	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	7.868	277.057
Cabot Corp	5.128	233.578	Criteo SA ADR	13.006	267.432
PBF Energy Inc	6.672	224.913	Louisiana-Pacific Corp	10.300	259.499
PJT Partners Inc	4.834	209.783	SkyWest Inc	4.352	254.808
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	3.532	184.620	Jefferies Financial Group Inc	12.219	234.869
Jazz Pharmaceuticals Plc	1.229	170.667	Cabot Corp	5.128	230.456
Voya Financial Inc	2.800	153.532	Sage Therapeutics Inc	1.391	227.792
Haymaker Acquisition Co	12.918	148.734	Flexion Therapeutics Inc	15.326	216.809
Skyline Champion Corp	7.825	148.137	Ally Financial Inc	7.188	213.608
Talend SA ADR	2.901	146.636	Skyline Champion Corp	7.825	210.242
Flexion Therapeutics Inc	11.104	141.027	Advanced Micro Devices Inc	7.770	207.818
Scorpio Tankers Inc	4.900	131.618	Huntsman Corp	9.068	206.725
Gap Inc/The	5.429	127.068	OneMain Holdings Inc	6.059	206.007
Criteo SA ADR	6.227	126.672	PJT Partners Inc	4.834	198.644
Total System Services Inc	1.264	126.569	OneSpaWorld Holdings Ltd	12.918	198.116
Wesco Aircraft Holdings Inc	11.176	111.120	First Data Corp	7.434	194.783
Nuance Communications Inc	6.036	102.261	Gap Inc/The	11.178	187.329
Cloudera Inc	9.235	102.100	TherapeuticsMD Inc	43.959	185.810
TopBuild Corp	1.401	100.564	Orion Engineered Carbons SA	9.307	185.370
Mylan NV	3.452	95.690	Newmont Corp	4.593	181.517
Century Communities Inc	3.596	93.925	Delphi Technologies Plc	8.297	181.287
Orion Engineered Carbons SA	3.330	87.009	PBF Energy Inc	6.672	176.922
Taylor Morrison Home Corp	4.048	83.828	Global Payments Inc	1.023	163.560
SkyWest Inc	1.325	80.507	Mylan NV	9.056	161.419
Parsley Energy Inc	3.788	76.634	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.229	160.742
Revanche Therapeutics Inc	4.150	48.419	Cabot Oil & Gas Corp	6.406	151.509
			Voya Financial Inc	2.800	151.313
			Ardmore Shipping Corp	26.920	145.620
			Green Plains Inc	9.424	143.706
			Scorpio Tankers Inc	4.900	141.804
			Toyota Motor Corp ADR	1.194	140.909
			Wesco Aircraft Holdings Inc	11.176	122.655
			Revanche Therapeutics Inc	9.206	119.638
			Alexion Pharmaceuticals Inc	1.107	117.135
			Green Dot Corp	4.046	114.248
			TopBuild Corp	1.401	113.963
			Evolent Health Inc	8.101	112.943
			Century Communities Inc	3.596	110.957
			E*TRADE Financial Corp	2.215	107.411
			Archer-Daniels-Midland Co	2.515	104.641
			Taylor Morrison Home Corp	4.048	103.629
			Talend SA ADR	2.901	100.419
			East West Bancorp Inc	1.961	99.920
			Nuance Communications Inc	6.036	97.403
			OMNOVA Solutions Inc	13.874	94.861

* Consulte la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon US Opportunities Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Vanguard S&P 500 ETF	11.769	3.029.606	Vanguard S&P 500 ETF	14.621	3.732.498
BlackRock Inc	4.396	1.795.786	Knight-Swift Transportation Ho	70.765	2.402.565
iShares Russell 1000 ETF	9.571	1.410.173	SPDR S&P 500 ETF Trust	7.312	2.062.237
SPDR S&P 500 ETF Trust	4.691	1.323.624	IBM	15.059	2.041.892
JPMorgan Chase & Co	11.199	1.133.060	BlackRock Inc	4.396	1.918.960
Charles Schwab Corp/The	20.462	959.056	Palo Alto Networks Inc	7.190	1.581.918
Royal Caribbean Cruises Ltd	7.328	915.476	Southwest Airlines Co	29.450	1.561.436
Green Dot Corp	13.896	832.008	E*TRADE Financial Corp	32.532	1.547.523
NextEra Energy Inc	4.065	770.953	iShares Russell 1000 ETF	10.284	1.540.356
Twitter Inc	19.263	759.743	Ally Financial Inc	53.157	1.491.565
iShares Russell 3000 ETF - ETF	4.783	738.123	Oracle Corp	27.261	1.475.063
Hess Corp	11.205	669.245	Sage Therapeutics Inc	8.921	1.443.007
PayPal Holdings Inc	6.774	668.058	O'Reilly Automotive Inc	3.795	1.426.469
Broadcom Inc	2.454	665.825	PPL Corp	45.455	1.407.683
Voya Financial Inc	11.576	636.184	Nexstar Media Group Inc	13.562	1.387.760
CF Industries Holdings Inc	11.581	515.042	SVB Financial Group	5.770	1.367.649
Wynn Resorts Ltd	4.079	510.386	salesforce.com Inc	8.531	1.332.377
Vanguard Total Stock Market ETF - ETF	3.307	449.016	Xilinx Inc	12.319	1.328.045
National Vision Holdings Inc	15.549	433.118	PPG Industries Inc	11.512	1.322.610
Bandwidth Inc	5.991	420.662	JPMorgan Chase & Co	11.199	1.212.612
Manitowoc Co Inc/The	20.388	389.889	First Data Corp	53.552	1.112.303
Rapid7 Inc	6.934	372.273	Continental Resources Inc/OK	24.896	1.083.769
ABIOMED Inc	1.394	371.516	Cheniere Energy Inc	15.738	1.017.479
DexCom Inc	2.020	278.057	East West Bancorp Inc	21.021	995.923
Alcon Inc	4.302	256.057	Freeport-McMoRan Inc	88.216	977.625
Proofpoint Inc	2.010	243.252	Toyota Motor Corp	7.926	950.885
			Mosaic Co/The	31.219	909.421
			Valero Energy Corp	11.134	901.057
			Charles Schwab Corp/The	20.462	883.612
			OneMain Holdings Inc	26.328	864.950
			Royal Caribbean Cruises Ltd	7.328	862.860
			NextEra Energy Inc	4.065	851.802
			Mylan NV	34.372	806.552
			Marathon Petroleum Corp	14.138	787.314
			Zimmer Biomet Holdings Inc	6.288	783.030
			PRA Health Sciences Inc	7.918	775.273
			Twitter Inc	19.263	759.645
			iShares Russell 3000 ETF - ETF	4.783	754.823
			PayPal Holdings Inc	6.774	744.999
			Hess Corp	11.205	716.862
			Broadcom Inc	2.454	674.072
			Jazz Pharmaceuticals Plc	4.973	673.727
			Penn National Gaming Inc	28.170	628.642

