

INFORME DE CUENTAS SEMESTRAL SIN AUDITAR

PARA EL PERIOD FINALIZADO
EL 30 DE JUNIO DE 2016

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC



BNY MELLON

ÍNDICE

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD	4
INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN	9
INFORME SEMESTRAL DE GESTIÓN	35
CARTERA DE INVERSIONES	37
ESTADO DE INGRESOS GLOBALES	180
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	194
RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN	210
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	218
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA	318
SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN	349
INFORMACIÓN IMPORTANTE	350

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD

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

ESTRUCTURA

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

La Sociedad es una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable con estructura paraguas, constituida bajo la legislación irlandesa, con responsabilidad segregada entre los subfondos, y que en este texto se denomina individualmente el “Fondo” y conjuntamente los “Fondos”. La Sociedad está clasificada y autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) y sus modificaciones (el “Reglamento sobre OICVM”). La Sociedad se compone actualmente de 37 Fondos activos a 30 de junio de 2016 (31 de diciembre de 2015: 37).

El historial de los Fondos es el siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16 de junio de 2015 – cierre de BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund (pendiente de que el Banco Central cancele su registro, y por ello de ser retirado del folleto informativo).

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

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

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

2 de octubre de 2015 – cierre de BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, la eliminación del folleto).

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

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

9 de diciembre de 2015 – cierre de BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, la eliminación del folleto).

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

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

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

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 activos de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Irlanda.

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

OBJETIVO DE INVERSIÓN

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

OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES

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

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

BNY Mellon Absolute Insight Fund
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
BNY Mellon Alpha Equity Select Fund#
BNY Mellon Asian Bond Fund
BNY Mellon Asian Equity Fund
BNY Mellon Asian Income Fund
BNY Mellon Brazil Equity Fund
BNY Mellon Crossover Credit Fund
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund
BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund*
BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund*
BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment
Grade Debt Fund*
BNY Mellon Euroland Bond Fund
BNY Mellon European Credit Fund
BNY Mellon Global Bond Fund
BNY Mellon Global Credit Fund
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund
(anteriormente BNY Mellon Emerging Equity Income Fund)
BNY Mellon Global Equity Fund
BNY Mellon Global Equity Income Fund (anteriormente BNY
Mellon Global Equity Higher Income Fund)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund
BNY Mellon Global Leaders Fund#
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
BNY Mellon Global Opportunities Fund
BNY Mellon Global Property Securities Fund
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
BNY Mellon Pan European Equity Fund
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
BNY Mellon US Opportunities Fund

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

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

INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO

INTRODUCCIÓN

Durante el semestre, los inversores pusieron en entredicho la fortaleza de la economía china y la senda de la política monetaria estadounidense, además de tener que hacer frente al referéndum del Reino Unido sobre su pertenencia a la UE. Su preocupación se vio acrecentada por los desplomes de los precios de las materias primas producidos a principios de 2016, especialmente del petróleo.

Podría decirse que el acontecimiento más dramático del periodo tuvo lugar al final del mismo, cuando el 23 de junio el Reino Unido votó a favor de abandonar la UE en un 52%, frente al 48% partidario de la permanencia. Aunque existían dudas acerca del probable resultado antes del referéndum, para el día de la votación el consenso apostaba por que el voto favorable a la permanencia se impondría. El inesperado resultado favorable a la salida provocó el desplome de las bolsas mundiales y de la libra esterlina, aunque la mayoría de los mercados de renta variable se recuperaron posteriormente.

Con la economía china creciendo en el conjunto de 2015 a su menor ritmo en más de dos décadas, las fuertes caídas de las bolsas del Shanghái y Shenzhen se hicieron sentir en los mercados globales; los inversores se mostraron cada vez más inquietos acerca de la desaceleración del crecimiento chino y sus consecuencias para el resto del mundo.

El otro gran aspecto que centro la atención era el momento en que la Reserva Federal estadounidense (la Fed) decidiese proseguir con su siguiente alza de los tipos, después de que en diciembre 2015 aplicase la primera subida desde 2006. A los participantes del mercado les preocupaba el momento en que se aplicaría la próxima subida y la velocidad del ajuste monetario (al subir los tipos de interés). Las expectativas se redujeron al avanzar el periodo y se hicieron menos probables tras la conmoción provocada por el resultado favorable a abandonar la UE. Entretanto, los demás grandes bancos centrales mantuvieron los tipos de interés bajos y siguieron brindando más estímulo monetario.

Al principio, los mercados emergentes vivieron momentos difíciles, ya que los crecientes temores acerca de la desaceleración china y la posible evolución de los tipos de interés estadounidenses provocaron enormes salidas de capitales. La caída de los precios de las materias primas –provocada en parte por la disminución de la demanda– agravó los problemas de las economías desarrolladas muy expuestas a los recursos, como Rusia y Brasil. No obstante, los mercados emergentes cerraron el semestre con rentabilidades positivas.

En el semestre, los mercados mundiales de renta variable avanzaron ligeramente de forma global, mientras que el índice FTSE All-World se anotó una rentabilidad del 1,59%.

NORTEAMÉRICA

Tras la primera subida de los tipos desde 2006, el foco de la atención de la primera mitad de 2016 se centró en cuándo y con qué frecuencia se producirían las siguientes subidas. Las expectativas variaron durante el periodo, ya que la Fed modificó su perspectiva inicial de cuatro subidas de tipos en 2016. Los responsables de la Fed citaron cada vez más las condiciones globales en sus declaraciones públicas y, finalmente, los tipos no variaron durante el periodo.

La tasa de desempleo de EE. UU. cayó por debajo del 5% en 2016, al situarse en el 4,7% en mayo. Los datos de empleos no agrícolas de mayo decepcionaron, apuntando a fuerte ralentización de la contratación por parte de las empresas. (El empleo no agrícola es el número total de personas empleadas en empresas no agrícolas y es un indicador del desempleo seguido muy de cerca.)

En este entorno, el índice FTSE All-World North America (que incluye a Canadá) obtuvo una rentabilidad del 4,21%.

EUROPA

En marzo, el Banco Central Europeo (BCE) rebajó los tipos de interés a cero y amplió el tamaño y el ámbito de su programa de compra de activos (con el fin de estimular la economía) para incluir bonos corporativos u otros títulos emitidos por empresas. El “programa de compras del sector corporativo” entró en vigor en junio.

En el Reino Unido, el asunto dominante fue sin duda el referéndum sobre la pertenencia a la UE. El inesperado resultado favorable a la salida provocó como reacción el desplome de la libra esterlina, que cayó a su nivel más bajo frente al dólar estadounidense en 31 años.

En el periodo objeto de análisis, el Banco de Inglaterra no varió sus tipos de interés ni su programa de estímulo. La economía británica siguió creciendo sin pausa y el desempleo cayó al 5%, mientras que el índice FTSE All-Share obtuvo una buena rentabilidad expresada en libras esterlinas. Esto se debió en parte a la fuerte exposición del mercado británico al petróleo y la minería, ya que los precios de los precios de las materias primas repuntaron considerablemente desde sus mínimos de febrero. Muchas de las grandes empresas cotizadas en la bolsa británica obtienen gran parte de sus ingresos en otros países, por lo que es probable que la debilidad de la libra les beneficie.

La renta variable europea generó rentabilidades negativas durante el periodo y el índice FTSE All-World Europe ex UK sufrió una caída del 6,40%. El mercado bursátil británico quedó rezagado con respecto a la mayoría de sus homólogos europeos, al registrar el índice FTSE All-Share una caída del 4,37%.

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO continuación

ASIA

Las principales preocupaciones de los inversores en los mercados asiáticos fueron la política monetaria estadounidense y la solidez de la economía china. Las oscilaciones de los mercados de renta variable chinos agravaron estos temores, ante la creciente evidencia de que la economía china se estaba ralentizando considerablemente. En enero, se dio a conocer que la tasa de crecimiento anual correspondiente a 2015 se había reducido al 6,8%, por debajo de la previsión del Gobierno del 7,0%. En el primer trimestre de 2016, el crecimiento siguió ralentizándose, hasta el 6,7%. Entretanto, la especulación en torno a nuevas subidas de los tipos estadounidenses provocó importantes salidas de capitales de los mercados asiáticos.

El Banco de Japón mantuvo su programa de compras de activos en el nivel de 80 billones de yenes anuales. En enero, el banco central adoptó tipos de interés negativos. A pesar de ello, el yen se revalorizó durante el periodo, ya que los inversores reacios al riesgo lo consideraron un «refugio seguro».

En este contexto, el índice FTSE All-World Asia Pacific ex Japan obtuvo una rentabilidad del 2,98%.

RENTA FIJA

La deuda pública de los países desarrollados generó rentabilidades positivas en su conjunto, gracias al aumento de la aversión al riesgo provocado por la inquietud acerca de China y el referéndum del Reino Unido sobre su permanencia o salida de la UE. En 2016, los temores acerca del crecimiento chino, el desplome de los precios de las materias primas y, al final, el *Brexit*, hundieron los rendimientos. En junio, el Bund alemán a diez años empezó a ofrecer un rendimiento negativo por primera vez en la historia.

Durante el periodo, la deuda pública japonesa y de la zona del euro se vieron respaldadas por las compras de los bancos centrales, al ampliar el BCE su programa de compras de activos para incluir bonos corporativos. En EE. UU., los bonos del Tesoro registraron volatilidad durante la primera mitad del periodo, al variar las expectativas de subidas de los tipos. En el semestre, el índice JP Morgan Global Government Bond (Unhedged) registró una subida del 10,58%.

La deuda corporativa de categoría de inversión se comportó peor que la deuda pública (la categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's). Los bonos de alto rendimiento (los que tienen una calificación inferior a BBB) generaron rentabilidades positivas, aunque se comportaron peor que la deuda pública y la deuda de categoría de inversión.

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS

En enero de 2016, el incremento del suministro y la ralentización de la demanda, especialmente la procedente de Asia, situaron el precio del petróleo Brent en su nivel más bajo en 13 años, a menos de 30 USD por barril. Sin embargo, más adelante el precio del petróleo se recuperó parcialmente y cerró el periodo a unos 50 USD por barril, aunque a un precio todavía inferior a la mitad del que marcaba en el otoño de 2014.

El precio del oro cayó en un primer momento (expresado en dólares estadounidenses, libras esterlinas y yenes), pero después se recuperó con fuerza desde sus mínimos de enero, registrando una fuerte subida en el conjunto del año. No obstante, la desaceleración de la demanda procedente de China lastró considerablemente el precio del cobre; no en vano China es el mayor consumidor mundial tanto de oro como de cobre. En enero los precios del cobre marcaron mínimo del periodo, aunque estos se recuperaron y cerraron el semestre al alza.

Uno de los factores más destacados del periodo fue la solidez del dólar estadounidense, que subió frente a la mayoría de las demás divisas. La libra esterlina se debilitó tanto frente al dólar como al euro, sobre todo después del resultado del referéndum sobre el *“Brexit”*, cuando cayó a su nivel más bajo frente al dólar desde 1985. El yen se revalorizó frente a muchas otras divisas, debido a que se consideró que constituía un “refugio seguro”.

Todos los datos de rentabilidad corresponden al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2016, rentabilidad total en dólares estadounidenses a no ser que se indique lo contrario, y se han obtenido de Lipper Hindsight y Bloomberg.

RENTABILIDAD ABSOLUTA

BNY MELLON ABSOLUTE INSIGHT FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,54%, frente al -0,15% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes, ambas expresadas en euros.

El Fondo invierte en cinco estrategias de rentabilidad absoluta subyacente, tres de las cuales contribuyeron de forma negativa a la rentabilidad. Únicamente la estrategia de deuda de mercados emergentes (EMD) resultó positiva para la rentabilidad.

La estrategia de crédito (instrumentos de renta fija) fue la que más lastró la rentabilidad, debido al momento de las posiciones durante las oscilaciones de los mercados y el mal comportamiento de los valores respaldados por activos. La estrategia de divisas también contribuyó de forma negativa, debido en parte a posiciones cortas mantenidas en el euro frente al dólar estadounidense. (Una posición corta consiste en comprar una divisa con la expectativa de que su valor disminuya. Una posición larga es lo contrario.) La estrategia de renta variable también lastró la rentabilidad, debido a las pérdidas de varias posiciones. La estrategia EMD resultó positiva, ya que la clase de activos se benefició en general del repunte de la confianza de los inversores. La estrategia de oportunidades dinámicas no contribuyó de forma especial, ya que las ganancias de las posiciones de valor relativo y las posiciones centradas en generar rentabilidades estables se vieron contrarrestadas por otras pérdidas de la cartera.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2016

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones S del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,24%, frente al -0,11% que alcanzó el EURIBOR a 3 meses, ambas expresadas en euros.

En febrero, los diferenciales del crédito de la categoría de inversión se incrementaron a máximos de tres años, antes de que las medidas de apoyo de los bancos centrales provocaran un ajuste de los diferenciales hasta su nivel de principios de 2016. (La categoría de inversión es deuda con calificación BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's. El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.) La asignación del mercado resultó negativa, aunque las posiciones del gestor comenzaron a recuperarse en marzo. En el trimestre cerrado a junio, los activos del crédito (renta fija) se vieron respaldados por el BCE cuando sorprendió a los participantes del mercado al incluir más entidades en su programa de compra de activos para estimular las economías de la zona del euro. La asignación al mercado fue la principal contribución en abril y junio. El principal acontecimiento fue el referéndum del Reino Unido sobre su pertenencia a la UE, que el Fondo sorteó con una pequeña subida.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2016

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones R del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,26%, frente al 0,25% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes, ambas expresadas en libras esterlinas.

Desde el comienzo de 2016, la rentabilidad de los mercados ha dibujado una situación complicada: medidas adoptadas por sorpresa por los bancos centrales, oscilaciones de los precios de las materias primas, noticias contradictorias procedentes de China, ajustes de posiciones por parte de gestores de fondos activos y el resultado del referéndum del Reino Unido sobre su pertenencia a la UE. Todo esto contribuyó a movimientos inesperados del mercado y de las cotizaciones de las acciones. En general, la rentabilidad negativa se debió a las pérdidas de varias posiciones.

Como respuesta a esta mayor incertidumbre, el gestor siguió reduciendo la exposición de la inversión en el Fondo y mantuvo una pequeña exposición a la senda general del mercado, lo que contribuyó a limitar el impacto sobre la rentabilidad de la inestabilidad del mercado. Mirando hacia delante, el gestor cree que esto habrá posicionado el Fondo para beneficiarse de oportunidades a medida que las perspectivas resulten más claras.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD ABSOLUTA continuación**BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,39%, frente al 1,22% que alcanzó el LIBOR a 1 mes + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

En el primer trimestre de 2016, el Fondo generó una rentabilidad positiva en un entorno de mercado inestable, caracterizado por un crecimiento global mediocre y el continuo respaldo de los principales bancos centrales. En este entorno, los bonos del Tesoro a largo plazo contribuyeron de forma importante a las rentabilidades. La posición del Fondo en Treasury Corporation of Victoria con vencimiento a diez años también repuntó con fuerza, pues las expectativas de los tipos de interés australianos se redujeron por la debilidad del crecimiento global. Esto contribuyó a que las rentabilidades positivas de los bonos considerados “refugios seguros” compensaran con creces las rentabilidades negativas atribuibles tanto a la posición corta en los futuros a 5 años en los bonos del Tesoro estadounidense como al crédito de alto rendimiento. (La deuda de alto rendimiento es la deuda con una calificación inferior a BBB según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor’s.) Esta última categoría generó rentabilidades negativas en enero y febrero, a pesar de la exposición limitada a la misma. Mientras tanto, los bonos soberanos de los mercados emergentes generaron rentabilidades positivas durante todo el periodo y el crédito de categoría de inversión obtuvo excelentes rentabilidades positivas en marzo, ya que los diferenciales se redujeron y los rendimientos subyacentes descendieron. (El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno. La deuda de categoría de inversión cuenta con una calificación de BBB y superior según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor’s.)

A llegar abril, el repunte de los mercados de renta fija comenzó a desvanecerse. Las nuevas rebajas de las posiciones en deuda soberana consideradas “refugios seguros” contribuyó a limitar las pérdidas atribuibles a la ligera subida de los rendimientos de la deuda pública. Entretanto, los bonos corporativos y los bonos soberanos de los mercados emergente generaron rentabilidades positivas. Los diferenciales se ajustaron por la subida de los precios de las materias primas y las perspectivas favorables de los tipos estadounidenses y las perspectivas de crecimiento a corto plazo en China.

En mayo, los mercados financieros se comportaron de forma mediocre, ya que los participantes de los mercados asumieron las perspectivas de bajo crecimiento global y el tono inesperadamente duro («de halcón») de la Fed. (La Fed tiene un mandato dual que consiste en maximizar el empleo y mantener baja la inflación. Se denomina «halcones» a los

miembros del Comité Federal de Mercado Abierto que hacen mayor hincapié en el objetivo de inflación.) El sesgo del Fondo favorable a los vencimientos a largo plazo en los principales mercados de deuda pública resultó beneficioso, ya que las curvas de tipos se aplanaron, mientras que la posición corta en futuros estadounidenses permitió que el Fondo se beneficiara de las declaraciones de la Fed. (La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros. Se dice que una curva de tipos es plana cuando apenas hay diferencia entre los tipos de interés a corto y largo plazo.) La duración del dólar australiano (sensibilidad a los tipos de interés) mediante Treasury Corporation of Victoria también contribuyó de forma importante a las rentabilidades, ya que la Reserva del Banco de Australia rebajó los tipos de interés otro 0,25% por las continuas presiones desinflationistas.

En cuanto a la actividad del Fondo, en enero se añadió duración estadounidense con la compra de valores del Tesoro estadounidense con vencimientos en 2025 y 2043. Parte de la exposición del Fondo a la deuda pública estadounidense se cambió por valores del Tesoro estadounidense protegidos contra la inflación (TIPS). A principios de marzo, el gestor añadió duración en deuda pública de mercados emergentes con la adquisición de una posición en un fondo cotizado (ETF) en divisa local, junto con posiciones en deuda de Colombia a 2031 y de México a 2021, financiadas en parte con la venta de las posiciones en Polonia con vencimiento en 2022, por las expectativas de nuevas medidas de estímulo del BCE. Sin embargo, la rápida recuperación de los activos de mayor riesgo en marzo llevó al gestor a recoger beneficios de la mitad de la posición del Fondo en ETF de mercados emergentes antes de que acabara el mes.

Las menores perspectivas de nuevas subidas de los tipos de interés estadounidenses y la aversión al riesgo relacionada con el referéndum sobre la permanencia o salida del Reino Unido en la UE provocó el aumento de la duración general, de aproximadamente 3,5 años a 4,1 años, a finales del periodo analizado. El gestor incrementó sus posiciones en valores del Tesoro estadounidense y en mercados emergentes. Dentro del ámbito de los mercados emergentes, el gestor añadió cierta duración para beneficiarse de los altos rendimientos/ diferenciales y las perspectivas de acontecimientos y reformas de carácter político en Colombia e Indonesia. El gestor incrementó también la exposición a deuda soberana de los mercados emergentes durante el periodo, hasta aproximadamente el 12%, como respuesta a un contexto macroeconómico más favorable, caracterizado por la estabilización del crecimiento chino y la menor probabilidad de subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD ABSOLUTA continuación**BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,45%, frente al 0,32% que alcanzó el LIBOR USD a 3 meses, expresadas ambas en dólares estadounidenses.

El posicionamiento en divisas y la asignación de activos fueron los factores que más lastraron la rentabilidad. El posicionamiento en la curva de tipos fue lo que más contribuyó a la rentabilidad.

La curva de tipos estadounidense se aplanó durante el periodo, lo que incidió de forma favorable a la rentabilidad. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.) Una sobreponderación en los bonos corporativos de alto rendimiento, concretamente en el sector de la energía, contribuyó a la rentabilidad total. (La deuda de alto rendimiento es la que cuenta con una calificación inferior a BBB según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's.)

La rentabilidad positiva de los bonos corporativos de alto rendimiento se vio contrarrestada en parte por las posiciones en valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS) estadounidenses. (Los valores titulizados son agrupaciones de activos, como hipotecas, con valores que se dividen y venden a los inversores.) Este sector se ha visto afectado por la reducción de la liquidez (la facilidad con la que pueden comprarse y venderse los instrumentos sin provocar cambios significativos en el precio de los mismos), así como por la preocupación por cómo afecta la Ley Dodd-Frank a los requisitos de capital de los emisores de bonos. (La Ley Dodd-Frank pretende evitar que se repita la crisis financiera de 2008.) El sector de los CMBS se comportó mal, pero no se ha recuperado igual que otros sectores del crédito. Aunque la asignación a CMBS provocó una rentabilidad inferior, el gestor cree que las tendencias del mercado subyacente se mantienen estables y que el limitado número de nuevas construcciones unido al continuo crecimiento del empleo es un factor positivo para el sector. En cuanto a las divisas, la rentabilidad superior del Fondo en divisas de los mercados emergentes se vio más que contrarrestada por la rentabilidad inferior en divisas de los mercados desarrollados.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,34%, frente al 1,85% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una excelente rentabilidad absoluta.

La exposición al oro y a valores mineros internacionales cuidadosamente seleccionados resultó favorable. La rentabilidad positiva del Fondo provino también en parte del excelente comportamiento de la exposición a la deuda pública, compuesta en su mayor parte por valores del Tesoro estadounidense a lo largo de la curva de tipos. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.) El oro y la deuda pública han resultado muy útiles para contrarrestar las grandes oscilaciones del mercado, ya que los tipos de interés bajos e incluso negativos han incrementado el atractivo de ambos.

Los sectores de medios de comunicación, tabaco, y suministros públicos también se comportaron de forma excelente, en los que Wolters Kluwer, CMS Energy Japan Tobacco, Reynolds American y Eversource Energy contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

En la última parte del periodo analizado, el gestor situó de forma táctica la exposición del Fondo en valores del Tesoro estadounidense de larga duración, beneficiándose de algunos movimientos importantes del mercado, así como mediante el uso de valores de Tesoro estadounidense a corto plazo con fines de gestión de tesorería. Se iniciaron nuevas posiciones en el minorista de electrónica británico Dixons Carphone, DONG Energy, el fabricante de baterías Samsung SDI y Walgreens Boots Alliance. El gestor añadió incrementó también sus posiciones en el fabricante de defensa Cobham y los proveedores sanitarios Teva Pharmaceutical Industries y GlaxoSmithKline.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD ABSOLUTA continuación**BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)**

En el periodo analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 8,0%, frente al 2,25% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una excelente rentabilidad absoluta.

La exposición indirecta del Fondo al oro, a través de las acciones de empresas responsables de su extracción, resultó favorable para la rentabilidad. La rentabilidad positiva del Fondo provino también en parte del excelente comportamiento de la exposición a la deuda pública, compuesta en su mayor parte por valores del Tesoro estadounidense a lo largo de la curva de tipos. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

Los sectores de medios de comunicación, tabaco, farmacéuticas y suministros públicos también se comportaron de forma excelente, en los que Novartis, Wolters Kluwer, CMS Energy Japan Tobacco, Reynolds American y Merck contribuyeron positivamente a la rentabilidad. La rentabilidad se vio favorecida también por la exposición del Fondo a los activos alternativos, principalmente mediante activos de infraestructuras y energías renovables del Reino Unido.

En la última parte del periodo analizado, el gestor situó de forma táctica la exposición del Fondo en valores del Tesoro estadounidense de larga duración, beneficiándose de algunos movimientos importantes del mercado, así como mediante el uso de valores de Tesoro estadounidense a corto plazo con fines de gestión de tesorería. Se iniciaron nuevas posiciones en el minorista de electrónica británico Dixons Carphone, DONG Energy, el fabricante de baterías Samsung SDI y Walgreens Boots Alliance. El gestor añadió incrementó también sus posiciones en el fabricante de defensa Cobham y los proveedores sanitarios Teva Pharmaceutical Industries y GlaxoSmithKline.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,81%, frente al 2,22% que alcanzó el LIBOR a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una excelente rentabilidad absoluta.

La exposición del Fondo al oro y a las acciones de minería de metales preciosos resultó favorable para la rentabilidad. La rentabilidad positiva del Fondo provino también en parte del excelente comportamiento de la exposición a la deuda pública, compuesta en su mayor parte por valores del Tesoro estadounidense a lo largo de la curva de tipos. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

Los sectores de medios de comunicación, tabaco, y suministros públicos también se comportaron de forma excelente, en los que Wolters Kluwer, CMS Energy Japan Tobacco, Reynolds American y Eversource Energy contribuyeron positivamente a la rentabilidad. La rentabilidad se vio favorecida también por la exposición del Fondo a los activos alternativos, principalmente mediante activos de infraestructuras del Reino Unido.

En la última parte del periodo analizado, el gestor situó de forma táctica la exposición del Fondo en valores del Tesoro estadounidense de larga duración, beneficiándose de algunos movimientos importantes del mercado, así como mediante el uso de valores de Tesoro estadounidense a corto plazo con fines de gestión de tesorería. Se iniciaron nuevas posiciones en el minorista de electrónica británico Dixons Carphone, DONG Energy, el fabricante de baterías Samsung SDI y Walgreens Boots Alliance. El gestor añadió incrementó también sus posiciones en el fabricante de defensa Cobham y los proveedores sanitarios Teva Pharmaceutical Industries y GlaxoSmithKline.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD ABSOLUTA continuación**BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,23%, expresada en dólares estadounidenses.

El posicionamiento en divisas y la asignación de activos fueron los factores que más lastraron la rentabilidad. El posicionamiento en la curva de tipos fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.) La curva de tipos estadounidense se aplanó durante el periodo, siendo el factor que contribuyó de manera más significativa a la rentabilidad. Se dice que una curva de tipos es plana cuando apenas hay diferencia entre los tipos de interés a corto y largo plazo.)

Una sobreponderación en los bonos corporativos de alto rendimiento (concretamente en el sector de la energía) contribuyó positivamente a la rentabilidad. (La deuda de alto rendimiento es deuda que cuenta con una calificación inferior a BBB según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's.) Sin embargo, esto se vio contrarrestado en parte por nuestras posiciones en el crédito de categoría de inversión estadounidense. La categoría de inversión es deuda que cuenta con una calificación de BBB y superior según Standard & Poor's.)

La asignación de activos del Fondo a los valores respaldados por activos estadounidenses también resultó positiva y el gestor sigue apostando por las emisiones del automóvil subprime, equipamientos y alquiler de vehículos. (Las emisiones *subprime* se emiten a prestatarios de alto riesgo.) En los mercados de divisas, la contribución positiva a la rentabilidad del Fondo por parte de las divisas de los mercados emergentes se vio más que contrarrestada por la rentabilidad inferior de la exposición a divisas de los mercados desarrollados.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -3,10%, expresada en euros.

La asignación del Fondo a los activos de crecimiento fue el principal lastre durante el periodo. Aunque la renta variable global solo descendió ligeramente, las posiciones largas en acciones japonesas y alemanas provocaron pérdidas. Las acciones japonesas cayeron mientras los inversores digerían la decisión del Banco de Japón de situar los tipos de interés en terreno negativo, lo que provocó una fuerte caída de los valores financieros. A pesar del tipo de interés negativo, el yen subió con fuerza durante el periodo, al convertirse en la divisa "refugio seguro" preferida, lo que perjudicó a las empresas exportadoras. Las acciones alemanas se movieron a la baja por la debilidad de los valores bancarios y la incertidumbre acerca del efecto del referéndum del Reino Unido sobre el *Brexit* (la votación para abandonar la UE). (Los inversores apuestan por los activos "refugio seguro" en tiempos de crisis, ya que consideran que son estables y fáciles de liquidar.)

Los activos defensivos, de diversificación y reales se comportaron de forma positiva. Entre los valores de diversificación, los valores del Tesoro estadounidense fueron los que mejor se comportaron, al beneficiarse de la aversión al riesgo y al tono suave ("de paloma") de la Fed al final del periodo, tras conocerse unos datos macroeconómicos más débiles. (La Fed tiene un mandato dual que consiste en maximizar el empleo y mantener baja la inflación. Se denomina "palomas" a los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto que hacen mayor hincapié en el objetivo de inflación.) Entre los activos de diversificación, la posición corta en la libra esterlina y la posición larga en el dólar neozelandés resultaron positivas. Una posición larga consiste en comprar una divisa con la expectativa de que su valor se incremente. Una posición corta es lo contrario.) La libra esterlina se desplomó tras el referéndum del *Brexit*, mientras que el dólar neozelandés repuntó por los sólidos datos macroeconómicos registrados en la última parte del periodo. La exposición a los activos reales se benefició de una posición en bonos indexados a la inflación, que subieron en paralelo a la deuda pública durante la primera mitad de 2016. (Los activos reales son físicos o tangibles, y pueden ser metales preciosos, materias primas, bienes inmobiliarios, suelo agrícola y petróleo.)

Mellon Capital Management Corporation
Julio de 2016

RENTA VARIABLE GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY VALUE FUND

El Fondo se cerró el 26 de febrero de 2016.

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,30% hasta su cierre, frente al -6,67% que alcanzó el MSCI EM (Emerging Markets) Index TR hasta el 26 de febrero de 2016, expresadas ambas en dólares estadounidenses.

El Fondo superó en rentabilidad a su índice comparativo en el periodo hasta el cierre del Fondo, siendo la exposición al iShares MSCI Emerging Markets ETF el principal motor de esta rentabilidad relativa.

La renta variable de los mercados emergentes siguió beneficiándose de la reciente recuperación de la clase de activos general. El gestor cree también que el reciente resultado del referéndum favorable a la salida del Reino Unido de la UE, la decisión de la Fed de interrumpir su plan de endurecimiento monetario (subiendo los tipos de interés) y los tipos de interés negativos de Japón y Europa serán favorables para los mercados emergentes, ya que los inversores buscan activos que ofrecen mayores rendimientos. Aunque muchas economías emergentes han hecho frente a la desaceleración económica, sus maltrechas divisas han respondido bien al resultado del referéndum favorable al *Brexit*. Las valoraciones parecen respaldar los mercados emergentes, pero se necesitan evidencias de mejora de la evolución de los beneficios.

The Boston Company Asset Management, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,20%, frente al 6,41% que alcanzó el índice MSCI Emerging Markets Index NR y el 5,58% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Emerging Markets Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Aunque el Fondo registró una rentabilidad positiva durante el periodo analizado, quedó rezagado con respecto a su índice de referencia. La nula exposición a Brasil lastró las rentabilidades relativas del Fondo, ya que el mercado brasileño repuntó con fuerza antes de la destitución de la presidenta Dilma Rousseff. La falta de exposición del Fondo a Rusia perjudicó las rentabilidades, pues el mercado ruso se benefició de una recuperación parcial del precio del petróleo. La sobreponderación en India también lastró las rentabilidades. Sin embargo, el Fondo se benefició de su sobreponderación en Filipinas. La rentabilidad del mercado es prácticamente la antítesis del año natural 2015, por lo que el Fondo tendría que haber cambiado considerablemente para comportarse bien en ambos periodos, pero está construido con un horizonte de inversión a cinco años. Los gestores están contentos con su actual asignación geográfica y sectorial para este horizonte de inversión.

Entre los valores que contribuyeron positivamente a la rentabilidad del Fondo destacó la china TAL Education, que se vio favorecida por los excelentes resultados que anunció al principio de 2016, con un incremento interanual de los ingresos de más del 40%. En un periodo inestable, la seguridad de los beneficios y la fiabilidad del dividendo de British American Tobacco fueron recompensados por los inversores. La empresa del automóvil india Tata Motors también se comportó bien, auspiciada por el fuerte repunte de las ventas de nuevos productos de Jaguar.

La rentabilidad del Fondo se vio perjudicada por su exposición a los valores de Internet chinos. En este sentido, Vipshop (minorista de descuento por Internet), Baidu (buscador de Internet) y Alibaba (comercio electrónico) incidieron negativamente en la rentabilidad. Estos tres valores se vieron afectados por la fuerte ola de ventas de los valores chinos que se produjo a principios de 2016, así como por la rotación en detrimento de los sectores de "crecimiento". Los gestores aprovecharon la oportunidad para incrementar la posición del Fondo en Alibaba, ya que la empresa sigue creciendo rápidamente al expandir su modelo de comercio electrónico a las zonas rurales. Además, la posición en 3SBio lastró la rentabilidad relativa, ya que la acción se vio afectada por la retirada de la solicitud de un producto a la Administración de Alimentos y Medicamentos de China, aunque nuevamente la rotación sectorial fue el mayor lastre.

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

continuación

Uno de los acontecimientos más importantes fue el referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la UE, que sorprendió a los mercados, sufriendo la libra esterlina los efectos a corto plazo más visibles. Aunque el euro también cayó, resultó evidente que la mayoría de los mercados emergentes recuperaron rápidamente la compostura. En opinión de los gestores, se espera que el verdadero shock económico tras esta decisión probablemente esté más localizado y reduzca el crecimiento global más que provocar una recesión. En consecuencia, las expectativas sobre los tipos estadounidenses se han postergado aún más y no es probable que haya nuevas subidas a corto plazo. En opinión de los gestores, esta dinámica es positiva para los mercados emergentes, ya que básicamente han dispuesto de más tiempo para aplicar reformas antes de que el capital global se encarezca y la búsqueda de escasos rendimientos en todo el mundo provoque una mayor afluencia de capital a los mercados emergentes.

Durante el periodo se adquirieron nuevas posiciones en Merida, un fabricante taiwanés de bicicletas especializadas, en la empresa india de productos básicos de consumo Hindustan Unilever y en el fabricante de baterías para coches electrónicos Samsung SDI. Entre otras nuevas posiciones destacaron las mexicanas Grupo Aeroportuario Centro Norte (aeropuertos) y Wal-Mart de Mexico (minorista).

Los gestores redujeron las posiciones en Santander Mexico y Tata Motors. También redujeron el peso en el operador de casinos Wynn Macau, por lo que la exposición del Fondo al sector de los juegos de ocio de Macao quedó concentrada principalmente en Sands China. Entre las posiciones liquidadas destacaron PetroChina y Southern Copper Corp.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,41%, frente al 1,23% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el -0,77% que alcanzó el sector Lipper Global Equity, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La infraponderación del Fondo a los sectores energético, de materiales y servicios de telecomunicaciones resultó desfavorable durante el periodo, sobre todo después de la recuperación mostrada por estos sectores cuando los valores cíclicos ignorados recobraron el interés de los participantes del mercado. (Cíclicos se refiere a las empresas cuyo precio se ve afectado por los altibajos de la economía general.)

Los valores de bienes de consumo discrecional (productos y servicios no esenciales) fueron los que más contribuyeron positivamente a la rentabilidad. El minorista de descuento Dollar General y la acción de la tabacalera Altria fueron los dos valores que más contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad durante el periodo. La importante infraponderación de la cartera en el sector financiero contribuyó de forma positiva a la rentabilidad; no obstante, esto se vio contrarrestado en parte por los escasos beneficios de la selección de valores. Citigroup, Principal Financial y AIA sufrieron caídas, ya que los inversores se mostraron más preocupados por que la prolongación de la deflación y los bajos tipos de interés lastren los beneficios. (La deflación, lo contrario de la inflación, es un descenso continuo de los precios de los bienes y servicios.

Más avanzado el periodo analizado, los principales lastres fueron las grandes empresas tecnológicas, ya que la floja temporada de beneficios corporativos provocó una ola de ventas. Los resultados de Microsoft, Apple y Alphabet no alcanzaron sus objetivos de beneficios e ingresos. En los tres casos, los retrocesos fueron probablemente más acentuados debido a las recogidas de beneficios tras un largo periodo de fuerte rentabilidad.

En los últimos días de junio, los mercados y las divisas, especialmente la libra esterlina, sufrieron fuertes fluctuaciones debido al resultado del referéndum favorable a la salida del Reino Unido de la UE. Sin embargo, para finales de junio los mercados se habían recuperado considerablemente y la libra esterlina se había estabilizado, aunque a niveles más bajos.

El Fondo inició nuevas posiciones en Diageo, Eversource Energy, Western Union y Gilead Sciences. Entre las ventas destacaron Brenntag, PayPal, Prudential, PNC Financial Services, SoftBank y Don Quijote.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,72%, frente al 1,55% que alcanzó el índice FTSE World Index TR y el 1,22% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La selección de valores fue el factor clave que explica las rentabilidades relativas positivas del Fondo. Los dos principales motores de la rentabilidad de las acciones durante el periodo analizado fueron las posiciones en las tabaquerías Philip Morris y Reynolds American, que ofrecieron sólidas rentabilidades defensivas y estables en un entorno inestable. La empresa de servicios de información Wolters Kluwer despuntó por sus excelentes resultados. El fabricante de juguetes Mattel también se comportó favorablemente, ya que sus resultados del cuarto trimestre y del conjunto del año superaron las expectativas.

La infraponderación del Fondo en los valores financieros y, en particular, el hecho de no invertir en grandes bancos, como HSBC Holdings y Citigroup, resultó favorable para la rentabilidad relativa.

En el plano sectorial, asistencia sanitaria contribuyó en general de forma positiva a la rentabilidad. Los principales lastres provinieron de la asignación infraponderada a los valores energéticos e industriales expuestos al petróleo, que se vieron impulsados por un fuerte repunte del precio del petróleo al final del primer trimestre de 2016.

La infraponderación de los valores tecnológicos impulsó las rentabilidades relativas. En cuanto a los valores específicos, la sobreponderación en Microsoft detrajo la rentabilidad relativa, pero el hecho de no invertir en Apple o Alphabet contribuyó de forma clave a las rentabilidades relativas debido a la fuerte ola de ventas de los valores tecnológicos. Estos valores no formaban parte del fondo ya que no cumplen los criterios de rendimiento del Fondo, que exige que ofrezcan un rendimiento previsto del rendimiento un 25% superior al del índice FTSE World.

La cotización de la acción del grupo aeroespacial y de defensa Cobham se redujo, ya la división comercial de la empresa se vio afectada por el debilitamiento de los mercados finales en telecomunicaciones y transporte. Esto dio lugar a una emisión de derechos al ofrecerse nuevas acciones a los accionistas existentes.

En los últimos días de junio, los mercados y las divisas, especialmente la libra esterlina, sufrieron fuertes fluctuaciones debido al resultado del referéndum favorable a la salida del Reino Unido de la UE. Sin embargo, para finales de junio los mercados se habían recuperado considerablemente y la libra esterlina se había estabilizado, aunque a niveles más bajos.

En cuanto a la actividad, el gestor inició posiciones en TF1 (Television Francaise 1), British American Tobacco, Maxim y la multinacional de medios de comunicación UBM. El gestor vendió las posiciones en Clorox, Annaly Capital Management, Wolters Kluwer y el fondo de inversión inmobiliaria Two Harbors. (Wolters Kluwer incumplió la disciplina de rendimiento del Fondo, según la cual se vende toda posición cuyo rendimiento previsto cae por debajo de la prima del 25% con respecto al índice comparativo.)

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

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

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,52%, frente al 1,23% que alcanzó el índice MSCI AC (All-Country) World Index NR y el -0,77% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En el plano sectorial, la asistencia sanitaria fue el mayor lastre del claro abandono del sector por parte de los inversores, tras haber registrado una rentabilidad especialmente buena durante 2015. Además, las acciones de Express Scripts se vieron afectadas por un conflicto con uno de sus clientes más importantes, Anthem, mientras que las acciones en Teva Pharmaceutical sufrieron por el retraso en la aprobación de su compra del negocio de medicamentos genéricos de Allergan. Las acciones de Bayer sufrieron un revés tras lanzar una opa hostil por Monsanto por valor de 62.000 millones de USD.