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

APÉNDICE 1

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN VIRTUD DE OICVM V (sin auditar)

Con arreglo a la Directiva OICVM V, la normativa por la que se transpone al Derecho irlandés y las Directrices sobre remuneración de OICVM de la ESMA (el “Código de Remuneración de OICVM”), la Sociedad está obligada a ofrecer información detallada de la remuneración pagada por el Gestor a sus empleados durante el ejercicio financiero.

Conforme a lo dispuesto por la Directiva 2009/65/CE y sus modificaciones por la Directiva 2014/91/UE (la “Directiva OICVM”), la Sociedad Gestora está sujeta a las normas de remuneración expuestas en el Artículo 14(b) de la Directiva OICVM. Estas normas exigen que los gestores de OICVM tengan políticas, procedimientos y prácticas que:

- son compatibles con y promueven una gestión adecuada y efectiva del riesgo;
- no alientan una asunción de riesgos incompatible con los perfiles de riesgo o los documentos por los que se rigen los OICVM correspondientes; y
- no afectan al cumplimiento normativo del Gestor en su obligación de actuar en el mejor interés del OICVM.

La Sociedad Gestora aplica sus políticas y prácticas de remuneración de una forma proporcional a su tamaño y al del OICVM que gestiona, a su organización interna y a la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades. La Sociedad Gestora también aplica este principio de proporcionalidad a la designación de cualquier tercero para la toma de decisiones por cuenta de OICVM, en virtud de un convenio formal de delegación, y en lo que pueda afectar al perfil de riesgo de los subfondos de que se trate.

En grandes líneas, el modelo de negocio de la Sociedad Gestora está diseñado de tal forma que no promueva la toma de riesgo excesiva. Con arreglo a lo dispuesto por la Directiva OICVM, la Sociedad Gestora adopta las medidas adecuadas para identificar a las personas físicas que prestan servicios a la Sociedad Gestora y cuyas actividades profesionales puedan afectar significativamente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y del OICVM que esta gestiona, lo que se denomina “Personal Identificado”, y que incluye:

- miembros del consejo de administración;
- alta dirección y otros con el mismo nivel de emolumentos que la alta dirección;
- encargados de las funciones de control; y
- otros tomadores de riesgo, incluidos todos los miembros del personal cuya actividades profesionales – ya sea de forma individual o colectiva, como miembros de un grupo – pueda afectar significativamente a los perfiles de riesgo de la Sociedad Gestora o de un OICVM que esta gestione.

Los consejeros ejecutivos no reciben compensación alguna directamente de la Sociedad Gestora. Los consejeros independientes no ejecutivos reciben de la Sociedad Gestora remuneración por sus servicios, la cual comprende unos honorarios fijos y ningún componente de compensación variable.

Las operaciones y actividades de la Sociedad Gestora y del OICM para el que actúa como gestora se llevan a cabo en gran medida por empleados de otras sociedades pertenecientes al grupo BNY Mellon Group, y la compensación a estas personas es determinada por la alta dirección de la línea de negocio de que se trate, de conformidad con las políticas, los procedimientos y las prácticas de BNY Mellon en el plano mundial y regional. En aquellos casos en que se hayan establecido acuerdos de servicios o la delegación de formal de la gestión de carteras, la Sociedad Gestora trata de asegurarse de que las disposiciones sobre remuneración del Personal Identificado tengan la misma consideración de efectividad que aquellos a los cuales la Sociedad Gestora está directamente sujeta, incluidos los principios de proporcionalidad. Además, el marco de riesgo en que opera la Sociedad Gestora con respecto a los acuerdos de delegación de la gestión de carteras está diseñado para asegurar que las personas físicas que desempeñan actividades con esos terceros no tienen la capacidad de afectar significativamente al perfil de riesgo del OICVM.

La filosofía y los principios de compensación de BNY Mellon están basados en ofrecer una remuneración global que sustente sus valores básicos en cuanto a: Enfoque sobre el cliente, Integridad, Trabajo en equipo y Excelencia. El rendimiento se remunera en el plano tanto individual como corporativo, y se determina sobre la base de factores financieros

y no financieros. Se pretende alinear los intereses de los empleados y los accionistas y/o los clientes mediante la creación de incentivos para los comportamientos que contribuyan a un superior rendimiento financiero y al valor a largo plazo, asegurando que los mecanismos de compensación por incentivos no alienten a los empleados a tomar riesgos innecesarios y excesivos. La estructura general de compensaciones de BNY Mellon está equilibrada entre los incentivos a corto y largo plazo, y combina las compensaciones mediante efectivo y participaciones en el capital. Pretende desalentar que los empleados asuman riesgos excesivos que pudieran afectar negativamente al rendimiento a largo plazo de las sociedades del Grupo BNY Mellon, repercutiendo sobre una proporción sustancial de su propia compensación.

En BNY Mellon funcionan unos comités de remuneraciones en el plano mundial, regional y de empresa, con responsabilidades relacionadas con la supervisión de las políticas de compensación y políticas y programas de prestaciones sociales. La Sociedad Gestora no cuenta con un comité de remuneraciones individuales.