La baja exposición del Fondo a los sectores de energía y materiales también resultó perjudicial, después de que los sectores se recuperaran cuando los inversores empezaron a pasarse a los valores cíclicos, anteriormente ignorados. (Cíclicos se refiere a las empresas cuyo precio se ve afectado por los altibajos de la economía general.) El gestor sigue creyendo que a estos sectores les costará generar valor para los accionistas de forma constante, ya que apenas se ha reducido la oferta para ayudar a equilibrar los mercados mundiales.

Sin embargo, la importante infraponderación del Fondo en los valores financieros contribuyó de forma positiva. Ya lastrado por la preocupación de los inversores de que la prolongación de la deflación y unos tipos de interés muy bajos, quizás incluso negativos, lastren los ingresos de los bancos, se vieron aún más perjudicados tras el resultado sobre la permanencia del Reino Unido en la UE. (La deflación es un descenso continuo de los precios de los bienes y servicios, y es lo contrario de la inflación.)

TripAdvisor fue el mayor lastre para la rentabilidad durante el periodo analizado, ya que sus acciones se debilitaron por el mal comportamiento del sector en general y los datos que mostraron el deterioro de la evolución del sector de los viajes tanto en EE. UU. en Europa. Discovery Communications también contribuyó de forma negativa a las rentabilidades relativas, pues la empresa de medios global fue objeto de revisiones a la baja por parte de los analistas durante el periodo.

La selección de valores en el sector de bienes de consumo discrecional (productos y servicios no esenciales) resultó especialmente favorable. El minorista de descuento Dollar General se comportó bien, respaldado por la publicación de unos resultados positivos correspondientes al primer trimestre, que pusieron de manifiesto la solidez de las ventas y la importante expansión de los márgenes de la empresa. Por otra parte, el fabricante de juguetes Mattel, y Yum! Brands, propietaria de KFC y Pizza Hut, también se comportaron bien. La selección de valores del sector industrial también fue beneficiosa: las acciones del proveedor de logística CH Robinson reaccionó bien a los resultados positivos.

El gestor inició nuevas posiciones en Gilead Sciences, Diageo, Western Union y CA Technologies. Entre las ventas destacaron las posiciones de Mattel, Baidu, TJX, Roche Holdings, Johnson Matthey y John Wood Group.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

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

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,38%, frente al -1,58% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el -2,97% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en euros.

Las posiciones del Fondo en los mercados emergentes y en el Reino Unido fueron las que mejor se comportaron y contribuyeron de forma notable a la rentabilidad absoluta del fondo. Por su parte, las empresas estadounidenses fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta. Las acciones de Japón y Europa excepto Reino Unido fueron las que peor se comportaron y los mayores lastres del Fondo.

En términos relativos, las posiciones de Europa excepto Reino Unido y EE. UU. lideraron los índices regionales y contribuyeron de forma importante a la rentabilidad relativa, junto con los valores de los mercados emergentes del Fondo. Ningún valor lastro de forma importante la rentabilidad relativa.

Desde una perspectiva sectorial, energía, bienes de consumo básico e industria fueron los sectores que mejor se comportaron y contribuyeron de forma importante a la rentabilidad absoluta. (Los bienes de consumo básico se consideran productos no básicos, como alimentos, bebidas y productos del hogar, que tienen demanda independientemente de cómo se comporte la economía.) Los valores de consumo discrecional (bienes y servicios no esenciales) fueron los que peor se comportaron y los mayores detractores de la rentabilidad absoluta del fondo. El sector de bienes de consumo discrecional fue también el mayor lastre de la rentabilidad con respecto al índice comparativo, debido en parte a la mayor posición del Fondo en este sector. Las posiciones tecnológicas y de asistencia sanitaria del Fondo fueron los índices sectoriales más importantes y contribuyeron de forma importante a la rentabilidad relativa. La exposición mínima del Fondo al débil sector financiero también resultó beneficioso.

Walter Scott & Partners Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD REGIONAL**BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,55%, frente al 2,50% que alcanzó el índice MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan Index y el 1,42% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity Asia Pacific Ex Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La rentabilidad relativa del Fondo se vio impulsada por su sobreponderación en Filipinas, ya que los inversores respondieron favorablemente al sólido crecimiento económico del país, y la sobreponderación en Nueva Zelanda también resultó beneficiosa. La infraponderación en China también impulsó las rentabilidades relativas, ya que los valores de renta variable china sufrieron un principio de año turbulento. En general, la selección de valores contribuyó también de forma fundamental a la rentabilidad.

Entre los contribuidores positivos a la rentabilidad del Fondo en el plano de los valores estuvieron Orora, Domino's Pizza Enterprises y ITC. Domino's Pizza se comportó bien tras celebrar una jornada del inversor en mayo en la que ofreció una mayor claridad sobre su estrategia y su ejecución. En India, los resultados del cuarto trimestre de la tabacalera india ITC mostraron una evolución positiva del crecimiento de los volúmenes, lo que provocó un repunte de las acciones tras un flojo inicio del año. La cotización de las acciones del fabricante de sofás de Hong Kong Man Wah repuntó con fuerza por sus excelentes resultados, que pusieron de manifiesto un repunte de las ventas en EE. UU.

Entre los lastres estuvo Mesoblast, que desarrolla terapias de células madre. El fin de su alianza con Teva Pharmaceutical provocó una fuerte caída de la cotización de sus acciones a finales del periodo. También cayó con fuerza la cotización de la acción de la compañía biológica 3SBio, después de que tuviera que retirar una solicitud a la Administración de Alimentos y Medicamentos de China. Era algo que preocupaba a todo el sector y los directivos no esperan que perjudique al atractivo posicionamiento de 3SBio en el mercado biológico chino. Incitec Pivot (Australia) también lastro la rentabilidad, ya que la cotización de su acción cayó por los bajos precios de los fertilizantes. Los gestores esperan que los beneficios mejoren a partir de 2017.

RENTABILIDAD REGIONAL continuación**BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND** continuación

Uno de los acontecimientos más importantes del periodo fue el referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la UE, que sorprendió totalmente a los mercados, sufriendo la libra esterlina los efectos a corto plazo más visibles. En opinión de los gestores, se espera que el verdadero shock económico tras esta decisión probablemente esté más localizado y reduzca el crecimiento global más que provocar una recesión. En consecuencia, las expectativas sobre los tipos estadounidenses se han postergado aún más y no es probable que haya nuevas subidas a corto plazo. En opinión de los gestores, esta dinámica es positiva para los mercados de Asia Pacífico excepto Japón, ya que básicamente ahora disponen de más tiempo para reformarse antes de que el capital global se encarezca.

Durante el periodo, los gestores añadieron nuevas posiciones en Samsung SDI, especializada en baterías para vehículos electrónicos, y LIC Housing Finance, la tercera mayor entidad hipotecaria de India. También se iniciaron nuevas posiciones en la empresa de bienes de consumo india Hindustan Unilever y en la compañía biofarmacéutica australiana CSL.

Los gestores redujeron las posiciones en los valores de consumo filipinos Robinsons Retail y Unilever Robina, y liquidaron su posición en la tailandesa Intouch y la indonesia Matahari Department Store. También se vendió la posición en el grupo chino de productos de papel Hengan. También vendimos la petrolera australiana Santos, reduciendo aún más la exposición del Fondo al sector del petróleo y gas.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 21,15%, frente al 13,54% que alcanzó el índice FTSE AW (All-World) Asia Pacific ex Japan Index TR y el 11,82% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Asia Pacific ex Japan, todas ellas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una fuerte rentabilidad positiva durante el periodo, muy superior a la de su índice comparativo. La rentabilidad relativa del Fondo se vio impulsada por su exigua exposición a China. Los mercados chinos de renta variable sufrieron un principio de año turbulento. El Fondo se benefició de su sobreponderación en Filipinas, ya que los inversores respondieron favorablemente al sólido crecimiento económico del país. La importante sobreponderación de Nueva Zelanda también fue muy positiva, debido a la excelente rentabilidad del mercado. La nula exposición a India e Indonesia lastró las rentabilidades relativas, ya que ambos mercados se comportaron bien.

Entre los valores que contribuyeron positivamente a la rentabilidad del Fondo estuvieron las posiciones en el fabricante de sofás de Hong Kong Man Wah. La cotización de sus acciones repuntó con fuerza por sus sólidos resultados, que pusieron de manifiesto el incremento de sus ventas en EE. UU. En Australia, Sydney Airport contribuyó de forma positiva a las rentabilidades, gracias al incremento del tráfico aéreo internacional. El Fondo se benefició también del excelente comportamiento de Taiwan Mobile, gracias a la mejora de las perspectivas competitivas del sector de las telecomunicaciones de Taiwán, dado el escaso énfasis sobre los paquetes de datos ilimitados. El gestor sigue siendo optimista por las excelentes características y la sólida ejecución de la empresa.

Dentro de la cartera, la posición en la aseguradora de vida australiana AMP lastró las rentabilidades en un periodo en general malo para el sector financiero australiano. La posición en la compañía australiana de petróleo y gas Woodside Petroleum también quedó rezagada, pues los bajos precios del crudo lastraron sus acciones.

El gestor del Fondo inició una nueva posición en el operador de transportes radicado en Singapur ComfortDelGro y vendió la posición del Fondo en la plataforma de gestión patrimonial IOOF en favor de la aseguradora general IAG. El buen comportamiento provocó la reducción de las posiciones en el operador de peajes de autopistas Transurban Group y la multinacional de envases Amcor. Además, el gestor incrementó las posiciones en el fabricante de explosivos y fertilizantes Incitet Pivot y en la empresa de envases Orora. La neozelandesa Z Energy se vendió tras registrar un excelente comportamiento. En Tailandia, el gestor redujo la exposición al sector de las telecomunicaciones, debido al incremento del riesgo de competencia.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD REGIONAL continuación**BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 33,25%, frente al 47,60% que alcanzó el índice MSCI Brazil 10/40 NR y el 41,66% que alcanzó el Lipper Global Equity Brazil sector, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En el plano sectorial, la rentabilidad negativa se debió principalmente a la exposición del Fondo en pulpa y papel, así como a una infraponderación de la minería. La rentabilidad se vio especialmente favorecida por los bienes de consumo básico y las empresas de procesamiento de alimento. (Los bienes de consumo básico se consideran productos no básicos, como alimentos, bebidas y productos del hogar, que tienen demanda independientemente de cómo se comporte la economía.)

En el plano de los valores, Suzano Papel e Celulose, Fibria y Embraer lastraron la rentabilidad. Las acciones de Suzano y Fibria vivieron un semestre muy negativo, ya que los precios de pulpa de madera dura cayeron con fuerza en todos los mercados y los descuentos del precio de venta en Europa se incrementaron. Además, la revalorización del real brasileño frente al dólar estadounidense perjudicó a ambas empresas, que obtienen la mayoría de sus ingresos en dólares. Las acciones de Embraer se comportaron mal tras los flojos resultados del cuarto trimestre, inferiores a las expectativas. La apreciación de la divisa nacional también lastró los resultados.

En el plano de los valores, el Fondo se benefició de su exposición a BM&F Bovespa, Bradesco y Petrobras. Las acciones de BM&F Bovespa se dispararon tras un aumento de los volúmenes de los mercados de futuros de Brasil, la venta de su participación en CME Group y la aprobación de su oferta de adquisición a Cetip, una plataforma/mercado local de renta fija. Bradesco registró una rentabilidad superior, ya que sus acciones se recuperaron tras las reacciones negativas de los inversores a su adquisición de la división nacional de HSBC a finales de 2015. Las acciones de Petrobras se comportaron de forma excelente, gracias a varios factores positivos, como el nombramiento de un nuevo consejo delegado, el encarecimiento del petróleo en los mercados internacionales, la revalorización de la divisa local (favorable al endeudamiento de la empresa) y, finalmente, la venta de algunos activos.

ARX Investimentos Ltda
Julio de 2016

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -17,52%, frente al -18,54% que alcanzó el índice Tokyo Stock Price Index (TOPIX) TR y el -17,80% de media del sector Lipper Global Equity Japan, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

La selección de valores fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad relativa superior al índice comparativo. El Fondo se benefició de las posiciones en Park 24 (aparcamientos y alquileres de coches), Penta-Ocean Construction y Tsuruha Holdings (cadena de farmacias). Entre los detractores destacaron Mazda Motor (automóviles), Daicel Corporation (productos químicos diversificados) y Dai-ichi Life Insurance. La selección sectorial contribuyó también ligeramente a la rentabilidad. Entre los sectores más sobreponderados estuvieron el de bienes inmobiliarios, construcción y químico, y entre los infraponderados, alimentación, negociación mayorista y transporte por carretera.

El gestor inició nuevas posiciones en Daikin (fabricante de aire acondicionado), BIC Camera (minorista de electrodomésticos) y Sekisui Chemical (productos de plástico y vivienda). Las posiciones en las acciones siguientes se vendieron completamente: Kakaku.com (minorista de Internet), Sumitomo Realty & Development (bienes inmobiliarios) y AICA Kogyo (materiales de construcción de viviendas). El gestor tomó decisiones de sobre acciones basándose en las perspectivas de crecimiento de la empresa, su sorprendente potencial de beneficios a largo plazo y su valoración.

El gestor cree que las perspectivas a medio y largo plazo para el mercado de renta variable japonés siguen siendo atractivas, ya que la economía parece haber pasado de un largo periodo de contracción a otro de expansión. Japón disfruta de una singular estabilidad política que ofrece al país posibilidades razonables, sino totales, de que su política expansionista incremente el PIB nominal en un 20% durante los próximos cinco años.

La recuperación del mercado bursátil sigue a la zaga del repunte de los beneficios corporativos desde la crisis financiera y los inversores internacionales siguen infraponderados. Aunque las decisiones sectoriales del gestor se derivan de la selección de valores ascendente (*bottom up*), el gestor espera seguir sobreponderado en empresas que se benefician de la recuperación a largo plazo de la economía nacional.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD REGIONAL continuación**BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,86%, frente al -13,64% que alcanzó el Russell/Nomura Small Cap TR y el -11,15% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Japan Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

La selección de valores fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad relativa con respecto al índice comparativo. El Fondo se benefició de sus posiciones en Vector (relaciones públicas y marketing), TechMatrix (integración de sistemas y seguridad) y Cyberagent (publicidad en Internet y juegos). Entre los detractores estuvieron The 77 Bank, Dowa Holdings (minería) y Resorttrust (centros de vacaciones de multipropiedad). La selección sectorial contribuyó también positivamente a la rentabilidad. Entre los sectores más sobreponderados estuvieron el de los servicios, bienes inmobiliarios y construcción, y entre los infraponderados el de alimentación, maquinaria y comercio mayorista.

El gestor inició nuevas posiciones en Sanken Electric (semiconductores), Sakata Inx (tinta de impresión) y Nifco (piezas de automóviles). Mientras tanto, el gestor liquidó su posición en Kakaku.com (minorista de Internet), Nikkiso (equipos médicos y bombas industriales) y Tsuruha (cadena de farmacias). El gestor tomó decisiones de negociación basadas en las perspectivas de crecimiento de la empresa, su sorprendente potencial de beneficios a largo plazo y la valoración de la cotización de sus acciones.

El gestor cree que las perspectivas a medio y largo plazo para el mercado de renta variable japonés siguen siendo atractivas, ya que la economía parece haber pasado de un largo periodo de contracción a otro de expansión. Japón disfruta de una singular estabilidad política que ofrece al país posibilidades razonables, sino totales, de que su política expansionista incremente el PIB nominal en un 20% durante los próximos cinco años.

La recuperación del mercado bursátil sigue a la zaga del repunte de los beneficios corporativos desde la crisis financiera y los inversores internacionales siguen infraponderados la renta variable japonesa. Aunque las decisiones sectoriales del gestor se derivan de la selección de valores ascendente (*bottom up*), el gestor espera seguir sobreponderado en empresas que se benefician de la recuperación a largo plazo de la economía nacional.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2016

BNY MELLON PAN EUROPEAN EQUITY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -11,90%, frente al -6,74% que alcanzó el índice FTSEurofirst 300 TR y el -8,81% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Europe, todas ellas expresadas en euros.

Muchos de los mayores lastres de la rentabilidad relativa del Fondo fueron sus posiciones financieras en Reino Unido y la débil rentabilidad se concentró justo al final del periodo analizado. El resultado del referéndum del Reino Unido favorable a la salida de la UE (*Brexit*) provocó el desplome de las acciones de los bancos y las aseguradoras del país, por la reacción de los mercados al inesperado resultado y su evaluación de las repercusiones del sector financiero británico. En este sentido, Royal Bank of Scotland, Barclays y Prudential contribuyeron de forma muy negativa. Las acciones financieras de Europa continental también se vieron afectadas tras el *Brexit*, entre ellas Credit Suisse Group, que quedó muy rezagado.

La infraponeración en el sector del petróleo y gas incidió negativamente en las rentabilidades, ya que el sector repuntó al recuperarse el crudo de sus mínimos registrados a comienzos de 2016. De igual modo, la infraponeración en materiales básicos e industria perjudicó la rentabilidad. (El sector de los materiales básicos incluye empresas que participan en el descubrimiento, el desarrollo y el procesamiento de las materias primas.)

Contribuyeron positivamente a la rentabilidad, entre otros, la editorial neerlandesa Wolters Kluwers, que publicó unos excelentes resultados durante el periodo, y la empresa inmobiliaria LEG Immobilien, que se vio favorecida por el auge del mercado inmobiliario residencial de Alemania. Las acciones de la empresa de nutrición suiza Nestlé beneficiaron al Fondo. Su acción se revalorizó durante la racha de volatilidad de finales de junio tras la decisión del *Brexit*, ya que los inversores valoraron el carácter estable de su negocio.

En la segunda mitad del periodo analizado, el gestor aprovechó la debilidad de la libra esterlina e incrementó sus posiciones del Reino Unido, debido sobre todo a que parecía que el electorado británico estaba claramente a favor de la campaña por la permanencia en el referéndum sobre la continuidad del país en la UE. Sin embargo, la conmoción por el resultado resultó muy negativa para la rentabilidad tras el referéndum.

En los últimos días de junio, los mercados y las divisas, sobre todo la libra esterlina, sufrieron fuertes oscilaciones. Sin embargo, para finales de junio los mercados se habían recuperado considerablemente y la libra esterlina se había estabilizado, aunque a niveles más bajos.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

RENTABILIDAD REGIONAL continuación**BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND**

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,76%, frente al 6,30% que alcanzó el índice Russell 1000 Value TR y el 0,14% que alcanzó el sector Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Las acciones estadounidenses subieron durante la primera mitad de 2016, pero el periodo estuvo marcado por rachas de debilidad y fluctuaciones de los mercados provocadas por la preocupación acerca del crecimiento global, más recientemente relacionados con la decisión en referéndum del Reino Unido de abandonar la UE. El gestor definiría el entorno del semestre como de aversión al riesgo, favorable a sectores “equivalentes a bonos”, como los suministros públicos y los servicios de telecomunicaciones, así como los fondos de inversión inmobiliaria. (Los equivalentes a bonos son acciones que se comportan de forma similar a los bonos. Por lo general, son empresas más maduras que poseen flujos de tesorería relativamente estables y reparten dividendos a los accionistas.)

En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice de referencia. En el plano sectorial, finanzas, suministros públicos e industria registraron la peor rentabilidad relativa, mientras que tecnología de la información, servicios de telecomunicaciones y asistencia sanitaria fueron los más fuertes.

La economía estadounidense sigue expandiéndose a un ritmo moderado y los últimos indicadores económicos, como los datos del empleo y los indicadores empresariales, han superado las expectativas del mercado. El gestor espera que esta tendencia continúe, ya que el entorno de bajo desempleo, bajos precios de la energía, baja inflación y bajos tipos de interés sigue respaldando de forma muy importante la economía basada en el consumo. La Fed ha sido reacia a subir los tipos de interés, debido a los posibles riesgos para la economía estadounidense que suponen los acontecimientos principalmente en otros países. El gestor cree que la Fed mantendrá un proceso muy gradual de normalización de los tipos de interés, que se justifica por el entorno de bajo crecimiento y baja inflación.

The Boston Company Asset Management, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

Durante el periodo analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,90%, frente al 3,84% que alcanzó el índice Standard & Poor's 500 Index TR y el 0,11% que alcanzó la media del Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados globales registraron comportamientos dispares en el primer semestre de 2016. Los vaivenes del mercado se afianzaron por el referéndum sobre la salida del Reino Unido de la UE, mientras que los bancos centrales dudaron sobre las medidas de política monetario y los precios de la energía fluctuaron incontroladamente.

En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice de referencia. En cuanto a las rentabilidades relativas, las posiciones en el sector de materiales del Fondo ofrecieron un ligero impulso, mientras que finanzas, energía, bienes de consumo discrecional (bienes y servicios no esenciales) y asistencia sanitaria fueron los principales lastres.

Los últimos datos económicos estadounidenses han sido alentadores y han respaldado la perspectiva del gestor de que la economía estadounidense continúa en un ciclo económico de crecimiento sostenido aunque moderado. A corto plazo, el gestor cree que el crecimiento debería verse respaldado por un pequeño aumento gradual del gasto de consumo, junto con los crecientes niveles de gasto federal. Entre las nuevas fuentes de crecimiento estarían un mayor nivel de las exportaciones estadounidenses, impulsadas por un entorno de precios más competitivo para el dólar estadounidense, y una estabilización de los mercados de la energía. Aunque el gestor espera que los datos varíen de un mes a otro, es probable que la tendencia general sea positiva durante el resto de 2016.

The Boston Company Asset Management, LLC
Julio de 2016

RENTA VARIABLE ESPECIALIZADA

BNY MELLON GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,58%, frente al 6,95% que alcanzó el índice FTSE EPRA/NAREIT Developed Index TR y el 2,74% que alcanzó el Lipper Global Equity Sector Real Estate Global, todas ellas expresadas en euros.

El mercado global de valores inmobiliarios registró una rentabilidad muy superior a la del mercado general de renta variable global. Y ello a pesar de la importante incertidumbre del mercado derivada del inesperado resultado del referéndum del Reino Unido favorable a la salida de la UE.

Los valores inmobiliarios del Reino Unido quedaron muy rezagados, mientras que otros mercados desarrollados, como Canadá, Australia y EE. UU. registraron rentabilidades muy positivas y atrajeron capital tras el resultado sobre la UE. En Asia, con su consideración también de “refugio seguro”, el yen se revalorizó considerablemente en junio.

La selección de valores en Japón y una infraponderación en Canadá lastró considerablemente la rentabilidad.

La rentabilidad se debió a la acertada selección de valores, especialmente en EE. UU. y el Reino Unido. Las contribuciones a nivel regional fueron, por lo general, neutrales, mientras que la divisa resultó un lastro, debido sobre todo a la revalorización del yen. La selección de valores en EE. UU., especialmente en los sectores de centros comerciales y apartamentos, contribuyó de forma significativa a la rentabilidad. Las posiciones en Reino Unido y Europa también añadieron valor al Fondo, gracias al posicionamiento del gestor en general neutral con respecto a los riesgos relacionados con el *Brexit* y el posicionamiento defensivo en Europa.

Desde una perspectiva global, los fondos de inversión inmobiliaria siguen siendo un “refugio seguro” en un entorno incierto. Los rendimientos de los bonos son ya bajos desde el punto de vista histórico a nivel global y es probable que el *Brexit* ejerza presión adicional a la baja sobre los rendimientos de los bonos a largo plazo, además de ralentizar el ritmo de subidas de los tipos de interés de la Fed. En este entorno, los gestores creen que las características de ingresos y estabilidad del capital del sector inmobiliario deberían incrementarse considerablemente.

CenterSquare Investment Management, Inc.
Julio de 2016

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -9,12%, frente al -6,78% que alcanzó el índice S&P EuroZone SmallCap Index TR y el -9,83% que alcanzó el sector Lipper Global Equity EuroZone Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en euros.

La renta variable registró resultados dispares en un periodo marcado por las oscilaciones del mercado, debido a la incertidumbre relacionada con el sorprendente resultado del referéndum favorable a la salida de Reino Unido de la UE, la actividad de los bancos centrales y los precios de la energía a nivel global. En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice de referencia.

En el plano sectorial, bienes de consumo discrecional (bienes y servicios no esenciales), asistencia sanitaria y materiales incrementaron la rentabilidad relativa. En cambio, el sector financiero fue el principal lastre, seguido de servicios de telecomunicaciones. Por países, Francia, Finlandia e Irlanda despuntaron por su rentabilidad relativa, mientras que Austria, Países Bajos e Italia quedaron rezagados.

La renta variable de los mercados desarrollados tendió a los altibajos durante el periodo que rodeó al resultado inesperado del referéndum favorable a la salida de la UE (*Brexit*). El gestor espera que el entorno de inversión siga siendo complejo, especialmente en Europa, mientras los responsables políticos británicos tratan de acordar las condiciones del *Brexit*. En opinión del gestor, esto provocará continuas fluctuaciones en los mercados de corto a medio plazo. En última instancia, la continuación de la política monetaria flexible en el Reino Unido, EE. UU., Europa y Japón debería ofrecer un resultado equilibrado. El gestor cree que las economías de Reino Unido y Europa se ralentizarán. Sin embargo, el continuo respaldo de los responsables políticos mediante la flexibilización cuantitativa (para estimular la economía) debería ofrecer una mayor estabilidad en los próximos meses. Las perspectivas del gestor son más precavidas al prever nuevos obstáculos en Europa. (Los “obstáculos” son situaciones o condiciones que dificultan el crecimiento.)

The Boston Company Asset Management, LLC
Julio de 2016

RENTA VARIABLE PASIVA

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,91%, frente al 3,49% que alcanzó el índice S&P 500 Index NR y el 0,14% que alcanzó el sector Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

A 30 de junio de 2016, el error de seguimiento anualizado en un año del Fondo era del 0,03%. 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 0,04%. Por su parte, la diferencia entre el Fondo y el índice S&P 500 está relacionada con el impacto sobre el primero de las comisiones y el coste asociado a la gestión de las actividades diarias del anterior.

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

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

Mellon Capital Management Corporation
Julio de 2016

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS

BNY MELLON ASIAN BOND FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,56%, frente al 6,54% que alcanzó el índice JP Morgan Asia Credit y el 6,29% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Asia Pacific HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La rentabilidad inferior se debió principalmente a la selección de valores y la asignación de activos, aunque esto se vio ligeramente compensado por la positiva asignación a la curva de tipos. (La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

En cuanto a la asignación de activos, el factor que más contribuyó a la rentabilidad fue la sobreponderación en Indonesia, ya que sus bonos se comportaron bien. También ayudó a la rentabilidad relativa del gestor la asignación por países, con infraponderaciones en China, Hong Kong y Singapur. Sin embargo, estas posiciones favorable se vieron contrarrestadas en parte por la posición en el mercado de bonos estadounidenses, no incluida en el índice de referencia.

En cuanto a la selección de valores, despuntó la empresa india Vedanta Resources. La selección de valores en Indonesia también contribuyó a la rentabilidad. El mayor lastre fue la selección de valores en Hong Kong, especialmente la posición en Noble Group, que quedó rezagada.

La asignación a la curva de tipos en EE. UU. contribuyó a la rentabilidad, al igual que las posiciones en bonos denominados en moneda local en Indonesia.

En general, el Fondo ha estado infraponderado en el riesgo de diferenciales de crédito, en detrimento de China y con sobreponderaciones en Indonesia, Pakistán y Sri Lanka. (El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia.) La duración está ligeramente infraponderada, pero el gestor busca oportunidades para aproximarla a neutral. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.)

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON CROSSOVER CREDIT FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,53%, comparada con el 5,10% que alcanzó el 70% iBoxx Euro Corporate Non-Financial BBB Index/30% Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Non-Financial BB Constrained Index y el 3,10% que alcanzó el sector Lipper Global Bond EUR Corporates, todas ellas expresadas en euros.

En claro contraste con la fuerte corrección registrada en los mercados de materias primas y renta variable, los diferenciales del crédito se ampliaron en los dos primeros meses del año, ante la intolerancia al riesgo generalizada; los bonos con beta elevada quedaron especialmente rezagados con respecto al mercado general. (El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Los instrumentos con beta elevada serán más volátiles que el mercado.) Los mercados se recuperaron gracias al programa de compras de bonos corporativos del BCE anunciado en marzo. Los volúmenes de compras mayores de lo esperado, así como el mayor margen de compras de los mercados, provocó una reducción de los diferenciales de la deuda corporativa, de forma que los bonos subordinados y con beta elevada superaron al mercado general. (La deuda subordinada tiene menor prioridad que otros tipos de deuda a la hora de reclamar activos.) El BCE comprará hasta el 70% del volumen de emisiones, incluyendo bonos a largo plazo, así como bonos de emisores de fuera de la zona de euro que utilizan vehículos de financiación en la zona del euro.

Al final de la primera mitad del año, el resultado sorpresa favorable al *Brexit* (la decisión de los electores británicos de abandonar la UE) provocó una ola de ventas en los mercados de capitales y un aumento de las oscilaciones del mercado. Los diferenciales corporativos se ampliaron inicialmente, aunque en los siguientes días se redujeron hasta casi sus niveles anteriores. Las continuas compras de deuda por parte del BCE y las declaraciones de apoyo del Banco de Inglaterra contribuyeron a estabilizar la confianza del mercado. Las empresas aprovecharon el prolongado entorno de bajos rendimientos para refinanciar y ampliar los vencimientos de su deuda.

La rentabilidad total positiva del Fondo se vio impulsada por los menores diferenciales y la caída de los tipos de interés. Comparado con el índice, la acertada selección de valores compensó los costes de negociación y cobertura. La selección de valores fue especialmente positiva en telecomunicaciones, ya que el Fondo no mantenía ninguna posición en el emisor Oi Brazil, que se declaró en quiebra en junio. La asignación de activos incidió de forma positiva, debido a la sobreponderación del Fondo en recursos básicos. Durante el año, la gestión activa de la duración y el posicionamiento en la curva de tipos tuvieron un efecto ligeramente negativo en la rentabilidad relativa. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

Dado el actual entorno de bajos rendimientos e índices de impago, el Fondo mantiene una sobreponderación en emisores con calificación BB. Se ha adoptado una estrategia de cobertura para reducir la posición global de riesgo.

Oddo Meriten Asset Management Gmbh
Julio de 2016

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS

continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad, una vez deducidas las comisiones, del 10,08%, frente al 7,80% que alcanzó el índice JP Morgan CEMBI-BD (USD) y el 7,65% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global Corporates, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva durante la primera mitad de 2016. La deuda del mercado emergente repuntó durante el periodo analizado, a pesar del complicado inicio del año. Los sectores que mejor se comportaron durante el periodo fueron petróleo y gas, metales y minería, así como telecomunicaciones. Únicamente el sector diversificado lastró la rentabilidad. Por países, Rusia, Brasil e Indonesia registraron el mejor comportamiento, mientras que Hong Kong, Catar y Trinidad y Tobago fueron los únicos países que generaron rentabilidades negativas. En el plano regional, Latinoamérica fue la región que más contribuyó a la rentabilidad, mientras que Oriente Medio y África fue el principal lastre. El gestor sigue siendo optimista con respecto a los mercados emergentes, dada la estabilización que muestra la evolución subyacente de los mercados. Además, el gestor cree que las valoraciones son atractivas si tenemos en cuenta que buena parte de los bonos globales ofrecen actualmente rendimientos negativos.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2016

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 8,79%, frente al 10,90% que alcanzó el JP Morgan EMBI Global y el 9,32% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Tanto la selección de países como la selección de valores lastraron la rentabilidad.

Por países, despuntaron por su contribución a la asignación regional las infraponderaciones en Libano, Filipinas y China. Las sobreponderaciones de Irak y México también contribuyeron a la rentabilidad. La rentabilidad positiva de esos países se vio contrarrestada por las sobreponderaciones en República Dominicana, junto con la infraponderación en Colombia.

En la selección de valores, los principales motores de rentabilidad fueron las posiciones en PDVSA, PEMEX y VEB Bank of Russia, bonos que han repuntado considerablemente desde el principio del año. El mayor lastre para la rentabilidad ha sido la pequeña posición en ODBR, ya que el gestor se mantuvo esperando a acontecimientos que podrían mejorar la rentabilidad. Estos bonos han repuntado en los últimos meses y el gestor va a seguir muy de cerca las nuevas noticias que surjan.

El gestor aprecia actualmente una estabilización en el ciclo de beneficios corporativos de los mercados emergentes, lo que probablemente será positivo para esta clase de acciones. La continua evolución a la baja de los beneficios ha supuesto un lastre para esta clase de activos en los últimos años. Las recientes evidencias sugieren que las perspectivas de la evolución de los beneficios podrían ser exageradas y que podrían ser más positivas.

El gestor cree que las oscilaciones a corto plazo van a continuar, debido al aumento de la incertidumbre en los mercados financieros globales. Sin embargo, gracias al mayor atractivo de los bonos de los mercados emergentes denominados en dólares estadounidenses, el gestor sigue esperando que los diferenciales se reduzcan durante el próximo semestre. (El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.)

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND continuación

El gestor sigue siendo optimista en sus perspectivas para la deuda privada de los mercados emergentes denominada en dólares estadounidenses y no varió sus perspectivas macroeconómicas en junio con respecto a las de abril y mayo. La opinión positiva del gestor con respecto a esta clase de activos sigue basándose en los siguientes factores. En primer lugar, las políticas monetarias laxas vuelven a respaldar la economía global; en segundo lugar, la Fed ha mostrado una mayor cautela con respecto a las subidas de los tipos de interés y el BCE sigue ampliando el crédito para estimular la economía; y en tercer lugar, el Gobierno chino ha flexibilizado sus políticas monetaria y fiscal como respuesta al riesgo de desaceleración.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 11,99%, frente al 14,02% que alcanzó el índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR y el 11,85% que alcanzó el Morningstar Europe OE Global Emerging Markets Bond – Local Currency, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Las posiciones en divisas fueron el principal lastre para la rentabilidad, mientras que el posicionamiento en tipos locales incidió de forma positiva. Los factores que más contribuyeron a la rentabilidad superior de la duración local fueron las sobreponderaciones en Brasil, Rusia y Colombia. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) En general, los rendimientos locales de los dos primeros han repuntado desde principios de 2016. La exposición a bonos denominados en pesos argentinos, no incluida en el índice de referencia, contribuyó también al mejor comportamiento de la duración. Los bonos locales tailandeses y peruanos fueron los mayores lastres para la rentabilidad relativa.

En cuanto a las divisas, las sobreponderaciones en el real brasileño, la rupia indonesia y el peso colombiano contribuyeron de forma gradual a la rentabilidad. El primero siguió fortaleciéndose ya que sus ciudadanos observaron una mejora de la situación política, algunas medidas de ajuste de la política fiscal y la percepción de una actitud más favorable a reforzar la divisa por parte del nuevo presidente del banco central. Las infraponderaciones en el rand sudafricano, el nuevo sol peruano y el bat tailandés fueron los principales lastres para la rentabilidad superior de las divisas.

A corto plazo, el gestor espera que la incertidumbre política siga ejerciendo cierta presión sobre los activos de los mercados emergentes, principalmente en las divisas. Hasta ahora, los principales rentabilidades inferiores han provenido de las divisas centradas en el euro, ya que el crecimiento de estos países se ha revisado a la baja por factores relacionados con la negociación y los flujos de las carteras. El efecto hasta la fecha ha sido menor del previsto por muchos analistas, debido en parte a que los mercados globales prevén una mayor flexibilidad por parte de los bancos centrales, si las condiciones así lo exigen.

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND continuación

En opinión del gestor, no se espera que el *Brexit* (la votación del Reino Unido favorable a la salida de la UE) incida de forma importante en el crecimiento global a medio plazo. Como resultado, el gestor cree que la inestabilidad actual ofrecerá oportunidades para añadir riesgo a las carteras.

En opinión del gestor, el entorno de la deuda de los mercados emergentes denominada en divisas locales es mucho más favorable ahora que en los últimos tres años. En primer lugar, las valoraciones son atractivas. En segundo lugar, los principales factores externos de la clase de activos (el petróleo y las materias primas, la política monetaria estadounidense y China) parecen funcionar mejor. La estabilización del precio del petróleo cambia sustancialmente las perspectivas de los mercados emergentes. La política monetaria estadounidense podría volver a situarse en el centro de la atención si la Fed decide (finalmente) elevar los tipos de interés en la segunda mitad de 2016, aunque el impacto sobre el mercado debería ser menos importante que el de finales de 2015 (el periodo hasta la primera subida de los tipos de interés desde 2015). Es evidente que la Fed desea normalizar los tipos a un ritmo muy gradual, reduciendo la divergencia implícita de las políticas con el BCE. Por último, parece que la política monetaria, fiscal y, lo que es más importante, de tipos de cambio de China ofrecerá respaldo durante los próximos meses, ya que las autoridades tratan de evitar que la economía se ralentice demasiado.

Conviene recordar que los factores cíclicos internos en la mayoría de los países del universo del Fondo siguen siendo complejos y, por tanto, el gestor seguirá siendo algo selectivo y precavido al añadir riesgo a nuestras carteras.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 9,64%, frente al 11,95% que alcanzó el BNYM Emerging Market Opportunistic Comparative Index (50/25/25) y el 9,32% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Las posiciones en divisas y la selección de valores del Fondo fueron los principales lastres sobre la rentabilidad, mientras que la asignación por países solo contribuyó de forma muy menor.

En la parte del Fondo en dólares estadounidenses, despuntaron por su contribución nuestras sobreponderaciones en Irak y Argentina. Nuestras infraponderaciones en Singapur y Corea también ayudaron a la asignación por países. Las infraponderaciones en Zambia y Sudáfrica contrarrestaron ligeramente la atribución de la asignación por países. En la selección de valores, la posición en PDVSA despuntó por su contribución positiva a la rentabilidad, debido al repunte de estos bonos. En el lado negativo, las posiciones en los bonos de Pemex a largo plazo y la sobreponderación en ODBR lastraron la rentabilidad. Los bonos de ODBR han repuntado en los últimos meses y el gestor sigue creyendo que repuntarán, pero sigue muy de cerca la situación.

En los bonos denominados en divisas nacionales, los factores que más contribuyeron a la rentabilidad superior de la duración local fueron las sobreponderaciones en Brasil, Rusia y Colombia. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.) En general, los rendimientos locales de los dos primeros han repuntado desde principios del año. La exposición a bonos denominados en pesos argentinos, no incluida en el índice de referencia, contribuyó también al mejor comportamiento de la duración. Los bonos locales peruanos y la infraponderación en Sudáfrica fueron los principales lastres para la rentabilidad relativa.

En cuanto a las divisas, las sobreponderaciones en el real brasileño, la rupia indonesia y el peso colombiano contribuyeron a la rentabilidad. El primero siguió fortaleciéndose ya que los brasileños observaron una mejora de la situación política del país, algunas medidas de política fiscal y la percepción de una actitud más favorable a reforzar la divisa por parte del nuevo presidente del banco central. Nuestras infraponderaciones en el rand sudafricano, el sol peruano y el bat tailandés fueron los principales lastres para la rentabilidad superior de las divisas.

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND continuación

A corto plazo, el gestor espera que la incertidumbre política siga ejerciendo presión sobre los activos de los mercados emergentes, principalmente en las divisas. Hasta ahora, los principales rentabilidades inferiores han provenido de las divisas centradas en el euro, ya que el crecimiento de estos países se ha revisado a la baja por factores relacionados con la negociación y los flujos de las carteras. El efecto hasta la fecha ha sido menor del previsto por muchos analistas, debido en parte a que los mercados globales prevén nuevas medidas de estímulo por parte de los bancos centrales en caso necesario.