Remuneraciones para el personal identificado con respecto al año finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	USD
Remuneración total para el ejercicio anual (sin IVA)	448.698
Del cual, remuneración fija	275.139
Del cual, remuneración variable	173.559

APÉNDICE 2

INFORMACIÓN SOBRE EL 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 2019:

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	15.632.958	4,82	3,93
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	174.619	0,10	0,05
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	1.574.766	25,50	19,01
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	799.162	12,32	2,09
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	5.493.966	3,34	3,02
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	USD	9.661.067	1,39	1,35
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	17.053.687	6,47	4,74
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	2.975.497	6,26	5,65
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	2.653.910	1,32	0,57
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	1.416.768	6,93	4,79
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	1.257.005	1,27	0,83
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	137.026.426	17,92	15,39
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	2.788.425	3,90	3,38
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	50.371.464	15,14	8,61
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	17.852.945	4,19	3,86
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	47.351.467	19,12	9,54
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	893.436	11,19	2,69
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	13.698.574	5,72	3,68
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	44.162.856	4,06	2,40
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	7.181.054	6,40	5,91
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	2.531.287	8,50	5,24
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	166.785.381	10,44	4,89
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	4.009.371	11,69	5,65
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	2.682.236	1,79	0,83
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	51.960.582	8,11	7,17
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	589.428	4,11	2,34
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	1.443.227.857	9,72	9,29
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	67.004.660	4,66	4,51
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	2.389.820	4,70	4,70
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	10.725.893	14,89	14,33
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	1.609.680	5,64	5,58
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	2.930.442	0,74	0,70

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

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

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las cantidades mantenidas con cada agente de garantías como garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2019:

Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		EUR	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	12.013.846		Euroclear Triparty	1.557.309
	Euroclear Triparty	4.943.578			1.557.309
		16.957.424			
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	197.072		Euroclear Triparty	963.473
				JPMorgan Chase Bank, N.A.	399.684
		197.072			1.363.157
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.231.156		The Bank of New York Mellon, London Branch	95.160.392
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	529.952		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.932.805
		1.761.108	Euroclear Triparty	46.847.117	
				143.940.314	
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD	BNY Mellon European Credit Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	189.617		Euroclear Triparty	2.862.529
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	179.286			2.862.529
JPMorgan Chase Bank, N.A.	505.838				
		874.741			
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD	BNY Mellon Global Bond Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.790.684		The Bank of New York Mellon, London Branch	19.318.856
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.937.372		Euroclear Triparty	33.639.963
JPMorgan Chase Bank, N.A.	76.973			52.958.819	
		5.805.029			
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*		USD	BNY Mellon Global Credit Fund		USD
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	9.917.449		The Bank of New York Mellon, London Branch	3.455.966
				The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.315.053
		9.917.449	Euroclear Triparty	13.865.713	
				18.636.732	
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.215.298		The Bank of New York Mellon, London Branch	51.708.866
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.052.710		Euroclear Triparty	350.970
Euroclear Triparty	14.531.352			52.059.836	
		17.799.360			
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	451.373		The Bank of New York Mellon, London Branch	412.024
	Euroclear Triparty	2.778.016		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	173.224
		3.229.389	JPMorgan Chase Bank, N.A.	404.667	
				989.915	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD	BNY Mellon Global Equity Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	618.554		The Bank of New York Mellon, London Branch	15.752.663
	Euroclear Triparty	2.203.815			15.752.663
		2.822.369			

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 Equity Income Fund		USD	BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	4.967.183		The Bank of New York Mellon, London Branch	500.660
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	40.703.371		JPMorgan Chase Bank, N.A.	180.918
		45.670.554			681.578
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
	The Bank of New York Mellon, London Branch	786.458		The Bank of New York Mellon, London Branch	1.519.343.835
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	5.104.128		JPMorgan Chase Bank, N.A.	84.215.557
	Euroclear Triparty	1.587.357			1.603.559.392
		7.477.943			
BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.879.243		The Bank of New York Mellon, London Branch	43.226.435
		2.879.243		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	30.062.000
					73.288.435
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	173.221.807		The Bank of New York Mellon, London Branch	1.215.679
	Euroclear Triparty	7.564.147		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.306.211
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	2.227.381			2.521.890
		183.013.335			
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	484.229		The Bank of New York Mellon, London Branch	12.244.826
	Euroclear Triparty	3.965.135			12.244.826
		4.449.364			
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.423.108		The Bank of New York Mellon, London Branch	982.689
	Euroclear Triparty	640.984		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	717.398
		3.064.092			1.700.087
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	6.531.021		The Bank of New York Mellon, London Branch	312.255
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	14.612.510		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.711.738
	Euroclear Triparty	33.408.289			3.023.993
		54.551.820			

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

El tipo y la calidad de las garantías obtenidas en relación con las transacciones de préstamo de valores son los siguientes:

- (1) obligaciones de deuda y valores emitidos o garantizados por los siguientes Gobiernos, agencias y organismos con una calificación de (i) AA o mejor por Standard & Poor's o (ii) AA o mejor por Fitch o (iii) Aa2 o mejor por Moody's, respectivamente: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos de América, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza;
- (2) obligaciones de deuda con una calificación de (i) AAA o mejor por Standard & Poor's o (ii) AAA o mejor por Fitch o (iii) Aaa2 o mejor por Moody's, respectivamente, para los siguientes emisores supranacionales: Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo, Banco Europeo de Inversiones, Unión Europa, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, Corporación Financiera Internacional;

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

(3) Valores de renta variable de los siguientes índices: AEX 25 (Países Bajos), CAC 40 (Francia), DAX 30 (Alemania), Euro 50 (Zona euro), FTSE 100 (Reino Unido), Nikkei 225 (Japón), SMI 20 (Suiza), S&P 500 (Estados Unidos de América).

(4) FTSE100 DBV (Clase F10) según se define en el Manual de referencia de CREST; y

(5) Unstripped British Government Stock (Clase UBG) según se define en el Manual de referencia de CREST.