En opinión del gestor, no se espera que el *Brexit* (la votación del Reino Unido favorable a la salida de la UE) incida de forma importante en el crecimiento global a medio plazo. Por tanto, el gestor cree que la inestabilidad actual ofrecerá oportunidades para añadir riesgo al Fondo.

En opinión del gestor, el entorno de la deuda de los mercados emergentes denominada en divisas locales es mucho más favorable ahora que en los últimos tres años de acuerdo con los siguientes factores. En primer lugar, las valoraciones son atractivas y, en segundo lugar, los principales factores externos de la clase de activos (el petróleo y las materias primas, la política monetaria estadounidense y China) parecen funcionar mejor. La estabilización del precio del petróleo cambia sustancialmente las perspectivas de los mercados emergentes. La política monetaria estadounidense podría volver a situarse en el centro de la atención si la Fed decide (finalmente) elevar los tipos en la segunda mitad de 2016. El impacto sobre el mercado debería ser menos importante que el de finales de 2015 (el periodo hasta la primera subida de los tipos), ya que es evidente que la Fed desea normalizar los tipos de interés a un ritmo muy gradual, reduciendo la divergencia implícita de las políticas con el Banco Central Europeo. Por último, parece que la política monetaria, fiscal y, lo que es más importante, de tipos de cambio de China ofrecerá respaldo durante los próximos meses, ya que las autoridades tratan de evitar que la economía se ralentice demasiado.

Conviene recordar que los factores cíclicos internos en la mayoría de los países del universo del Fondo siguen siendo complejos y, por tanto, el gestor seguirá siendo algo selectivo y precavido al añadir riesgo a nuestras carteras.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,34%, frente al 4,86% que alcanzó el índice Barclays Euro Aggregate Bond Index TR y el 2,39% que alcanzó el sector Lipper Global Bond EUR, todas ellas expresadas en euros.

La asignación a divisas, la asignación al mercado local y la selección de valores fueron los mayores lastres para la rentabilidad del Fondo. El posicionamiento en la curva de tipos fue lo que más contribuyó a la rentabilidad del Fondo. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.

La rentabilidad inferior del posicionamiento en divisas en los mercados desarrollados (dólares australiano y neozelandés) contrarrestó sobradamente la rentabilidad positiva de las divisas de los mercados emergentes (especialmente el real brasileño, el won surcoreano y el nuevo dólar taiwanés). En cuanto al posicionamiento en la curva de tipos, el del Fondo contribuyó de forma importante a la rentabilidad. El nivel de riesgo global del Fondo se ha reducido y los principales contribuidores al error de seguimiento son los bonos vinculados a inflación y las divisas.

El gestor sigue considerando que el crecimiento de los países europeos semi-core es débil en comparación con el crecimiento más fuerte de la Europa periférica, y está infraponderado Francia, Austria y Bélgica. La exposición se mantuvo en los mercados emergentes de lata calidad que se considera que tienen monedas fuertes, como Marruecos y Perú. La posición en bonos corporativos de alto rendimiento (deuda con una calificación inferior a "BBB" según la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's) sigue estando sobreponderada. En cuanto al crédito con categoría de inversión (deuda emitida por las empresas con un calificación de BBB y superior según Standard & Poor's), el Fondo mantiene está sobreponderado en los sectores financiero e industrial.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
Julio de 2016

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A Euro del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,09% frente al 4,09% que alcanzó el índice Markit iBoxx Euro Corporates TR y el 3,10% que alcanzó el Lipper Global Bond EUR Corporates sector, todas ellas medidas en euros.

El primer semestre de 2016 se caracterizó por las fluctuaciones de los mercados. Durante los tres primeros meses, la posición en bancos fue en general negativa desde el punto de vista sectorial. La selección de valores lastró también la rentabilidad: los bancos quedaron muy rezagados, mientras que la posición ligeramente infraponderada en duración en el extremo inicial de la curva de tipos resultó ligeramente negativa. (La duración es una medida de la sensibilidad del precio de una inversión de renta fija a las variaciones de los tipos de interés. La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.) El gestor redujo el riesgo durante los tres primeros meses de 2016 y, posteriormente, lo incrementó al repuntar los mercados, pasando a nuevas emisiones más atractivas. En el trimestre cerrado al final de junio se produjo un repunte de las oscilaciones del mercado por el referéndum del Reino Unido sobre su pertenencia a la UE que tuvo lugar el 23 de junio. La selección de valores fue inicialmente positiva, pero después lastró la rentabilidad. La selección de valores resultó negativa en abril y junio, mientras que en mayo reportó ganancias. Una ligera infraponderación en duración resultó favorable en los tres primeros meses, pero después lastró la rentabilidad.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2016

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 9,85%, frente al 10,58% que alcanzó el JP Morgan Global Government Bond Index (Unhedged) TR y el 4,67% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Global (Filtered USD), todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los inversores se mostraron muy reacios al riesgo al principio del primer trimestre de 2016, lo que provocó caídas generales de los rendimientos de la deuda pública. Esta tendencia continuó hasta mediados de febrero, cuando la confianza de los inversores invirtió su tendencia. En este entorno, los bonos del Tesoro a largo plazo contribuyeron de forma importante a las rentabilidades durante el primer trimestre. Por otra parte, las posiciones en Queensland Treasury Corporation con vencimiento a diez años también repuntaron con fuerza, pues las expectativas de los tipos de interés australianos se redujeron por la debilidad del crecimiento global y la preocupación acerca de China. Ciertos bonos soberanos de los mercados emergentes denominados en divisa local (incluyendo México 2021 y Colombia 2030) contribuyeron de forma muy positiva a la rentabilidad, ya que la tolerancia al riesgo mejoró significativamente desde mediados de febrero. La infraponderación en la deuda pública japonesa detrajo algo de rentabilidad relativa; sin embargo, esto se vio compensado en parte por el sesgo del Fondo favorable al extremo largo de la curva de tipos japonesa, que repuntó con fuerza gracias al respaldo del Banco de Japón. (La curva de tipos es la representación gráfica de la relación entre el rendimiento de los bonos de la misma calidad crediticia, pero con diferentes vencimientos. Puede servir como indicador de los tipos de interés futuros.)

Después, la diversificación del Fondo de posiciones del Tesoro de EE. UU. A valores del Tesoro estadounidense protegidos contra la inflación (TIPS) resultó beneficiosa, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro convencionales se movieron al alza. A pesar del posicionamiento favorable en la curva de tipos –orientado hacia el extremo largo–, la infraponderación en la duración (la sensibilidad a los tipos de interés) de la deuda pública japonesa lastró la rentabilidad.

En mayo, los mercados financieros se comportaron de forma mediocre, ya que los participantes de los mercados asumieron las perspectivas de bajo crecimiento global y el tono inesperadamente duro («de halcón») de la Fed. (La Fed tiene un mandato dual que consiste en maximizar el empleo y mantener baja la inflación. Se denomina «halcones» a los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto que hacen mayor hincapié en el objetivo de inflación.) En este entorno, el posicionamiento en la curva de tipos estadounidense y la duración sobreponderada en Australia del Fondo contribuyeron de forma muy positiva a la rentabilidad. La curva de tipos estadounidense se aplanó (con una subida de los rendimientos a corto plazo), mientras que la deuda pública australiana y neozelandesa repuntó por el menor

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND continuación

crecimiento y el anuncio del Banco de la Reserva Federal de Australia de una rebaja del 0,25% de los tipos a principios de mayo. (Se dice que una curva de tipos es plana cuando apenas hay diferencia entre los tipos de interés a corto y largo plazo.) La duración larga en el euro y el sesgo favorable a los Gilts británicos a largo plazo contribuyeron también a las rentabilidades relativas, ya que la curva de tipos europea se aplanó como reacción al debilitamiento del crecimiento y los riesgos políticos regionales (incluyendo el referéndum británico sobre la UE y las elecciones generales españolas).

Tras el resultado del referéndum favorable a la salida del Reino Unido de la UE, se produjo un fuerte repunte de las oscilaciones de los mercados financieros y un desplome del valor de muchos activos de riesgo. (Activo de riesgo es un término utilizado para describir cualquier valor o instrumento financiero cuyo precio está sujeto a una volatilidad considerable. Un activo libre de riesgo es la deuda pública de alta calidad.) Un sesgo hacia el extremo largo de los mercados de deuda pública core (Gilts británicos y sobre todo bonos del Tesoro estadounidense) contribuyó considerablemente a que el Fondo se beneficiase de la “huida hacia la calidad” de los inversores de finales de junio.

En cuanto a la actividad del Fondo, en enero se añadió duración estadounidense con la compra de valores del Tesoro estadounidense con vencimientos en 2025 y 2043. En los primeros dos meses del periodo analizado se incrementó también la duración del yen japonés, mediante deuda pública japonesa a 30 años. Al recuperarse la confianza de los inversores, y con las valoraciones y las divisas en niveles deprimidos desde la segunda mitad de febrero, el gestor añadió al Fondo cierta exposición a la deuda soberana de los mercados emergentes denominada en divisa local (México y Colombia).

En un entorno de reducción de las expectativas de subidas de los tipos estadounidenses y las incertidumbres relacionadas con el referéndum del Reino Unido, la duración general del Fondo se incrementó a 7,6 años al final del periodo analizado, pasando la sobreponderación relativa en la duración del dólar estadounidense de 0,1 a 0,4 años, principalmente mediante la adquisición de más posiciones convencionales a largo plazo (2043 y 2045) y valores del Tesoro estadounidense vinculados a inflación (2041).

El posicionamiento en libras esterlinas se mantuvo corto y la exposición al euro se redujo de neutral a una infraponderación del 4% durante el periodo, por la continua debilidad del crecimiento y la flexibilización monetaria. Entretanto, las perspectivas de estabilización del crecimiento de China provocaron el paso de un posicionamiento corto a largo en el dólar australiano.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2016

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

El Fondo se lanzó el 29 de febrero de 2016.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,90%, frente al 4,93% que alcanzó el índice Barclays Global Aggregate Credit USDH TR y el 5,07% que alcanzó la media del sector Lipper Global Bond Global, todas ellas expresadas en euros.

A principios de 2016, el gestor trató de reducir el riesgo, especialmente el relacionado con el sector financiero. Con mercados chinos bajo presión, el gestor se deshizo de su exposición a dos empresas de propiedad estatal. Tras un periodo de fuerte rentabilidad superior, el gestor redujo también la exposición a los bonos municipales estadounidenses mediante la venta de la deuda emitida por el Estado de California.

El gestor aprovechó la oportunidad de recoger beneficios de emisores que habían obtenido una rentabilidad superior, a pesar de la ampliación de los diferenciales de crédito. (El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.) La exposición a los valores financieros estadounidenses se redujo y la atención se centró cada vez más en la mejora del crédito (inversiones de renta fija). Se incrementó la protección frente a los movimientos a la baja de los mercados. Antes del referéndum del Reino Unido sobre su permanencia en la UE, el gestor redujo el riesgo al recortar las posiciones en deuda bancaria subordinada y las inversiones periféricas europeas. (La deuda subordinada tiene menor prioridad que otros tipos de deuda a la hora de reclamar activos.) Esto contribuyó a reducir en cierta medida el impacto del sorprendente resultado del referéndum británico. Durante todo el periodo analizado, el gestor mantuvo una sobreponderación en el crédito (renta fija) denominado en dólares estadounidenses, así como en valores respaldados por activos.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2016

BONOS CORPORATIVOS Y SOBERANOS continuación

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,33%, frente al 8,60% que alcanzó el Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index TR y el 5,77% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Global High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La rentabilidad del Fondo se vio perjudicada por su infraponderación en los sectores de energía y minería y metales, así como por el crédito de los mercados emergentes (inversiones de renta fija). Dada la evolución de los precios del petróleo a comienzos de 2016, el gestor consideró que habría muchas probabilidades de que se produjeran impagos importantes en el sector de la energía de alto rendimiento de EE. UU. En consecuencia, el Fondo mantuvo su infraponderación en los sectores de energía y metales y minería. La sólida recuperación de los precios de las materias primas, fundamentada inicialmente en factores técnicos del mercado, lastró las rentabilidades relativas. El Fondo mantuvo también una infraponderación en el crédito de los mercados emergentes, debido al bajo nivel de transparencia financiera y gobierno corporativo de algunos emisores de Brasil, Rusia, India y China (BRIC).

Mirando hacia delante, los resultados políticos y económicos derivados del referéndum británico sobre la UE han provocado una evolución incierta de los activos de riesgo. Además, el impacto definitivo de este referéndum no será igual en todas las regiones y mercados.

El gestor cree que la actual ampliación de los diferenciales, debida al resultado del referéndum británico sobre la UE, genera oportunidades de inversión atractivas, especialmente en las empresas estadounidenses con una exposición mínima a Europa. (El diferencial de la renta fija se expresa generalmente como la diferencia de rendimiento entre bonos con el mismo vencimiento pero con diferente calidad crediticia. Un diferencial mide cuánto más paga una empresa por tomar prestado dinero que lo que paga el gobierno.) Esta opinión se basa en el continuo, aunque moderado, crecimiento estadounidense, las expectativas de flexibilidad de la Fed, los balances corporativos razonables y los rendimientos atractivos.

Además, las oportunidades del alto rendimiento estadounidense dependen principalmente de EE. UU. por lo que respecta a más del 80% de sus ingresos. El gestor está aprovechando estas oportunidades en sus mandatos globales sirviéndose de la profundidad y la experiencia de los analistas de la firma radicados en EE. UU.

Alcentra NY, LLC
Julio de 2016

Todos los datos se han obtenido de Lipper a 30 de junio de 2016. 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.

INFORME SEMESTRAL DE GESTIÓN

ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD

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

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

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

REPARTOS DE DIVIDENDOS

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

La información detallada sobre los repartos a los titulares de acciones participativas reembolsables durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2016 figuran en el Estado de ingresos globales, y los repartos declarados con posterioridad al cierre del periodo para los titulares de acciones participativas reembolsables figuran en la Nota 20 de los estados financieros.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL PERIODO

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

ACONTECIMIENTOS DESDE EL CIERRE DEL PERIODO

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

RIESGO DE LA SOCIEDAD

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

OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

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

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS Y BALANCES

Al margen de lo expuesto en la Nota 10 a los estados financieros, los Consejeros no tienen conocimiento de contratos o acuerdos de cierta importancia en relación con la actividad de la Sociedad en los que los Consejeros tuvieran interés de beneficiario alguno según se define en la Ley de Sociedades de 2014, en cualquier momento durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2016.

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

De conformidad con los requisitos del Reglamento de 2015 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 41(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013 (el “Reglamento sobre OICMV del Banco Central”), cualquier transacción llevada a cabo con la Sociedad por su gestor, depositario, asesor de inversiones y/o asociados o sociedades del grupo de estas entidades (“partes vinculadas”) deben llevarse a cabo como si se negociara en condiciones normales de mercado. Dichas transacciones deben redundar en el interés de los accionistas. Además de esas transacciones, también existen las transacciones llevadas a cabo por partes vinculadas en nombre de la Sociedad a la que los Consejeros no tienen acceso directo y con respecto a las cuales los Consejeros deberán confiar en las garantías de sus delegados de que las partes vinculadas que realizan dichas transacciones las realizan de forma similar.

Los accionistas deberán tener en cuenta la estructura de gobierno de la Sociedad, según se describe más especialmente en la Declaración de Gobierno Corporativo del Informe de los Consejeros informe de los estados financieros auditados más recientes de la Sociedad correspondientes al periodo cerrado a 31 de diciembre de 2015 y las funciones y responsabilidades de los respectivos delegados de la Sociedad sujetos a la supervisión general del Consejo. Además, los accionistas deberán consultar el folleto, en el que se indican muchas de las transacciones con partes vinculadas y la naturaleza general de los acuerdos contractuales con los principales interlocutores vinculados, si bien no incluye la totalidad de las transacciones con partes vinculadas. Los accionistas también deberán consultar lo dispuesto en el folleto sobre los conflictos de interés.

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

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

En la Nota 10 se detallan las transacciones con partes vinculadas del periodo de conformidad con la Sección 33 “Información sobre partes relacionadas” de la NIF 102. No obstante, los accionistas deberán entender que no todas las “partes vinculadas” son partes relacionadas según se define en la Sección 33 de la NIIF 102. Los detalles de las comisiones pagadas a partes relacionadas y ciertas partes vinculadas se exponen en las Notas 3, 5 - 7 y 10.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El Consejo de Administración confirma que los estados financieros condensados han sido elaborados de conformidad con la NIIF 104: “Información financiera provisional”.

BNY MELLON ABSOLUTE INSIGHT FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Bonos a tipo de interés variable continuación			
Islas Caimán - 65.346 (31 de diciembre de 2015: 173.770)				Nueva Zelanda - 4.005.240 (31 de diciembre de 2015: 4.006.860)			
35.031	Marwyn Value Investors Ltd	65.346	0,04	4.000.000	ASB Finance Ltd 0,156% 03-Jul-2017 FRN	4.005.240	2,70
Guernsey - 1.000.139 (31 de diciembre de 2015: 1.338.006)				España - 39.032 (31 de diciembre de 2015: 2.329.585)			
264.935	HICL Infrastructure Co Ltd	542.669	0,37	200.000	BBVA Leasing 1 FTA 0,542% 26-May-2031 FRN	39.032	0,03
72.900	International Public Partnerships Ltd	132.618	0,09	Suiza - 1.400.196 (31 de diciembre de 2015: 3.002.325)			
211.151	John Laing Infrastructure Fund Ltd	324.852	0,22	1.400.000	Credit Suisse AG/London 0,051% 22-Jul-2016 FRN	1.400.196	0,95
Luxemburgo - 159.498 (31 de diciembre de 2015: 205.093)				Reino Unido - 4.491.865 (31 de diciembre de 2015: 8.705.005)			
93.142	BBGI SICAV SA	159.498	0,11	270.842	Auburn Securities 9 Plc 1,587% 18-Ago-2047 FRN	4.491.865	3,03
Supranacional - 10.395.867 (31 de diciembre de 2015: 17.446.636)				115.557	E-Carat 3 Plc 0,983% 18-Mar-2022 FRN	321.830	0,22
10.409.921	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	10.395.867	7,02	500.000	Great Hall Mortgages Plc 1,366% 18-Mar-2039 FRN	138.287	0,09
Reino Unido - 1.274.940 (31 de diciembre de 2015: 1.609.285)				363.310	Kensington Mortgage Securities Plc 0,237% 14-Jun-2040 FRN	371.974	0,25
173.614	3i Infrastructure Plc	371.964	0,25	363.260	Kensington Mortgage Securities Plc 1,422% 14-Jun-2040 FRN	283.723	0,19
11.291	Electra Private Equity Plc	493.634	0,33	363.260	Kensington Mortgage Securities Plc 4,322% 14-Jun-2040 FRN	336.527	0,23
172.007	GCP Infrastructure Investments Ltd	246.369	0,17	149.599	Landmark Mortgage Securities No 2 Plc 1,179% 17-Jun-2039 FRN	385.619	0,26
65.356	GLI Finance Ltd	19.502	0,01	275.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc 2,688% 17-Abr-2044 FRN	150.733	0,10
107.505	Greencoat UK Wind Plc	143.471	0,10	350.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc 4,588% 17-Abr-2044 FRN	225.132	0,15
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				233.232	Residential Mortgage Securities 21 Plc 4,840% 12-Nov-2038 FRN	325.283	0,22
		12.895.790	8,71	378.275	ResLoC UK Plc 0,792% 15-Dic-2043 FRN	270.257	0,18
Bonos a tipo de interés variable				500.000	Silverstone Master Issuer Plc 0,958% 21-Ene-2070 FRN	364.042	0,25
Canadá - 4.013.520 (31 de diciembre de 2015: 4.007.635)				600.000	Silverstone Master Issuer Plc 2,238% 21-Ene-2055 FRN	596.420	0,40
1.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,000% 08-Sep-2017 FRN	1.000.545	0,68	Estados Unidos de América - 674.020 (31 de diciembre de 2015: 722.434)			
3.000.000	Royal Bank of Canada 0,181% 22-Oct-2018 FRN	3.012.975	2,03	350.000	Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd 144A 5,529% 15-Oct-2026 FRN	674.020	0,46
Islas Caimán - 715.400 (31 de diciembre de 2015: 1.774.969)				500.000	NXT Capital CLO 2015-1 LLC 144A 4,785% 21-Abr-2027 FRN	287.385	0,20
800.000	Craft CLO Ltd 9,278% 15-Ene-2023 FRN	715.400	0,48	Inversiones totales en obligaciones de tipo variable			
Irlanda - 167.684 (31 de diciembre de 2015: 3.453.838)						19.153.567	12,93
228.480	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc 0,078% 16-Sep-2048 FRN	167.684	0,11	Certificados de depósito			
Luxemburgo - 2.618.078 (31 de diciembre de 2015: 99.500)				Japón - 5.000.852 (31 de diciembre de 2015: 12.002.023)			
884.063	Compartment Driver UK Three SA 0,999% 25-Ene-2024 FRN	2.618.078	1,77	4.000.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 05-Jul-2016 CD	5.000.852	3,38
922.496	Compartment Driver UK Two SA 0,919% 25-Ene-2023 FRN	1.045.619	0,71	1.000.000	Sumitomo Trust and Banking Co Ltd 0,000% 20-Sep-2016 CD	4.000.170	2,70
478.507	Deco 2015-Charlemagne SA 4,250% 27-Abr-2025 FRN	471.549	0,32	Reino Unido - 1.501.050 (31 de diciembre de 2015: 3.000.966)			
Países Bajos - 1.028.532 (31 de diciembre de 2015: 2.415.747)				1.500.000	Mizuho Bank Ltd London Branch 0,000% 23-Sep-2016 CD	1.501.050	1,01
1.000.000	Green Storm 2016 BV 0,047% 22-Oct-2052 FRN	1.003.476	0,68	Total de inversiones en certificados de depósito			
25.035	Storm 2012-IV BV 0,492% 22-Ago-2054 FRN	25.056	0,01			6.501.902	4,39

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Efectos comerciales				Renta variable continuación			
Dinamarca - 3.002.696 (31 de diciembre de 2015: -)				Isla de Man - 133.809 (31 de diciembre de 2015: 158.008)			
3.000.000	Danske Bank A/S 0,000% 14-Nov-2016 CP	3.002.696	2,03	14.000	Playtech Plc	133.809	0,09
Francia - 7.502.865 (31 de diciembre de 2015: 13.003.956)				España - 1.049.485 (31 de diciembre de 2015: 1.161.090)			
1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 01-Sep-2016 CP	1.000.555	0,68	69.887	Grifols SA ADR	1.049.485	0,71
2.000.000	Dexia Credit Local De France 0,000% 28-Jul-2016 CP	2.000.542	1,35	Suiza - 180.091 (31 de diciembre de 2015: 388.795)			
1.500.000	Dexia Credit Local De France 0,000% 26-Sep-2016 CP	1.501.077	1,01	3.991	Adecco SA	180.091	0,12
1.000.000	L'Oreal SA 0,000% 22-Ago-2016 CP	1.000.481	0,68	Reino Unido - 811.177 (31 de diciembre de 2015: 2.084.764)			
2.000.000	Regie Autonome Des Transports Parisiens 0,000% 11-Jul-2016 CP	2.000.210	1,35	8.460	Applied Graphene Materials	15.477	0,01
Alemania - 6.004.248 (31 de diciembre de 2015: 6.501.051)				14.945	B&M European Value Retail SA	45.752	0,03
1.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 16-Ago-2016 CP	1.000.434	0,67	9.000	Babcock International Group Plc	97.626	0,07
1.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 24-Oct-2016 CP	1.000.842	0,68	103.220	Ibstock Plc 144A	161.278	0,11
1.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 0,000% 05-Sep-2016 CP	1.000.583	0,67	2.447	Savills Plc	17.979	0,01
1.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 0,000% 05-Sep-2016 CP	1.000.583	0,68	8.733	Softcat Plc	34.681	0,02
2.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 0,000% 16-Nov-2016 CP	2.001.806	1,35	21.293	Spire Healthcare Group Plc 144A	85.199	0,06
Japón - 6.001.551 (31 de diciembre de 2015: -)				16.522	SVG Capital Plc	102.765	0,07
2.000.000	Mitsubishi Corp 0,000% 13-Jul-2016 CP	2.000.251	1,35	73.333	Time out Group Plc	112.162	0,08
4.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 03-Ago-2016 CP	4.001.300	2,70	42.435	Worldpay Group Plc 144A	138.258	0,09
Suecia - 4.503.972 (31 de diciembre de 2015: -)				Total de inversiones en valores de renta variable			
500.000	Nordea Bank AB 0,000% 03-Oct-2016 CP	500.377	0,34	3.055.171	2,06		
4.000.000	Svenska Handelsbanken 0,000% 14-Nov-2016 CP	4.003.595	2,70	Renta fija			
Estados Unidos de América - 6.002.611 (31 de diciembre de 2015: 8.502.393)				Argentina - 1.027.506 (31 de diciembre de 2015: 1.103.576)			
3.000.000	Colgate-Palmolive Co 0,000% 28-Jul-2016 CP	3.000.640	2,02	650.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	634.625	0,43
3.000.000	Procter & Gamble Co/The 0,000% 16-Sep-2016 CP	3.001.971	2,03	250.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	243.861	0,16
Total de inversiones en papel comercial				150.000	Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	149.020	0,10
33.017.943		22,29		Austria - 2.597.740 (31 de diciembre de 2015: 547.964)			
Renta variable				2.000.000	Austria Government Bond 144A 4,000% 15-Sep-2016	2.017.810	1,36
Francia - 122.063 (31 de diciembre de 2015: 317.746)				400.000	Erste Group Bank AG 8,875% Perpetual VAR	392.500	0,26
3.693	Ubisoft Entertainment	122.063	0,08	200.000	Sappi Papier Holding GmbH 144A 7,750% 15-Jul-2017	187.430	0,13
Guernsey - 758.546 (31 de diciembre de 2015: 1.392.762)				Azerbaiyán - 481.595 (31 de diciembre de 2015: -)			
95.520	Amedeo Air Four Plus Ltd	115.159	0,08	300.000	Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mar-2026	292.633	0,19
86.093	Doric Nimrod Air Two Ltd Pfd	219.463	0,15	200.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6,950% 18-Mar-2030	188.962	0,13
31.353	Market Tech Holdings Ltd	52.514	0,03	Bélgica - 251.673 (31 de diciembre de 2015: 593.910)			
96.696	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	112.690	0,08	104.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-Mar-2028	112.400	0,08
190.861	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	258.720	0,17	124.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	139.273	0,09
Total de inversiones en valores de renta variable				Bermudas - 325.524 (31 de diciembre de 2015: 189.156)			
3.055.171		2,06		200.000	Noble Group Ltd 6,000% Perpetual VAR	104.528	0,07
Renta fija				300.000	Noble Group Ltd 6,750% 29-Ene-2020	220.996	0,15
Argentina - 1.027.506 (31 de diciembre de 2015: 1.103.576)				Bélgica - 251.673 (31 de diciembre de 2015: 593.910)			
650.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	634.625	0,43	104.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-Mar-2028	112.400	0,08
250.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	243.861	0,16	124.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	139.273	0,09
150.000	Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	149.020	0,10	Bermudas - 325.524 (31 de diciembre de 2015: 189.156)			
Austria - 2.597.740 (31 de diciembre de 2015: 547.964)				200.000	Noble Group Ltd 6,000% Perpetual VAR	104.528	0,07
2.000.000	Austria Government Bond 144A 4,000% 15-Sep-2016	2.017.810	1,36	300.000	Noble Group Ltd 6,750% 29-Ene-2020	220.996	0,15
400.000	Erste Group Bank AG 8,875% Perpetual VAR	392.500	0,26	Bélgica - 251.673 (31 de diciembre de 2015: 593.910)			
200.000	Sappi Papier Holding GmbH 144A 7,750% 15-Jul-2017	187.430	0,13	104.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-Mar-2028	112.400	0,08
Azerbaiyán - 481.595 (31 de diciembre de 2015: -)				124.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	139.273	0,09
300.000	Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mar-2026	292.633	0,19	Bermudas - 325.524 (31 de diciembre de 2015: 189.156)			
200.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6,950% 18-Mar-2030	188.962	0,13	200.000	Noble Group Ltd 6,000% Perpetual VAR	104.528	0,07
Bélgica - 251.673 (31 de diciembre de 2015: 593.910)				300.000	Noble Group Ltd 6,750% 29-Ene-2020	220.996	0,15
104.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-Mar-2028	112.400	0,08	Bélgica - 251.673 (31 de diciembre de 2015: 593.910)			
124.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	139.273	0,09	Bermudas - 325.524 (31 de diciembre de 2015: 189.156)			
Bermudas - 325.524 (31 de diciembre de 2015: 189.156)				200.000	Noble Group Ltd 6,000% Perpetual VAR	104.528	0,07
200.000	Noble Group Ltd 6,000% Perpetual VAR	104.528	0,07	300.000	Noble Group Ltd 6,750% 29-Ene-2020	220.996	0,15
300.000	Noble Group Ltd 6,750% 29-Ene-2020	220.996	0,15	Bélgica - 251.673 (31 de diciembre de 2015: 593.910)			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Brasil - 802.033				Alemania - 4.000.720			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 2.009.069)			
1.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2018	271.374	0,18	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland 4,000% 04-Jul-2016	4.000.720	2,70
1.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2019	268.379	0,18				
1.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2021	262.280	0,18				
Islas Caimán - 452.241				Ghana - 572.934			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
500.000	Vale Overseas Ltd 5,875% 10-Jun-2021	452.241	0,31	600.000	Ghana Government International Bond 10,750% 14-Oct-2030	572.934	0,39
Colombia - 1.281.630				Indonesia - 2.237.590			
(31 de diciembre de 2015: 1.172.393)				(31 de diciembre de 2015: 1.918.815)			
400.000	Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	375.760	0,25	300.000	Indonesia Government International Bond 5,950% 08-Ene-2046	319.215	0,22
905.200.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	282.604	0,19	4.903.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2024	353.868	0,24
500.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	179.703	0,12	4.400.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	318.335	0,21
800.000.000	Colombian TES 11,000% 24-Jul-2020	283.688	0,19	13.428.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,750% 15-May-2031	1.006.561	0,68
203.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	159.875	0,11	250.000	Pertamina Persero PT 6,450% 30-May-2044	239.611	0,16
Costa de Marfil - 757.030				Irak - 517.008			
(31 de diciembre de 2015: 420.961)				(31 de diciembre de 2015: -)			
900.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	757.030	0,51	750.000	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	517.008	0,35
Dinamarca - 146.170				Irlanda - 4.826.823			
(31 de diciembre de 2015: 2.431.054)				(31 de diciembre de 2015: 5.674.200)			
150.000	Nykredit Realkredit A/S 4,000% 03-Jun-2036 VAR	146.170	0,10	215.000	Allied Irish Banks Plc 4,125% 26-Nov-2025 VAR	200.434	0,14
República Dominicana - 395.837				Italia - 1.314.546			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 1.625.780)			
200.000	Dominican Republic International Bond 6,875% 29-Ene-2026	196.693	0,13	271.000	Banco Popolare SC 2,750% 27-Jul-2020	272.787	0,19
200.000	Dominican Republic International Bond 7,450% 30-Abr-2044	199.144	0,14	412.686	Sunrise Srl 0,620% 27-Nov-2031	413.218	0,28
Egipto - 225.913				Luxemburgo - 203.111			
(31 de diciembre de 2015: 160.193)				(31 de diciembre de 2015: 1.417.501)			
300.000	Egypt Government International Bond 6,875% 30-Abr-2040	225.913	0,15	100.000	INEOS Group Holdings SA 5,750% 15-Feb-2019	100.994	0,07
El Salvador - 668.033				Malasia - 1.442.400			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
300.000	El Salvador Government International Bond 7,625% 01-Feb-2041	240.595	0,16	3.885.000	Malaysia Government Bond 3,955% 15-Sep-2025	877.911	0,59
530.000	El Salvador Government International Bond 7,650% 15-Jun-2035	427.438	0,29	2.500.000	Malaysia Government Investment Issue 4,070% 30-Sep-2026	564.489	0,38
Francia - 10.381.003				México - 1.427.275			
(31 de diciembre de 2015: 7.056.238)				(31 de diciembre de 2015: 2.424.631)			
237.000	AXA SA 3,375% 06-Jul-2047 VAR	236.244	0,16	5.000.000	Mexican Bonos 7,750% 13-Nov-2042	287.347	0,19
3.400.000	BNP Paribas SA 2,625% 16-Sep-2016	3.418.394	2,31	13.920.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	881.059	0,59
100.000	Credit Agricole Assurances SA 4,250% Perpetual VAR	94.614	0,06	100.000	Mexico Government International Bond 4,750% 08-Mar-2044	97.319	0,07
100.000	Eutelsat SA 1,125% 23-Jun-2021	100.638	0,07	160.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 04-Ago-2026	161.550	0,11
100.000	Fonciere Des Regions 1,875% 20-May-2026	104.036	0,07				
6.050.000	French Treasury Note BTAN 2,500% 25-Jul-2016	6.060.587	4,09				
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 2,000% 18-Abr-2036	108.599	0,07				
249.000	Total SA 3,875% Perpetual VAR	257.891	0,18				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Países Bajos - 6.821.779 (31 de diciembre de 2015: 11.030.011)				Turquía - 219.260 (31 de diciembre de 2015: 772.883)			
		6.821.779	4,60			219.260	0,15
220.000	EDP Finance BV 2,375% 23-Mar-2023	229.989	0,16	200.000	Turkey Government International Bond		
290.000	EDP Finance BV 4,900% 01-Oct-2019	278.329	0,19		6,625% 17-Feb-2045	219.260	0,15
200.000	EDP Finance BV 5,750% 21-Sep-2017	213.527	0,14	Ucrania - 276.616			
300.000	GTH Finance BV 7,250% 26-Abr-2023	282.496	0,19	(31 de diciembre de 2015: -)			
100.000	Iberdrola International BV 1,125% 21-Abr-2026	101.959	0,07	170.000	Ukraine Government International Bond		
3.025.000	ING Bank NV 4,000% 23-Dic-2016	3.082.838	2,08		7,750% 01-Sep-2023	148.209	0,10
500.000	LeasePlan Corp NV 1,000% 24-May-2021	502.626	0,34	150.000	Ukraine Government International Bond		
200.000	Marfrig Holdings Europe BV 8,000% 08-Jun-2023	184.726	0,12		7,750% 01-Sep-2027	128.407	0,09
500.000	Marfrig Holdings Europe BV 8,000% 08-Jun-2023	460.914	0,31	Reino Unido - 3.132.368			
445.000	Mylan NV 3,150% 15-Jun-2021	407.201	0,28	(31 de diciembre de 2015: 3.364.102)			
300.000	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23-May-2021	279.657	0,19	259.000	BP Capital Markets Plc 1,373% 03-Mar-2022	270.180	0,18
300.000	Petrobras Global Finance BV 8,750% 23-May-2026	272.359	0,18	330.000	BP Capital Markets Plc 2,750% 10-May-2023	299.913	0,20
220.000	Ren Finance BV 1,750% 01-Jun-2023	225.364	0,15	209.000	HSBC Holdings Plc 3,900% 25-May-2026	193.996	0,13
305.000	SNS Bank NV 3,750% 05-Nov-2025 VAR	299.794	0,20	100.000	Inovyn Finance Plc 6,250% 15-May-2021	101.407	0,07
Perú - 839.763				165.000	Lloyds Bank Plc 6,500% 24-Mar-2020	190.317	0,13
(31 de diciembre de 2015: 183.725)				155.063	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369% 30-Sep-2021	184.161	0,12
100.000	Peruvian Government International Bond			500.000	Swancastle Ltd 0,000% 20-Dic-2035	566.651	0,38
	6,550% 14-Mar-2037	121.874	0,08	393.000	Trinity Acquisition Plc 2,125% 26-May-2022	394.452	0,27
2.250.000	Peruvian Government International Bond			172.000	Trinity Acquisition Plc 3,500% 15-Sep-2021	160.849	0,11
	6,950% 12-Ago-2031	660.006	0,45	460.000	United Kingdom Gilt 3,500% 22-Ene-2045	770.442	0,52
150.000	Peruvian Government International Bond			Estados Unidos de América - 4.701.812			
	7,840% 12-Ago-2020	45.071	0,03	(31 de diciembre de 2015: 12.739.416)			
40.000	Peruvian Government International Bond			484.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc		
	8,200% 12-Ago-2026	12.812	0,01		3,650% 01-Feb-2026	468.135	0,32
Qatar - 1.081.997				280.000	Denali International LLC / Denali Finance		
(31 de diciembre de 2015: -)					Corp 144A 5,625% 15-Oct-2020	265.303	0,18
1.100.000	Qatar Government International Bond			230.000	Energy Transfer Partners LP 4,750% 15-Ene-2026	213.540	0,14
	4,625% 02-Jun-2046	1.081.997	0,73	280.000	Fifth Third Bank 2,250% 14-Jun-2021	256.421	0,17
Rusia - 1.599.561				190.000	Glencore Funding LLC 4,125% 30-May-2023	157.744	0,11
(31 de diciembre de 2015: 858.130)				360.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	379.870	0,26
52.900.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	700.644	0,47	165.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4,875% 15-Feb-2025	163.196	0,11
53.498.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	694.294	0,47	258.000	Liberty Mutual Group Inc 2,750% 04-May-2026	264.005	0,18
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond			256.000	Molson Coors Brewing Co 4,200% 15-Jul-2046	232.651	0,16
	5,625% 04-Abr-2042	204.623	0,14	279.000	Nasdaq Inc 3,850% 30-Jun-2026	255.952	0,17
Sudáfrica - 333.809				129.000	Newell Brands Inc 3,150% 01-Abr-2021	121.230	0,08
(31 de diciembre de 2015: 499.096)				118.000	Newell Brands Inc 5,500% 01-Abr-2046	126.803	0,08
4.900.000	South Africa Government Bond			300.000	Oracle Corp 4,000% 15-Jul-2046	273.258	0,18
	10,500% 21-Dic-2026	333.809	0,23	100.000	Sprint Communications Inc 6,000% 01-Dic-2016	90.899	0,06
España - 674.573				1.400.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	1.261.022	0,85
(31 de diciembre de 2015: 298.571)				200.000	Western Gas Partners LP 3,950% 01-Jun-2025	171.783	0,12
200.000	Banco Popular Espanol SA 8,250% Perpetual VAR	172.134	0,12	Venezuela - 349.794			
200.000	Bankia SA 4,000% 22-May-2024 VAR	189.481	0,13	(31 de diciembre de 2015: -)			
110.000	Merlin Properties Socimi SA 2,225% 25-Abr-2023	112.700	0,08	660.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000% 16-May-2024	211.813	0,14
200.000	Santander Consumer Finance SA			350.000	Venezuela Government International Bond		
	0,750% 03-Abr-2019	200.258	0,13		9,375% 13-Ene-2034	137.981	0,10
Tailandia - 287.043				Zambia - 455.057			
(31 de diciembre de 2015: 1.244.354)				(31 de diciembre de 2015: -)			
8.600.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	287.043	0,19	200.000	Zambia Government International Bond		
					5,375% 20-Sep-2022	141.473	0,10
				400.000	Zambia Government International Bond		
					8,970% 30-Jul-2027	313.584	0,21
Total de inversiones en valores de renta fija						571.09.767	38,55