En las tablas siguientes se ofrece un análisis del tipo y la calidad de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2019:

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			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	7.585.654		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	17.799.360
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	9.371.770				17.799.360
			16.957.424				
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	20.054		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.229.389
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	177.018				3.229.389
			197.072				
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	497.416		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.821.254
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.263.692		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.115
			1.761.108				2.822.369
BNY Mellon Asian Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	600.523		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.557.309
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	274.218				1.557.309
			874.741				
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.309.424		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.363.157
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	2.495.605				1.363.157
			5.805.029				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*				BNY Mellon Euroland Bond Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	9.917.449		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	137.339.738
			9.917.449		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	6.600.576
							143.940.314
				BNY Mellon European Credit Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)			Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.862.529
							2.862.529

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 Global Bond Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)			EUR
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		37.578.447	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		9.791.529
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		15.380.372	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		173.221.806
			52.958.819				183.013.335
BNY Mellon Global Credit Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			GBP
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		18.636.732	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		3.965.135
			18.636.732	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		484.229
							4.449.364
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			USD
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		1.339.685	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		640.984
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		50.720.151	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		2.423.108
			52.059.836				3.064.092
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund			USD	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund			USD
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		380.261	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		54.551.820
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		609.654				54.551.820
			989.915				
BNY Mellon Global Equity Fund			USD	BNY Mellon Global Unconstrained Fund			USD
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		170.929	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		82.841
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		15.581.734	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		598.737
			15.752.663				681.578
BNY Mellon Global Equity Income Fund			USD	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund			JPY
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		41.160.395	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		306.453.821
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		4.510.159	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		1.297.105.571
			45.670.554				1.603.559.392
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund			USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund			EUR
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		7.477.943	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		38.320.381
			7.477.943	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		34.968.054
BNY Mellon Global Opportunities Fund			USD				73.288.435
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		2.879.243				
			2.879.243				

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 S&P 500® Index Tracker				BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			
			USD				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.107.758		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.700.087
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	414.132				1.700.087
			2.521.890	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.205.760		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.711.738
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	6.039.066		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	312.255
			12.244.826				3.023.993

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

En las tablas siguientes se muestran los diez mayores emisores de garantías basándose en el valor de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2019:

Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		BNY Mellon Asia Rising Stars Fund continuación	
	EUR		USD
República Francesa	3.318.280	Merck & Co Inc	52.057
Estados Unidos de América	1.662.373	AT&T Inc	49.393
Reino Unido	1.232.724	República Francesa	44.748
Honeywell International Inc	329.191	Walt Disney Co/The	44.504
Johnson & Johnson	329.092	Boston Scientific Corp	43.862
República Federal de Alemania	291.903	BNY Mellon Asian Equity Fund	
República de Austria	282.597		USD
Visa Inc	275.405	Estados Unidos de América	443.580
Duke Energy Corp	268.586	República Federal de Alemania	133.539
Berkshire Hathaway Inc	240.178	London Stock Exchange Group PLC	29.736
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund			20.979
	GBP	Reino Unido	20.202
Citigroup Inc	17.702	Toyota Motor Corp	20.202
Amazon.com Inc	16.349	Seven & i Holdings Co Ltd	18.837
Estados Unidos de América	16.130	Sony Corp	16.494
Valero Energy Corp	14.341	Just Eat PLC	14.180
Delta Air Lines Inc	12.011	BP PLC	10.078
Facebook Inc	10.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.524
Goldman Sachs Group Inc/The	10.262	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	
Carnival Corp	9.976		USD
Tyson Foods Inc	8.597	Estados Unidos de América	3.262.576
Advantest Corp	7.238	Microsoft Corp	197.992
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund			127.616
	USD	JPMorgan Chase & Co	126.859
República Federal de Alemania	252.639	Alphabet Inc	86.526
Reino Unido	110.849	Citigroup Inc	69.827
Estados Unidos de América	85.765	UnitedHealth Group Inc	60.933
Microsoft Corp	72.570	Facebook Inc	49.440
Apple Inc	58.136	Berkshire Hathaway Inc	44.318
		Mitsui Fudosan Co Ltd	43.114

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 Efficient U.S. High Yield Beta Fund**	USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD
Estados Unidos de América	9.917.449	República Francesa	1.122.604
		Reino de Suiza	61.487
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	International Bank for Reconstruction & Development	45.524
República Francesa	7.589.132	Gobierno de Noruega	44.215
Estados Unidos de América	2.544.837	Reino de los Países Bajos	44.193
República Federal de Alemania	1.708.660	República de Austria	38.683
European Investment Bank	1.198.230	European Investment Bank	3.571
Commonwealth de Australia	1.022.041	República Federal de Alemania	1.480
República de Austria	986.901	Deuda pública neozelandesa	740
Reino de los Países Bajos	975.632	Inter-American Development Bank	654
Reino Unido	755.051		
República de Finlandia	423.791	BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR
International Bank for Reconstruction & Development	231.365	Reino Unido	112.149.723
		República Francesa	15.642.191
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	República Federal de Alemania	3.190.723
República Francesa	1.390.874	Estados Unidos de América	2.153.043
Estados Unidos de América	511.518	Reino de los Países Bajos	1.184.931
República de Austria	461.594	República de Austria	1.118.644
Reino Unido	343.901	Renault SA	660.056
República de Finlandia	200.286	Safran SA	659.557
European Investment Bank	161.126	AstraZeneca PLC	637.554
República Federal de Alemania	107.330	Wirecard AG	620.239
Commonwealth de Australia	48.818		
Reino de los Países Bajos	2.587	BNY Mellon European Credit Fund	EUR
International Bank for Reconstruction & Development	1.100	Reino Unido	971.371
		República Francesa	771.696
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	República Federal de Alemania	409.380
República Francesa	1.435.938	República de Austria	238.207
Reino Unido	621.582	International Bank for Reconstruction & Development	204.284
Reino de los Países Bajos	219.374	Reino de los Países Bajos	107.753
República Federal de Alemania	96.190	Estados Unidos de América	93.084
European Investment Bank	87.584	European Investment Bank	27.518
Commonwealth de Australia	75.887	Commonwealth de Australia	23.947
Reino de Suiza	69.729	Gran Ducado de Luxemburgo	9.368
International Bank for Reconstruction & Development	68.229		
Gobierno de Noruega	50.089	BNY Mellon Global Bond Fund	USD
República de Austria	47.534	Reino Unido	20.302.909
		República Francesa	10.164.128
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	República de Austria	2.394.111
República Francesa	634.922	República Federal de Alemania	1.833.579
República de Austria	298.544	República de Finlandia	884.796
Reino Unido	209.927	Reino de los Países Bajos	846.342
European Investment Bank	165.105	Daimler AG	827.237
República de Finlandia	127.033	European Investment Bank	714.308
Commonwealth de Australia	31.793	Allianz SE	624.272
International Bank for Reconstruction & Development	30.010	Royal Dutch Shell PLC	585.395
Reino de Suiza	16.509		
Inter-American Development Bank	16.041	BNY Mellon Global Credit Fund	USD
Reino de los Países Bajos	13.034	República Francesa	7.976.645
		República Federal de Alemania	4.648.207
		Estados Unidos de América	1.315.053
		Reino de los Países Bajos	1.303.946
		República de Austria	1.274.772