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Préstamos apalancados				Swaps de acciones continuación			
Francia - 259.518				Alemania - 20.490			
(31 de diciembre de 2015: 272.429)				(31 de diciembre de 2015: 72.833)			
300.000	Linxens France SA 0,000% 31-Jul-2023	259.518	0,17	171	Beiersdorf AG 17-Oct-2016	620	0,00
Reino Unido - 650.886				Irlanda - 62.420			
(31 de diciembre de 2015: 710.795)				(31 de diciembre de 2015: -)			
198.345	Mint Mezzanine 2014 Ltd - EUR Class 6,000% 26-Feb-2018	194.675	0,13	(1.318)	Hannover Rueck SE 17-Oct-2016	19.737	0,01
388.462	Mint Mezzanine 2014 Ltd - GBP Class 6,591% 26-Feb-2018	456.211	0,31	153	Takkt AG 11-Ene-2017	133	0,00
Total inversiones en préstamos apalancados 910.404 0,61				Italia - 9.241			
Swaps de índices de acciones				(31 de diciembre de 2015: 25.841)			
Europa - 106.454				(31 de diciembre de 2015: 25.841)			
(31 de diciembre de 2015: 11.695)				29.366 Snam SpA 04-Nov-2016			
262	Euro STOXX Real Estate 04-Nov-2016	355	0,00	381.089	Telecom Italia SpA 26-Jun-2017	8.433	0,01
(367)	Euro STOXX Telecommunications 04-Nov-2016	7.022	0,00	Luxemburgo - 73.174			
(991)	STOXX 600- Auto & Parts Index 11-Ene-2017	40.589	0,02	(31 de diciembre de 2015: 16.179)			
(200)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2017	2.611	0,00	1.515	Eurofins Scientific 17-Oct-2016	29.137	0,02
(606)	STOXX 600- Insurance 11-Ene-2017	32.623	0,02	(6.410)	Fiat Chrysler Automobiles NV 11-Ene-2017	44.037	0,03
(1.255)	STOXX 600- Media 04-Nov-2016	23.254	0,02	Países Bajos - 58.641			
Reino Unido - 122.650				(31 de diciembre de 2015: 12.644)			
(31 de diciembre de 2015: 19.442)				7.225 ASML Holding NV 17-Oct-2016			
(17)	FTSE 250 Index 04-Nov-2016	7.276	0,00	(2.298)	Randstad Holding NV 26-Jun-2017	10.938	0,01
(87)	FTSE 250 Index 11-Ene-2017	39.787	0,02	España - 54.401			
(13)	FTSE 350 Banks Index 04-Nov-2016	800	0,00	(31 de diciembre de 2015: 67.156)			
(41)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2016	18.331	0,02	3.100	Antena 3 Television EA 17-Oct-2016	370	0,00
(17)	FTSE 350 Travel & Leisure Index 17-Oct-2016	12.994	0,00	546	Applus Services SA 26-Jun-2017	175	0,00
(236)	Russell UK Mid 150 11-Ene-2017	43.462	0,04	(25.460)	Gestevisión Telecinco SA 04-Nov-2016	43.982	0,03
Estados Unidos de América - 5.579				4.247 Red Electrica Corp SA 04-Nov-2016			
(31 de diciembre de 2015: 1.021)				Suiza - 21.275			
(60)	Philadelphia Semiconductor Index 04-Nov-2016	405	0,00	(31 de diciembre de 2015: 81.287)			
(61)	S&P 500 Biotech Index 04-Nov-2016	5.174	0,00	2.858	Sunrise Communications Group AG 26-Jun-2017	4.813	0,00
Total inversiones en swaps de índices de acciones 234.683 0,14				(1.528) Swiss Re AG 17-Oct-2016			
Swaps de acciones				Reino Unido - 570.884			
Austria - 35.797				(31 de diciembre de 2015: 514.430)			
(31 de diciembre de 2015: 61.852)				570.884 0,40			
(8.722)	Wienerberger AG 11-Ene-2017	35.797	0,02	22.434	Babcock International Group Plc 11-Ene-2017	5.672	0,00
Bélgica - 3.600				13.000 Balfour Beatty Plc 11-Ene-2017			
(31 de diciembre de 2015: -)				1.206 Barratt Developments Plc 11-Ene-2017			
500	Anheuser-Busch InBev NV 26-Jun-2017	3.600	0,00	(2.243)	Berkeley Group Holdings Plc 17-Oct-2016	16.587	0,02
Francia - 61.450				2.200 British American Tobacco Plc 04-Nov-2016			
(31 de diciembre de 2015: 119.572)				5.976 British Land Co Plc 17-Oct-2016			
(6.939)	Bureau Veritas SA 17-Oct-2016	9.628	0,00	(16.250)	Countrywide Plc 04-Nov-2016	21.248	0,02
(5.802)	Klepierre 11-Ene-2017	11.559	0,01	2.935	CRH Plc 11-Ene-2017	8.257	0,00
3.387	Nexity SA 17-Oct-2016	18.802	0,02	(5.687)	Galliford Try Plc 11-Ene-2017	26.726	0,02
1.098	Pernod Ricard SA 26-Jun-2017	5.413	0,00	6.599	GlaxoSmithKline Plc 17-Oct-2016	16.815	0,02
6.108	Safran SA 11-Ene-2017	15.445	0,00	(21.581)	Halfords Group Plc 11-Ene-2017	22.364	0,01
311	Spie SA 04-Nov-2016	102	0,00	(14.806)	Hargreaves Lansdown Plc 04-Nov-2016	2.931	0,00
330	Vivendi SA 17-Oct-2016	54	0,00	12.166	Imperial Tobacco Group Plc 04-Nov-2016	44.493	0,04
320	Wendel SA 17-Oct-2016	447	0,00	12.899	Inchcape Plc 11-Ene-2017	3.584	0,00
				8.500 Inmarsat Plc 11-Ene-2017			
				(13.500) J D Wetherspoon Plc 11-Ene-2017			
				(21.000) J Sainsbury Plc 17-Oct-2016			
				12.000 Ladbrokes Plc 11-Ene-2017			
				9.889 Micro Focus International 11-Ene-2017			
				(2.225) Persimmon Plc 17-Oct-2016			
				6.026 Reckitt Benckiser Group Plc 17-Oct-2016			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 índices de acciones continuación				
4	Euro-Buxl 30 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	784.640	55.740	0,04	Estados Unidos de América - (829) (31 de diciembre de 2015: -)				
105	FTSE 100 Dividend Index Long Futures Contracts Exp Dic-2016	312.752	16.560	0,01	(226)	Philadelphia Semiconductor Index 04-Nov-2016	(829)	(0,00)	
8	FTSE 100 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2016	616.352	48.848	0,03	Total inversiones en swaps de índices de acciones (101.108) (0,05)				
(15)	FTSE 250 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(579.944)	2.135	0,00	Swaps de acciones				
(4)	FTSE MIB Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(323.820)	8.596	0,01	Austria - (75.100) (31 de diciembre de 2015: -)				
23	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2016	2.756.152	72.377	0,05	8.864	Zumtobel Group AG 17-Oct-2016	(75.100)	(0,05)	
3	UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Sep-2016	462.408	1.847	0,00	Francia - (172.690) (31 de diciembre de 2015: (123.583))				
(2)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(310.599)	1.183	0,00	1.732	Euler Hermes Group 17-Oct-2016	(14.125)	(0,01)	
Total contratos de futuros abiertos 244.113 0,15					(1.244)	L'Oreal SA 17-Oct-2016	(4.136)	(0,00)	
Swaptions - 29.642 (31 de diciembre de 2015: -)					13	Nexity SA 17-Oct-2016	(9)	(0,00)	
1.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 Put 20-Jul-2016 400,000		5.322	0,00	520	Safran SA 11-Ene-2017	(474)	(0,00)	
6.000.000	CDX Option Call 20-Jul-2016 72,500		2.357	0,00	13.184	Spie SA 04-Nov-2016	(19.282)	(0,01)	
5.800.000	CDX Option Put 20-Jul-2016 80,000		21.963	0,02	1.013	Unibail-Rodamco SE 11-Ene-2017	(7.259)	(0,00)	
Total de swaptions 29.642 0,02					28.336	Vivendi SA 17-Oct-2016	(63.076)	(0,05)	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.293.586 (véase abajo)					3.907	Wendel SA 17-Oct-2016	(64.329)	(0,05)	
(31 de diciembre de 2015: 1.894.510)					Alemania - (201.447) (31 de diciembre de 2015: (167.561))				
1.293.586					665	Bayer AG 17-Oct-2016	(23.591)	(0,02)	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 136.899.035 92,41					1.847	Beiersdorf AG 17-Oct-2016	(7.868)	(0,01)	
Swaps de índices de acciones					2.464	Continental AG 17-Oct-2016	(72.096)	(0,04)	
Europa - (66.004) (31 de diciembre de 2015: (42.349))					1.344	Deutsche Boerse AG 11-Ene-2017	(2.789)	(0,00)	
(828)	Euro STOXX Personal & Household Goods 11-Ene-2017		(29.180)	(0,02)	5.254	Rheinmetall AG 11-Ene-2017	(48.015)	(0,03)	
(261)	Euro STOXX Telecommunications 04-Nov-2016		(2.764)	(0,00)	4.793	Takkt AG 11-Ene-2017	(1.078)	(0,00)	
960	STOXX 600- Index 17-Oct-2016		(14.485)	(0,01)	10.935	TUI AG 11-Ene-2017	(46.010)	(0,03)	
(790)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2017		(15.929)	(0,01)	Isla de Man - (1.158) (31 de diciembre de 2015: (3.090))				
512	STOXX 600- Real Estate 04-Nov-2016		(3.646)	(0,00)	6.773	Playtech Plc 04-Nov-2016	(1.158)	(0,00)	
Reino Unido - (34.275) (31 de diciembre de 2015: (159.356))					Italia - (28.795) (31 de diciembre de 2015: (6.572))				
(14)	FTSE 250 Index 04-Nov-2016		(8.680)	(0,01)	37.476	Cerved Information Solutions SpA 04-Nov-2016	(5.309)	(0,00)	
(64)	FTSE 250 Index 11-Ene-2017		(24.407)	(0,00)	(641)	Ferrari NV 11-Ene-2017	(23.486)	(0,02)	
(12)	FTSE 350 Banks Index 04-Nov-2016		(1.188)	(0,00)	Países Bajos - (4.437) (31 de diciembre de 2015: (25.678))				
					(2.207)	Heineken NV 17-Oct-2016	(4.437)	(0,00)	
					Portugal - (5.209) (31 de diciembre de 2015: (9.984))				
					(9.601)	Galp Energia 26-Jun-2017	(5.209)	(0,00)	
					España - (145.079) (31 de diciembre de 2015: (64.305))				
					24.071	Antena 3 Television EA 17-Oct-2016	(56.680)	(0,04)	
					(12.694)	Enagas SA 17-Oct-2016	(5.808)	(0,01)	
					(49.382)	Grifols SA 04-Nov-2016	(82.591)	(0,06)	
					Suiza - (17.382) (31 de diciembre de 2015: (8.425))				
					661	Roche Holding AG 11-Ene-2017	(4.339)	(0,00)	
					(143)	SGS SA 17-Oct-2016	(13.043)	(0,00)	

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
Reino Unido - (756.574)				200.000 CDS Kering 1,000% 20-Dic-2020			
(31 de diciembre de 2015: (320.807))				(2.984) (0,00)			
18.369	Applied Graphene Materials Plc 04-Nov-2016	(6.500)	(0,01)	380.000	CDS Kering 1,000% 20-Dic-2020	(5.670)	(0,01)
35.870	Auto Trader Group Plc 11-Ene-2017	(11.698)	(0,00)	(100.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(1.608)	(0,00)
4.051	Babcock International Group Plc 11-Ene-2017	(5.225)	(0,00)	(100.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(1.608)	(0,00)
43.751	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2017	(12.704)	(0,00)	(50.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(804)	(0,00)
7.686	Barratt Developments Plc 11-Ene-2017	(16.405)	(0,02)	(50.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(804)	(0,00)
(57.747)	BBA Aviation Plc 11-Ene-2017	(18.099)	(0,00)	(200.000)	CDS UniCredit SpA 1,000% 20-Jun-2021	(28.560)	(0,02)
1.866	Bellway Plc 11-Ene-2017	(14.282)	(0,02)	(250.000)	CDS UniCredit SpA 1,000% 20-Jun-2021	(35.700)	(0,03)
(6.676)	Bunzl Plc 11-Ene-2017	(33.751)	(0,03)	1.050.000	CDS Union Pacific Corporation 1,000% 20-Dic-2020	(31.914)	(0,02)
(10.791)	Compass Group Plc 11-Ene-2017	(18.033)	(0,01)	350.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(4.219)	(0,00)
73.772	Countryside Properties Plc 17-Oct-2016	(2.277)	(0,00)	50.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(603)	(0,00)
26.837	Crest Nicholson Holdings Plc 11-Ene-2017	(59.201)	(0,03)	650.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Sep-2020	(11.204)	(0,01)
(2.450)	Diageo Plc 11-Ene-2017	(5.661)	(0,00)	Total swaps de incumplimiento de crédito	(262.898)	(0,19)	
(59.120)	Electrocomponents Plc 11-Ene-2017	(23.865)	(0,02)	Opciones sobre divisas - (53.537)			
(1.555)	Galliford Try Plc 11-Ene-2017	(370)	(0,00)	(31 de diciembre de 2015: (240.095))			
13.244	Greene King Plc 04-Nov-2016	(6.911)	(0,01)	(1.600.000)	Euro/US dollar Call 12-Jul-2016 1,100	(17.814)	(0,01)
(24.979)	Halma Plc 04-Nov-2016	(35.808)	(0,03)	(1.600.000)	Euro/US dollar Put 12-Jul-2016 1,100	(6.268)	(0,01)
28.538	Howden Joinery Group Plc 04-Nov-2016	(38.393)	(0,03)	(2.400.000)	US dollar/Euro Call 27-Jul-2016 1,070	(3.993)	(0,00)
(471)	IMI Plc 11-Ene-2017	(114)	(0,00)	(750.000)	US dollar/Turkish lira Put 11-Jul-2016 2,995	(25.462)	(0,02)
30.541	ITV Plc 17-Oct-2016	(11.636)	(0,01)	Total opciones sobre divisas	(53.537)	(0,04)	
(1.152)	J Sainsbury Plc 17-Oct-2016	(6)	(0,00)	Opciones de futuros - (233.858)			
4.977	Kier Group Plc 04-Nov-2016	(7.553)	(0,01)	(31 de diciembre de 2015: (151.775))			
40.007	Ladbrokes Plc 11-Ene-2017	(3.276)	(0,00)	(389)	Euro STOXX 50 Index Dividend Future Call		
(3.516)	Land Securities Group Plc 17-Oct-2016	(1.177)	(0,00)		16-Dic-2016 120,000	(15.560)	(0,01)
6.500	Marks & Spencer Group Plc 04-Nov-2016	(3.734)	(0,00)	(389)	Euro STOXX 50 Index Dividend Future Put		
(30.000)	McCarthy & Stone Plc 11-Ene-2017	(3.540)	(0,00)		16-Dic-2016 100,000	(389)	(0,00)
5.206	Melrose Industries Plc 11-Ene-2017	(95.424)	(0,07)	(102)	Euro STOXX 50 Index Dividend Future Put		
(6.250)	Mondi Plc 11-Ene-2017	(8.151)	(0,01)		16-Dic-2016 95,000	(102)	(0,00)
(23.734)	National Grid Plc 17-Oct-2016	(31.379)	(0,02)	(19)	HKFE H-Shares Index Future Call		
(320)	Persimmon Plc 17-Oct-2016	(327)	(0,00)		29-Sep-2016 8.800,000	(40.275)	(0,03)
5.325	Provident Financial Plc 04-Nov-2016	(27.902)	(0,02)	(19)	HKFE H-Shares Index Future Put		
9.100	Rathbone Brothers Plc 04-Nov-2016	(29.529)	(0,02)		29-Sep-2016 8.800,000	(48.440)	(0,03)
(46.640)	Rolls-Royce Holdings Plc 04-Nov-2016	(39.550)	(0,03)	(221)	iShares MSCI Emerging Markets Future Call		
(66.511)	Rotork 04-Nov-2016	(30.509)	(0,02)		16-Dic-2016 37,000	(18.321)	(0,01)
37.026	Royal Bank of Scotland Group Plc 17-Oct-2016	(34.320)	(0,02)	(221)	iShares MSCI Emerging Markets Future Put		
65.385	Saga 17-Oct-2016	(3.762)	(0,00)		16-Dic-2016 28,000	(19.118)	(0,01)
13.593	Savills Plc 04-Nov-2016	(21.850)	(0,02)	(6)	OSE Nikkei 225 Index Future Call		
9.313	Schroders Plc 11-Ene-2017	(41.388)	(0,03)		09-Dic-2016 21.000,000	(1.100)	(0,00)
8.000	Spire Healthcare Group Plc 04-Nov-2016	(396)	(0,00)	(6)	OSE Nikkei 225 Index Future Put		
1.000	Spire Healthcare Group Plc 11-Ene-2017	(260)	(0,00)		09-Dic-2016 15.000,000	(40.838)	(0,03)
(4.857)	SSE Plc 11-Ene-2017	(1.684)	(0,00)	(11)	U.S. Treasury Bond Future Call		
(32.506)	Standard Chartered Plc 17-Oct-2016	(10.828)	(0,00)		26-Ago-2016 169,000	(48.786)	(0,03)
(7.612)	Unilever Plc 17-Oct-2016	(33.402)	(0,02)	(11)	U.S. Treasury Bond Future Put		
(5.837)	United Utilities Group Plc 17-Oct-2016	(5.694)	(0,00)		26-Ago-2016 156,000	(929)	(0,00)
Total inversiones en swaps de acciones		(1.407.871)	(0,94)	Total opciones de futuros		(233.858)	(0,15)
Swaps de incumplimiento de crédito - (262.898)				Opciones sobre índices - (650.508)			
(31 de diciembre de 2015: (621.314))				(31 de diciembre de 2015: (378.248))			
100.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(1.415)	(0,00)	(284)	CBOE Volatility Index Call 21-Sep-2016 19,000	(75.494)	(0,05)
50.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(707)	(0,00)	(284)	CBOE Volatility Index Put 21-Sep-2016 15,000	(13.563)	(0,01)
100.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(1.415)	(0,00)	(25)	Euro STOXX 50 Index Call 16-Dic-2016 3.800,000	(225)	(0,00)
50.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(707)	(0,00)	(25)	Euro STOXX 50 Index Put 16-Dic-2016 2.600,000	(24.900)	(0,01)
330.000	CDS BMW Finance 1,000% 20-Dic-2020	(5.097)	(0,00)	(11)	FTSE 100 Index Call 16-Dic-2016 6.000,000	(76.138)	(0,04)
400.000	CDS Daimler AG 1,000% 20-Dic-2020	(5.820)	(0,01)	(30)	FTSE 100 Index Put 16-Dic-2016 5.800,000	(53.982)	(0,03)
250.000	CDS General Mills Inc 1,000% 20-Dic-2020	(6.272)	(0,01)	(11)	FTSE 100 Index Put 16-Dic-2016 6.000,000	(25.731)	(0,02)
400.000	CDS General Mills Inc 1,000% 20-Dic-2020	(10.036)	(0,01)	(32)	FTSE 100 Index Put 16-Sep-2016 5.500,000	(16.314)	(0,01)
2.400.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 24 Version 1-5Y 5,000% 20-Dic-2020	(105.751)	(0,07)				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Opciones sobre índices continuación				Contratos de futuros abiertos continuación				
(17)	FTSE MIB Index Call 16-Dic-2016 24.000,000	(42)	(0,00)	(9)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
(17)	FTSE MIB Index Put 16-Dic-2016 19.000,000	(135.660)	(0,09)		Exp Sep-2016	(1.078.494)	(25.850)	(0,02)
(14)	FTSE MIB Index Put 16-Sep-2016 13.000,000	(5.530)	(0,01)	(39)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
(14)	FTSE MIB Index Put 16-Sep-2016 15.000,000	(17.465)	(0,01)		Exp Sep-2016	(4.293.216)	(75.256)	(0,05)
(3)	NASDAQ 100 Index Call 16-Sep-2016 4.300,000	(54.147)	(0,04)	(2)	U.S. Ultra Bond Short Futures Contracts			
(3)	NASDAQ 100 Index Put 16-Sep-2016 4.300,000	(27.585)	(0,02)		Exp Sep-2016	(335.886)	(10.459)	(0,01)
(26)	S&P 200 Index Put 15-Sep-2016 4.800,000	(11.462)	(0,01)	(2)	UK Long Gilt Short Futures Contracts			
(5)	S&P 500 Index Call 16-Dic-2016 2.300,000	(2.478)	(0,00)		Exp Sep-2016	(308.272)	(14.335)	(0,01)
(8)	S&P 500 Index Put 15-Jul-2016 1.900,000	(649)	(0,00)					
(5)	S&P 500 Index Put 16-Dic-2016 1.800,000	(13.021)	(0,01)					
(14)	S&P 500 Index Put 16-Dic-2016 1.925,000	(82.064)	(0,06)					
(8)	S&P 500 Index Put 16-Sep-2016 1.825,000	(7.930)	(0,01)					
(8)	S&P 500 Index Put 31-Ago-2016 1.850,000	(6.128)	(0,01)					
Total opciones sobre índices				Total contratos de futuros abiertos				
		(650.508)	(0,44)				(421.142)	(0,28)
Swaps de tipos de interés - (11.752) (31 de diciembre de 2015: 35.182)				Swaptions - (51.198) (31 de diciembre de 2015: (42.284))				
140.000.000	IRS Pays Fixed 1,490% Hungarian forint 03-Jun-2021	(6.061)	(0,01)	(1.000.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 Call 20-Jul-2016 325,000		(2.007)	(0,00)
140.000.000	IRS Pays Fixed 1,500% Hungarian forint 06-Jun-2021	(5.691)	(0,01)	(1.000.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 Put 20-Jul-2016 325,000		(23.107)	(0,02)
Total swaps de tipos de interés				Total de swaptions				
		(11.752)	(0,02)				(51.198)	(0,04)
Contratos de futuros abiertos - (421.142) (31 de diciembre de 2015: (198.023))				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.359.959) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (1.282.769))				
(9)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts						(3.359.959)	(2,27)
	Exp Jul-2016	(381.060)	(17.663)	(0,01)	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
(2)	DAX Index Short Futures Contracts						(6.553.831)	(4,42)
	Exp Sep-2016	(483.425)	(5.205)	(0,00)	Activo circulante neto			
98	Euro STOXX 50 Index Dividend Long Futures Contracts						17.789.795	12,01
	Exp Dic-2017	1.098.580	(29.418)	(0,02)	Activo neto total			
(31)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts						148.134.999	100,00
	Exp Sep-2016	(885.050)	(30.742)	(0,02)	Las contrapartes de los swaps de índices de renta variable son Barclays Bank, JPMorgan Chase y Bank of America Merrill Lynch.			
(17)	Euro-Bobl Short Futures Contracts					Las contrapartes de los swaps de renta variable son Barclays Bank plc, JP Morgan Chase, Bank of America Merrill Lynch y Morgan Stanley.		
	Exp Sep-2016	(2.271.200)	(20.310)	(0,01)	Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup, Credit Suisse, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JP Morgan Chase y Bank of America Merrill Lynch.			
(24)	Euro-Bund Short Futures Contracts					Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Citigroup, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, Bank of America Merrill Lynch y UBS.		
	Exp Sep-2016	(4.010.880)	(63.170)	(0,04)	La contraparte de las opciones sobre acciones es Goldman Sachs.			
(1)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts					La contraparte de las opciones de futuros es Goldman Sachs.		
	Exp Sep-2016	(196.160)	(10.760)	(0,01)	La contraparte de las opciones sobre índices es Goldman Sachs.			
(9)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts					La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.		
	Exp Sep-2016	(693.396)	(59.923)	(0,04)	Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Barclays Bank plc, BNP Paribas, Credit Suisse y JP Morgan Chase.			
(3)	MDAX Index Short Futures Contracts					Las contrapartes de los swaps de tipos de interés son Citigroup y Goldman Sachs.		
	Exp Sep-2016	(296.865)	(2.902)	(0,00)	Análisis de la cartera			
16	Nikkei 225 Dividend Index Long Futures Contracts					% de activos totales		
	Exp Dic-2016	456.551	(55.149)	(0,04)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
						a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
						57,21		
						Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos		
						a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
						25,08		
						Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		
						0,64		
						Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
						2,00		
						Otros activos corrientes		
						15,07		
						Total de activos		
						100,00		

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 Insight Fund							BNY Mellon Absolute Insight Fund continuación						
Euro	Dólar estadounidense	158.609	176.000	01-Jul-16	Goldman Sachs	14	Euro	Libra esterlina	2.114.377	1.751.000	04-Ago-16	Toronto Dominion Bank	15.746
Peso mexicano	Dólar estadounidense	5.620.000	303.529	01-Jul-16	JP Morgan Chase	3.485	Dólar estadounidense	Yuan chino	1.407.121	9.199.500	04-Ago-16	HSBC Bank Plc	25.678
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	14.345.000	950.000	01-Jul-16	HSBC Bank Plc	21.622	Dólar estadounidense	Yuan chino	1.350.000	8.869.815	04-Ago-16	Citigroup	18.734
Franco suizo	Euro	2.275	2.092	01-Jul-16	JP Morgan Chase	7	Dólar estadounidense	Yuan chino	1.400.000	9.217.600	04-Ago-16	HSBC Bank Plc	16.828
Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.616.630	1.200.000	14-Jul-16	Citigroup	4.708	Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.000.000	1.191.185	18-Ago-16	Goldman Sachs	17.467
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.450.000	714.390	14-Jul-16	Goldman Sachs	41.311	Dólar australiano	Euro	160.000	102.678	01-Sep-16	UBS	4.376
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.450.000	699.600	14-Jul-16	UBS	54.632	Euro	Libra esterlina	3.408.088	2.600.000	01-Sep-16	UBS	294.205
Euro	Libra esterlina	600.000	494.214	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	7.313	Euro	Libra esterlina	38.248	30.000	01-Sep-16	HSBC Bank Plc	2.318
Euro	Dólar estadounidense	230.000	253.544	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	1.617	Euro	Libra esterlina	2.278.561	1.800.000	01-Sep-16	JP Morgan Chase	122.795
Euro	Dólar estadounidense	200.000	221.887	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	133	Euro	Franco suizo	138.810	150.000	01-Sep-16	Royal Bank of Canada	211
Yen japonés	Euro	71.208.000	600.000	14-Jul-16	Citigroup	21.330	Franco suizo	Euro	50.000	46.050	01-Sep-16	Toronto Dominion Bank	150
Yen japonés	Euro	71.846.580	600.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	26.902	Dólar estadounidense	Euro	150.000	133.626	01-Sep-16	Citigroup	1.245
Peso mexicano	Dólar estadounidense	25.915.400	1.400.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	14.534	Lira turca	Euro	1.710.000	521.092	20-Sep-16	UBS	3.229
Peso mexicano	Dólar estadounidense	11.364.600	600.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	18.928	Lira turca	Euro	2.819.761	840.000	20-Sep-16	Barclays Bank plc	24.596
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	110.000	77.409	14-Jul-16	JP Morgan Chase	981	Lira turca	Dólar estadounidense	1.840.000	622.248	20-Sep-16	JP Morgan Chase	5.112
Rublo ruso	Dólar estadounidense	41.000.000	637.438	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	1.719							
Libra esterlina	Dólar estadounidense	450.000	595.647	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	3.127							EUR 1.046.305
Lira turca	Dólar estadounidense	2.091.460	716.779	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	7.664	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.225.371	305.183	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.112)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.400.000	1.794.184	14-Jul-16	Citigroup	10.090	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	973.740	14.401.611	01-Jul-16	HSBC Bank Plc	(3.694)
Dólar estadounidense	Euro	124.106	110.000	14-Jul-16	JP Morgan Chase	1.790	Dólar australiano	Dólar neozelandés	1.880.000	2.010.171	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(29.659)
Dólar estadounidense	Euro	1.400.000	1.247.466	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	13.601	Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.685.000	1.271.880	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(14.126)
Dólar estadounidense	Euro	56.807	50.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	1.170	Dólar australiano	Dólar estadounidense	160.000	119.935	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(588)
Dólar estadounidense	Euro	432.000	380.597	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	8.533	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	1.777.300	1.400.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	(21.863)
Dólar estadounidense	Euro	380.000	341.176	14-Jul-16	Citigroup	1.114	Euro	Yen japonés	600.000	71.460.120	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(23.529)
Dólar estadounidense	Euro	595.000	529.827	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	6.127	Euro	Libra esterlina	1.100.000	919.611	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(2.845)
Dólar estadounidense	Euro	230.000	207.169	14-Jul-16	Goldman Sachs	6	Euro	Dólar estadounidense	1.243.593	1.400.000	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(17.474)
Dólar estadounidense	Euro	224.000	199.369	14-Jul-16	JP Morgan Chase	2.402	Euro	Dólar estadounidense	247.534	280.000	14-Jul-16	UBS	(4.680)
Dólar estadounidense	Euro	102.000	90.708	14-Jul-16	Citigroup	1.169	Euro	Dólar estadounidense	190.000	215.572	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(4.179)
Dólar estadounidense	Euro	177.067	166.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	3.496	Euro	Dólar estadounidense	614.146	700.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(16.388)
Dólar estadounidense	Yen japonés	220.000	22.320.254	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	3.411	Euro	Dólar estadounidense	187.978	214.000	14-Jul-16	UBS	(4.785)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.400.000	1.049.082	14-Jul-16	Citigroup	2.954	Euro	Dólar estadounidense	39.908	45.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(626)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.200.000	893.505	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	9.377	Euro	Dólar estadounidense	185.646	210.000	14-Jul-16	JP Morgan Chase	(3.514)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.400.000	1.041.938	14-Jul-16	UBS	11.522	Euro	Dólar estadounidense	858.345	976.811	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(21.530)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	91.828	65.000	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	4.764	Euro	Dólar estadounidense	6.666.509	7.589.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(169.377)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.859.044	522.243	18-Jul-16	Goldman Sachs	48.535	Euro	Dólar estadounidense	1.079.408	1.200.000	14-Jul-16	UBS	(1.506)
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.862.831	824.358	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	56.610	Yen japonés	Dólar estadounidense	70.929.250	700.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(11.636)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.100.000	323.149	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	15.986	Yen japonés	Dólar estadounidense	72.013.900	700.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(2.172)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.900.000.000	647.139	18-Jul-16	JP Morgan Chase	1.072	Peso mexicano	Dólar estadounidense	25.494.140	1.400.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(6.201)
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	162.7895	420.080	18-Jul-16	Royal Bank of Canada	1.645	Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	134.000	96.569	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(850)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	28.300.000	439.728	18-Jul-16	Goldman Sachs	969	Libra esterlina	Dólar estadounidense	30.963	44.799	14-Jul-16	JP Morgan Chase	(3.221)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	14.401.611	970.361	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	4.168	Dólar estadounidense	Dólar australiano	17.030	23.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(106)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	3.558.291	230.398	18-Jul-16	Toronto Dominion Bank	9.455	Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.400.000	1.908.111	14-Jul-16	UBS	(20.295)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	4.900.000	324.606	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	6.416	Dólar estadounidense	Dólar australiano	96.448	129.745	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(252)
Lira turca	Dólar estadounidense	1.520.000	517.415	18-Jul-16	Barclays Bank plc	8.264	Dólar estadounidense	Real brasileño	1.382.931	4.900.000	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(123.920)
Dólar estadounidense	Euro	1.006.001	904.039	18-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	1.992	Dólar estadounidense	Euro	1.400.000	1.270.954	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(9.886)
Dólar estadounidense	Euro	337.472	300.000	18-Jul-16	Citigroup	3.936	Dólar estadounidense	Euro	1.400.000	1.272.380	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(11.313)
Lira turca	Dólar estadounidense	1.510.000	516.319	21-Jul-16	Barclays Bank plc	5.780	Dólar estadounidense	Euro	700.000	631.826	14-Jul-16	Citigroup	(1.292)
Euro	Libra esterlina	5.305.161	4.412.000	04-Ago-16	Toronto Dominion Bank	17.234	Dólar estadounidense	Euro	60.000	54.344	14-Jul-16	UBS	(298)
							Dólar estadounidense	Euro	266.000	239.938	14-Jul-16	Goldman Sachs	(336)
							Dólar estadounidense	Yen japonés	11.315	1.202.656	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(302)
							Dólar estadounidense	Peso mexicano	700.000	12.969.880	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(7.867)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 Insight Fund continuación													
Dólar estadounidense	Peso mexicano	700.000	12.957.700	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(7.267)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.400.000	25.659.060	14-Jul-16	Goldman Sachs	(1.917)							
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.400.000	1.054.664	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(3.740)							
Dólar estadounidense	Lira turca	700.000	2.091.460	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(22.778)							
Yuan chino	Dólar estadounidense	5.400.000	817.538	18-Jul-16	Toronto Dominion Bank	(7.033)							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	2.500.000.000	860.200	18-Jul-16	Goldman Sachs	(6.426)							
Euro	Dólar estadounidense	8.464.285	9.500.000	18-Jul-16	Goldman Sachs	(91.661)							
Euro	Dólar estadounidense	8.464.586	9.500.000	18-Jul-16	Goldman Sachs	(91.369)							
Euro	Dólar estadounidense	8.464.206	9.500.000	18-Jul-16	Goldman Sachs	(91.739)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	445.226	1.520.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(23.267)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	693.202	2.550.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(67.418)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	913.452	3.180.000	18-Jul-16	Royal Bank of Canada	(64.895)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	301.302	1.030.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(16.124)							
Dólar estadounidense	Yuan chino	1.616.283	10.800.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(2.859)							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	202.525	610.000.000	18-Jul-16	Goldman Sachs	(5.064)							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	1.047.983	3.163.600.000	18-Jul-16	Goldman Sachs	(28.387)							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	629.560	1.900.000.000	18-Jul-16	Goldman Sachs	(16.904)							
Dólar estadounidense	Euro	110.601	100.000	18-Jul-16	UBS	(390)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	808.313	10.822.500.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(9.394)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.036.739	13.855.500.000	18-Jul-16	JP Morgan Chase	(10.318)							
Dólar estadounidense	Sheqel israelí	440.281	1.700.000	18-Jul-16	Barclays Bank plc	(282)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	658.460	2.700.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(13.181)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	295.115	1.210.000	18-Jul-16	Royal Bank of Canada	(5.883)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	974.217	18.512.066	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(33.304)							
Dólar estadounidense	Zloty polaco	1.573.473	6.304.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	(21.471)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.017.441	67.800.000	18-Jul-16	JP Morgan Chase	(34.781)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	554.676	36.800.000	18-Jul-16	JP Morgan Chase	(16.683)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	640.973	9.900.000	18-Jul-16	Barclays Bank plc	(26.350)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	224.780	3.451.432	18-Jul-16	Barclays Bank plc	(7.999)							
Dólar estadounidense	Lira turca	193.373	571.052	18-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(4.020)							
Dólar estadounidense	Lira turca	830.026	2.450.000	21-Jul-16	Barclays Bank plc	(16.322)							
Yuan chino	Dólar estadounidense	1.366.171	207.000	04-Ago-16	UBS	(2.045)							
Yuan chino	Dólar estadounidense	924.235	140.000	04-Ago-16	HSBC Bank Plc	(1.349)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	209.361	700.000	18-Ago-16	JP Morgan Chase	(2.243)							
Euro	Dólar de Hong Kong	865.469	7.602.000	19-Ago-16	HSBC Bank Plc	(16.550)							
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	580.000	175.758	25-Ago-16	JP Morgan Chase	(320)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.287.744	4.350.000	25-Ago-16	Bank of America Merrill Lynch	(24.977)							
Libra esterlina	Euro	140.000	167.691	01-Sep-16	HSBC Bank Plc	(20)							
Libra esterlina	Euro	70.000	90.944	01-Sep-16	JP Morgan Chase	(7109)							
Dólar estadounidense	Lira turca	615.115	1.840.000	20-Sep-16	JP Morgan Chase	(11.520)							
Dólar estadounidense	Libra esterlina	600.000	454.201	27-Sep-16	JP Morgan Chase	(4.651)							
						EUR (1.381.422)							
						Neto en EUR (335.117)							
BNY Mellon Absolute Insight Fund													
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)													
Franco suizo	Euro		216.546	198.885	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							1.003
													EUR 1.003
													CHF 1.087
Euro	Franco suizo		107.766	117.701	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							(881)
													EUR (881)
													CHF (955)
													Neto en EUR 122
													Neto en GBP 132
BNY Mellon Absolute Insight Fund													
Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)													
Euro	Libra esterlina		220.934	174.730	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							11.394
Euro	Libra esterlina		12.860	9.890	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							999
Euro	Libra esterlina		18.586	15.123	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							451
Euro	Libra esterlina		199.596	156.064	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							12.441
Euro	Libra esterlina		197.420	155.828	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							10.549
Euro	Libra esterlina		70.974	56.349	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							3.400
													EUR 39.234
													GBP 32.706
Libra esterlina	Euro		3.621.752	4.628.419	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon							(285.153)
													EUR (285.153)
													GBP (237.708)
													Neto en EUR (245.919)
													Neto en GBP (205.002)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 Insight Fund							BNY Mellon Absolute Insight Fund						
Clase de acciones Sterling U (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD E (Acc) (Hedged)						
Euro	Libra esterlina	662	510	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	51	Dólar estadounidense	Euro	1.565.986	1.382.488	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	28.040
Euro	Libra esterlina	46.471	36.500	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2.700							EUR 28.040
Euro	Libra esterlina	490	405	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	5							USD 31.117
Euro	Libra esterlina	1.162	963	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	6							
Euro	Libra esterlina	695	549	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	36	Euro	Dólar estadounidense	44.653	50.581	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(906)
Euro	Libra esterlina	35.934	28.363	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.920							EUR (906)
Euro	Libra esterlina	189	148	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	12							USD (1.005)
Euro	Libra esterlina	33	26	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2							
Euro	Libra esterlina	1.000	794	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	48							Neto en EUR 27.134
													Neto en USD 30.112
						EUR 4.780							
						GBP 3.985							
							BNY Mellon Absolute Insight Fund						
							Clase de acciones USD R (Acc) (Hedged)						
Libra esterlina	Euro	3.045	3.981	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(330)	Euro	Dólar estadounidense	26.672	29.607	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4
Libra esterlina	Euro	20.014	26.014	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.013)	Euro	Dólar estadounidense	20.728	23.000	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	11
Libra esterlina	Euro	327	424	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(33)	Dólar estadounidense	Euro	929.787	820.837	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	16.649
Libra esterlina	Euro	427	516	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(5)							EUR 16.664
Libra esterlina	Euro	104.448	125.931	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(675)							USD 18.493
Libra esterlina	Euro	116.525	143.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(3.471)							
Libra esterlina	Euro	2.998	3.834	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(239)							
Libra esterlina	Euro	21.224.350	27.123.665	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.671.063)							
Libra esterlina	Euro	58.855	74.888	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(4.308)							
Libra esterlina	Euro	8.395	10.688	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(621)							
Libra esterlina	Euro	9.747	12.324	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(636)							
Libra esterlina	Euro	3.011	3.796	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(185)							EUR 95.892
													USD 106.416
						EUR (1.683.579)							
						GBP (1.403.456)							
						Neto en EUR (1.678.799)							
						Neto en GBP (1.399.471)							

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Absolute Insight Fund							
Clase de acciones USD U (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	184.196	204.385	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		101
Dólar estadounidense	Euro	1.285	1.143	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		15
Dólar estadounidense	Euro	1.844	1.638	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		23
Dólar estadounidense	Euro	4.114	3.640	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		66
Dólar estadounidense	Euro	1.883	1.673	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		23
Dólar estadounidense	Euro	16.734	14.926	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		147
Dólar estadounidense	Euro	3.419.121	3.018.476	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		61.222
Dólar estadounidense	Euro	1.754	1.538	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		41
Dólar estadounidense	Euro	1.816	1.607	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		29
Dólar estadounidense	Euro	53	47	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1
						EUR	61.668
						USD	68.436
Euro	Dólar estadounidense	367.978	415.905	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(6.639)
Euro	Dólar estadounidense	49.988	56.994	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.348)
Dólar estadounidense	Euro	17.714	15.958	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2)
Dólar estadounidense	Euro	4.040	3.668	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(29)
						EUR	(8.018)
						USD	(8.898)
						Neto en EUR	53.650
						Neto en USD	59.538

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 163.932.803				Francia continuación			
(31 de diciembre de 2015: 198.421.606) 163.932.803 8,82				7.500.000	Societe Generale SA 0,093% 19-Feb-2018 FRN	7.515.638	0,40
9.409.249	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	159.255.177	8,57	50.300.000	Societe Generale SA 0,181% 22-Jul-2018 FRN	50.449.140	2,71
4.683.903	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	4.677.626	0,25	Alemania - 8.834.869			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 163.932.803 8,82				(31 de diciembre de 2015: 13.853.659) 8.834.869 0,48			
Renta fija				7.560.000	Commerzbank AG 4,000% 23-Mar-2026	7.748.697	0,42
Australia - 3.125.666				1.250.000	Craft CLO Ltd 2014-2 9,278% 15-Jul-2021 FRN	1.086.172	0,06
(31 de diciembre de 2015: 62.515.178) 3.125.666 0,17				Irlanda - 63.826.454			
856.709	Interstar Millennium Series 2006-1 Trust 2,260% 27-Mar-2038 FRN	546.280	0,03	(31 de diciembre de 2015: 60.829.013) 63.826.454 3,43			
911.960	Interstar Millennium Series 2006-4H Trust 2,340% 07-Nov-2039 FRN	578.696	0,03	16.120.000	Allied Irish Banks Plc 4,125% 26-Nov-2025 VAR	14.963.068	0,80
2.000.000	National Australia Bank Ltd 0,029% 16-Ene-2018 FRN	2.000.690	0,11	2.472.000	ALME Loan Funding 3,288% 15-Ago-2027 FRN	2.300.385	0,12
Austria - 3.932.501				1.000.000	Aurium Clo I Ltd 3,000% 26-Abr-2029 FRN	987.637	0,05
(31 de diciembre de 2015: 4.009.179) 3.932.501 0,21				1.000.000	Aurium Clo I Ltd 3,650% 26-Abr-2029 FRN	941.250	0,05
4.400.000	Erste Group Bank AG 5,500% 26-May-2025 VAR	3.932.501	0,21	2.500.000	Avoca CLO XII Ltd 3,401% 15-Oct-2027 FRN	2.341.086	0,13
Bélgica - 15.837.390				2.500.000	Avoca CLO XV Ltd 3,685% 15-Ene-2029 FRN	2.390.607	0,13
(31 de diciembre de 2015: 6.271.936) 15.837.390 0,85				9.882.532	Bluestep Mortgage Securities No. 3 Ltd 1,060% 10-May-2063 FRN	1.050.385	0,06
5.949.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3,650% 01-Feb-2026	5.734.172	0,31	4.534.473	Bluestep Mortgage Securities No. 2 Ltd 1,560% 10-Nov-2055 FRN	482.005	0,03
5.660.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,900% 01-Feb-2046	5.998.892	0,32	700.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd 3,000% 16-Abr-2029 FRN	685.814	0,04
4.100.000	Belfius Bank SA/NV 3,125% 11-May-2026	4.104.326	0,22	800.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd 3,900% 16-Abr-2029 FRN	760.639	0,04
Canadá - 32.787.555				1.500.000	Castle Park CLO Designated Activity Co 3,401% 15-Ene-2028 FRN	1.407.904	0,08
(31 de diciembre de 2015: 9.249.375) 32.787.555 1,76				750.000	CVC Cordatus Loan Fund III Ltd 3,400% 08-Jul-2027 FRN	702.535	0,04
16.800.000	Bank of Nova Scotia/The 0,116% 10-Sep-2018 FRN	16.833.852	0,90	1.445.125	Deco 2014-BONN Ltd 2,350% 07-Nov-2024 FRN	1.434.287	0,08
15.885.000	Royal Bank of Canada 0,181% 22-Oct-2018 FRN	15.953.703	0,86	770.734	Deco 2014-BONN Ltd 3,450% 07-Nov-2024 FRN	761.099	0,04
Islas Caimán - 7.910.434				1.888.538	Deco 2015-HARP Ltd 2,400% 27-Abr-2027 FRN	1.853.128	0,10
(31 de diciembre de 2015: 9.253.186) 7.910.434 0,43				4.496.238	German Residential Funding 2013-2 Ltd 3,242% 27-Ago-2024 FRN	4.556.937	0,24
3.250.000	Craft CLO Ltd 9,278% 15-Ene-2023 FRN	2.893.797	0,16	1.527.755	Lusitano Mortgages No 3 Plc 0,209% 16-Oct-2047 FRN	1.194.396	0,06
1.500.000	OCP CLO 2014-6 Ltd 144A 3,733% 17-Jul-2026 FRN	1.306.838	0,07	3.180.000	Magellan Mortgages No 2 Plc 0,849% 18-Jul-2036 FRN	2.741.650	0,15
1.500.000	OCP CLO 2015-9 Ltd 144A 3,528% 15-Jul-2027 FRN	1.310.667	0,07	12.000.000	Magnolia Finance 0,000% 29-Oct-2017	1.373.707	0,07
3.000.000	OCP CLO 2015-9 Ltd 144A 4,328% 15-Jul-2027 FRN	2.399.132	0,13	30.000.000	Magnolia Finance Mortgage 0,000% 29-Oct-2017	3.451.612	0,18
Dinamarca - 3.603.156				1.950.261	Monnet Finance 1 5,493% 19-Nov-2021 FRN	1.968.808	0,11
(31 de diciembre de 2015: -) 3.603.156 0,19				1.500.000	Sorrento Park CLO Designated Activity Co 3,142% 16-Nov-2027 FRN	1.391.952	0,07
3.708.000	Nykredit Realkredit A/S 4,000% 03-Jun-2036 VAR	3.603.156	0,19	4.500.000	Swancastle Ltd 0,000% 20-Dic-2035	5.144.837	0,28
Francia - 132.813.102				1.100.000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 2,100% 01-Feb-2026	1.064.250	0,06
(31 de diciembre de 2015: 233.093.265) 132.813.102 7,14				1.993.784	Taurus 2015-3 EU Designated Activity Co 3,000% 22-Abr-2028 FRN	1.990.285	0,11
20.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 23-Mar-2017 FRN	20.312.891	1,09	1.000.000	Taurus 2016-1 DEU DAC 3,200% 17-Nov-2026	1.000.220	0,05
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 29-May-2017 FRN	4.802.160	0,26	1.070.000	Taurus 2016-2 DEU DAC 3,750% 03-Ene-2027 FRN	1.071.605	0,06
9.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,021% 19-Ene-2018 FRN	9.104.914	0,49	3.050.000	Taurus CMBS Plc 3,500% 20-Abr-2022 FRN	3.056.710	0,16
4.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,292% 22-May-2017 FRN	4.011.620	0,22	664.179	Taurus CMBS UK 2014-1 Ltd 3,090% 01-May-2022 FRN	757.656	0,04
11.200.000	BNP Paribas Cardif SA 4,032% Perpetual VAR	10.743.118	0,58	Italia - 28.230.686			
11.200.000	BPCE SA 0,000% 10-Mar-2017 FRN	11.207.280	0,60	(31 de diciembre de 2015: 95.276.397) 28.230.686 1,52			
6.500.000	BPCE SA 0,402% 28-May-2018 FRN	6.551.902	0,35	7.148.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500% 27-Oct-2047 VAR	7.394.034	0,40
5.300.000	BPCE SA 2,875% 22-Abr-2026	5.315.025	0,29	1.500.000	Berica ABS 3 Srl 1,969% 30-Jun-2061 FRN	1.521.453	0,08
2.700.000	Credit Mutuel Arkea SA 3,250% 01-Jun-2026	2.799.414	0,15	1.000.000	Deco 2014-GONDOLA Srl 2,692% 22-Feb-2026 FRN	979.780	0,05
				2.047.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 5,710% 15-Ene-2026	1.743.132	0,09

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Italia continuación				España continuación			
1.500.000	REITALY Finance Srl 3,150% 22-May-2027 FRN	1.481.220	0,08	600.000	TDA 17-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos		
1.836.780	Taurus 2015-1 IT Srl 2,243% 18-Feb-2027 FRN	1.797.289	0,10		0,384% 22-Sep-2035 FRN	525.478	0,03
2.475.000	Towers CQ Srl 3,000% 28-Dic-2033 FRN	2.461.467	0,13	700.000	TDA 18-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos		
11.097.000	UniCredit SpA 4,375% 03-Ene-2027 VAR	10.852.311	0,59		0,484% 22-Jun-2045 FRN	595.888	0,03
Japón - 13.467.207				Supranacional - 1.013.364			
(31 de diciembre de 2015: 8.811.013)				(31 de diciembre de 2015: 1.049.747)			
4.700.000	SoftBank Group Corp 6,000% 30-Jul-2025	4.468.107	0,24	1.100.000	Harvest CLO VIII Limited 2,998% 30-Abr-2026 FRN	1.013.364	0,05
9.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp			Suecia - 4.093.026			
	0,038% 08-Sep-2017 FRN	8.999.100	0,48	(31 de diciembre de 2015: 8.969.791)			
Luxemburgo - 1.437.674				(31 de diciembre de 2015: 8.969.791)			
(31 de diciembre de 2015: 1.506.621)				4.093.026			
1.435.520	Deco 2015-Charlemagne SA			38.000.000	Scandinavian Consumer Loans No,4 Ltd		
	4,250% 27-Abr-2025 FRN	1.437.674	0,08		3,590% 15-Ene-2037 FRN	4.093.026	0,22
Países Bajos - 129.866.519				Suiza - 108.940.425			
(31 de diciembre de 2015: 174.017.392)				(31 de diciembre de 2015: 158.592.784)			
2.900.000	ABN AMRO Bank NV 0,438% 05-Dic-2017 FRN	2.919.503	0,16	15.300.000	Credit Suisse AG 6,500% 08-Ago-2023	14.350.815	0,77
47.300.000	ABN AMRO Bank NV 0,456% 03-Jul-2017 FRN	47.523.493	2,56	950.000	Credit Suisse AG 144A 6,500% 08-Ago-2023	891.064	0,05
3.000.000	ARES EUROPEAN CLO VII BV			39.200.000	Credit Suisse AG/London		
	3,049% 16-Jul-2028 FRN	2.771.765	0,15		0,049% 30-Mar-2017 FRN	39.222.932	2,11
2.000.000	Babson Euro CLO 2014-2 BV			3.750.000	Credit Suisse AG/London		
	3,042% 25-Nov-2027 FRN	1.857.537	0,10		0,186% 18-Jun-2018 FRN	3.752.681	0,20
863.920	Chapel 2003-1BV 0,402% 17-Nov-2064 FRN	823.788	0,04	6.000.000	Credit Suisse Group Guernsey I Ltd		
9.100.000	Cooperatieve Rabobank UA				7,875% 24-Feb-2041 VAR	5.410.252	0,29
	0,002% 12-Oct-2017 FRN	9.110.738	0,49	5.503.000	Credit Suisse USA Inc 7,125% 15-Jul-2032	6.602.517	0,36
34.200.000	Cooperatieve Rabobank UA			2.800.000	UBS AG 4,750% 12-Feb-2026 VAR	2.937.844	0,16
	0,021% 15-Ene-2018 FRN	34.235.226	1,84	10.012.000	UBS AG 5,125% 15-May-2024	9.140.194	0,49
14.000.000	Cooperatieve Rabobank UA			23.000.000	UBS AG/London 0,000% 05-Sep-2016 FRN	23.009.660	1,24
	0,431% 27-Sep-2017 FRN	14.094.080	0,76	3.900.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 4,125% 15-Abr-2026	3.622.466	0,19
6.100.000	Dryden 32 Euro CLO 2014 BV			Reino Unido - 265.222.367			
	3,475% 23-Ago-2026 FRN	5.597.623	0,30	(31 de diciembre de 2015: 205.477.313)			
1.000.000	Dryden 35 Euro CLO 2014 BV			791.337	Annington Finance No 4 Plc		
	3,857% 17-May-2027 FRN	980.933	0,05		1,758% 10-Ene-2023 VAR	947.371	0,05
1.500.000	Eurosail-NL 2007-2 BV 1,949% 17-Oct-2040 FRN	1.221.913	0,07	17.066.000	Barclays Bank Plc 7,625% 21-Nov-2022	16.508.249	0,89
8.000.000	ING Bank NV 0,393% 05-Jun-2017 FRN	8.032.320	0,43	750.000	Cabot Financial Luxembourg SA		
750.000	St Pauls CLO 3,151% 25-Abr-2028 FRN	697.600	0,04		10,375% 01-Oct-2019	953.058	0,05
Noruega - 1.103.584				15.850.000			
(31 de diciembre de 2015: 1.124.810)				Channel Link Enterprises Finance Plc			
1.200.000	Navigator Holdings Ltd 144A 9,000% 18-Dic-2017	1.103.584	0,06		3,090% 30-Jun-2050 FRN	15.215.857	0,82
España - 11.537.192				3.415.000			
(31 de diciembre de 2015: 43.580.358)				Dukinfield Plc 2,391% 15-Ago-2045 FRN			
423.308	Bancaja 6 Fondo de Titulizacion de Activos			6.083.000	Duncan Funding 2016-1 Plc		
	1,043% 20-Feb-2036 FRN	339.234	0,02		1,437% 17-Abr-2063 FRN	7.354.832	0,40
388.500	Bancaja 7 Fondo de Titulizacion de Activos			950.000	Eurohome UK Mortgages 2007-1 Plc		
	0,132% 25-Nov-2036 FRN	337.977	0,02		0,872% 15-Jun-2044 FRN	869.562	0,05
3.400.000	Bankia SA 4,000% 22-May-2024 VAR	3.219.052	0,17	1.500.000	Eurohome UK Mortgages 2007-2 Plc		
1	Bankinter 9 Fondo de Titulizacion de Activos				0,922% 15-Sep-2044 FRN	1.281.929	0,07
	0,249% 16-Jul-2042 FRN	1	0,00	2.000.000	Eurosail 2006-2bl Plc 144A		
346.199	Fondo de Titulizacion de Activos Santander				0,893% 15-Dic-2044 FRN	1.588.030	0,08
	Empresas 2 0,063% 23-Jun-2050 FRN	344.192	0,02	3.068.670	Eurosail-UK 2007-5np Plc		
1.300.000	TDA 14-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos				1,344% 13-Sep-2045 FRN	3.219.065	0,17
	0,401% 27-Dic-2030 FRN	1.205.066	0,06	1.540.400	First Flexible No 5 Plc 2,112% 01-Jun-2034 FRN	1.711.916	0,09
4.400.000	TDA 15-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos			1.000.000	Gemgarto 2,841% 14-May-2045 FRN	1.193.999	0,06
	0,384% 27-Jun-2042 FRN	4.083.952	0,22	1.750.000	Gemgarto 2015-1 Plc 2,691% 16-Feb-2047 FRN	1.962.734	0,11
1.000.000	TDA 15-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos			2.000.000	Gemgarto 2015-2 Plc 4,091% 16-Feb-2054 FRN	2.345.675	0,13
	0,384% 27-Jun-2042 FRN	886.352	0,05	2.500.000	Great Hall Mortgages Plc		
					0,886% 18-Jun-2039 FRN	2.155.267	0,12
				4.000.000	Greene King Finance Plc 2,652% 15-Mar-2036 FRN	3.250.699	0,17
				2.200.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc		
					1,388% 17-Abr-2044 FRN	2.065.931	0,11

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Reino Unido continuación				Reino Unido continuación			
2.000.000	Landmark Mortgage Securities Plc			700.000	Slate No,1 Plc 2,891% 24-Ene-2051 FRN	804.683	0,04
	0,338% 17-Jun-2038 FRN	1.667.398	0,09	1.200.000	Slate No,2 Plc 2,491% 24-Oct-2044 FRN	1.377.081	0,07
11.700.000	Lloyds Bank Plc 0,253% 09-Oct-2018 FRN	11.631.789	0,63	477.575	Taurus 2013 GMF1 Plc 3,242% 21-May-2024 FRN	483.545	0,03
51.500.000	Lloyds Bank Plc 0,282% 21-Ago-2017 FRN	51.546.093	2,77	1.665.082	Tesco Property Finance 1 Plc 7,623% 13-Jul-2039	2.246.306	0,12
54.000.000	Nationwide Building Society			1.035.521	Tesco Property Finance 2 Plc 6,052% 13-Oct-2039	1.237.122	0,07
	0,249% 02-Nov-2018 FRN	53.752.950	2,89	3.316.848	THRONES 2015-1 Plc 1,786% 18-Mar-2050 FRN	3.857.402	0,21
2.500.000	NewDay Funding 3,006% 15-Jul-2023 FRN	2.972.075	0,16	2.500.000	THRONES 2015-1 Plc 1,986% 18-Mar-2050 FRN	2.769.364	0,15
750.000	Newday Partnership Funding 2014-1 Plc			2.000.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc		
	2,756% 15-Dic-2022 FRN	902.088	0,05		2,288% 20-Jul-2046 FRN	2.319.320	0,12
750.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc			2.500.000	Trinity Square 2015-1 Plc 2,288% 15-Jul-2051 FRN	2.894.908	0,16
	2,006% 15-Abr-2025 FRN	873.291	0,05	2.500.000	Trinity Square 2015-1 Plc 2,738% 15-Jul-2051 FRN	2.772.889	0,15
1.962.080	Newgate Funding 2006-3 0,000% 01-Dic-2050 FRN	1.593.397	0,09	2.000.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc		
4.000.000	Paragon Mortgages No 15 Plc				1,788% 21-Sep-2049 FRN	2.244.236	0,12
	0,837% 15-Dic-2039 FRN	2.792.600	0,15	Estados Unidos de América – 575.465.489			
2.500.000	Paragon Mortgages No 24 Plc			(31 de diciembre de 2015: 493.156.462) 575.465.489 30,96			
	3,872% 15-Jul-2043 FRN	2.988.034	0,16	9.910.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	9.215.360	0,50
1.644.701	Paragon Personal & Auto Finance No 3 Plc			4.900.000	Bank of America Corp 2,625% 19-Abr-2021	4.465.989	0,24
	2,488% 15-Abr-2036 FRN	1.937.437	0,10	3.482.000	Bank of America Corp 3,500% 19-Abr-2026	3.245.800	0,18
1.008.743	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc			1.062.000	Colony Starwood Homes 2016-1 Trust 144A		
	1,374% 12-Sep-2047 FRN	1.188.793	0,06		3,546% 17-Jul-2033 FRN	951.376	0,05
1.750.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc			6.680.000	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	7.492.980	0,40
	1,974% 12-Sep-2047 FRN	1.959.915	0,10	5.145.000	ERAC USA Finance LLC 144A 3,800% 01-Nov-2025	4.953.560	0,27
625.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc			4.410.000	ERAC USA Finance LLC 144A 4,500% 15-Feb-2045	4.212.256	0,23
	2,474% 12-Sep-2047 FRN	698.331	0,04	10.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The		
500.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc				0,099% 30-Ene-2017 FRN	10.006.200	0,54
	2,474% 12-Dic-2047 FRN	566.216	0,03	10.800.000	Goldman Sachs Group Inc/The		
700.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc				0,388% 11-Sep-2018 FRN	10.844.712	0,58
	2,974% 12-Dic-2047 FRN	782.257	0,04	18.700.000	Goldman Sachs Group Inc/The		
1.500.000	Precise Mortgage Funding 2015-2B Plc				0,436% 18-Dic-2017 FRN	18.801.261	1,01
	3,324% 12-Jun-2048 FRN	1.661.753	0,09	13.000.000	JPMorgan Chase & Co 0,142% 19-Feb-2017 FRN	13.024.505	0,70
250.000	Precise Mortgage Funding No 1 Plc			4.500.000	JPMorgan Chase & Co 0,338% 12-Jun-2017 FRN	4.516.223	0,24
	3,824% 12-Mar-2047 FRN	289.235	0,02	51.455.000	JPMorgan Chase Bank NA		
620.254	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369% 30-Sep-2021	740.939	0,04		0,000% 14-Jun-2018 FRN	51.451.141	2,77
548.655	Punch Taverns Finance Plc 7,274% 15-Oct-2026	725.726	0,04	4.170.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4,875% 15-Feb-2025	4.103.552	0,22
1.197.799	Punch Taverns Finance Plc 7,320% 15-Oct-2025	1.602.005	0,09	4.500.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 5,000% 15-Jul-2035	4.687.073	0,25
855.180	Residential Mortgage Securities 20 Plc			4.430.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 5,200% 15-Jul-2045	4.690.866	0,25
	1,052% 10-Ago-2038 FRN	938.351	0,05	9.300.000	Morgan Stanley 0,169% 16-Ene-2017 FRN	9.308.835	0,50
1.710.360	Residential Mortgage Securities 20 Plc			4.504.000	Newell Brands Inc 3,850% 01-Abr-2023	4.296.323	0,23
	2,052% 10-Ago-2038 FRN	1.802.621	0,10	6.226.809	RAIT 2015-FL5 Trust 144A		
1.554.880	Residential Mortgage Securities 21 Plc				2,542% 15-Ene-2031 FRN	5.597.308	0,30
	4,840% 12-Nov-2038 FRN	1.827.586	0,10	3.750.000	RAIT 2015-FL5 Trust 144A		
1.200.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc Class B1				4,342% 15-Ene-2031 FRN	3.367.192	0,18
	0,073% 16-Dic-2050 FRN	1.309.077	0,07	17.329.528	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
1.000.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc Class M2				0,625% 15-Feb-2043	15.190.703	0,82
	0,073% 16-Dic-2050 FRN	1.100.009	0,06	286.152.543	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc Class B1				0,750% 15-Feb-2045	258.771.664	13,92
	0,000% 14-Feb-2041	533.593	0,03	103.060.199	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
1.000.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc Class M2				1,375% 15-Feb-2044	107.216.425	5,77
	0,000% 14-Feb-2041	1.083.550	0,06	10.721.000	Verizon Communications Inc 4,672% 15-Mar-2055	9.787.231	0,53
700.000	RESIMAC UK RMBS No,1 Plc			5.310.000	Verizon Communications Inc 4,862% 21-Ago-2046	5.266.954	0,28
	2,491% 24-Oct-2045 FRN	811.407	0,04	Total de inversiones en valores de renta fija 1.413.048.660 76,01			
2.687.924	Rmac 2005-Nsp2 Plc 0,000% 12-Sep-2037 FRN	2.428.668	0,13	Préstamos apalancados			
1.153.041	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	935.656	0,05	Bélgica - 1.581.168			
1.100.353	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	971.946	0,05	(31 de diciembre de 2015: 1.569.808) 1.581.168 0,08			
894.691	RMAC Securities No 1 Plc 0,724% 12-Jun-2044 FRN	953.592	0,05	1.600.000	Telenet Euro Term Loan V		
6.800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc				3,500% 30-Jun-2023	1.581.168	0,08
	2,500% 22-Mar-2023	6.733.122	0,36				
9.300.000	Santander UK Plc 0,290% 12-Feb-2018 FRN	9.302.418	0,50				
2.000.000	Slate No,1 Plc 2,041% 24-Ene-2051 FRN	2.319.477	0,12				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
Irlanda - 1.964.730				(4.850.000) CDS British Telecommunications Plc			
(31 de diciembre de 2015: 2.136.852)				1,000% 20-Dic-2020			
595.034	Mint Mezzanine 2014 Ltd 6,000% 26-Feb-2018	584.026	0,03	(4.800.000)	CDS British Telecommunications Plc	38.789	0,00
1.165.386	Mint Mezzanine 2014 Ltd 6,591% 26-Feb-2018	1.380.704	0,08		1,000% 20-Dic-2020	38.389	0,00
Luxemburgo - 5.004.025				6.800.000 CDS Commerzbank Aktiengesellschaft			
(31 de diciembre de 2015: 4.925.000)				1,000% 20-Dic-2020			
5.000.000	Eircom Finco Sarl 4,500% 30-Sep-2019	5.004.025	0,27	2.250.000	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft	93.652	0,01
Países Bajos - 18.875.328				5.250.000 CDS Credit Suisse Group AG 1,000% 20-Dic-2020			
(31 de diciembre de 2015: 16.074.185)				6.300.000 CDS Credit Suisse Group AG 1,000% 20-Dic-2020			
3.465.000	LGP Holdings B.V. 2,500% 10-Feb-2020	3.465.000	0,19	2.150.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2017	141.516	0,01
3.174.710	Manhattan Cre Senior T Loan			1.700.000	CDS Hess Corp 1,000% 20-Jun-2021	169.820	0,01
	3,000% 20-Oct-2019	3.174.075	0,16	2.250.000	CDS Hess Corp 1,000% 20-Jun-2021	31.801	0,00
5.550.007	Mbay Netherlands B.V. (Project Windmill)			(3.750.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	105.806	0,01
	2,750% 19-Oct-2018	5.550.007	0,30	(950.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	140.038	0,01
4.000.000	Project Guildler Cre Senior T Loan			(1.750.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	140.038	0,01
	0,000% 25-Abr-2019	4.000.000	0,22	(2.800.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	14.022	0,00
2.692.978	Triangle Secured Finance Loan			(2.800.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	3.552	0,00
	2,901% 05-Ago-2019	2.686.246	0,14	(1.750.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	6.543	0,00
España - 5.687.250				6.450.000 CDS Intesa Sanpaolo SpA 1,000% 20-Jun-2021			
(31 de diciembre de 2015: 5.702.250)				5.750.000 CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 25			
2.750.000	Gran Via Centrum Holdings S.A.U.			Version 1 1,000% 20-Jun-2021	44.703	0,00	
	3,800% 25-Jul-2019	2.747.250	0,15	5.750.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 25	44.703	0,00
2.940.000	Heref Habaneras Socimi S.A.U.			Version 1 1,000% 20-Jun-2021	44.703	0,00	
	2,900% 14-Mar-2020	2.940.000	0,16	2.900.000	CDS Repsol SA 1,000% 20-Jun-2021	114.981	0,01
Reino Unido - 15.781.988				6.600.000 CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Dic-2020			
(31 de diciembre de 2015: 13.468.375)				2.650.000 CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Dic-2020			
2.000.000	Aura Finance Ltd 3,999% 10-Nov-2016	2.420.350	0,13	3.850.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Dic-2020	52.998	0,00
576.923	Harry Cred (Holborn) 4,588% 16-Dic-2016	706.067	0,04	2.700.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Jun-2021	76.997	0,01
3.046.156	Ivory Cre Loan 3,322% 22-Ago-2019	3.686.382	0,20	(1.600.000)	CDS The Hertz Corp 5,000% 20-Jun-2021	225.679	0,01
844.374	Project Panther 4,091% 29-Ago-2018	1.026.950	0,05	(6.800.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	18.130	0,00
423.510	Promontoria (Chestnut) Ltd			(6.700.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	49.749	0,00
	3,341% 28-Nov-2017	511.240	0,03	(3.550.000)	CDS Wind Acquisition Finance 5,000% 20-Jun-2021	49.017	0,00
945.160	Q Park Securities Ltd Senior Term Loan			(1.850.000)	CDS Wind Acquisition Finance 5,000% 20-Jun-2021	107.091	0,01
	3,538% 15-Oct-2018	1.138.090	0,06			55.808	0,00
2.500.000	Queensgate Bow Uk Holdco Ltd			Total swaps de incumplimiento de crédito	2.365.565	0,13	
	3,091% 01-Dic-2018	3.025.437	0,16	Opciones sobre divisas - 74.972			
2.700.000	Wellington Cre Loan 3,591% 21-Ago-2017	3.267.472	0,18	(31 de diciembre de 2015: -)			
Estados Unidos de América - 15.660.768				15.400.000 US Dollar/Euro Call 27-Jul-2016 1,100			
(31 de diciembre de 2015: 16.151.573)				74.972			
3.064.034	Convatec Term Loan 4,250% 22-Dic-2016	3.073.333	0,17	Total opciones sobre divisas	74.972	0,00	
2.969.500	Dupont (Axalta Coating) 3,750% 01-Feb-2020	2.663.889	0,14				
4.516.129	Energy Future Holdings (TXU) Dip Loan						
	4,250% 19-Dic-2016	4.044.375	0,22				
3.000.000	UPC USD Term Loan 3,344% 30-Jun-2021	2.633.353	0,14				
3.703.267	Virgin Media Term Loan 3,649% 08-Jun-2020	3.245.818	0,17				
Total inversiones en préstamos apalancados				64.555.257			
Swaps de incumplimiento de crédito - 2.365.565				3,47			
(31 de diciembre de 2015: 905.190)							
(1.800.000)	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Jun-2018	21.336	0,00	Contratos de futuros abiertos - 12.906.387			
(1.800.000)	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Jun-2018	21.335	0,00	(31 de diciembre de 2015: 3.888.724)			
(6.300.000)	CDS Anheuser-Busch InBev 1,000% 20-Jun-2021	116.857	0,01	7.857	Australian 10 Year Bond		
2.800.000	CDS ArcelorMittal 5,000% 20-Jun-2021	9.569	0,00		Long Futures Contracts		
(3.150.000)	CDS British Telecommunications Plc				Exp Sep-2016	715.973.323	10.295.105
	1,000% 20-Dic-2020	25.193	0,00	4.002	U.S. 10 Year Treasury Note		
					Long Futures Contracts		
					Exp Sep-2016	477.785.449	2.611.282
				Total contratos de futuros abiertos	12.906.387	0,69	

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaptions - 1.194.308 (31 de diciembre de 2015: 307.515)				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
109.400.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Put 18-Ago-2016 90,000	395.660	0,02	6.050.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 5,000% 20-Jun-2021	(338.358)	(0,02)
54.700.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Put 18-Ago-2016 90,000	197.830	0,01	1.850.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(103.465)	(0,01)
43.150.000	CDX Option Put 17-Ago-2016 425,000	402.988	0,02	8.950.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(500.547)	(0,03)
54.700.000	CDX Option Put 17-Ago-2016 90,000	197.830	0,01	3.550.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(198.541)	(0,01)
Total de swaptions 1.194.308 0,06				8.900.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(497.750)	(0,03)
Warrants - - (31 de diciembre de 2015: -)				17.900.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(1.001.093)	(0,05)
13.475	Iona Energy Inc Warrants 27-Sep-2018*	0	0,00	45.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(316.891)	(0,02)
Total inversiones en warrants 0 0,00				30.700.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(216.190)	(0,01)
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 21.724.187 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 7.963.854)				12.250.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(86.265)	(0,00)
		21.724.187	1,17	45.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(316.891)	(0,02)
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 1.679.802.139 90,35				45.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(316.891)	(0,02)
Swaps de incumplimiento de crédito - (9.700.705) (31 de diciembre de 2015: (6.855.343))				(2.800.000)	CDS MetLife Inc 1,000% 20-Jun-2021	(40.067)	(0,00)
1.900.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(27.164)	(0,00)	(3.450.000)	CDS MetLife Inc 1,000% 20-Jun-2021	(49.369)	(0,00)
950.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(13.582)	(0,00)	4.100.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(101.621)	(0,01)
950.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(13.582)	(0,00)	3.100.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(76.836)	(0,00)
1.900.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(27.164)	(0,00)	1.050.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(26.025)	(0,00)
800.000	CDS American Express Co 1,000% 20-Jun-2021	(17.593)	(0,00)	1.850.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(45.853)	(0,00)
4.750.000	CDS American Express Co 1,000% 20-Jun-2021	(104.459)	(0,01)	(5.510.000)	CDS Rio Tinto Ltd 1,000% 20-Jun-2021	(121.208)	(0,01)
850.000	CDS American Express Co 1,000% 20-Jun-2021	(18.693)	(0,00)	(1.900.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(33.689)	(0,00)
2.800.000	CDS American International Group Inc 1,000% 20-Jun-2021	(14.621)	(0,00)	(950.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(16.844)	(0,00)
3.450.000	CDS American International Group Inc 1,000% 20-Jun-2021	(18.015)	(0,00)	(950.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(16.844)	(0,00)
(2.250.000)	CDS Anadarko Petroleum Corp 1,000% 20-Jun-2021	(132.250)	(0,01)	(1.900.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(33.689)	(0,00)
(2.250.000)	CDS Anadarko Petroleum Corp 1,000% 20-Jun-2021	(132.250)	(0,01)	(5.750.000)	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Jun-2021	(138.550)	(0,01)
(1.700.000)	CDS Anadarko Petroleum Corp 1,000% 20-Jun-2021	(99.922)	(0,01)	(5.750.000)	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Jun-2021	(138.550)	(0,01)
6.840.000	CDS ArcelorMittal 5,000% 20-Dic-2019	(272.925)	(0,01)	6.300.000	CDS Tate & Lyle Plc 1,000% 20-Jun-2021	(113.964)	(0,01)
(5.500.000)	CDS ArcelorMittal 5,000% 20-Jun-2021	(18.796)	(0,00)	1.600.000	CDS United Rentals North America Inc 5,000% 20-Jun-2021	(109.820)	(0,01)
(5.510.000)	CDS BHP Billiton Ltd 1,000% 20-Jun-2021	(110.650)	(0,01)	750.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(9.236)	(0,00)
(3.000.000)	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft 1,000% 20-Dic-2020	(265.401)	(0,01)	750.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(9.236)	(0,00)
(1.000.000)	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft 1,000% 20-Dic-2020	(88.467)	(0,00)	2.950.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(36.328)	(0,00)
4.800.000	CDS Deutsche Telekom AG 1,000% 20-Dic-2020	(118.542)	(0,01)	750.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(9.236)	(0,00)
3.150.000	CDS Deutsche Telekom AG 1,000% 20-Dic-2020	(77.794)	(0,00)	3.400.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(41.870)	(0,00)
4.850.000	CDS Deutsche Telekom AG 1,000% 20-Dic-2020	(119.777)	(0,01)	2.350.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(28.939)	(0,00)
12.750.000	CDS HSBC Bank Plc 1,000% 20-Dic-2020	(15.497)	(0,00)	2.000.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Dic-2020	(33.043)	(0,00)
12.800.000	CDS HSBC Bank Plc 1,000% 20-Dic-2020	(15.558)	(0,00)	4.000.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Dic-2020	(66.086)	(0,00)
(30.200.000)	CDS ICE CDX North American IG Index Series 26 Version 1 1,000% 20-Jun-2026	(502.331)	(0,03)	2.100.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Dic-2020	(34.695)	(0,00)
(30.200.000)	CDS ICE CDX North American IG Index Series 26 Version 1 1,000% 20-Jun-2026	(502.331)	(0,03)	4.100.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Dic-2020	(67.738)	(0,00)
(30.200.000)	CDS ICE CDX North American IG Index Series 26 Version 1 1,000% 20-Jun-2026	(502.331)	(0,03)	Total swaps de incumplimiento de crédito (9.700.705) (0,52)			
7.900.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 5,000% 20-Jun-2021	(441.823)	(0,02)	Opciones sobre divisas - (19.536) (31 de diciembre de 2015: -)			
10.700.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 5,000% 20-Jun-2021	(598.419)	(0,03)	(15.400.000)	Euro/US Dollar Call 27-Jul-2016 1,070	(19.536)	(0,00)
Total opciones sobre divisas (19.536) (0,00)							

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Contratos de futuros abiertos - (43.541.558)					BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
(31 de diciembre de 2015: –)											
(20.993)	Euro-Bobl Short Futures Contracts				Dólar australiano	Dólar estadounidense	10.373.374	7.700.000	14-Jul-16	Citigroup	29.139
	Exp Sep-2016	(2.803.300.255)	(24.577.972)	(1,32)	Real brasileño	Dólar estadounidense	13.850.000	3.954.883	14-Jul-16	UBS	297.691
(922)	Euro-BTP Short Futures Contracts				Real brasileño	Dólar estadounidense	13.850.000	4.038.490	14-Jul-16	Goldman Sachs	222.706
	Exp Sep-2016	(131.232.870)	(880.851)	(0,05)	Euro	Libra esterlina	3.500.000	2.882.915	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	12.212
(179)	Euro-Bund Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	13.100.000	14.440.995	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	148.040
	Exp Sep-2016	(29.841.985)	(604.095)	(0,03)	Euro	Dólar estadounidense	6.926.204	7.700.000	14-Jul-16	UBS	20.164
(60)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	3.300.000	3.661.136	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	16.370
	Exp Sep-2016	(6.572.295)	(119.920)	(0,01)	Yen japonés	Euro	415.380.000	3.500.000	14-Jul-16	Citigroup	125.033
(92)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts				Yen japonés	Dólar estadounidense	406.364.150	3.950.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	3.642
	Exp Sep-2016	(14.280.193)	(852.374)	(0,04)	Peso mexicano	Dólar estadounidense	72.922.850	3.850.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	70.712
33	U.S. Ultra Bond Long Futures Contracts				Libra esterlina	Dólar estadounidense	3.600.000	4.801.770	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	48.676
	Exp Sep-2016	5.545.087	(8.365)	(0,00)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	7.000.000	9.265.620	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	158.465
(2.986)	UK Long Gilt Short Futures Contracts				Lira turca	Dólar estadounidense	11.801.810	4.044.680	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	35.954
	Exp Sep-2016	(461.978.443)	(16.497.981)	(0,89)	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	8.000.000	10.252.480	14-Jul-16	Citigroup	62.715
					Dólar estadounidense	Euro	7.900.000	7.039.273	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	46.145
Total contratos de futuros abiertos			(43.541.558)	(2,34)	Dólar estadounidense	Euro	7.718.320	6.800.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	122.471
					Dólar estadounidense	Peso mexicano	8.000.000	146.623.200	14-Jul-16	Goldman Sachs	90.073
					Dólar estadounidense	Peso mexicano	4.000.000	74.044.000	14-Jul-16	Barclays Bank plc	9.646
					US dollar	Peso mexicano	4.000.000	74.113.600	14-Jul-16	Barclays Bank plc	6.282
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	7.998.820	5.400.000	14-Jul-16	UBS	641.058
					Euro	Corona noruega	3.944.281	36.726.000	19-Ago-16	Bank of America Merrill Lynch	11.428
					Euro	Libra esterlina	305.484.778	240.529.000	19-Ago-16	Citigroup	14.801.323
					Euro	Libra esterlina	3.549.014	2.781.000	19-Ago-16	UBS	188.127
					Euro	Libra esterlina	6.977.430	5.466.000	19-Ago-16	Toronto Dominion Bank	371.674
					Euro	Libra esterlina	4.546.788	3.502.000	19-Ago-16	Citigroup	314.560
					Euro	Corona sueca	1.789.563	16.504.000	19-Ago-16	JP Morgan Chase	371.33
					Yen japonés	Euro	791.470.000	649.206	19-Ago-16	Citigroup	41.414
					Dólar estadounidense	Euro	5.587.000	4.895.028	19-Ago-16	Citigroup	109.278
					Dólar estadounidense	Euro	6.817.000	6.024.505	19-Ago-16	Citigroup	81.518
											EUR 18.123.649
					Dólar australiano	Dólar neozelandés	11.000.000	11.761.640	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(152.716)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	17.700.000	13.360.403	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(149.351)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	5.800.000	4.347.651	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(21.734)
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	9.902.100	7.800.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	(126.404)
					Euro	Yen japonés	3.500.000	416.850.700	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(137.868)
					Euro	Dólar estadounidense	28.987.234	32.987.965	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(599.287)
					Euro	Dólar estadounidense	7.017.419	7.900.000	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(67.999)
					Euro	Dólar estadounidense	21.500.000	24.314.157	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(307.083)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	400.243.625	3.950.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(49.772)
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	144.385.800	7.800.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(18.809)
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	142.038.780	7.800.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(132.221)
					Rublo ruso	Dólar estadounidense	260.000.000	4.042.289	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(255)
					Libra esterlina	Dólar estadounidense	7.661.609	11.085.330	14-Jul-16	JP Morgan Chase	(673.187)
					Libra esterlina	Dólar estadounidense	3.500.000	4.956.259	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(210.865)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	7.900.000	10.767.197	14-Jul-16	UBS	(113.054)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	7.284.618	9.900.000	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(85.214)
Total de activos				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	79,13
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	3,24
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,65
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,27
Otros activos corrientes	15,71
Total de activos	100,00

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (27.960.511) (véase abajo)
 (31 de diciembre de 2015: (5.496.743)) (27.960.511) (1,51)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (81.616.866) (4,39)

Activo circulante neto 260.767.057 14,04

Activo neto total 1.858.952.330 100,00

Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup, Credit Suisse, Goldman Sachs, HSBC Bank plc y JP Morgan Chase.
 La contraparte de las opciones sobre divisas es Citigroup.
 La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.
 Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Citigroup y Goldman Sachs.
 * Sujeto al valor razonable del Gestor de Inversiones, dado que la Sociedad está supeditada a la suspensión de negociación en la Bolsa de Valores de Toronto.