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 Credit Fund continuación	USD	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD
Reino Unido	926.597	Estados Unidos de América	5.114.851
República de Finlandia	557.655	República Francesa	1.120.383
European Investment Bank	517.236	Reino Unido	925.692
Commonwealth de Australia	67.474	European Investment Bank	107.060
Gran Ducado de Luxemburgo	26.298	Commonwealth de Australia	53.451
		International Bank for Reconstruction & Development	52.414
		República Federal de Alemania	37.552
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	República de Austria	29.486
Daimler AG	3.940.122	Inter-American Development Bank	26.724
Royal Dutch Shell PLC	2.788.230	Reino de los Países Bajos	7.370
Allianz SE	2.324.328		
Unilever NV	1.998.934	BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD
BHP Group PLC	1.863.157	Johnson & Johnson	168.625
Anglo American PLC	1.831.066	Merck & Co Inc	150.212
Rio Tinto PLC	1.721.923	NVR Inc	115.606
STMicroelectronics NV	1.536.611	ConocoPhillips	100.388
Kering SA	1.208.868	NVIDIA Corp	96.766
Reino Unido	989.718	E*TRADE Financial Corp	89.908
		Zurich Insurance Group AG	87.430
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	UBS Group AG	80.104
Estados Unidos de América	255.333	Mizuho Financial Group Inc	71.188
República Federal de Alemania	106.544	NRG Energy Inc	63.463
London Stock Exchange Group PLC	34.490		
Sony Corp	29.068	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR
AstraZeneca PLC	21.961	Johnson & Johnson	6.188.782
Bayer AG	21.294	República Francesa	6.054.963
Prudential PLC	18.986	Honeywell International Inc	6.027.137
BP PLC	18.746	Visa Inc	5.042.379
Reino Unido	16.783	Duke Energy Corp	4.957.671
Toyota Motor Corp	16.161	Berkshire Hathaway Inc	4.397.411
		United Technologies Corp	4.301.974
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	Delta Air Lines Inc	4.063.327
Johnson & Johnson	1.004.770	Home Depot Inc/The	3.915.967
Merck & Co Inc	974.821	AutoZone Inc	3.771.318
NVR Inc	805.090		
NVIDIA Corp	673.884	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP
ConocoPhillips	659.470	República Francesa	1.849.738
Zurich Insurance Group AG	612.978	Estados Unidos de América	932.354
E*TRADE Financial Corp	585.315	República Federal de Alemania	751.733
UBS Group AG	557.853	Reino de los Países Bajos	185.660
Siemens AG	437.669	Reino de Suiza	137.265
Coca-Cola Co/The	395.151	Reino Unido	108.385
		Johnson & Johnson	48.423
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	Merck & Co Inc	47.152
Estados Unidos de América	40.704.362	NVR Inc	38.942
Merck & Co Inc	423.750	NVIDIA Corp	32.596
Johnson & Johnson	381.327		
NVR Inc	306.666	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD
NVIDIA Corp	264.443	República Francesa	343.681
República Francesa	252.896	República Federal de Alemania	292.221
ConocoPhillips	251.198	Johnson & Johnson	242.311
Zurich Insurance Group AG	231.925	Merck & Co Inc	235.951
E*TRADE Financial Corp	222.917	NVR Inc	194.868
UBS Group AG	212.492		

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 Real Return Fund (USD) continuación	USD	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD
NVIDIA Corp	163.110	Estados Unidos de América	1.373.371
ConocoPhillips	159.622	República Francesa	519.156
Zurich Insurance Group AG	147.374	Reino Unido	215.230
E*TRADE Financial Corp	141.651	Royal Dutch Shell PLC	21.148
UBS Group AG	135.026	Orange SA	19.862
		Vinci SA	19.823
		Fresenius SE & Co KGaA	18.640
		RWE AG	17.462
		ABB Ltd	15.266
		Safran SA	12.847
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR
República Francesa	18.476.496	Reino Unido	3.944.758
Estados Unidos de América	14.804.829	República Francesa	1.481.690
República Federal de Alemania	7.757.170	República Federal de Alemania	661.414
European Investment Bank	3.227.605	Johnson & Johnson	211.763
Reino de los Países Bajos	2.775.522	Merck & Co Inc	177.144
Reino Unido	2.212.926	Sony Corp	170.475
Commonwealth de Australia	1.528.134	E*TRADE Financial Corp	129.464
República de Austria	1.311.979	Procter & Gamble Co/The	127.413
International Bank for Reconstruction & Development	1.207.304	Bayer AG	120.162
Inter-American Development Bank	741.134	Royal Dutch Shell PLC	118.429
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund^	USD
Johnson & Johnson	50.171	Estados Unidos de América	720.227
Merck & Co Inc	48.752	República Francesa	680.533
República Federal de Alemania	47.634	Reino Unido	270.593
NVR Inc	40.263	República de Austria	15.741
NVIDIA Corp	33.875	European Investment Bank	8.475
ConocoPhillips	32.981	República de Finlandia	4.519
Zurich Insurance Group AG	30.450		
E*TRADE Financial Corp	29.387		
UBS Group AG	27.899		
Estados Unidos de América	26.989		
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD
Estados Unidos de América	188.538.448	Estados Unidos de América	2.711.739
República Federal de Alemania	59.028.299	Microsoft Corp	31.225
República Francesa	43.829.193	Apple Inc	26.117
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	42.770.000	Merck & Co Inc	23.493
J Front Retailing Co Ltd	42.588.456	AT&T Inc	22.291
Ricoh Co Ltd	42.587.369	Boston Scientific Corp	19.795
Barclays PLC	42.586.857	Walt Disney Co/The	19.210
JXTG Holdings Inc	42.586.656	Everest Re Group Ltd	13.234
Z Holdings Corp	42.583.792	Boeing Co/The	12.525
British American Tobacco PLC	42.560.005	TJX Cos Inc/The	12.133
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR		
Estados Unidos de América	30.277.553		
Reino Unido	7.982.501		
Johnson & Johnson	2.665.558		
Merck & Co Inc	2.121.398		
E*TRADE Financial Corp	1.603.413		
NVR Inc	1.597.331		
NVIDIA Corp	1.364.706		
ConocoPhillips	1.308.402		
Zurich Insurance Group AG	1.208.013		
Sony Corp	1.199.507		