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación														
Dólar estadounidense	Dólar australiano	13.994.033	18.900.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(84.620)								
Dólar estadounidense	Dólar australiano	32.932.660	44.302.259	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(81.614)								
Dólar estadounidense	Real brasileño	7.817.792	27.700.000	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(677.874)								
Dólar estadounidense	Euro	7.900.000	7.171.810	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(86.393)								EUR 544.040
Dólar estadounidense	Euro	3.950.000	3.565.304	14-Jul-16	Citigroup	(22.595)								GBP 449.555
Dólar estadounidense	Euro	7.900.000	7.179.860	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(94.442)								
Dólar estadounidense	Yen japonés	796.041	84.609.269	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(24.428)								
Dólar estadounidense	Libra esterlina	7.900.000	5.951.321	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(114.568)	Libra esterlina	Euro	100.962.179	129.008.352	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(6.868.895)	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	7.900.000	5.919.820	14-Jul-16	Citigroup	(76.458)								EUR (6.868.895)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	7.900.000	5.879.507	14-Jul-16	UBS	(27.687)								GBP (5.675.952)
Dólar estadounidense	Lira turca	3.950.000	11.801.810	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(120.872)								Neto en EUR (6.324.855)
Euro	Dólar de Hong Kong	4.535.408	40.068.000	19-Ago-16	Royal Bank of Canada	(92.791)								Neto en GBP (5.226.397)
Euro	Dólar estadounidense	1.824.709	2.060.000	19-Ago-16	Toronto Dominion Bank	(20.444)								
Euro	Dólar estadounidense	490.530.486	558.674.000	19-Ago-16	Bank of America Merrill Lynch	(9.876.796)								
Libra esterlina	Euro	35.391.000	45.305.195	19-Ago-16	Citigroup	(2.534.560)								
						EUR (16.781.961)								
						Neto en EUR 1.341.688								
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones CHF T (Acc) (Hedged)														
Franco suizo	Euro	1.000	920	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Libra esterlina	321	264	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1	
Euro	Franco suizo	4.632	5.005	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	29	Euro	Libra esterlina	10.744	8.262	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	748	
Euro	Franco suizo	920	1.000	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Libra esterlina	2.431	1.929	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	98	
Euro	Franco suizo	4.433	4.799	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	18	Euro	Libra esterlina	196	150	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	15	
Euro	Franco suizo	4.716	5.111	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	15	Euro	Libra esterlina	3.418	2.622	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	246	
Franco suizo	Euro	1.107	1.015	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3	Euro	Libra esterlina	1.554	1.230	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	67	
Franco suizo	Euro	12.584.777	11.543.897	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	30.865	Euro	Libra esterlina	2.002	1.575	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	97	
						EUR 30.930	Euro	Libra esterlina	2.278	1.783	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	121	
						CHF 33.639	Euro	Libra esterlina	3.997	3.171	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	161	
Euro	Franco suizo	2.585	2.818	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(6)	Euro	Libra esterlina	7.602	5.857	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	516	
Franco suizo	Euro	7.796	7.214	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(44)	Libra esterlina	Euro	4.402	5.271	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	53	
Franco suizo	Euro	22.951	21.176	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(86)	Libra esterlina	Euro	7.927	9.563	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	27	
Franco suizo	Euro	129.979	120.057	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(510)								EUR 2.150
						EUR (626)								GBP 1.777
						CHF (681)	Euro	Libra esterlina	9.567	7.927	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(25)	
						Neto en EUR 30.304	Euro	Libra esterlina	8.662	7.233	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(88)	
						Neto en CHF 32.958	Libra esterlina	Euro	546	711	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(51)	
							Libra esterlina	Euro	920	1.194	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(81)	
							Libra esterlina	Euro	19.726	25.055	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.191)	
							Libra esterlina	Euro	264	321	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1)	
							Libra esterlina	Euro	6.398	8.328	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(588)	
							Libra esterlina	Euro	8.252	10.731	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(748)	

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Libra esterlina	Euro	1.888	2.387	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(102)	Libra esterlina	Euro	2.578.275	3.294.492	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(175.411)
Libra esterlina	Euro	1.563	1.986	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(96)							EUR (175.411)
Libra esterlina	Euro	1.007	1.287	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(69)							GBP (144.947)
Libra esterlina	Euro	8.001.511	10.224.242	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(544.377)							
Libra esterlina	Euro	1.344	1.695	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(68)							
Libra esterlina	Euro	1.800	2.289	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(92)							
Libra esterlina	Euro	668	842	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(34)							
						EUR (547.611)							EUR (56.063)
						GBP (452.506)							GBP (46.326)
						Neto en EUR (545.461)							
						Neto en GBP (450.729)							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD I (Hedged)						
Libra esterlina	Euro	5.000	6.035	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	16	Dólar estadounidense	Euro	133.511.251	117.898.962	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.841.980
Euro	Libra esterlina	26	21	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1							EUR 1.841.980
Euro	Libra esterlina	734.346	596.838	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	12.310							USD 2.052.980
Euro	Libra esterlina	260.967	207.026	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	10.516							
						EUR 22.843							
						GBP 18.876							
Euro	Libra esterlina	6.032	5.000	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(17)							
Euro	Libra esterlina	398	332	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(5)							
Libra esterlina	Euro	70.000	88.909	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(4.226)							
Libra esterlina	Euro	2.644	3.432	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(234)							
Libra esterlina	Euro	100.000	130.350	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(9.375)							
Libra esterlina	Euro	715.000	903.721	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(38.743)							
Libra esterlina	Euro	50.347.810	64.333.873	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(3.425.380)							
Libra esterlina	Euro	20.000	25.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.015)							
Libra esterlina	Euro	750.000	945.485	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(38.164)							
						EUR (3.517.159)							EUR (8.717)
						GBP (2.906.323)							USD (9.716)
						Neto en EUR (3.494.316)							Neto en EUR 327.011
						Neto en GBP (2.887.447)							Neto en USD 364.470
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD R (Hedged)						
Libra esterlina	Euro						Euro	Dólar estadounidense	8.221	9.087	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	72
							Dólar estadounidense	Euro	24.172.198	21.345.595	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	333.490
							Dólar estadounidense	Euro	199.562	176.813	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2.166
													EUR 335.728
													USD 374.186
							Dólar estadounidense	Euro	9.087	8.227	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(74)
							Euro	Dólar estadounidense	7.792	8.862	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(155)
							Euro	Dólar estadounidense	6.972	7.785	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(10)
							Euro	Dólar estadounidense	450.068	507.976	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(5.514)
							Euro	Dólar estadounidense	260.251	292.562	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.135)
							Euro	Dólar estadounidense	35.973	40.548	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(392)
							Euro	Dólar estadounidense	41.707	46.992	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(437)
													EUR (8.717)
													USD (9.716)
													Neto en EUR 327.011
													Neto en USD 364.470

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond							
Clase de acciones USD T (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	9.704	10.770	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		46
Euro	Dólar estadounidense	31.182	34.429	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		304
Dólar estadounidense	Euro	327	291	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		3
Dólar estadounidense	Euro	465.336	412.840	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		4.501
Dólar estadounidense	Euro	167.106	147.719	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		2.152
Dólar estadounidense	Euro	3.143	2.803	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		15
Dólar estadounidense	Euro	59.132.237	52.217.542	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		815.814
Dólar estadounidense	Euro	1.916	1.697	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		21
Dólar estadounidense	Euro	1.031	914	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		11
						EUR	822.867
						USD	917.127
Dólar estadounidense	Euro	10.770	9.708	05-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(46)
Euro	Dólar estadounidense	49.738	55.913	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(408)
Euro	Dólar estadounidense	111.895	126.124	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.220)
Euro	Dólar estadounidense	1.933	2.189	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(31)
Euro	Dólar estadounidense	181.991	205.407	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.229)
Euro	Dólar estadounidense	583	653	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(4)
Euro	Dólar estadounidense	15.671	17.619	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(130)
						EUR	(4.068)
						USD	(4.534)
						Neto en EUR	818.799
						Neto en USD	912.593

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Bonos a tipo de interés variable continuación			
Islas Caimán - 4.737.743				Nueva Zelanda - 66.978.325			
(31 de diciembre de 2015: 6.426.350)				(31 de diciembre de 2015: 47.000.175)			
3.037.015	Marwyn Value Investors Ltd	4.737.743	0,22	20.000.000	ASB Finance Ltd/London 1,090% 01-May-2018 FRN	19.971.400	0,91
Reino Unido - 231.715.028				Supranacional - 12.008.940			
(31 de diciembre de 2015: 203.262.433)				(31 de diciembre de 2015: 17.024.435)			
1.043.272	Electra Private Equity Plc	37782.096	1,71	12.000.000	European Investment Bank 0,789% 22-Feb-2017 FRN	12.008.940	0,55
4.768.588	GLI Finance Ltd	1.150.422	0,05	Suecia - 39.979.600			
192.786.986	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	192.782.510	8,75	(31 de diciembre de 2015: 15.003.206)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Suiza - 10.000.350			
236.452.771				(31 de diciembre de 2015: 20.496.238)			
10,73				10.000.350			
Bonos a tipo de interés variable				Reino Unido - 27.503.162			
Australia - 91.529.635				(31 de diciembre de 2015: 25.008.750)			
(31 de diciembre de 2015: 41.559.185)				27.503.162			
10.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0,858% 13-Ene-2017 FRN	9.994.100	0,45	Inversiones totales en obligaciones de tipo variable			
14.000.000	Commonwealth Bank of Australia 1,290% 26-Oct-2018 FRN	14.022.610	0,64	473.860.950			
20.000.000	National Australia Bank Ltd 0,817% 15-Mar-2017 FRN	20.003.900	0,91	Certificados de depósito			
15.000.000	National Australia Bank Ltd 0,851% 14-Feb-2017 FRN	14.990.625	0,68	Bélgica - 49.975.289			
17.500.000	National Australia Bank Ltd 1,070% 12-Nov-2016 FRN	17.518.025	0,79	(31 de diciembre de 2015: -)			
10.000.000	Westpac Banking Corp 0,772% 14-Dic-2016 FRN	10.000.000	0,45	15.000.000	KBC Bank NV 0,000% 29-Jul-2016 CD	14.994.128	0,68
5.000.000	Westpac Banking Corp 0,829% 17-Mar-2017 FRN	5.000.375	0,23	35.000.000	KBC Bank NV 0,000% 08-Ago-2016 CD	34.981.161	1,59
Canadá - 149.612.776				Canadá - 35.001.664			
(31 de diciembre de 2015: 52.598.822)				(31 de diciembre de 2015: 29.994.440)			
9.000.000	Bank of Montreal 0,788% 30-Nov-2016 FRN	8.998.920	0,41	30.000.000	Toronto-Dominion Bank 0,720% 01-Jul-2016 CD	30.000.000	1,36
15.000.000	Bank of Montreal 0,867% 23-Mar-2017 FRN	15.004.200	0,68	5.000.000	Toronto-Dominion Bank 0,730% 08-Dic-2016 CD	5.001.664	0,23
20.000.000	Bank of Montreal 0,868% 19-Ene-2017 FRN	19.995.400	0,91	Dinamarca - 50.023.761			
10.000.000	Bank of Montreal 1,041% 24-Oct-2016 FRN	10.008.100	0,45	(31 de diciembre de 2015: 40.013.696)			
15.000.000	Bank of Nova Scotia/The 0,868% 08-Feb-2017 FRN	14.999.325	0,68	40.000.000	Danske Bank A/S 0,770% 09-Nov-2016 CD	40.022.253	1,82
12.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,792% 15-Dic-2016 FRN	12.000.180	0,55	10.000.000	Danske Bank A/S 0,790% 20-Jul-2016 CD	10.001.508	0,45
30.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,870% 01-Feb-2017 FRN	29.984.700	1,36	Francia - 218.022.088			
17.000.000	Royal Bank of Canada 0,836% 19-Dic-2016 FRN	17.002.125	0,77	(31 de diciembre de 2015: 174.862.140)			
10.000.000	Royal Bank of Canada 0,868% 13-Ene-2017 FRN	10.000.300	0,45	11.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,770% 07-Jul-2016 CD	11.000.520	0,50
10.000.000	Royal Bank of Canada 1,288% 09-Oct-2018 FRN	10.024.550	0,46	12.000.000	BNP Paribas 0,630% 07-Jul-2016 CD	12.000.292	0,55
1.600.000	Toronto-Dominion Bank/The 0,968% 19-Ene-2018 FRN	1.594.976	0,07	30.000.000	BNP Paribas 0,750% 01-Jul-2016 CD	30.000.000	1,36
Francia - 24.999.000				Francia - 218.022.088			
(31 de diciembre de 2015: 25.055.250)				(31 de diciembre de 2015: 174.862.140)			
25.000.000	Dexia Credit Local SA 0,788% 13-Oct-2016 FRN	24.999.000	1,14	27.000.000	BPCE 0,620% 03-Oct-2016 CD	27.000.000	1,22
Irlanda - 17.444.765				Francia - 218.022.088			
(31 de diciembre de 2015: 17.446.336)				(31 de diciembre de 2015: 174.862.140)			
17.450.000	GE Capital UK Funding 1,018% 16-Ene-2018 FRN	17.444.765	0,79	25.000.000	BPCE 0,810% 04-Jul-2016 CD	25.000.672	1,13
Países Bajos - 33.804.397				Francia - 218.022.088			
(31 de diciembre de 2015: 61.835.757)				(31 de diciembre de 2015: 174.862.140)			
8.800.000	Bank Nederlandse Gemeenten 0,768% 03-Abr-2018 FRN	8.799.472	0,40	20.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,650% 05-Ago-2016 CD	20.002.560	0,91
10.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 0,831% 28-Abr-2017 FRN	9.995.700	0,45	Francia - 218.022.088			
15.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0,769% 09-Abr-2018 FRN	15.009.225	0,68	(31 de diciembre de 2015: 174.862.140)			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Certificados de depósito continuación				Efectos comerciales			
Francia continuación				Australia - 19.997.335			
48.000.000	La Banque Postale S.A. 0,000% 25-Jul-2016 CD	47.984.062	2,18	(31 de diciembre de 2015: -)		19.997.335	0,91
45.000.000	Societe Generale 0,830% 31-Oct-2016 CD	45.033.982	2,04	20.000.000	Australia and New Zealand Banking Group 0,000% 11-Jul-2016 CP	19.997.335	0,91
Alemania - 110.057.223				Finlandia - 9.996.384			
(31 de diciembre de 2015: 45.004.963)		110.057.223	4,99	(31 de diciembre de 2015: -)		9.996.384	0,45
40.000.000	DZ Bank AG 0,620% 02-Ago-2016 CD	40.003.700	1,81	10.000.000	OP Corporate Bank 0,000% 27-Jul-2016 CP	9.996.384	0,45
20.000.000	DZ Bank AG 0,620% 10-Ago-2016 CD	20.002.209	0,91	Francia - 91.949.210			
25.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 0,780% 09-Sep-2016 CD	25.011.416	1,13	(31 de diciembre de 2015: 68.958.595)		91.949.210	4,17
25.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 1,000% 02-Feb-2017 CD	25.039.898	1,14	51.000.000	Agence centrale des organismes de Securite sociale 0,000% 01-Jul-2016 CP	51.000.000	2,31
Japón - 204.921.714				Finlandia - 9.996.384			
(31 de diciembre de 2015: 159.986.107)		204.921.714	9,30	19.000.000	Dexia Credit Local De France 0,000% 17-Nov-2016 CP	18.954.917	0,86
30.000.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,650% 08-Ago-2016 CD	30.004.119	1,36	10.000.000	Regie Autonome Des Transports Parisiens 0,000% 20-Jul-2016 CP	9.997.406	0,45
40.000.000	Norinchukin Bank 0,000% 11-Jul-2016 CD	39.994.671	1,82	12.000.000	Regie Autonome Des Transports Parisiens 0,000% 20-Jul-2016 CP	11.996.887	0,55
10.000.000	Norinchukin Bank 0,000% 19-Jul-2016 CD	9.997.549	0,45	Alemania - 34.937.750			
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,650% 05-Ago-2016 CD	50.004.985	2,27	(31 de diciembre de 2015: 44.961.628)		34.937.750	1,58
20.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,000% 07-Jul-2016 CD	19.998.419	0,91	10.000.000	Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 28-Sep-2016 CP	9.986.403	0,45
25.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,000% 21-Jul-2016 CD	24.993.155	1,13	25.000.000	Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 28-Oct-2016 CP	24.951.347	1,13
30.000.000	Sumitomo Trust and Banking Co Ltd 0,000% 17-Nov-2016 CD	29.928.816	1,36	Nueva Zelanda - 34.941.564			
Países Bajos - 30.010.382				(31 de diciembre de 2015: -)		34.941.564	1,59
30.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,700% 06-Oct-2016 CD	30.010.382	1,36	10.000.000	ANZ National Bank Ltd 0,000% 26-Jul-2016 CP	9.996.532	0,46
Singapur - 9.982.764				25.000.000	ANZ National Bank Ltd 0,000% 09-Nov-2016 CP	24.945.032	1,13
(31 de diciembre de 2015: -)		9.982.764	0,45	Estados Unidos de América - 29.983.409			
10.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 17-Oct-2016 CD	9.982.764	0,45	(31 de diciembre de 2015: -)		29.983.409	1,36
Suecia - 79.971.631				30.000.000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000% 09-Ago-2016 CP	29.983.409	1,36
(31 de diciembre de 2015: 99.939.369)		79.971.631	3,63	Total de inversiones en papel comercial			
40.000.000	Nordea Bank AB 0,660% 07-Dic-2016 CD	39.970.247	1,81			221.805.652	10,06
40.000.000	Svenska Handelsbanken 0,550% 19-Ago-2016 CD	40.001.384	1,82	Renta variable			
Suiza - 25.048.250				Francia - 8.626.744			
(31 de diciembre de 2015: -)		25.048.250	1,13	(31 de diciembre de 2015: 12.228.735)		8.626.744	0,39
25.000.000	Credit Suisse 1,060% 22-Mar-2017 CD	25.048.250	1,13	316.192	Ubisoft Entertainment	8.626.744	0,39
Reino Unido - 219.971.926				Guernsey - 18.035.417			
(31 de diciembre de 2015: 180.003.084)		219.971.926	9,98	(31 de diciembre de 2015: 21.600.799)		18.035.417	0,82
50.000.000	BNP Paribas London Branch 0,600% 01-Nov-2016 CD	50.000.000	2,27	1.846.948	Market Tech Holdings Ltd	2.636.518	0,12
20.000.000	Lloyds Bank Plc 1,050% 12-Ago-2016 CD	20.012.087	0,91	13.627.344	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	15.398.899	0,70
50.000.000	Mizuho Bank Ltd London Branch 0,000% 30-Sep-2016 CD	49.930.161	2,27	Isla de Man - 4.496.272			
30.000.000	Nationwide Building Society 0,750% 01-Sep-2016 CD	30.010.994	1,36	(31 de diciembre de 2015: 4.799.198)		4.496.272	0,21
30.000.000	Nationwide Building Society 0,750% 27-Oct-2016 CD	30.014.748	1,36	577.000	Playtech Plc	4.496.272	0,21
40.000.000	Rabobank International 0,750% 15-Jul-2016 CD	40.003.936	1,81	España - 69.918.640			
Total de inversiones en certificados de depósito				(31 de diciembre de 2015: 47.072.336)		69.918.640	3,17
		1.032.986.692	46,86	5.940.558	Grifols SA ADR	69.918.640	3,17
Total de inversiones en certificados de depósito				Suiza - 24.765.378			
		1.032.986.692	46,86	(31 de diciembre de 2015: 15.795.574)		24.765.378	1,12
				337.338	Adecco Group AG	12.602.499	0,57
				63.000	Roche Holding AG	12.162.879	0,55

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta variable continuación				Swaps de acciones continuación			
Reino Unido - 86.695.313				Francia continuación			
(31 de diciembre de 2015: 94.987.371)				592.428 Safran SA 11-Ene-2017			
2.077.597	Applied Graphene Materials Plc	3.216.120	0,15	131.071	Spie SA 04-Nov-2016	37.024	0,00
1.526.000	B&M European Value Retail SA	3.847.046	0,17	25.144	Vivendi SA 17-Oct-2016	3.898	0,00
1.032.118	Babcock International Group Plc	9.219.394	0,42	39.363	Wendel SA 17-Oct-2016	131.837	0,01
6.136.363	Countryside Properties Plc 144A	13.153.294	0,60	Alemania - 1.368.942			
913.490	Crest Nicholson Holdings Plc	3.188.537	0,14	(31 de diciembre de 2015: 2.917.949)			
2.600.000	Howden Joinery Group Plc	9.714.900	0,44	17.360	Beiersdorf AG 17-Oct-2016	48.474	0,00
9.152.262	Ibstock Plc 144A	12.158.780	0,55	(96.000)	Hannover Rueck SE 17-Oct-2016	1.272.014	0,06
164.000	Savills Plc	1.006.140	0,04	56.870	Takkt AG 11-Ene-2017	48.454	0,00
733.430	Softcat Plc	2.353.210	0,11	Irlanda - 3.497.078			
1.877.282	Spire Healthcare Group Plc 144A	6.127.449	0,28	(31 de diciembre de 2015: -)			
1.374.425	SVG Capital Plc	6.933.974	0,31	927.500	Shire Plc 11-Ene-2017	3.455.617	0,16
7.260.000	Time out Group Plc	9.256.500	0,42	283.334	Smurfit Kappa Group Plc 11-Ene-2017	41.461	0,00
2.468.750	Worldpay Group Plc 144A	6.519.969	0,30	Italia - 960.848			
Total de inversiones en valores de renta variable		212.537.764	9,64	(31 de diciembre de 2015: 993.281)			
Swaps de índices de acciones				32.961.355 Telecom Italia SpA 26-Jun-2017			
Europa - 8.013.372				960.848			
(31 de diciembre de 2015: 169.333)				0,04			
25.000	Euro STOXX Real Estate 04-Nov-2016	13.350	0,00	Luxemburgo - 4.389.595			
(34.973)	Euro STOXX Telecommunications 04-Nov-2016	540.075	0,02	(31 de diciembre de 2015: 854.380)			
(87.745)	STOXX 600- Auto & Parts Index 11-Ene-2017	3.196.088	0,15	134.919	Eurofins Scientific SE 17-Oct-2016	1.999.165	0,09
(34.656)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2017	464.965	0,01	(421.236)	Fiat Chrysler Automobiles NV 11-Ene-2017	2.390.430	0,11
(52.817)	STOXX 600- Insurance 11-Ene-2017	2.001.308	0,09	Países Bajos - 4.604.712			
(102.183)	STOXX 600- Media 04-Nov-2016	1.797.586	0,09	(31 de diciembre de 2015: 488.542)			
Reino Unido - 16.307.777				688.561 ASML Holding NV 17-Oct-2016			
(31 de diciembre de 2015: 725.132)				(53.690) Heineken NV 17-Oct-2016			
(1.609)	FTSE 250 Index 17-Oct-2016	1.294.996	0,06	(194.814)	Randstad Holding NV 26-Jun-2017	763.850	0,04
(3.627)	FTSE 250 Index 04-Nov-2016	2.330.055	0,10	España - 3.885.206			
(8.533)	FTSE 250 Index 11-Ene-2017	5.629.987	0,26	(31 de diciembre de 2015: 2.348.354)			
(1.249)	FTSE 350 Banks Index 04-Nov-2016	124.473	0,01	54.151	Applus Services SA 26-Jun-2017	11.030	0,00
(3.865)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2016	1.624.430	0,08	180.000	Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA 17-Oct-2016	32.669	0,00
(1.543)	FTSE 350 Travel & Leisure Index 17-Oct-2016	1.127.590	0,05	(1.031.692)	Enagas SA 17-Oct-2016	6.394	0,00
(21.223)	Russell UK Mid 150 11-Ene-2017	4.176.246	0,18	(140.000)	Grifols SA 04-Nov-2016	14.988	0,00
Estados Unidos de América - 708.845				(2.369.270) Mediaset Espana Comunicacion SA 04-Nov-2016			
(31 de diciembre de 2015: -)				360.366 Red Electrica Corp SA 04-Nov-2016			
(29.362)	Philadelphia Semiconductor Index 04-Nov-2016	215.991	0,01	Suiza - 1.484.432			
(5.255)	S&P 500 Biotech Index 04-Nov-2016	492.854	0,02	(31 de diciembre de 2015: 3.054.171)			
Total inversiones en swaps de índices de acciones		25.029.994	1,14	250.000	Sunrise Communications Group AG 26-Jun-2017	465.369	0,02
Swaps de acciones				(107.300)	Swiss Re AG 17-Oct-2016	1.019.063	0,05
Austria - 2.908.704				Reino Unido - 37.516.001			
(31 de diciembre de 2015: 2.329.251)				(31 de diciembre de 2015: 18.863.513)			
(835.000)	Wienerberger AG 11-Ene-2017	2.908.704	0,13	1.825.000	Babcock International Group Plc 11-Ene-2017	123.124	0,00
Bélgica - 333.939				1.000.000	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2017	97.104	0,00
(31 de diciembre de 2015: -)				93.465	Barratt Developments Plc 11-Ene-2017	30.837	0,00
61.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 26-Jun-2017	333.939	0,02	(201.334)	Berkeley Group Holdings Plc 17-Oct-2016	1.333.977	0,06
Francia - 4.640.338				200.000	British American Tobacco Plc 04-Nov-2016	995.000	0,05
(31 de diciembre de 2015: 4.252.036)				(1.514.311)	Countrywide Plc 04-Nov-2016	1.627.127	0,07
(621.088)	Bureau Veritas SA 17-Oct-2016	837.644	0,03	281.053	CRH Plc 11-Ene-2017	466.707	0,02
(508.897)	Klepierre 11-Ene-2017	861.432	0,04	(498.388)	Galliford Try Plc 11-Ene-2017	1.993.290	0,09
331.707	Nexity SA 17-Oct-2016	1.277.836	0,06	610.000	GlaxoSmithKline Plc 17-Oct-2016	1.000.144	0,04
108.000	Pernod Ricard SA 26-Jun-2017	366.790	0,02	(2.000.000)	Halfords Group Plc 11-Ene-2017	1.732.520	0,08
				(1.484.219)	Hargreaves Lansdown Plc 04-Nov-2016	806.789	0,03
				1.160.000	Imperial Brands Plc 04-Nov-2016	2.516.660	0,12

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación				Swaps de índices de acciones continuación			
Reino Unido continuación				Reino Unido - (1.141.146)			
1.197.311	Inchcape Plc 11-Ene-2017	178.523	0,01	(31 de diciembre de 2015: (6.102.476))	(1.141.146)	(0,05)	
700.000	Inmarsat Plc 11-Ene-2017	435.329	0,02	(1.561)	FTSE 250 Index 04-Nov-2016	(390.453)	(0,02)
(1.082.162)	J D Wetherspoon Plc 11-Ene-2017	555.922	0,02	(1.851)	FTSE 250 Index 11-Ene-2017	(719.039)	(0,03)
(1.900.000)	J Sainsbury Plc 17-Oct-2016	244.551	0,01	(925)	FTSE 350 Banks Index 04-Nov-2016	(31.654)	(0,00)
1.250.000	Ladbrokes Plc 11-Ene-2017	24.800	0,00	Total inversiones en swaps de índices de acciones (5.322.379) (0,24)			
(302.353)	Land Securities Group Plc 17-Oct-2016	302	0,00	Swaps de acciones			
809.000	Micro Focus International 11-Ene-2017	190.115	0,01	Austria - (5.675.270)			
(209.825)	Persimmon Plc 17-Oct-2016	1.176.566	0,05	(31 de diciembre de 2015: -)	(5.675.270)	(0,26)	
584.000	Reckitt Benckiser Group Plc 17-Oct-2016	3.432.481	0,17	810.975	Zumtobel Group AG 17-Oct-2016	(5.675.270)	(0,26)
(2.527.013)	Regus Plc 04-Nov-2016	807.381	0,04	Francia - (11.720.898)			
1.511.000	RELX Plc 11-Ene-2017	1.533.080	0,09	(31 de diciembre de 2015: (4.468.014))	(11.720.898)	(0,53)	
1.247.489	Royal Dutch Shell Plc 17-Oct-2016	3.720.561	0,16	162.327	Euler Hermes Group 17-Oct-2016	(832.134)	(0,03)
2.560.000	Sage Group Plc 04-Nov-2016	614.160	0,03	(98.777)	L'Oreal SA 17-Oct-2016	(151.001)	(0,01)
(760.467)	Schroders Plc 11-Ene-2017	2.964.491	0,12	42.572	Safran SA 11-Ene-2017	(45.235)	(0,00)
1.137.820	Serco Group Plc 17-Oct-2016	142.758	0,01	1.201.950	Spie SA 04-Nov-2016	(1.424.743)	(0,06)
1.080.037	Severn Trent Plc 17-Oct-2016	1.940.208	0,09	90.577	Unibail-Rodamco SE 11-Ene-2017	(523.136)	(0,03)
750.000	Smith & Nephew Plc 17-Oct-2016	445.292	0,02	2.710.860	Vivendi SA 17-Oct-2016	(4.711.665)	(0,22)
32.568	Smiths Group Plc 11-Ene-2017	3.607	0,00	327.955	Wendel SA 17-Oct-2016	(4.032.984)	(0,18)
(745.000)	Spectris Plc 04-Nov-2016	253.300	0,01	Alemania - (15.519.855)			
(422.076)	SSE Plc 11-Ene-2017	170.059	0,00	(31 de diciembre de 2015: (6.103.280))	(15.519.855)	(0,70)	
2.650.000	Tesco Plc 17-Oct-2016	361.041	0,01	42.000	Bayer AG 17-Oct-2016	(1.246.630)	(0,06)
(868.249)	Travis Perkins Plc 04-Nov-2016	3.479.492	0,15	172.293	Beiersdorf AG 17-Oct-2016	(775.206)	(0,04)
21.650.500	Vodafone Group Plc 04-Nov-2016	779.418	0,04	231.681	Continental AG 17-Oct-2016	(5.777.183)	(0,25)
(187.322)	Whitbread Plc 11-Ene-2017	1.319.174	0,06	121.442	Deutsche Boerse AG 11-Ene-2017	(295.866)	(0,01)
555.871	Worldpay Group Plc 17-Oct-2016	20.111	0,00	507.648	Rheinmetall AG 11-Ene-2017	(3.696.570)	(0,17)
Total inversiones en swaps de acciones 65.589.795 2,97				315.768	Takkt AG 11-Ene-2017	(31.964)	(0,00)
				1.021.115	TUI AG 11-Ene-2017	(3.696.436)	(0,17)
				Isla de Man - (429.044)			
				(31 de diciembre de 2015: (179.284))	(429.044)	(0,02)	
				1.406.600	Playtech Plc 04-Nov-2016	(429.044)	(0,02)
				Italia - (1.672.595)			
				(31 de diciembre de 2015: (229.309))	(1.672.595)	(0,08)	
				3.680.884	Cerved Information Solutions SpA 04-Nov-2016	(248.945)	(0,01)
				(42.124)	Ferrari NV 11-Ene-2017	(1.264.407)	(0,06)
				2.658.092	Snam SpA 04-Nov-2016	(159.243)	(0,01)
				Países Bajos - (298.130)			
				(31 de diciembre de 2015: (841.810))	(298.130)	(0,01)	
				(157.310)	Heineken NV 17-Oct-2016	(298.130)	(0,01)
				Portugal - (186.228)			
				(31 de diciembre de 2015: (462.022))	(186.228)	(0,01)	
				(827.039)	Galp Energia SGPS SA 26-Jun-2017	(186.228)	(0,01)
				España - (8.653.039)			
				(31 de diciembre de 2015: (2.164.366))	(8.653.039)	(0,38)	
				2.376.488	Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA 17-Oct-2016(3.939.276)	(0,17)	
				(4.118.974)	Grifols SA 04-Nov-2016	(4.713.763)	(0,21)
				Suiza - (841.147)			
				(31 de diciembre de 2015: (291.650))	(841.147)	(0,05)	
				(13.249)	SGS SA 17-Oct-2016	(841.147)	(0,05)
Contratos de futuros abiertos - 1.127.989				Contratos de futuros abiertos - 1.127.989			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
(368)	FTSE MIB Index			(368)	FTSE MIB Index		
	Short Futures Contracts				Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2016	(24.361.271)	1.127.989	0,05			
Total contratos de futuros abiertos 1.127.989 0,05				Total contratos de futuros abiertos 1.127.989 0,05			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 104.103.802 (véase abajo)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 104.103.802 (véase abajo)			
(31 de diciembre de 2015: 18.822.216)				(31 de diciembre de 2015: 18.822.216)			
				104.103.802 4,72			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.373.495.409 107,67				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.373.495.409 107,67			
Swaps de índices de acciones				Swaps de índices de acciones			
Europa - (4.181.233)				Europa - (4.181.233)			
(31 de diciembre de 2015: (1.853.265))				(31 de diciembre de 2015: (1.853.265))			
(70.664)	Euro STOXX Personal & Household Goods 11-Ene-2017	(1.776.389)	(0,09)	(70.664)	Euro STOXX Personal & Household Goods 11-Ene-2017	(1.776.389)	(0,09)
(21.777)	Euro STOXX Telecommunications 04-Nov-2016	(185.372)	(0,01)	(21.777)	Euro STOXX Telecommunications 04-Nov-2016	(185.372)	(0,01)
68.014	STOXX 600- Index 17-Oct-2016	(1.091.405)	(0,04)	68.014	STOXX 600- Index 17-Oct-2016	(1.091.405)	(0,04)
1.490	STOXX 600- Index 11-Ene-2017	(41.197)	(0,00)	1.490	STOXX 600- Index 11-Ene-2017	(41.197)	(0,00)
(56.044)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2017	(740.031)	(0,03)	(56.044)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2017	(740.031)	(0,03)
48.500	STOXX 600- Real Estate 04-Nov-2016	(346.839)	(0,02)	48.500	STOXX 600- Real Estate 04-Nov-2016	(346.839)	(0,02)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación				Contratos de futuros abiertos continuación				
Reino Unido - (50.727.449)								
(31 de diciembre de 2015: (12.054.165)) (50.727.449) (2,30)								
3.250.000	Auto Trader Group Plc 11-Ene-2017	(1.271.721)	(0,05)	(1.389)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(32.613.826)	(443.231)	(0,02)
79.000	Babcock International Group Plc 11-Ene-2017	(72.877)	(0,00)	(838)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(52.875.705)	(3.864.265)	(0,18)
4.122.516	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2017	(1.227.754)	(0,04)	(247)	MDAX Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(20.142.897)	(94.628)	(0,00)
845.412	Barratt Developments Plc 11-Ene-2017	(1.468.291)	(0,06)	Total contratos de futuros abiertos (5.924.592) (0,27)				
(5.500.000)	BBA Aviation Plc 11-Ene-2017	(1.572.988)	(0,08)	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (7.764.732) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (1.208.367)) (7.764.732) (0,35)				
170.000	Bellway Plc 11-Ene-2017	(1.121.430)	(0,06)	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (114.735.358) (5,20)				
513.246	British Land Co Plc 17-Oct-2016	(32.235)	(0,00)	Pasivo circulante neto (54.517.500) (2,47)				
(576.414)	Bunzl Plc 11-Ene-2017	(2.229.033)	(0,10)	Activo neto total 2.204.242.551 100,00				
(1.000.000)	Compass Group Plc 11-Ene-2017	(1.120.032)	(0,06)	Las contrapartes de los swaps de índices de renta variable son Barclays Bank, JPMorgan Chase y Bank of America Merrill Lynch.				
735.837	Countryside Properties Plc 17-Oct-2016	(125.695)	(0,01)	Las contrapartes de los swaps de renta variable son Barclays Bank plc, JP Morgan Chase, Bank of America Merrill Lynch y Morgan Stanley.				
1.668.739	Crest Nicholson Holdings Plc 11-Ene-2017	(2.933.169)	(0,14)	La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.				
(230.000)	Diageo Plc 11-Ene-2017	(277.627)	(0,02)	Análisis de la cartera % de activos totales				
(4.798.051)	Electrocomponents Plc 11-Ene-2017	(1.249.892)	(0,06)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos 38,08				
(116.612)	Galliford Try Plc 11-Ene-2017	(17.607)	(0,00)	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
1.194.000	Greene King Plc 04-Nov-2016	(528.345)	(0,02)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos 51,78				
(2.290.945)	Halma Plc 04-Nov-2016	(2.107.669)	(0,10)	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 0,05				
(43.780)	IMI Plc 11-Ene-2017	(1.316)	(0,00)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 8,04				
2.500.000	ITV Plc 17-Oct-2016	(901.885)	(0,04)	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 2,05				
418.082	Kier Group Plc 04-Nov-2016	(533.055)	(0,02)	Total de activos 100,00				
3.707.553	Ladbrokes Plc 11-Ene-2017	(308.135)	(0,01)					
599.999	Marks & Spencer Group Plc 04-Nov-2016	(335.751)	(0,02)					
(2.500.000)	McCarthy & Stone Plc 11-Ene-2017	(194.647)	(0,01)					
438.678	Melrose Industries Plc 11-Ene-2017	(6.739.644)	(0,31)					
(535.000)	Mondi Plc 11-Ene-2017	(374.339)	(0,02)					
(1.997.500)	National Grid Plc 17-Oct-2016	(1.607.282)	(0,09)					
(26.531)	Persimmon Plc 17-Oct-2016	(8.380)	(0,00)					
465.789	Provident Financial Plc 04-Nov-2016	(2.302.237)	(0,10)					
975.492	Rathbone Brothers Plc 04-Nov-2016	(3.306.918)	(0,15)					
(4.500.000)	Rolls-Royce Holdings Plc 04-Nov-2016	(3.255.031)	(0,14)					
(6.371.727)	Rotork Plc 04-Nov-2016	(2.383.687)	(0,11)					
3.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 17-Oct-2016	(2.708.410)	(0,13)					
6.207.000	Saga Plc 17-Oct-2016	(404.673)	(0,02)					
1.256.877	Savills Plc 04-Nov-2016	(1.676.792)	(0,07)					
911.315	Schroders Plc 11-Ene-2017	(3.094.494)	(0,13)					
875.000	Spire Healthcare Group Plc 04-Nov-2016	(98.648)	(0,01)					
253.071	Spire Healthcare Group Plc 11-Ene-2017	(72.375)	(0,00)					
(3.000.000)	Standard Chartered Plc 17-Oct-2016	(644.836)	(0,02)					
(736.500)	Unilever Plc 17-Oct-2016	(1.945.084)	(0,08)					
(540.852)	United Utilities Group Plc 17-Oct-2016	(315.582)	(0,01)					
3.400.000	Vodafone Group Plc 04-Nov-2016	(118.703)	(0,01)					
770.000	Worldpay Group Plc 17-Oct-2016	(39.180)	(0,00)					
Total inversiones en swaps de acciones (95.723.655)			(4,34)					

Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (5.924.592)				
(31 de diciembre de 2015: (4.545.226))				
(921)	CAC 40 10 Euro Short Futures Contracts Exp Jul-2016	(32.087.644)	(1.310.073)	(0,06)
(203)	DAX Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(40.321.546)	(212.395)	(0,01)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Euro	Libra esterlina	2.400.000	1.846.829	01-Sep-16	UBS	139.840	Euro	Libra esterlina	1.247.109	989.424	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	41.421
Euro	Libra esterlina	2.000.000	1.594.490	01-Sep-16	Royal Bank of Canada	61.068	Euro	Libra esterlina	1.959.035	1.554.080	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	65.234
Euro	Libra esterlina	3.000.000	2.351.103	01-Sep-16	UBS	132.233	Euro	Libra esterlina	955.325.758	749.061.832	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	40.595.805
						GBP 333.141	Euro	Libra esterlina	1.025.229	803.872	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	43.566
Euro	Libra esterlina	4.000.000	3.328.648	01-Sep-16	Goldman Sachs	(17.533)	Euro	Libra esterlina	1.095.853	862.789	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	43.027
Libra esterlina	Euro	4.534.529	5.500.000	01-Sep-16	Goldman Sachs	(18.254)	Euro	Libra esterlina	932.316	737.623	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	33.017
Libra esterlina	Euro	66.296.420	84.000.000	01-Sep-16	Goldman Sachs	(3.236.996)	Euro	Libra esterlina	244.712	194.123	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	8.153
Libra esterlina	Franco suizo	11.990.508	16.750.000	01-Sep-16	Goldman Sachs	(772.421)	Libra esterlina	Euro	370.700	447.225	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.024
Libra esterlina	Franco suizo	6.400.129	9.000.000	01-Sep-16	Goldman Sachs	(457.564)	Libra esterlina	Euro	610.192	730.749	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	6.154
						GBP (4.502.768)							GBP 41.096.968
						Neto en GBP (4.169.627)							EUR 49.734.521
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones CHF R (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación						
Franco suizo	Libra esterlina	6.103.767	4.387.089	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	253.198	Euro	Libra esterlina	447.225	370.545	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(991)
						GBP 253.198	Libra esterlina	Euro	2.465.228	2.994.705	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(9.376)
						CHF 333.249	Euro	Libra esterlina	435.241	363.436	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(3.666)
Libra esterlina	Franco suizo	430.679	588.413	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(16.658)	Euro	Libra esterlina	476.534	394.994	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.091)
Libra esterlina	Franco suizo	10.001	13.594	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(334)	Libra esterlina	Euro	693.762	902.240	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(52.011)
Libra esterlina	Franco suizo	1.295.223	1.767.698	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(48.654)	Libra esterlina	Euro	450.636	587.524	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(35.000)
						GBP (65.646)	Libra esterlina	Euro	792.265	1.028.435	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(57.819)
						CHF (86.401)	Libra esterlina	Euro	2.777.603	3.373.167	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(10.648)
						Neto en GBP 187.552	Libra esterlina	Euro	251.118	309.096	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(4.380)
						Neto en CHF 246.848	Libra esterlina	Euro	281.201	366.025	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(21.348)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación						
Libra esterlina	Euro	394.829	476.534	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.056	Libra esterlina	Euro	852.614	1.083.591	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(43.067)
Euro	Libra esterlina	3.373.167	2.776.777	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	10.561	Libra esterlina	Euro	1.046.282	1.334.390	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(56.704)
Euro	Libra esterlina	1.133.584	869.468	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	67.529	Libra esterlina	Euro	1.747.465	2.208.700	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(78.217)
Euro	Libra esterlina	473.666	384.819	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	6.711	Libra esterlina	Euro	1.675.125	2.111.393	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(70.126)
Euro	Libra esterlina	209.656	161.511	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	11.787							GBP (559.479)
Euro	Libra esterlina	473.325	363.955	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	27.285							EUR (677.068)
Euro	Libra esterlina	2.994.705	2.465.962	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	9.454							Neto en GBP 40.537.489
Euro	Libra esterlina	2.260.044	1.778.297	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	89.823							Neto en EUR 49.057.453
Euro	Libra esterlina	606.279	465.776	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	35.361							

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR T (Hedged) continuación						
Euro	Libra esterlina	45.000	35.697	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.499	Libra esterlina	Euro	340.834	408.173	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.438
Euro	Libra esterlina	72.995	59.303	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.034	Libra esterlina	Euro	7.228.275	8.720.438	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	19.966
Euro	Libra esterlina	14.675.206	11.506.690	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	623.612							
Euro	Libra esterlina	5.328	4.178	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	226							
						GBP 626.371							GBP 40.688.473
						EUR 758.018							EUR 49.240.171
Libra esterlina	Euro	15.486	19.574	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(693)	Euro	Libra esterlina	8.720.438	7.225.255	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(19.323)
Libra esterlina	Euro	4.615	5.991	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(337)	Libra esterlina	Euro	980.481	1.191.066	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(3.729)
Libra esterlina	Euro	31.544	39.764	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.325)	Euro	Libra esterlina	1.355.708	1.132.046	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11.417)
Libra esterlina	Euro	245	312	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(13)	Euro	Libra esterlina	517.800	429.199	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.186)
Libra esterlina	Euro	3.978	5.014	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(166)	Libra esterlina	Euro	735.321	957.132	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(55.825)
						GBP (2.534)	Libra esterlina	Euro	429.714	558.844	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(32.216)
						EUR (3.067)	Libra esterlina	Euro	681.205	888.132	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(52.907)
						Neto en GBP 623.837	Libra esterlina	Euro	2.986.815	3.627.237	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11.450)
						Neto en EUR 754.951	Libra esterlina	Euro	7.071.396	8.704.046	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(123.316)
							Libra esterlina	Euro	13.842.898	17.582.257	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(690.346)
							Libra esterlina	Euro	705.974	916.422	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(51.521)
							Libra esterlina	Euro	7.212.578	9.092.178	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(302.904)
							Libra esterlina	Euro	296.406	378.025	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(16.064)
							Libra esterlina	Euro	260.332	330.857	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(13.149)
							Libra esterlina	Euro	586.296	741.046	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(26.243)
							Libra esterlina	Euro	872.302	1.099.484	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(36.518)
							Libra esterlina	Euro	502.227	633.095	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(21.081)
													GBP (1.469.195)
													EUR (1.777.983)
													Neto en GBP 39.219.278
													Neto en EUR 47.462.188
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR U (Hedged)							Clase de acciones EUR U (Hedged)						
Libra esterlina	Euro	429.020	517.800	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.147	Libra esterlina	Euro	22.061	26.627	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	59
Euro	Libra esterlina	3.627.237	2.985.926	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	11.357	Euro	Libra esterlina	106.530	87.695	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	334
Euro	Libra esterlina	812.382	624.668	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	46.831	Euro	Libra esterlina	193.295	157.038	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2.738
Euro	Libra esterlina	2.933.050	2.382.887	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	41.554	Euro	Libra esterlina	17.654	13.575	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.018
Euro	Libra esterlina	578.181	445.407	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	32.505	Euro	Libra esterlina	59.340	45.713	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.336
Euro	Libra esterlina	812.605	623.274	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	48.408	Euro	Libra esterlina	79.665	61.203	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4.646
Euro	Libra esterlina	1.191.066	980.773	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.760							
Euro	Libra esterlina	980.510	771.506	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	38.970							
Euro	Libra esterlina	823.647	632.771	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	48.039							
Euro	Libra esterlina	1.452.634	1.152.482	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	48.248							
Euro	Libra esterlina	618.763	490.858	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	20.604							
Euro	Libra esterlina	330.857	259.422	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	14.059							
Euro	Libra esterlina	946.696.317	742.295.569	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	40.229.103							
Euro	Libra esterlina	862.753	679.264	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	33.875							
Euro	Libra esterlina	585.661	463.360	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	20.740							
Euro	Libra esterlina	776.501	615.977	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	25.869							

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 U (Hedged) continuación															
Euro	Libra esterlina	381.090	313.805	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.203	Libra esterlina	Euro	11.241	14.169	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(470)
Euro	Libra esterlina	52.369	40.167	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		3.119	Libra esterlina	Euro	42.624	53.731	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.789)
Euro	Libra esterlina	3.569.591	2.798.882	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		151.687								GBP (1.009.161)
Euro	Libra esterlina	1.144.912	908.343	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		38.027								EUR (1.221.261)
Euro	Libra esterlina	38.688	30.441	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.538								Neto en GBP 11.172.157
Euro	Libra esterlina	274.413.599	215.165.091	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		11.660.987								Neto en EUR 13.520.265
Euro	Libra esterlina	266.056	211.059	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		8.859								
Euro	Libra esterlina	91.538	72.070	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		3.594								
Euro	Libra esterlina	185.105	146.450	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		6.555								
Euro	Libra esterlina	8.801.500	6.981.992	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		293.220								
Libra esterlina	Euro	37.872	45.355	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		382								
Libra esterlina	Euro	5.549	6.895	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		16								
							GBP 12.181.318								
							EUR 14.741.526								
Euro	Libra esterlina	6.695	5.547	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(15)								
Libra esterlina	Euro	313.712	381.090	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.193)								
Euro	Libra esterlina	1.031.222	861.094	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(8.684)								
Euro	Libra esterlina	26.627	22.071	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(61)								
Libra esterlina	Euro	1.597.302	2.079.131	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(121.265)	Dólar estadounidense	Libra esterlina	103.418	77.623	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(949)
Libra esterlina	Euro	3.170.868	4.123.725	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(237.719)	Dólar estadounidense	Libra esterlina	75.882	56.344	05-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(85)
Libra esterlina	Euro	56.342	73.456	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(4.376)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	17.052	24.245	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(922)
Libra esterlina	Euro	87.721	106.530	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(336)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	98.506	140.939	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(5.979)
Libra esterlina	Euro	16.029	19.730	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(279)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	29.985	42.470	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.498)
Libra esterlina	Euro	6.151.875	7.813.671	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(306.795)	Dólar estadounidense	Libra esterlina	299	222	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1)
Libra esterlina	Euro	4.200.303	5.452.393	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(306.538)								GBP (9.434)
Libra esterlina	Euro	120.191	151.513	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(5.048)								USD (12.725)
Libra esterlina	Euro	192.932	246.058	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(10.456)								Neto en GBP 2.930.821
Libra esterlina	Euro	55.828	70.951	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.820)								Neto en USD 3.953.095
Libra esterlina	Euro	29.427	37.195	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.317)								

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 T (Hedged)							
Libra esterlina	Dólar estadounidense	126.033	167.944	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.530
Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.800	2.569	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		248
Dólar estadounidense	Libra esterlina	19.729	13.966	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		660
Dólar estadounidense	Libra esterlina	32.364.505	22.388.094	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.605.102
							GBP 1.607.540
							USD 2.168.252
Dólar estadounidense	Libra esterlina	167.944	126.055	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.541)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	123.986	170.232	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.214)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	23.780	33.812	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.286)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	146.394	207.875	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(7.713)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	25.708	37.728	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.261)
							GBP (15.015)
							USD (20.252)
							Neto en GBP 1.592.525
							Neto en USD 2.148.000
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones USD U (Hedged)							
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.000.000	681.412	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		59.932
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.000.000	728.333	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		13.007
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.044.943	711.980	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		62.682
Dólar estadounidense	Libra esterlina	84.015.673	58.117.706	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		4.166.714
Dólar estadounidense	Libra esterlina	2.000.000	1.408.481	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		74.203
							GBP 4.376.538
							USD 5.903.081
Libra esterlina	Dólar estadounidense	2.166.660	3.100.000	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(131.500)
							GBP (131.500)
							USD (177.368)
							Neto en GBP 4.245.038
							Neto en USD 5.725.713

BNY MELLON ASIAN BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
China - 14.727.834				Hong Kong continuación			
(31 de diciembre de 2015: 13.761.317) 14.727.834 39,95				(31 de diciembre de 2015: 2.472.404) 3.276.476 8,89			
200.000	Agile Property Holdings Ltd 9,875% 20-Mar-2017	209.774	0,57	600.000	Swire Properties MTN Financing Ltd 4,375% 18-Jun-2022	672.010	1,82
610.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,600% 28-Nov-2024	624.500	1,69	300.000	Wharf Finance Ltd 3,500% 23-Ene-2019	310.983	0,85
750.000	Azure Orbit II International Finance Ltd 3,375% 25-Abr-2019	779.708	2,12	India - 3.276.476			
500.000	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 3,000% 26-May-2020	505.961	1,37	(31 de diciembre de 2015: 2.472.404) 3.276.476 8,89			
300.000	BOC Aviation Ltd 3,000% 30-Mar-2020	306.529	0,83	250.000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4,000% 08-May-2025	254.594	0,69
300.000	CCBL Cayman Corp Ltd 3,250% 28-Jul-2020	307.532	0,84	200.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,125% 11-Mar-2023	216.735	0,59
700.000	China Cinda Finance 2014 Ltd 4,000% 14-May-2019	731.296	1,98	400.000	Export-Import Bank of India 2,750% 12-Ago-2020	403.002	1,09
200.000	China Cinda Finance 2015 I Ltd 4,250% 23-Abr-2025	202.992	0,55	200.000	Export-Import Bank of India 3,125% 20-Jul-2021	203.375	0,55
400.000	China Overseas Finance Cayman V Ltd 3,950% 15-Nov-2022	417.196	1,13	300.000	HDFC Bank Ltd/Bahrain 3,000% 06-Mar-2018	304.597	0,83
500.000	China Resources Gas Group Ltd 4,500% 05-Abr-2022	543.782	1,48	550.000	ICICI Bank Ltd/Dubai 3,500% 18-Mar-2020	564.219	1,53
200.000	China Resources Land Ltd 6,000% 27-Feb-2024	235.122	0,64	400.000	ONGC Videsh Ltd 4,625% 15-Jul-2024	427.928	1,16
200.000	CIFI Holdings Group Co Ltd 8,875% 27-Ene-2019	214.615	0,58	400.000	Reliance Industries Ltd 4,125% 28-Ene-2025	412.097	1,12
1.550.000	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,250% 30-Abr-2024	1.646.455	4,47	500.000	Vedanta Resources Plc 9,500% 18-Jul-2018	489.929	1,33
1.000.000	CNPC General Capital Ltd 2,700% 25-Nov-2019	1.020.939	2,77	Indonesia - 4.270.833			
350.000	Country Garden Holdings Co Ltd 7,500% 09-Mar-2020	377.508	1,02	(31 de diciembre de 2015: 3.994.448) 4.270.833 11,59			
200.000	CRCC Yupeng Ltd 3,950% Perpetual VAR	205.732	0,56	200.000	Indo Energy Finance II BV 6,375% 24-Ene-2023	111.499	0,30
300.000	CRCC Yuxiang Ltd 3,500% 16-May-2023	309.864	0,84	175.000	Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Jun-2028	198.670	0,54
200.000	Dianjian Haixing Ltd 4,050% Perpetual VAR	206.941	0,56	500.000	Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	545.686	1,48
250.000	Geely Automobile Holdings Ltd 5,250% 06-Oct-2019	262.500	0,71	550.000	Indonesia Government International Bond 8,500% 12-Oct-2035	787.601	2,14
700.000	Huarong Finance II Co Ltd 3,750% 19-Nov-2020	725.840	1,97	5.900.000.000	Indonesia Treasury Bond 5,250% 15-May-2018	433.150	1,17
700.000	King Power Capital Ltd 3,875% 03-Nov-2019	726.178	1,97	8.700.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	703.902	1,91
450.000	KWG Property Holding Ltd 8,975% 14-Ene-2019	481.384	1,31	300.000	Pelabuhan Indonesia II PT 5,375% 05-May-2045	279.750	0,76
500.000	Longfor Properties Co Ltd 6,750% 29-Ene-2023	538.458	1,46	200.000	Pertamina Persero PT 4,300% 20-May-2023	203.825	0,55
200.000	Shimao Property Holdings Ltd 6,625% 14-Ene-2020	210.570	0,57	450.000	Pertamina Persero PT 5,250% 23-May-2021	483.523	1,31
400.000	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4,500% 12-Nov-2020	426.405	1,16	300.000	Pertamina Persero PT 6,450% 30-May-2044	319.090	0,87
200.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 4,450% 04-Feb-2020	208.422	0,56	200.000	TBG Global Pte Ltd 5,250% 10-Feb-2022	204.137	0,56
400.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 2,500% 28-Abr-2020	406.652	1,10	Macao - 497.263			
430.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3,250% 28-Abr-2025	436.046	1,18	(31 de diciembre de 2015: 182.760) 497.263 1,35			
300.000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4,850% 07-May-2044	363.706	0,99	500.000	MCE Finance Ltd 5,000% 15-Feb-2021	497.263	1,35
400.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 2,875% 18-May-2026	404.310	1,10	Malasia - 1.023.842			
400.000	Tencent Holdings Ltd 3,800% 11-Feb-2025	420.928	1,14	(31 de diciembre de 2015: 1.854.099) 1.023.842 2,78			
250.000	Wanda Properties International Co Ltd 7,250% 29-Ene-2024	269.989	0,73	300.000	Axiata SPV2 Bhd 3,466% 19-Nov-2020	313.262	0,85
Hong Kong - 3.286.755				550.000	Petronas Capital Ltd 7,875% 22-May-2022	710.580	1,93
(31 de diciembre de 2015: 4.897.523) 3.286.755 8,91				Pakistán - 528.368			
400.000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 3,375% 26-Oct-2027	415.877	1,13	(31 de diciembre de 2015: -) 528.368 1,43			
250.000	Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd 7,450% 24-Nov-2033	365.666	0,99	500.000	Pakistan Government International Bond 8,250% 15-Abr-2024	528.368	1,43
700.000	Hutchison Whampoa International 11 Ltd 4,625% 13-Ene-2022	782.734	2,12	Filipinas - 1.957.608			
250.000	Noble Group Ltd 6,750% 29-Ene-2020	204.375	0,55	(31 de diciembre de 2015: 2.801.341) 1.957.608 5,31			
500.000	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd 3,750% 08-Mar-2023	535.110	1,45	200.000	Development Bank of the Philippines 5,500% 25-Mar-2021	227.908	0,62
				250.000	Philippine Government International Bond 3,700% 01-Mar-2041	279.057	0,76
				850.000	Philippine Government International Bond 4,200% 21-Ene-2024	975.520	2,64
				350.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,390% 02-Dic-2024	475.123	1,29

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - (126.961) (31 de diciembre de 2015: -)				
República de Corea - 3.275.388 (31 de diciembre de 2015: 4.094.755) 3.275.388 8,88				(27)	U.S. 10 Year Treasury Note			
400.000	Export-Import Bank of Korea 4,000% 14-Ene-2024	446.020	1,21		Short Futures Contracts			
300.000	GS Caltex Corp 3,000% 18-Jun-2019	308.072	0,84		Exp Sep-2016	(3.592.687)	(63.312)	(0,17)
300.000	KEB Hana Bank 4,250% 14-Oct-2024	317.061	0,86	(39)	U.S. 5 Year Treasury Note			
600.000	Korea Development Bank/The 2,500% 13-Ene-2021	620.756	1,68		Short Futures Contracts			
250.000	Korea Water Resources Corp 2,000% 16-Abr-2018	251.884	0,68		Exp Sep-2016	(4.761.352)	(63.649)	(0,18)
300.000	NongHyup Bank 2,750% 29-Sep-2019	309.166	0,84					
500.000	Shinhan Bank 2,250% 15-Abr-2020	507.074	1,37					
500.000	Woori Bank 2,625% 20-Jul-2021	515.355	1,40					
Singapur - 1.056.931 (31 de diciembre de 2015: 1.715.567) 1.056.931 2,86				Total contratos de futuros abiertos (126.961) (0,35)				
200.000	CMT MTN Pte Ltd 3,731% 21-Mar-2018	207.696	0,56	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (22.509) (véase abajo)				
400.000	SingTel Group Treasury Pte Ltd 3,250% 30-Jun-2025	427.224	1,16	(31 de diciembre de 2015: (8.390)) (22.509) (0,06)				
200.000	SP PowerAssets Ltd 3,250% 24-Nov-2025	214.761	0,58	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (149.470) (0,41)				
200.000	United Overseas Bank Ltd 3,750% 19-Sep-2024 VAR	207.250	0,56	Activo circulante neto 477.865 1,30				
Sri Lanka - 766.970 (31 de diciembre de 2015: 533.466) 766.970 2,08				Activo neto total 36.872.080 100,00				
750.000	Sri Lanka Government International Bond 6,250% 04-Oct-2020	766.970	2,08	* Posición mantenida como garantía por JP Morgan Chase en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo.				
Tailandia - 685.919 (31 de diciembre de 2015: 1.072.398) 685.919 1,86				La contraparte de los contratos de futuros es JP Morgan Chase.				
455.000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands 5,200% 26-Dic-2024 VAR	476.037	1,29	Análisis de la cartera % de activos totales				
200.000	PTT PCL 3,375% 25-Oct-2022	209.882	0,57	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos				
Estados Unidos de América - 808.389 (31 de diciembre de 2015: 894.464) 808.389 2,19				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 96,59				
50.000	United States Treasury Bill 0,000% 07-Jul-2016*	49.999	0,13	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,13				
725.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	758.390	2,06	Otros activos corrientes 3,28				
Vietnam - 333.647 (31 de diciembre de 2015: 413.514) 333.647 0,90				Total de activos 100,00				
300.000	Vietnam Government International Bond 6,750% 29-Ene-2020	333.647	0,90					
Total de inversiones en valores de renta fija 36.496.223 98,98								
				Contratos de futuros abiertos - 47.462 (31 de diciembre de 2015: 10.154)				
		Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %				
2	U.S. Treasury Bond							
	Long Futures Contracts							
	Exp Sep-2016	346.000	16.875	0,05				
4	U.S. Ultra Bond							
	Long Futures Contracts							
	Exp Sep-2016	749.125	30.587	0,08				
Total contratos de futuros abiertos 47.462 0,13								
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 36.543.685 99,11								

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Dólar estadounidense	Euro	187.485	170.000	29-Jul-16	Goldman Sachs		(2.166)
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	703.979	9.405.160.000	31-Ago-16	Citigroup		(5.048)
							USD (7.214)
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	399.382	452.946	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(7.633)
							USD (7.633)
							EUR (6.848)
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	79.299	89.935	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.515)
							USD (1.515)
							EUR (1.359)
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	80.367	91.146	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.536)
							USD (1.536)
							EUR (1.378)
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	79.965	90.690	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.528)
							USD (1.528)
							EUR (1.371)
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	80.894	91.744	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.546)
							USD (1.546)
							EUR (1.387)
BNY Mellon Asian Bond Fund							
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	80.433	91.221	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.537)
							USD (1.537)
							EUR (1.379)

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 12.496.465				Corea del Sur - 3.903.688			
(31 de diciembre de 2015: 14.630.841)				(31 de diciembre de 2015: 3.591.395)			
16.761	CSL Ltd	1.402.040	1,76	2.269	Samsung Electronics Co Ltd	2.808.056	3,53
48.358	Domino's Pizza Enterprises Ltd	2.456.266	3,09	4.375	Samsung SDI Co Ltd	409.260	0,52
842.808	Incitec Pivot Ltd	1.863.449	2,34	24.420	SK Hynix Inc	686.372	0,86
182.137	Insurance Australia Group Ltd	738.859	0,93	Taiwán - 4.917.752			
552.406	Mesoblast Ltd	441.794	0,55	(31 de diciembre de 2015: 5.495.296)			
317.393	MYOB Group Ltd	817.729	1,03	79.000	Catcher Technology Co Ltd	582.233	0,73
454.117	Oil Search Ltd	2.257.003	2,84	862.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.335.519	5,45
873.742	Orora Ltd	1.795.019	2,25	Tailandia - 2.002.070			
869.181	Spotless Group Holdings Ltd	724.306	0,91	(31 de diciembre de 2015: 3.705.155)			
China - 14.944.373				(31 de diciembre de 2015: 3.705.155)			
1.026.500	3SBio Inc 144A	1.049.744	1,32	2.949.800	Bangkok Dusit Medical Services PCL	2.002.070	2,52
42.316	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.303.822	4,15	Estados Unidos de América - 1.046.509			
18.162	Baidu Inc ADR	2.987.104	3,75	(31 de diciembre de 2015: 1.513.002)			
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd*	0	0,00	12.665	Yum! Brands Inc	1.046.509	1,31
11.507	China Biologic Products Inc	1.216.462	1,53	Total de inversiones en valores de renta variable			
140.500	China Mobile Ltd	1.606.570	2,02	78.888.239			
23.438	Ctrip.com International Ltd ADR	949.122	1,19	99,11			
168.586	Tencent Holdings Ltd	3.831.549	4,82	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Hong Kong - 8.031.531				78.888.239			
(31 de diciembre de 2015: 12.314.945)				99,11			
713.400	AIA Group Ltd	4.254.583	5,34	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
1.009.200	Man Wah Holdings Ltd	1.451.506	1,82	78.888.239			
696.000	Sands China Ltd	2.325.442	2,92	99,11			
India - 13.637.037				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (132) (véase abajo)			
(31 de diciembre de 2015: 13.967.628)				(31 de diciembre de 2015: (28))			
200.991	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	3.912.096	4,91	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
114.898	Axis Bank Ltd	908.527	1,14	(132)			
45.337	Cipla Ltd	336.409	0,42	(0,00)			
795.927	Fortis Healthcare Ltd	1.863.786	2,34	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
63.482	Hindustan Unilever Ltd	843.762	1,06	(132)			
562.032	ITC Ltd	3.068.922	3,86	(0,00)			
119.142	LIC Housing Finance Ltd	874.567	1,10	Activo circulante neto			
29.393	Maruti Suzuki India Ltd	1.828.968	2,30	711.544			
Indonesia - 1.847.567				Activo neto total			
(31 de diciembre de 2015: 2.505.670)				79.599.651			
1.426.500	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	1.847.567	2,32	100,00			
Malasia - 3.171.914				* La Sociedad está sujeta a la suspensión de la negociación de la Bolsa de Hong Kong.			
(31 de diciembre de 2015: 3.356.236)				Análisis de la cartera			
1.943.400	IHH Healthcare Bhd	3.171.914	3,99	% de activos totales			
Nueva Zelanda - 950.741				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
(31 de diciembre de 2015: 1.295.604)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
376.940	Spark New Zealand Ltd	950.741	1,19	Otros activos corrientes			
Filipinas - 11.938.592				Total de activos			
(31 de diciembre de 2015: 13.223.824)				100,00			
14.160.500	Energy Development Corp	1.684.000	2,11	Contratos a plazo sobre divisas			
3.822.900	First Gen Corp	2.027.342	2,55	Ganancia/ (Pérdida)			
110.650	GT Capital Holdings Inc	3.380.825	4,25	no realizada			
293.000	Robinsons Retail Holdings Inc	530.760	0,67	Compra			
182.625	Security Bank Corp	745.095	0,94	Venta			
805.690	Universal Robina Corp	3.570.570	4,48	Importe (C)			
				Importe (V)			
				Fecha de liquidación			
				Contraparte			
				BNY Mellon Asian Equity Fund			
				Dólar estadounidense Euro			
				32.387 29.177 01-Jul-16 UBS			
				USD (132)			

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			
Instituciones de inversión colectiva				BNY Mellon Asian Income Fund						
Reino Unido - 27.762.075				Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
(31 de diciembre de 2015: 20.866.698)										
13.383.183	BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	27.762.075	99,85	Euro	Libra esterlina	4.410	3.650	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	27
				Euro	Libra esterlina	99.348	77.886	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4.958
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				GBP 4.985						
				EUR 5.980						
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4,985 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: -)				4,985	0,02					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				GBP (149)						
				EUR (179)						
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (149) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: -)				(149)	(0,00)					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				Neto en GBP 4.836						
				Neto en EUR 5.801						
Activo circulante neto				36.219	0,13					
Activo neto total				27.803.130	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				96,87						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,02						
Otros activos corrientes				3,11						
Total de activos				100,00						

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 8.864.867 (31 de diciembre de 2015: 11.164.741)				Servicios públicos continuación			
250	Gerdau SA ADR	454	0,00	152.679	EDP - Energias do Brasil SA	636.182	0,88
1.168.723	Gerdau SA Pfd	2.144.763	2,98	538.147	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA Pfd	1.414.766	1,97
163.882	Klabin SA	785.662	1,10	145.857	Tractebel Energia SA	1.742.220	2,42
5.016.754	Metalurgica Gerdau SA Pfd	3.115.657	4,33	Total de inversiones en valores de renta variable			
695.340	Vale SA Pfd	2.818.331	3,92	70.465.138		97,97	
Comunicaciones - 3.253.561 (31 de diciembre de 2015: 2.138.066)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 343 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 33)			
203.640	Telefonica Brasil SA ADR	2.770.522	3,85			343	0,00
35.385	Telefonica Brasil SA Pfd	483.028	0,67	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
1	TIM Participacoes SA ADR	11	0,00	70.465.481		97,97	
De consumo cíclico - 2.533.913 (31 de diciembre de 2015: 2.235.686)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (8.035) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (324))			
348.558	Lojas Americanas SA	1.230.473	1,71			(8.035)	(0,01)
261.690	Lojas Americanas SA Pfd	1.303.440	1,81	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Bienes de consumo no cíclico - 6.531.263 (31 de diciembre de 2015: 3.638.825)						(8.035)	(0,01)
444.010	Ambev SA	2.630.362	3,66	Activo circulante neto			
121.980	Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	1.772.570	2,46			1.470.573	2,04
1.215.438	Marfrig Global Foods SA	2.128.331	2,96	Activo neto total			
Energía - 10.256.549 (31 de diciembre de 2015: 3.613.163)						71.928.019	100,00
103.164	Cosan SA Industria e Comercio	1.070.082	1,49	Análisis de la cartera			
215.670	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.254.121	1,74	% de activos totales			
1.921.730	Petroleo Brasileiro SA Pfd	5.632.440	7,83	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
93.755	Ultrapar Participacoes SA ADR	2.064.016	2,87	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
10.662	Ultrapar Participacoes SA	235.890	0,33	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Valores financieros - 20.623.355 (31 de diciembre de 2015: 15.461.186)				Otros activos corrientes			
429.646	Banco Bradesco SA ADR	3.353.387	4,66	Total de activos			
458.950	Banco Bradesco SA Pfd	3.598.964	5,00	100,00			
271.660	Banco do Brasil SA	1.449.507	2,02				
553.359	BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	3.096.419	4,31				
40.709	CETIP SA - Mercados Organizados	554.437	0,77				
293.912	Itau Unibanco Holding SA Pfd	2.770.493	3,85				
2.461.270	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	5.800.148	8,06				
Valores industriales - 5.298.969 (31 de diciembre de 2015: 3.823.258)							
15.900	Embraer SA	86.546	0,12				
75.700	Embraer SA ADR	1.644.583	2,29				
272.693	lochpe Maxion SA	1.165.119	1,62				
1.216.873	Marcopolo SA Pfd	912.948	1,27				
386.715	Santos Brasil Participacoes SA	1.489.773	2,07				
Servicios públicos - 13.102.661 (31 de diciembre de 2015: 10.520.058)							
177.314	AES Tiete Energia SA	811.693	1,13				
296.400	Cia Paranaense de Energia ADR	2.664.636	3,71				
254.040	Cia Paranaense de Energia Pfd	2.312.007	3,21				
189.570	CPFL Energia SA	1.212.143	1,69				
545.787	EDP - Energias do Brasil SA	2.309.014	3,21				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Brazil Equity Fund							BNY Mellon Brazil Equity Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	756	837	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2	Euro	Dólar estadounidense	210	232	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dólar estadounidense	888	985	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	281	311	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dólar estadounidense	10.843	11.982	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	55	Dólar estadounidense	Euro	133	120	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dólar estadounidense	10.835	12.008	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	20							
Dólar estadounidense	Euro	453	401	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	8							USD 2
Dólar estadounidense	Euro	260	229	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	7							EUR 2
Dólar estadounidense	Euro	986	888	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	240	267	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1)
Dólar estadounidense	Euro	584	516	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	12	Euro	Dólar estadounidense	97	109	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2)
Dólar estadounidense	Euro	13.604	12.065	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	209	Euro	Dólar estadounidense	4.486	5.076	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(97)
Dólar estadounidense	Euro	1.529	1.352	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	28	Dólar estadounidense	Euro	233	211	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2)
						USD 341							USD (102)
						EUR 308							EUR (92)
													Neto en USD (100)
													Neto en EUR (90)
Euro	Dólar estadounidense	197.767	224.348	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(4.783)							
Euro	Dólar estadounidense	12.502	13.923	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(43)							
Euro	Dólar estadounidense	100.000	113.874	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.851)							
Euro	Dólar estadounidense	800	901	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(13)							
Euro	Dólar estadounidense	4.714	5.318	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(84)							
Dólar estadounidense	Euro	7.103	6.423	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(28)							
Dólar estadounidense	Euro	838	756	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2)							
Dólar estadounidense	Euro	13.974	12.689	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(113)							
Dólar estadounidense	Euro	22.527	20.305	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(16)							
						USD (7.933)							
						EUR (7.149)							
						Neto en USD (7.592)							
						Neto en EUR (6.841)							

BNY MELLON CROSSOVER CREDIT FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija				Renta fija continuación			
Australia - 4.556.929 (31 de diciembre de 2015: 7.627.112)				Francia continuación			
		4.556.929	2,27	500.000	Casino Guichard Perrachon SA		
890.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,750% 22-Abr-2076 VAR	936.378	0,46		5,976% 26-May-2021	579.782	0,29
150.000	Origin Energy Finance Ltd 2,500% 23-Oct-2020	154.067	0,08	650.000	ContourGlobal Power Holdings SA		
500.000	Origin Energy Finance Ltd 4,000% 16-Sep-2074 VAR	436.727	0,22		5,125% 15-Jun-2021	646.750	0,32
500.000	Origin Energy Finance Ltd 7,875% 16-Jun-2071 VAR	491.260	0,24	600.000	Electricite de France SA 4,125% Perpetual VAR	568.669	0,28
1.500.000	Santos Finance Ltd 8,250% 22-Sep-2070 VAR	1.524.271	0,76	420.000	Elis SA 3,000% 30-Abr-2022	418.916	0,21
360.000	Transurban Finance Co Pty Ltd			300.000	Engie SA 3,000% Perpetual VAR	308.343	0,15
	1,875% 16-Sep-2024	376.765	0,19	520.000	GIE PSA Trésorerie 6,000% 19-Sep-2033	611.966	0,31
610.000	Transurban Finance Co Pty Ltd			900.000	Kering 0,875% 28-Mar-2022	917.829	0,46
	2,000% 28-Ago-2025	637.461	0,32	700.000	Lafarge SA 4,750% 30-Sep-2020	820.306	0,41
Austria - 2.179.543 (31 de diciembre de 2015: 1.826.962)				500.000	Nexans SA 5,750% 02-May-2017	515.040	0,26
		2.179.543	1,09	500.000	Orange SA 1,000% 12-May-2025	510.260	0,25
400.000	OMV AG 5,250% Perpetual VAR	414.155	0,21	400.000	Orange SA 3,125% 09-Ene-2024	476.992	0,24
700.000	Telekom Austria AG 5,625% Perpetual VAR	735.125	0,37	1.770.000	Orange SA 4,000% Perpetual VAR	1.840.553	0,92
900.000	Telekom Finanzmanagement GmbH			300.000	Orange SA 4,250% Perpetual VAR	314.551	0,16
	3,125% 03-Dic-2021	1.030.263	0,51	900.000	Pernod Ricard SA 1,500% 18-May-2026	938.623	0,47
Bélgica - 6.692.195 (31 de diciembre de 2015: 6.538.460)				500.000	Pernod Ricard SA 1,875% 28-Sep-2023	542.901	0,27
		6.692.195	3,33	400.000	Pernod Ricard SA 2,125% 27-Sep-2024	441.016	0,22
1.155.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV			950.000	RCI Banque SA 1,000% 17-May-2023	961.219	0,48
	0,875% 17-Mar-2022	1.185.961	0,59	545.000	RCI Banque SA 1,375% 17-Nov-2020	567.422	0,28
850.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,950% 30-Sep-2021	924.804	0,46	200.000	RCI Banque SA 2,250% 29-Mar-2021	216.168	0,11
600.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	673.905	0,34	700.000	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone		
420.000	Barry Callebaut Services NV 2,375% 24-May-2024	422.394	0,21		1,125% 15-Ene-2021	725.346	0,36
1.330.000	Barry Callebaut Services NV			400.000	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone		
	5,625% 15-Jun-2021	1.600.952	0,80		1,500% 15-Ene-2024	425.559	0,21
100.000	Ontex Group NV 4,750% 15-Nov-2021	106.410	0,05	500.000	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone		
850.000	Solvay Finance SA 5,425% Perpetual VAR	871.830	0,43		1,875% 15-Ene-2025	546.698	0,27
800.000	Solvay SA 2,750% 02-Dic-2027	905.939	0,45	1.270.000	SPCM SA 2,875% 15-Jun-2023	1.222.669	0,61
República Checa - 2.922.121 (31 de diciembre de 2015: 5.475.963)				700.000	TOTAL SA 2,250% Perpetual VAR	677.530	0,34
		2.922.121	1,46	500.000	TOTAL SA 2,625% Perpetual VAR	464.715	0,23
1.400.000	EP Energy AS 4,375% 01-May-2018	1.471.099	0,74	300.000	Valeo SA 1,625% 18-Mar-2026	318.548	0,16
1.400.000	RPG Byty Sro 6,750% 01-May-2020	1.451.022	0,72	500.000	Veolia Environnement SA 1,590% 10-Ene-2028	529.636	0,26
Dinamarca - 5.312.567 (31 de diciembre de 2015: 4.588.182)				400.000	Vivendi SA 0,750% 26-May-2021	404.687	0,20
		5.312.567	2,65	300.000	Wendel SA 2,750% 02-Oct-2024	318.338	0,16
1.060.000	Carlsberg Breweries A/S 2,500% 28-May-2024	1.171.487	0,58	Alemania - 22.839.616 (31 de diciembre de 2015: 31.322.000)			
1.500.000	DONG Energy A/S 2,625% 19-Sep-2022	1.692.602	0,84			22.839.616	11,38
650.000	DONG Energy A/S 3,000% 06-Nov-3015 VAR	639.519	0,32	700.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1,125% 27-Abr-2026	717.742	0,36
1.110.000	ISS Global A/S 1,125% 07-Ene-2021	1.135.503	0,57	600.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1,750% 14-Oct-2024	654.080	0,33
700.000	TDC A/S 1,750% 27-Feb-2027	673.456	0,34	340.000	Covestro AG 1,000% 07-Oct-2021	351.245	0,17
Finlandia - 823.929 (31 de diciembre de 2015: 781.246)				590.000	Covestro AG 1,750% 25-Sep-2024	628.364	0,31
		823.929	0,41	500.000	Deutsche Post AG 1,250% 01-Abr-2026	521.643	0,26
750.000	Fortum Oyj 2,250% 06-Sep-2022	823.929	0,41	820.000	Deutsche Telekom International Finance BV		
Francia - 21.877.883 (31 de diciembre de 2015: 31.011.978)					1,500% 03-Abr-2028	864.119	0,43
		21.877.883	10,90	500.000	Deutsche Telekom International Finance BV		
500.000	Accor SA 4,125% Perpetual VAR	500.394	0,25		4,250% 13-Jul-2022	617.702	0,31
200.000	Arkema SA 4,750% Perpetual VAR	207.674	0,10	750.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG		
1.200.000	Bouygues SA 4,500% 09-Feb-2022	1.473.588	0,73		3,625% 02-Abr-2076 VAR	725.257	0,36
450.000	Carrefour SA 1,250% 03-Jun-2025	466.558	0,23	500.000	Evonik Industries AG 1,000% 23-Ene-2023	515.988	0,26
510.000	Carrefour SA 1,750% 15-Jul-2022	549.486	0,27	540.000	HeidelbergCement AG 2,250% 30-Mar-2023	551.841	0,27
400.000	Casino Guichard Perrachon SA			1.650.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA		
	3,248% 07-Mar-2024	418.520	0,21		3,250% 21-Oct-2020	1.785.719	0,89
400.000	Casino Guichard Perrachon SA			300.000	Phoenix PIB Dutch Finance BV		
	3,311% 25-Ene-2023	430.631	0,22		3,125% 27-May-2020	321.510	0,16
Resumen de la Cartera de Inversiones							
Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %
Francia		102.660.237	50,35	Francia		102.660.237	50,35
Alemania		72.469.060	35,35	Alemania		72.469.060	35,35
República Checa		2.922.121	1,46	República Checa		2.922.121	1,46
Austria		2.179.543	1,09	Austria		2.179.543	1,09
Australia		4.556.929	2,27	Australia		4.556.929	2,27
Bélgica		6.692.195	3,33	Bélgica		6.692.195	3,33
Dinamarca		5.312.567	2,65	Dinamarca		5.312.567	2,65
Finlandia		823.929	0,41	Finlandia		823.929	0,41
Francia continuación		88.107.995	42,90	Francia continuación		88.107.995	42,90