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ En los casos en que hay menos de diez emisores de garantías a 31 de diciembre de 2019, 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

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las divisas de las garantías no dinerarias recibidas por el Fondo en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2019:

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		EUR	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD
	Dólar australiano	53.118		Dólar australiano	1.022.041
	Corona danesa	1.423		Dólar canadiense	1.437
	Euro	4.236.754		Corona danesa	17.636
	Corona noruega	96.758		Euro	12.872.911
	Sterling	1.232.724		Dólar neozelandés	841
	Corona sueca	135.920		Sterling	755.051
	Dólar estadounidense	11.200.727		Corona sueca	358
		16.957.424		Dólar estadounidense	3.129.085
					17.799.360
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD
	Euro	1.963		Dólar australiano	48.818
	Yen japonés	30.125		Euro	2.162.735
	Sterling	3.098		Sterling	343.901
	Dólar estadounidense	161.886		Dólar estadounidense	673.935
		197.072			3.229.389
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD
	Dólar canadiense	1.031		Dólar australiano	75.887
	Euro	473.645		Corona danesa	3.605
	Yen japonés	167.175		Euro	1.936.400
	Sterling	247.241		Yen japonés	317
	Franco suizo	52.657		Dólar neozelandés	50.261
	Dólar estadounidense	819.359		Sterling	621.863
		1.761.108		Corona sueca	70.470
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD		Dólar estadounidense	63.566
	Dólar canadiense	985			2.822.369
	Euro	147.575	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD
	Yen japonés	138.230		Dólar australiano	31.793
	Sterling	105.912		Dólar canadiense	167
	Franco suizo	15		Euro	1.140.505
	Dólar estadounidense	482.024		Dólar neozelandés	11.871
		874.741		Sterling	209.927
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD		Corona sueca	16.684
	Dólar canadiense	150		Dólar estadounidense	146.362
	Euro	321.726			1.557.309
	Yen japonés	260.975	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund		USD
	Sterling	92.005		Dólar australiano	5
	Franco suizo	66.292		Euro	1.214.871
	Dólar estadounidense	5.063.881		Dólar neozelandés	44.215
		5.805.029		Corona noruega	740
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*		USD		Corona sueca	62.191
	Dólar estadounidense	9.917.449		Dólar estadounidense	41.135
		9.917.449			1.363.157

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación		USD
Dólar australiano		513.924	Sterling		14.805.095
Corona danesa		15.688	Corona sueca		18
Euro		25.655.244	Franco suizo		626.417
Dólar neozelandés		92.269	Dólar estadounidense		7.333.631
Sterling		114.047.218			52.059.836
Corona sueca		128.944			
Franco suizo		709.537	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
Dólar estadounidense		2.777.490	Dólar canadiense		788
		143.940.314	Euro		160.373
			Yen japonés		138.213
BNY Mellon European Credit Fund		EUR	Sterling		258.505
Dólar australiano		23.947	Dólar estadounidense		432.036
Corona danesa		1.138			989.915
Euro		1.767.721			
Dólar neozelandés		54	BNY Mellon Global Equity Fund		USD
Sterling		971.371	Euro		3.674.230
Corona sueca		23	Yen japonés		2.149.723
Dólar estadounidense		98.275	Sterling		1.272.128
		2.862.529	Franco suizo		1.614.292
			Dólar estadounidense		7.042.290
BNY Mellon Global Bond Fund		USD			15.752.663
Dólar australiano		33.157	BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD
Dólar canadiense		28.683	Euro		980.915
Euro		20.678.345	Yen japonés		106.820
Yen japonés		2.100.670	Sterling		350.741
Corona noruega		14.401	Franco suizo		466.066
Sterling		23.205.055	Dólar estadounidense		43.766.012
Corona sueca		2.823			45.670.554
Franco suizo		131.518			
Dólar estadounidense		6.764.167	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD
		52.958.819	Dólar australiano		53.451
			Dólar canadiense		281
BNY Mellon Global Credit Fund		USD	Euro		1.327.277
Dólar australiano		67.474	Sterling		925.692
Corona danesa		3.192	Dólar estadounidense		5.171.242
Euro		15.866.970			7.477.943
Dólar neozelandés		152			
Sterling		926.597	BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD
Corona sueca		65	Euro		281.484
Dólar estadounidense		1.772.282	Yen japonés		694.878
		18.636.732	Sterling		115.992
			Franco suizo		167.535
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD	Dólar estadounidense		1.619.354
Dólar australiano		18.387			2.879.243
Corona danesa		873			
Euro		19.269.906			
Yen japonés		10.005.467			
Dólar neozelandés		42			

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
	Dólar australiano	108		Dólar canadiense	163.960
	Euro	9.791.719		Euro	135.190.289
	Yen japonés	43.045		Yen japonés	531.406.288
	Corona noruega	7.791		Sterling	260.849.471
	Sterling	266.044		Franco suizo	17.680.668
	Corona sueca	529		Dólar estadounidense	658.268.716
	Franco suizo	190.506			1.603.559.392
	Dólar estadounidense	172.713.593			
		183.013.335	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP		Euro	4.014.749
	Euro	2.873.293		Yen japonés	2.290.905
	Yen japonés	12.751		Sterling	10.464.446
	Sterling	130.386		Franco suizo	2.391.364
	Corona sueca	137.265		Dólar estadounidense	54.126.971
	Franco suizo	56.434			73.288.435
	Dólar estadounidense	1.239.235			
		4.449.364	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD		Euro	661.177
	Dólar australiano	5		Yen japonés	8.795
	Euro	1.071.294		Sterling	252.117
	Yen japonés	63.809		Franco suizo	39.061
	Corona noruega	790		Dólar estadounidense	1.560.740
	Sterling	110.097			2.521.890
	Corona sueca	54	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
	Franco suizo	282.400		Euro	3.095.910
	Dólar estadounidense	1.535.643		Yen japonés	393.905
		3.064.092		Sterling	4.993.687
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD		Franco suizo	290.458
	Dólar australiano	1.528.134		Dólar estadounidense	3.470.866
	Dólar canadiense	7.775			12.244.826
	Corona danesa	2.317	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
	Euro	34.262.900		Euro	700.793
	Dólar neozelandés	111		Sterling	279.068
	Sterling	2.322.471		Dólar estadounidense	720.226
	Corona sueca	47			1.700.087
	Dólar estadounidense	16.428.065	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
		54.551.820		Euro	5.664
BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD		Yen japonés	2.869
	Dólar canadiense	352		Sterling	5.118
	Euro	141.593		Franco suizo	9.601
	Yen japonés	62.624		Dólar estadounidense	3.000.741
	Sterling	60.629			3.023.993
	Franco suizo	58.349			
	Dólar estadounidense	358.031			
		681.578			

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

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

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de plazo hasta el vencimiento de las transacciones de préstamo de valores y las garantías asociadas recibidas a 31 de diciembre de 2019:

El análisis de plazo hasta el vencimiento se basa en la fecha contractual de vencimiento de los valores en préstamo y, en el caso de las garantías no dinerarias, la fecha contractual de vencimiento del valor recibido como garantía.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	8.519.790	-	-	7.113.168	-	15.632.958
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	4	13.759	176.015	7.395.876	9.371.770	16.957.424
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	174.619	174.619
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	1.993	18.061	177.018	197.072
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.574.766	1.574.766
Garantías no dinerarias recibidas	-	810	-	-	7.967	488.639	1.263.692	1.761.108
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	799.162	799.162
Garantías no dinerarias recibidas	-	8	20	20	52.514	547.961	274.218	874.741
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	5.493.966	5.493.966
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	27.573	46.758	437.379	2.797.714	2.495.605	5.805.029
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	9.661.067	-	9.661.067
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	132.234	211.980	1.112.237	8.460.998	-	9.917.449
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	17.053.687	-	17.053.687
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	71.822	107.942	1.150.940	16.468.656	-	17.799.360
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	2.975.497	-	2.975.497
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	269	305	32.368	3.196.447	-	3.229.389
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	1.014	2.652.896	-	2.653.910
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	6.714	98.054	2.716.486	1.115	2.822.369
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.416.768	-	1.416.768
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	1.591	42.839	1.512.879	-	1.557.309
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.257.005	-	1.257.005
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	5.927	123.828	1.233.402	-	1.363.157
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	5.996.801	975.218	130.054.407	-	137.026.426
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	29.506	79.005	1.693.332	135.537.895	6.600.576	143.940.314

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 European Credit Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	2.788.425	-	2.788.425
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	26.929	132.387	2.703.213	-	2.862.529
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	50.371.464	-	50.371.464
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	4.260	25.878	1.129.450	36.418.859	15.380.372	52.958.819
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	17.852.945	-	17.852.945
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	40.734	56.187	901.878	17.637.933	-	18.636.732
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	47.351.467	-	47.351.467
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	15.202	1.324.483	50.720.151	52.059.836
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	893.436	893.436
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	17	17	38.243	341.984	609.654	989.915
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	13.698.574	13.698.574
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	15.053	155.876	15.581.734	15.752.663
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	44.162.856	44.162.856
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	22.503	562.146	40.575.746	4.510.159	45.670.554
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	7.181.054	-	7.181.054
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	69.175	98.523	817.054	6.493.191	-	7.477.943
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	643.936	-	-	1.887.351	2.531.287
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	-	2.879.243	2.879.243
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	165.395.590	1.389.791	166.785.381
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	8	674.433	9.117.088	173.221.806	183.013.335
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	3.597.669	-	-	411.702	4.009.371
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	222.999	3.742.136	484.229	4.449.364
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	622.060	2.060.176	2.682.236
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	1	16.772	624.211	2.423.108	3.064.092
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	51.960.582	-	51.960.582
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	2.977	61.891	6.871.213	47.615.739	-	54.551.820

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 Global Unconstrained Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	589.428	589.428
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	2.530	80.311	598.737	681.578
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.443.227.857	1.443.227.857
Garantías no dinerarias recibidas	-	810.519	-	-	14.090.734	291.552.550	1.297.105.589	1.603.559.392
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	67.004.660	67.004.660
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	164.910	287.554	2.669.908	35.198.009	34.968.054	73.288.435
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.389.820	2.389.820
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	2.508	15.667	115.487	1.974.096	414.132	2.521.890
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	10.725.893	10.725.893
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	21.686	189.137	5.994.937	6.039.066	12.244.826
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.609.680	1.609.680
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	2.173	143.122	1.554.792	-	1.700.087
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.930.442	2.930.442
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	894	10.299	488.328	2.212.217	312.255	3.023.993

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE

En las tablas siguientes se expone detalladamente el valor nominal total bruto de los swaps de renta variable y los swaps de índices de renta variable, así como el valor razonable absoluto como proporción del valor liquidativo de cada Fondo, analizado por contraparte, a 31 de diciembre de 2019:

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	98.105.469	5.625.020	1,51
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	116.202.495	8.679.576	2,34
	JPMorgan Chase Bank	Estados Unidos de América	83.782.660	4.038.997	1,09
	Morgan Stanley	Reino Unido	84.400.792	5.817.341	1,57
Total			382.491.416	24.160.934	6,50
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund			EUR	EUR	
	BNP Paribas	Estados Unidos de América	21.521.384	2.497.109	8,80
Total			21.521.384	2.497.109	8,80

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE continuación

La tabla siguiente proporciona un análisis de las divisas del efectivo recibido/proporcionado por cada Fondo en relación con las transacciones de derivados pendientes a 31 de diciembre de 2019:

Fondo	Moneda	Garantías dinerarias recibidas	Garantías dinerarias ofrecidas
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	GBP
	Sterling	5.220.000	(1.900.000)
		5.220.000	(1.900.000)

Por lo que respecta a BNY Mellon Return Global Convertible Fund, no hubo efectivo recibido/proporcionado por el Fondo en relación con transacciones de derivados pendientes a 31 de diciembre 2019.

En las tablas siguientes se ofrece un análisis del plazo hasta el vencimiento de los swaps de renta variable y los swaps de índices de renta variable (exposición neta), así como de las garantías asociadas recibidas/proporcionadas a 31 de diciembre de 2019:

El análisis del plazo de vencimiento se basa en la fecha contractual de vencimiento de los derivados pendientes.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Swaps de índices de acciones	-	-	(859.951)	-	(942.174)	-	-	(1.802.125)
Swaps de acciones	-	-	2.199.999	-	3.312.324	-	-	5.512.323
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	3.320.000	-	-	-	-	-	-	3.320.000
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de acciones	-	-	-	-	(933.199)	-	-	(933.199)
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	10.613	1.195.020	-	1.205.633

APÉNDICE 3

ÍNDICES FINANCIEROS

En la tabla de abajo se muestra información detallada correspondiente a todos los índices financieros utilizados con fines de inversión por los respectivos Gestores de Inversiones de los Fondos durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2019:

Fondo	Índice utilizado con fines de inversión	Mercado	Sitio web
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	MSCI AC Asia Small Cap Index	Asia	https://www.msci.com/
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF – ETF	EE.UU.	https://www.ssga.com/
	iShares Russell 1000 Value ETF	EE.UU.	https://www.ishares.com/
	iShares TIP ETF	EE.UU.	https://www.ishares.com/
BNY Mellon Global Bond Fund	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	China	https://www.blackrock.com/
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Global	https://www.ishares.com/
	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ssga.com/
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Invesco Physical Gold ETC – ETF	Global	https://etf.invesco.com/
	iShares EUR Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF – ETF	Europa	https://www.ishares.com/
	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares J.P.Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist – ETF	Mercados emergentes	https://www.ishares.com/
	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	China	https://www.ishares.com/
	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ishares.com/
	iShares Physical Gold ETC – ETF	Producto	https://www.ishares.com/
	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ssga.com/
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Invesco Physical Gold ETC – ETF	Global	https://etf.invesco.com/
	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares China CNY Bond UCITS Hedged ETF – ETF	China	https://www.ishares.com/
	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	China	https://www.blackrock.com/
	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ishares.com/
	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ishares.com/
	iShares Physical Gold ETC – ETF	Producto	https://www.ishares.com/
	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ssga.com/
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Invesco Physical Gold ETC – ETF	Producto	https://etf.invesco.com/
	iShares China CNY Bond UCITS ETF Hedged – ETF	China	https://www.ishares.com/
	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	China	https://www.blackrock.com/
	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	Global	https://www.ishares.com/
	iShares J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ishares.com/
	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ishares.com/
	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	Mercados emergentes	https://www.ssga.com/
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	iShares Physical Gold ETC – ETF	Producto	https://www.ishares.com/
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Russell Nomura Small Cap Index with Dividend	Japón	http://qr.nomuraholdings.com/en/index.html
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	iShares Russell 1000 Value ETF – ETF	EE.UU.	https://www.ishares.com/

SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN

DOMICILIO SOCIAL

One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4XO
Irlanda

ADMINISTRADORES

Los Administradores de la Sociedad son los siguientes:

David Dillon (irlandés)*^
David Turnbull (Nueva Zelanda)^
Gerald Rehn (Americano)^
Greg Brisk (británico)
Jonathan Lubran (británico)^
Michael Meagher (irlandés)^

Todos los Consejeros indicados son Consejeros no ejecutivos

* Presidente del Consejo de Administración.

^ Consejero independiente

^ Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

SOCIEDAD GESTORA*

Hasta el 28 de febrero de 2019

BNY Mellon Global Management Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

Con efecto desde el 1 de marzo de 2019

BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453
Luxemburgo

GESTORAS DE INVERSIONES, SUBGESTORAS DE INVERSIONES Y GESTORAS DELEGADAS DE INVERSIONES

Mellon Investments Corporation*
BNY Mellon Center
One Boston Place
201 Washington Street
Boston, MA 02108-4408
Estados Unidos de América

Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Walter Scott & Partners Limited
One Charlotte Square
Edinburgh 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

CenterSquare Investment Management, Inc.
630 W. Germanstown Pike
Suite 300
Plymouth Meeting PA 19462
Estados Unidos de América

Insight Investment Management (Global) Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Alcentra NY, LLC
200 Park Avenue
Nueva York
NY 10166
Estados Unidos de América

Insight North America LLC
200 Park Avenue
Nueva York
NY 10166
Estados Unidos de América

Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD.
9 Temasek Boulevard
13-01 Suntec Tower Two
Singapur 038989
Singapur

Alcentra Limited
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4XO
Irlanda

SECRETARIO

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, D02 XK09
Irlanda

ASESORES JURÍDICOS DE LA SOCIEDAD

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, D02 XK09
Irlanda

AUDITORES INDEPENDIENTES

Ernst & Young
Chartered Accountants & Registered Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublín 2, D02 YA40
Irlanda

DEPOSITARIO*

Hasta el 30 de noviembre de 2019
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4XO
Irlanda

Con efecto desde el 1 de diciembre de 2019

The Bank of New York Mellon SA/NV
Dublín Branch
Riverside 2, Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock, Dublín 2
D02 KV60, Irlanda

DISTRIBUIDOR (EXCLUIDO EL EEE)

BNY Mellon Investment Management EMEA Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

DISTRIBUIDOR (DENTRO DEL EEE)

BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453
Luxemburgo

INFORMACIÓN IMPORTANTE

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

S&P 500® es una marca comercial de The McGraw-Hill Companies, Inc. y ha sido autorizada para su uso por BNY Mellon Global Funds, plc. The BNY Mellon S&P 500® Index Tracker no está patrocinado, apoyado, vendido o promovido por Standard & Poor's y Standard & Poor's no realiza declaración alguna en relación con la conveniencia de invertir en el BNY Mellon S&P 500® Index Tracker.

Atención: Cuando un Fondo de una Sociedad invierte en las acciones de otras instituciones de inversión colectiva que se gestionan, directamente o por delegación, por la sociedad gestora de la Sociedad, BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. ("BNY MFM Lux"), o por cualquier otra sociedad con la que BNY MFM Lux esté vinculada por gestión o control común, o por participación directa o indirecta de más del 10% del capital social o de los votos, BNY MFM Lux o esa otra sociedad no cobrarán comisiones de gestión, suscripción, conversión o reembolso por cuenta de la inversión del Fondo en las acciones de dicha otra institución de inversión colectiva.