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %
	Descripción				Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Alemania continuación				Italia continuación			
750.000	Thyssenkrupp AG 2,500% 25-Feb-2025	730.951	0,36	2.000.000	Enel Finance International NV 1,966% 27-Ene-2025	2.188.863	1,09
170.000	Thyssenkrupp AG 4,000% 27-Ago-2018	178.953	0,09	870.000	Eni SpA 1,625% 17-May-2028	907.107	0,45
810.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5,125% 21-Ene-2023	847.924	0,42	1.110.000	EXOR SpA 2,125% 02-Dic-2022	1.170.295	0,58
1.539.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5,500% 15-Sep-2022	1.625.723	0,81	570.000	FCA Capital Ireland Plc 1,250% 23-Sep-2020	573.737	0,29
900.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250% 15-Ene-2029	1.002.367	0,50	330.000	FCA Capital Ireland Plc 2,000% 23-Oct-2019	340.250	0,17
650.000	Volkswagen International Finance NV 2,500% Perpetual VAR	618.042	0,31	390.000	Hera SpA 3,250% 04-Oct-2021	448.874	0,22
1.400.000	Volkswagen International Finance NV 3,750% Perpetual VAR	1.426.308	0,71	200.000	Hera SpA 5,200% 29-Ene-2028	281.724	0,14
1.000.000	Volkswagen International Finance NV 3,875% Perpetual VAR	1.026.247	0,51	610.000	Italcementi Finance SA 6,625% 19-Mar-2020	718.131	0,36
1.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 0,750% 11-Ago-2020	1.010.773	0,50	1.700.000	Leonardo-Finmeccanica SpA 4,500% 19-Ene-2021	1.882.447	0,94
800.000	Volkswagen Leasing GmbH 2,125% 04-Abr-2022	854.841	0,43	500.000	Onorato Armatori SpA 7,750% 15-Feb-2023	480.860	0,24
900.000	Vonovia Finance BV 0,687% 15-Dic-2017 FRN	907.758	0,45	310.000	Snam SpA 1,500% 21-Abr-2023	330.219	0,17
200.000	Vonovia Finance BV 1,625% 15-Dic-2020	210.378	0,11	1.150.000	Snam SpA 3,375% 29-Ene-2021	1.312.565	0,65
1.400.000	ZF North America Capital Inc 2,250% 26-Abr-2019	1.441.630	0,72	450.000	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Ene-2033	599.183	0,30
400.000	ZF North America Capital Inc 2,750% 27-Abr-2023	412.073	0,21	1.060.000	Telecom Italia SpA 3,250% 16-Ene-2023	1.128.622	0,56
				1.850.000	Wind Acquisition Finance SA 4,000% 15-Jul-2020	1.832.473	0,91
				Japón - 2.667.710			
				(31 de diciembre de 2015: 4.823.173)		2.667.710	1,33
				550.000	SoftBank Group Corp 4,000% 30-Jul-2022	584.775	0,29
				1.910.000	SoftBank Group Corp 4,625% 15-Abr-2020	2.082.935	1,04
				Luxemburgo - 1.893.513			
				(31 de diciembre de 2015: 2.302.081)		1.893.513	0,94
1.550.000	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd 3,750% Perpetual VAR	1.589.913	0,79	150.000	ArcelorMittal 3,000% 09-Abr-2021	146.827	0,07
430.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1,375% 31-Oct-2021	441.335	0,22	400.000	ArcelorMittal 3,125% 14-Ene-2022	391.497	0,19
				1.030.000	SES SA 4,625% Perpetual VAR	1.023.629	0,51
				300.000	Telenet Finance V Luxembourg SCA 6,750% 15-Ago-2024	331.560	0,17
				México - 1.001.537			
				(31 de diciembre de 2015: 2.286.431)		1.001.537	0,50
510.000	MOL Hungarian Oil & Gas Plc 2,625% 28-Abr-2023	509.378	0,25	950.000	America Movil SAB de CV 5,125% 06-Sep-2073 VAR	1.001.537	0,50
				Países Bajos - 6.842.767			
				(31 de diciembre de 2015: 8.526.512)		6.842.767	3,41
				370.000	CRH Finance Germany GmbH 1,750% 16-Jul-2021	391.572	0,20
				220.000	CRH Finance Ltd 3,125% 03-Abr-2023	254.475	0,13
				1.100.000	CRH Finland Services OYJ 2,750% 15-Oct-2020	1.203.376	0,60
				340.000	CRH Funding BV 1,875% 09-Ene-2024	365.314	0,18
				250.000	Smurfit Kappa Acquisitions 3,250% 01-Jun-2021	265.691	0,13
				200.000	Smurfit Kappa Acquisitions 4,125% 30-Ene-2020	219.045	0,11
				1.250.000	Smurfit Kappa Acquisitions 5,125% 15-Sep-2018	1.349.844	0,67
				Irlanda - 4.049.317			
				(31 de diciembre de 2015: 5.439.246)		4.049.317	2,02
				290.000	A2A SpA 4,375% 10-Ene-2021	341.601	0,17
				550.000	A2A SpA 4,500% 28-Nov-2019	630.695	0,31
				800.000	Atlantia SpA 2,875% 26-Feb-2021	896.490	0,45
				570.000	Autostrade per l'Italia SpA 1,125% 04-Nov-2021	593.387	0,30
				570.000	Autostrade per l'Italia SpA 1,750% 26-Jun-2026	611.338	0,31
				520.000	Buzzi Unicem SpA 6,250% 28-Sep-2018	579.951	0,29
				1.272.000	CNH Industrial Finance Europe SA 6,250% 09-Mar-2018	1.372.182	0,68
				800.000	Enel Finance International NV 1,375% 01-Jun-2026	822.820	0,41
				Italia - 20.043.814			
				(31 de diciembre de 2015: 28.995.753)		20.043.814	9,99
				290.000	A2A SpA 4,375% 10-Ene-2021	341.601	0,17
				550.000	A2A SpA 4,500% 28-Nov-2019	630.695	0,31
				800.000	Atlantia SpA 2,875% 26-Feb-2021	896.490	0,45
				570.000	Autostrade per l'Italia SpA 1,125% 04-Nov-2021	593.387	0,30
				570.000	Autostrade per l'Italia SpA 1,750% 26-Jun-2026	611.338	0,31
				520.000	Buzzi Unicem SpA 6,250% 28-Sep-2018	579.951	0,29
				1.272.000	CNH Industrial Finance Europe SA 6,250% 09-Mar-2018	1.372.182	0,68
				800.000	Enel Finance International NV 1,375% 01-Jun-2026	822.820	0,41
				Noruega - 1.480.921			
				(31 de diciembre de 2015: 590.948)		1.480.921	0,74
				1.390.000	Statkraft AS 1,500% 21-Sep-2023	1.480.921	0,74
				Portugal - 6.197.836			
				(31 de diciembre de 2015: 9.811.136)		6.197.836	3,08
				300.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA 2,000% 22-Mar-2023	303.870	0,15
				600.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA 3,875% 01-Abr-2021	679.803	0,34

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Portugal continuación				Suecia - 886.039			
1.400.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA			(31 de diciembre de 2015: 1.734.075)			
	6,875% 02-Abr-2018	1.565.704	0,78	850.000	Alfa Laval Treasury International AB	886.039	0,44
390.000	EDP Finance BV 2,375% 23-Mar-2023	407.709	0,20		1,375% 12-Sep-2022	886.039	0,44
2.000.000	EDP Finance BV 2,625% 15-Abr-2019	2.107.367	1,05	Suiza - 6.351.996			
500.000	EDP Finance BV 4,125% 20-Ene-2021	561.936	0,28	(31 de diciembre de 2015: 8.884.081)			
540.000	Ren Finance BV 2,500% 12-Feb-2025	571.447	0,28	770.000	Dufry Finance SCA 4,500% 01-Ago-2023	806.796	0,40
Rusia - 1.550.233				850.000	Glencore Finance Dubai Ltd 2,625% 19-Nov-2018	866.605	0,43
(31 de diciembre de 2015: 3.073.564)				1.000.000	Glencore Finance Europe SA 1,250% 17-Mar-2021	924.400	0,46
600.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA			600.000	Glencore Finance Europe SA 3,375% 30-Sep-2020	612.270	0,30
	3,600% 26-Feb-2021	622.756	0,31	1.300.000	Glencore Finance Europe SA 5,250% 22-Mar-2017	1.342.666	0,67
700.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA			1.320.000	Holcim Finance Luxembourg SA		
	3,755% 15-Mar-2017	711.375	0,35		1,375% 26-May-2023	1.363.254	0,68
200.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA			400.000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS		
	6,605% 13-Feb-2018	216.102	0,11		2,625% 07-Sep-2020	436.005	0,22
Sudáfrica - 526.933				Reino Unido - 18.101.572			
(31 de diciembre de 2015: 646.550)				(31 de diciembre de 2015: 14.674.675)			
520.000	Sappi Papier Holding GmbH 3,375% 01-Abr-2022	526.933	0,26	1.000.000	Anglo American Capital Plc 1,500% 01-Abr-2020	911.267	0,45
España - 19.705.663				1.000.000	Anglo American Capital Plc 1,750% 20-Nov-2017	996.088	0,50
(31 de diciembre de 2015: 19.571.569)				1.000.000	Anglo American Capital Plc 1,750% 03-Abr-2018	990.357	0,49
900.000	Abertis Infraestructuras SA			600.000	Anglo American Capital Plc 2,875% 20-Nov-2020	563.149	0,28
	3,750% 20-Jun-2023	1.084.407	0,54	380.000	BAT International Finance Plc 2,000% 13-Mar-2045	394.217	0,20
1.000.000	Abertis Infraestructuras SA			500.000	BG Energy Capital Plc 6,500% 30-Nov-2072 VAR	537.925	0,27
	4,750% 25-Oct-2019	1.150.029	0,57	730.000	BP Capital Markets Plc 1,373% 03-Mar-2022	761.511	0,38
470.000	Campofrio Food Group SA 3,375% 15-Mar-2022	477.129	0,24	610.000	British Telecommunications Plc		
500.000	Cellnex Telecom SAU 3,125% 27-Jul-2022	513.629	0,26		1,125% 10-Mar-2023	619.257	0,31
450.000	Empark Funding SA 6,750% 15-Dic-2019	477.006	0,24	930.000	FCE Bank Plc 1,528% 09-Nov-2020	959.718	0,48
700.000	Enagas Financiaciones SAU 1,250% 06-Feb-2025	732.236	0,36	690.000	FCE Bank Plc 1,615% 11-May-2023	706.259	0,35
400.000	Gas Natural Fenosa Finance BV			350.000	FCE Bank Plc 1,875% 18-Abr-2019	364.965	0,18
	1,250% 19-Abr-2026	407.043	0,20	700.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4,750% 22-Mar-2021	753.618	0,38
800.000	Gas Natural Fenosa Finance BV			850.000	Fiat Chrysler Finance Europe 7,000% 23-Mar-2017	884.527	0,44
	1,375% 21-Ene-2025	832.513	0,42	520.000	Imperial Brands Finance Plc 2,250% 26-Feb-2021	556.172	0,28
300.000	Gas Natural Fenosa Finance BV			400.000	Imperial Brands Finance Plc 3,375% 26-Feb-2026	468.329	0,23
	2,875% 11-Mar-2024	346.653	0,17	700.000	Merlin Entertainments Plc 2,750% 15-Mar-2022	683.051	0,34
200.000	Gas Natural Fenosa Finance BV			680.000	Mondi Finance Plc 1,500% 15-Abr-2024	700.119	0,35
	3,500% 15-Abr-2021	229.851	0,11	350.000	Mondi Finance Plc 3,375% 28-Sep-2020	391.794	0,20
300.000	Gas Natural Fenosa Finance BV			100.000	Sky Plc 1,500% 15-Sep-2021	103.216	0,05
	3,875% 11-Abr-2022	355.964	0,18	890.000	Sky Plc 1,875% 24-Nov-2023	926.665	0,46
400.000	Gas Natural Fenosa Finance BV			730.000	Sky Plc 2,250% 17-Nov-2025	767.113	0,38
	3,875% 17-Ene-2023	481.794	0,24	450.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc		
1.000.000	Gas Natural Fenosa Finance BV				1,375% 01-Jul-2019	444.884	0,22
	4,125% Perpetual VAR	985.010	0,49	300.000	Tesco Plc 5,125% 10-Abr-2047	287.926	0,14
600.000	Iberdrola International BV 1,750% 17-Sep-2023	648.883	0,32	890.000	Vodafone Group Plc 0,692% 25-Feb-2019 FRN	898.815	0,45
1.300.000	Iberdrola International BV 2,500% 24-Oct-2022	1.463.876	0,73	610.000	Vodafone Group Plc 0,875% 17-Nov-2020	619.406	0,31
500.000	Repsol International Finance BV			720.000	Vodafone Group Plc 2,200% 25-Ago-2026	766.031	0,38
	2,625% 28-May-2020	539.212	0,27	700.000	Vodafone Group Plc 4,650% 20-Ene-2022	848.631	0,42
500.000	Repsol International Finance BV			170.000	WPP Finance 2013 3,000% 20-Nov-2023	196.562	0,10
	3,625% 07-Oct-2021	571.702	0,29	Estados Unidos de América - 17.338.858			
1.050.000	Repsol International Finance BV			(31 de diciembre de 2015: 19.080.197)			
	3,875% Perpetual VAR	960.944	0,48	750.000	AT&T Inc 2,450% 15-Mar-2035	775.610	0,39
800.000	Telefonica Emisiones SAU 0,750% 13-Abr-2022	802.761	0,40	1.650.000	AT&T Inc 2,600% 17-Dic-2029	1.814.479	0,90
700.000	Telefonica Emisiones SAU 1,460% 13-Abr-2026	708.698	0,35	2.000.000	AT&T Inc 2,650% 17-Dic-2021	2.215.616	1,10
1.600.000	Telefonica Emisiones SAU 2,242% 27-May-2022	1.742.871	0,87	470.000	Ball Corp 4,375% 15-Dic-2023	508.708	0,25
800.000	Telefonica Emisiones SAU 3,961% 26-Mar-2021	928.186	0,46	780.000	Crown European Holdings SA		
500.000	Telefonica Europe BV 4,200% Perpetual VAR	497.891	0,25		3,375% 15-May-2025	782.816	0,39
2.000.000	Telefonica Europe BV 6,500% Perpetual VAR	2.100.321	1,05	1.330.000	Crown European Holdings SA		
600.000	Telefonica Europe BV 7,625% Perpetual VAR	667.054	0,33		4,000% 15-Jul-2022	1.421.190	0,71

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Contratos de futuros abiertos - (182.110) (31 de diciembre de 2015: (18.000))				
Estados Unidos de América continuación				(80)	Euro-Bobl			
930.000	Darling Global Finance BV 4,750% 30-May-2022	943.696	0,47		Short Futures Contracts			
230.000	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA				Exp Sep-2016	(10.688.000)	(87.200)	(0,04)
	3,500% 15-Jun-2024	232.735	0,12	(45)	Euro-BTP			
500.000	International Business Machines Corp				Short Futures Contracts			
	1,125% 06-Sep-2024	518.424	0,26		Exp Sep-2016	(6.417.450)	(94.910)	(0,05)
560.000	International Game Technology Plc			Total contratos de futuros abiertos (182.110) (0,09)				
	4,125% 15-Feb-2020	588.144	0,29	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (593.139) (0,29)				
560.000	International Game Technology Plc			Activo circulante neto 21.092.916 10,51				
	4,750% 15-Feb-2023	581.865	0,29	Activo neto total 200.719.474 100,00				
1.200.000	Kinder Morgan Inc/DE 1,500% 16-Mar-2022	1.155.632	0,58	La contraparte de los contratos de futuros de JP Morgan Chase.				
700.000	Kinder Morgan Inc/DE 2,250% 16-Mar-2027	646.289	0,32	La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es JP Morgan Chase.				
930.000	LKQ Italia Bondco SpA 3,875% 01-Abr-2024	961.132	0,48	Análisis de la cartera % de activos totales				
1.000.000	McDonald's Corp 0,500% 15-Ene-2021	1.011.895	0,50	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 89,12				
500.000	Mondelez International Inc			Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,13				
	1,625% 20-Ene-2023	522.483	0,26	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,23				
1.060.000	Mondelez International Inc			Otros activos corrientes 10,52				
	1,625% 08-Mar-2027	1.054.603	0,53	Total de activos 100,00				
1.450.000	Verizon Communications Inc			Contratos a plazo sobre divisas				
	2,375% 17-Feb-2022	1.603.541	0,80	Ganancia/(Pérdida) no realizada				
Total de inversiones en valores de renta fija 179.493.121 89,42				Compra Venta Importe (C) Importe (V) Fecha de liquidación Contraparte				

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

Contratos de futuros abiertos - 268.250 (31 de diciembre de 2015: -)				
80	Euro-Bund			
	Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2016	13.369.600	236.000	0,12
150	Euro-Schatz			
	Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2016	16.809.750	32.250	0,01
Total contratos de futuros abiertos 268.250 0,13				

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 458.326 (véase abajo)
(31 de diciembre de 2015: 252.030) 458.326 0,23

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 180.219.697 89,78

Swaps de incumplimiento de crédito - (411.029) (31 de diciembre de 2015: (5.613))				
5.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y			
	5,000% 20-Jun-2021	(292.557)	(0,14)	
10.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1			
	1,000% 20-Jun-2021	(78.981)	(0,04)	
5.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1-5Y			
	1,000% 20-Jun-2021	(39.491)	(0,02)	
Total swaps de incumplimiento de crédito (411.029) (0,20)				

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

BNY Mellon Crossover Credit Fund						
Clase de acciones USD I (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	25.596.412	22.597.085	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	458.326
						EUR 458.326
						USD 508.627

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - 464.801				1 Hang Seng Index				
(31 de diciembre de 2015: 541.086)				Long Futures Contracts				
2.290	iShares \$ TIPS UCITS ETF	464.801	4,76	Exp Jul-2016				
Estados Unidos de América - 471.063				13 SFE 10 Year Australian Treasury Bond				
(31 de diciembre de 2015: 495.014)				Long Futures Contracts				
17.450	SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF	471.063	4,83	Exp Sep-2016				
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				15 SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond				
				Long Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				1 Swiss Market Index				
				Long Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				4 U.S. 10 Year Treasury Note				
				Long Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
Total de inversiones en valores de renta fija				Total contratos de futuros abiertos				
6.953.778				76.487				
71,27				0,78				
Renta fija				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 263.149 (véase abajo)				
Estados Unidos de América - 6.953.778				(31 de diciembre de 2015: 78.267)				
(31 de diciembre de 2015: 9.906.592)				263.149				
1.246.000	United States Treasury Bill 0,000% 21-Jul-2016	1.245.880	12,77	2,70				
1.276.000	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ago-2016	1.275.747	13,07					
848.000	United States Treasury Bill 0,000% 11-Ago-2016	847.813	8,69					
848.000	United States Treasury Bill 0,000% 18-Ago-2016	847.752	8,69					
854.000	United States Treasury Bill 0,000% 25-Ago-2016	853.723	8,75					
315.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016*	314.869	3,23					
1.569.000	United States Treasury Bill 0,000% 29-Sep-2016	1.567.994	16,07					
Total de inversiones en valores de renta fija				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
6.953.778				8.988.634				
71,27				92,12				
Opciones de futuros - 706.351								
(31 de diciembre de 2015: -)								
15	Nikkei Index Future Put 09-Sep-2016 15,000,000	35.007	0,36					
42	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 26-Ago-2016 117,000	671.344	6,88					
Total opciones de futuros				Contratos de futuros abiertos - (146.924)				
706.351				(31 de diciembre de 2015: (98.006))				
7,24								
Opciones sobre índices - 53.005								
(31 de diciembre de 2015: 70.445)								
15	E-mini S&P 500 Index Put 16-Sep-2016 1.950,000	16.725	0,17	(3) Canadian 10 Year Treasury Bond				
44	Euro STOXX 50 Index Put 16-Sep-2016 2.700,000	36.280	0,37	Short Futures Contracts				
Total opciones sobre índices				Exp Sep-2016				
53.005				(343.759)				
0,54				(1.223)				
				(27) E-mini S&P 500 Index				
				Long Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				27 Euro STOXX 50 Index				
				Short Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				(42) Euro STOXX 50 Index				
				Short Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				(24) Euro-Bund				
				Short Futures Contracts				
				Exp Sept-2016				
				(4.451.076)				
				(81.515)				
				(0,84)				
				2 IBEX 35 Index				
				Long Futures Contracts				
				Exp Jul-2016				
				180.385				
				(1.286)				
				(0,01)				
				5 Nikkei 225 Dividend Index				
				Long Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				376.459				
				(3.551)				
				(0,04)				
				3 TOPIX Index				
				Long Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				361.836				
				(26.583)				
				(0,27)				
				(3) UK Long Gilt				
				Short Futures Contracts				
				Exp Sep-2016				
				(513.157)				
				(1.339)				
				(0,01)				
Total de inversiones en valores de renta fija				Total contratos de futuros abiertos				
6.953.778				(146.924)				
71,27				(1,50)				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (143.882) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (23.379))	(143.882)	(1,48)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(290.806)	(2,98)
Activo circulante neto	1.059.390	10,86
Activo neto total	9.757.218	100,00

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

La contraparte de los contratos de futuros es JP Morgan Chase.

La contraparte de los contratos de las opciones de futuros es JP Morgan Chase.

La contraparte de las opciones sobre índices es JP Morgan Chase.

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	77,30
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	8,19
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	2,58
Otros activos corrientes	11,93
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

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

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund

Dólar australiano	Dólar estadounidense	60.000	44.185	21-Sep-16	RBC Capital Markets	432
Dólar australiano	Dólar estadounidense	127.500	93.894	21-Sep-16	RBC Capital Markets	919
Dólar australiano	Dólar estadounidense	127.500	94.031	21-Sep-16	Goldman Sachs	781
Yen japonés	Dólar estadounidense	4.381.860	42.138	21-Sep-16	BNP Paribas	413
Yen japonés	Dólar estadounidense	5.116.200	48.312	21-Sep-16	Goldman Sachs	1.370
Yen japonés	Dólar estadounidense	7.674.300	72.468	21-Sep-16	Goldman Sachs	2.055
Yen japonés	Dólar estadounidense	15.189.160	145.546	21-Sep-16	Goldman Sachs	1.952
Yen japonés	Dólar estadounidense	12.790.500	120.780	21-Sep-16	Goldman Sachs	3.425
Yen japonés	Dólar estadounidense	7.147.840	68.876	21-Sep-16	RBC Capital Markets	535
Yen japonés	Dólar estadounidense	15.189.160	146.360	21-Sep-16	RBC Capital Markets	1.138
Yen japonés	Dólar estadounidense	7.315.000	68.854	21-Sep-16	Goldman Sachs	2.181
Yen japonés	Dólar estadounidense	6.051.140	58.118	21-Sep-16	BNP Paribas	643
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	54.460	37.805	21-Sep-16	Barclays Bank plc	921
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	217.840	151.221	21-Sep-16	Standard Chartered	3.683
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	816.900	566.667	21-Sep-16	Societe Generale	14.224
Corona noruega	Dólar estadounidense	222.000	26.490	21-Sep-16	Morgan Stanley	33
Corona noruega	Dólar estadounidense	148.000	17.647	21-Sep-16	Citigroup	35
Corona noruega	Dólar estadounidense	370.000	44.079	21-Sep-16	Bank of Montreal	127
Corona sueca	Dólar estadounidense	608.500	71.930	21-Sep-16	Bank of Montreal	246
Corona sueca	Dólar estadounidense	243.400	28.840	21-Sep-16	Citigroup	30
Corona sueca	Dólar estadounidense	365.100	43.212	21-Sep-16	Morgan Stanley	93
Franco suizo	Dólar estadounidense	95.000	97.246	21-Sep-16	Citigroup	491
Franco suizo	Dólar estadounidense	42.000	43.076	21-Sep-16	Morgan Stanley	134
Franco suizo	Dólar estadounidense	70.000	71.791	21-Sep-16	Bank of Montreal	226
Franco suizo	Dólar estadounidense	28.000	28.709	21-Sep-16	Citigroup	98
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	70.162	89.000	21-Sep-16	Goldman Sachs	1.263
Dólar estadounidense	Euro	44.622	39.440	21-Sep-16	RBC Capital Markets	723
Dólar estadounidense	Euro	18.927	17.000	21-Sep-16	Citigroup	5
Dólar estadounidense	Euro	44.561	39.440	21-Sep-16	Goldman Sachs	663
Dólar estadounidense	Euro	566.840	495.849	21-Sep-16	Citigroup Global Markets	14.935
Dólar estadounidense	Euro	20.998	18.560	21-Sep-16	RBC Capital Markets	340
Dólar estadounidense	Euro	47.312	42.500	21-Sep-16	Bank of Montreal	7
Dólar estadounidense	Euro	540.600	474.448	21-Sep-16	BNP Paribas	12.516
Dólar estadounidense	Euro	483.429	424.045	21-Sep-16	RBC Capital Markets	11.445
Dólar estadounidense	Euro	28.388	25.500	21-Sep-16	Morgan Stanley	5
Dólar estadounidense	Euro	911.343	797.106	21-Sep-16	Bank of Montreal	24.124
Dólar estadounidense	Yen japonés	59.172	6.059.000	21-Sep-16	Bank of Montreal	335
Dólar estadounidense	Yen japonés	23.653	2.423.600	21-Sep-16	Citigroup	118
Dólar estadounidense	Yen japonés	35.487	3.635.400	21-Sep-16	Morgan Stanley	184
Dólar estadounidense	Corona noruega	77.523	628.000	21-Sep-16	Goldman Sachs	2.494
Dólar estadounidense	Libra esterlina	46.695	34.600	21-Sep-16	Citigroup	597
Dólar estadounidense	Libra esterlina	358.719	246.270	21-Sep-16	Westpac	30.612
Dólar estadounidense	Libra esterlina	680.588	467.049	21-Sep-16	Barclays Bank plc	58.337
Dólar estadounidense	Libra esterlina	70.188	51.900	21-Sep-16	Morgan Stanley	1.042
Dólar estadounidense	Libra esterlina	117.011	86.500	21-Sep-16	Bank of Montreal	1.767
Dólar estadounidense	Libra esterlina	219.845	150.778	21-Sep-16	Citigroup Global Markets	18.963
Dólar estadounidense	Libra esterlina	205.766	141.089	21-Sep-16	Standard Chartered	17.792
Dólar estadounidense	Corona sueca	133.263	1.080.270	21-Sep-16	RBC Capital Markets	5.129
Dólar estadounidense	Corona sueca	360.259	2.920.730	21-Sep-16	Bank of Montreal	13.824
Dólar estadounidense	Franco suizo	51.994	50.000	21-Sep-16	Goldman Sachs	553

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 Dynamic Total Return Fund continuación								BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	77.991	75.000	21-Sep-16	Goldman Sachs		830	Euro	Dólar estadounidense	84.587	95.956	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.047)	
Dólar estadounidense	Franco suizo	114.393	110.160	21-Sep-16	Credit Suisse		1.058									
Dólar estadounidense	Franco suizo	129.985	125.000	21-Sep-16	Goldman Sachs		1.383									
Dólar estadounidense	Franco suizo	52.726	50.320	21-Sep-16	RBC Capital Markets		957									
Dólar estadounidense	Franco suizo	57.337	55.216	21-Sep-16	Credit Suisse		531									
Dólar estadounidense	Franco suizo	24.812	23.680	21-Sep-16	RBC Capital Markets		450									
Dólar estadounidense	Franco suizo	52.625	50.320	21-Sep-16	Goldman Sachs		855									
Dólar estadounidense	Franco suizo	166.709	159.000	21-Sep-16	Goldman Sachs		3.127									
							USD	263.149								
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación								BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)								
Dólar australiano	Dólar estadounidense	5.225	3.891	21-Sep-16	Morgan Stanley		(5)	Euro	Dólar estadounidense	85.470	96.958	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.068)	
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	361.056	284.857	21-Sep-16	Morgan Stanley		(5.347)									
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	391.144	308.570	21-Sep-16	Goldman Sachs		(5.768)									
Euro	Dólar estadounidense	257.000	294.419	21-Sep-16	Goldman Sachs		(8.365)									
Euro	Dólar estadounidense	28.217	31.495	21-Sep-16	Credit Suisse		(88)									
Euro	Dólar estadounidense	56.295	62.834	21-Sep-16	Credit Suisse		(175)									
Corona noruega	Dólar estadounidense	2.673.318	3.291.52	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(9.762)									
Corona noruega	Dólar estadounidense	2.568.482	316.244	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(9.379)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	15.680	22.237	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(1.346)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	28.980	42.623	21-Sep-16	BNP Paribas		(4.012)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	40.020	58.850	21-Sep-16	BNP Paribas		(5.531)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	33.320	47.253	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(2.860)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	463.680	625.875	21-Sep-16	Citigroup		(8.112)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	33.320	47.308	21-Sep-16	Goldman Sachs		(2.915)									
Libra esterlina	Dólar estadounidense	118.000	171.354	21-Sep-16	Goldman Sachs		(14.142)									
Corona sueca	Dólar estadounidense	464.000	575.611	21-Sep-16	Goldman Sachs		(2.525)									
Corona sueca	Dólar estadounidense	230.608	27.450	21-Sep-16	Credit Suisse		(97)									
Corona sueca	Dólar estadounidense	460.080	54.765	21-Sep-16	Credit Suisse		(194)									
Franco suizo	Dólar estadounidense	625.680	650.804	21-Sep-16	Citigroup Global Markets		(7.096)									
Franco suizo	Dólar estadounidense	764.720	795.887	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(9.133)									
Dólar estadounidense	Dólar australiano	44.481	60.000	21-Sep-16	Bank of Montreal		(136)									
Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.777.9	24.000	21-Sep-16	Citigroup		(68)									
Dólar estadounidense	Dólar australiano	26.719	36.000	21-Sep-16	Morgan Stanley		(52)									
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	100.715	132.000	21-Sep-16	Citigroup		(1.472)									
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	131.596	170.340	21-Sep-16	Goldman Sachs		(272)									
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	61.981	80.160	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(75)									
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	131.709	170.340	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(159)									
Dólar estadounidense	Yen japonés	523.117	55.610.242	21-Sep-16	Barclays Bank plc		(16.900)									
Dólar estadounidense	Yen japonés	80.363	8.604.818	21-Sep-16	Citigroup Global Markets		(3.197)									
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	55.939	79.560	21-Sep-16	Goldman Sachs		(636)									
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	89.825	127.000	21-Sep-16	Goldman Sachs		(484)									
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	55.999	79.560	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(576)									
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	26.352	37.440	21-Sep-16	RBC Capital Markets		(271)									
Dólar estadounidense	Libra esterlina	145.006	109.000	21-Sep-16	Citigroup		(215)									
							USD	(121.365)								
Neto en USD							141.784									
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación								BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	85.692	97.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.073)									
							USD	(2.073)								
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación								BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	85.692	97.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.073)									
							USD	(2.073)								
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación								BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	60.921	88.237	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(7.128)									
							USD	(7.128)								
								GBP							(5.354)	
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación								BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	60.921	88.237	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(7.128)									
							USD	(7.128)								
								GBP							(5.354)	

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 12.904.695 (31 de diciembre de 2015: 9.065.938)				República Checa - 2.231.206 (31 de diciembre de 2015: -)			
12.904.695	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	12.904.695	9,48	1.800.000	EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	2.231.206	1,64
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 12.904.695 9,48				Guatemala - 3.872.000 (31 de diciembre de 2015: -)			
Renta fija				Hong Kong - 1.218.225 (31 de diciembre de 2015: -)			
Argentina - 1.416.800 (31 de diciembre de 2015: 933.750)				Hungria - 2.222.158 (31 de diciembre de 2015: 2.924.305)			
1.400.000	Provincia de Buenos Aires 5,750% 15-Jun-2019	1.416.800	1,04	2.000.000	MOL Hungarian Oil & Gas Plc 2,625% 28-Abr-2023	2.222.158	1,63
Azerbaiyán - 2.299.900 (31 de diciembre de 2015: 3.291.873)				India - 2.492.450 (31 de diciembre de 2015: 4.424.269)			
1.500.000	Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mar-2026	1.620.000	1,19	2.300.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,125% 11-Mar-2023	2.492.450	1,83
650.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6,950% 18-Mar-2030	679.900	0,50	Indonesia - 7.963.535 (31 de diciembre de 2015: 5.240.143)			
Brasil - 12.656.977 (31 de diciembre de 2015: 5.038.848)				Israel - 2.341.500 (31 de diciembre de 2015: 3.750.222)			
1.000.000	Banco do Brasil SA/Cayman 9,000% Perpetual VAR	779.700	0,57	2.100.000	Israel Electric Corp Ltd 7,250% 15-Ene-2019	2.341.500	1,72
1.400.000	Fibria Overseas Finance Ltd 5,250% 12-May-2024	1.433.250	1,05	Jamaica - 2.625.120 (31 de diciembre de 2015: 2.514.375)			
3.200.000	Marfrig Holdings Europe BV 8,000% 08-Jun-2023	3.264.000	2,40	1.600.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	1.338.000	0,98
2.750.000	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23-May-2021	2.848.862	2,09	1.500.000	Digicel Ltd 144A 6,750% 01-Mar-2023	1.287.120	0,95
2.200.000	Petrobras Global Finance BV 8,750% 23-May-2026	2.218.040	1,63	México - 10.877.765 (31 de diciembre de 2015: 9.863.637)			
2.100.000	Vale Overseas Ltd 5,875% 10-Jun-2021	2.113.125	1,55	4.050.000	Alpek SAB de CV 4,500% 20-Nov-2022	4.191.750	3,08
Chile - 7.216.914 (31 de diciembre de 2015: 2.927.333)				Países Bajos - 2.808.900 (31 de diciembre de 2015: -)			
2.850.000	Cencosud SA 5,500% 20-Ene-2021	3.062.399	2,25	1.200.000	GTH Finance BV 7,250% 26-Abr-2023	1.260.000	0,92
2.800.000	Cencosud SA 6,625% 12-Feb-2045	2.729.524	2,00	1.500.000	VimpelCom Holdings BV 5,950% 13-Feb-2023	1.548.900	1,14
1.400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04-Nov-2044	1.424.991	1,05	Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)			
China - 12.346.703 (31 de diciembre de 2015: 9.186.303)				Costa de Marfil - 1.168.750 (31 de diciembre de 2015: -)			
1.700.000	361 Degrees International Ltd 7,250% 03-Jun-2021	1.763.913	1,30	1.250.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	1.168.750	0,86
4.000.000	Baidu Inc 3,500% 28-Nov-2022	4.116.704	3,03	Colombia - 3.422.042 (31 de diciembre de 2015: 3.122.250)			
1.860.000	CITIC Ltd 6,800% 17-Ene-2023	2.250.189	1,65	2.900.000	Ecopetrol SA 4,125% 16-Ene-2025	2.631.750	1,93
2.000.000	Franshion Development Ltd 6,750% 15-Abr-2021	2.293.294	1,68	911.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	790.292	0,58
1.700.000	Shimao Property Holdings Ltd 8,375% 10-Feb-2022	1.922.603	1,41	Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)			
Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)				Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)			
3.000.000	Banco Nacional de Costa Rica 5,875% 25-Abr-2021	3.063.750	2,25	Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)			
Costa de Marfil - 1.168.750 (31 de diciembre de 2015: -)				Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)			
1.250.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	1.168.750	0,86	Costa Rica - 3.063.750 (31 de diciembre de 2015: -)			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - (259.596) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (163.458)) (259.596) (0,19)		
Perú - 9.071.750 (31 de diciembre de 2015: 5.333.642)				9.071.750	6,66	
2.500.000	Banco de Credito del Peru/Panama 5,375% 16-Sep-2020	2.793.750	2,05			
1.800.000	BBVA Banco Continental SA 5,000% 26-Ago-2022	1.944.000	1,43			
1.700.000	Cementos Pacasmayo SAA 4,500% 08-Feb-2023	1.678.750	1,23			
2.600.000	Kallpa Generacion SA 4,875% 24-May-2026	2.655.250	1,95			
Qatar - 1.751.625 (31 de diciembre de 2015: 3.724.243)				1.751.625	1,29	
1.500.000	Ooredoo International Finance Ltd 7,875% 10-Jun-2019	1.751.625	1,29			
Rusia - 9.370.402 (31 de diciembre de 2015: 9.859.127)				9.370.402	6,89	
1.000.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 7,500% 26-Sep-2019	1.095.850	0,81			
1.000.000	Evraz Group SA 8,250% 28-Ene-2021	1.083.800	0,80			
1.200.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4,950% 19-Jul-2022	1.236.485	0,91			
600.000	Lukoil International Finance BV 3,416% 24-Abr-2018	608.929	0,45			
1.550.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5,500% 26-Feb-2024 VAR	1.529.462	1,12			
1.700.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 6,125% 07-Feb-2022	1.882.750	1,38			
1.800.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5,900% 17-Oct-2022	1.933.126	1,42			
Corea del Sur - 3.282.906 (31 de diciembre de 2015: 6.832.485)				3.282.906	2,41	
3.200.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd 2,875% 02-Oct-2018	3.282.906	2,41			
Tailandia - 6.070.075 (31 de diciembre de 2015: 3.178.963)				6.070.075	4,46	
5.600.000	PTT Global Chemical PCL 4,250% 19-Sep-2022	6.070.075	4,46			
Turquía - 4.450.973 (31 de diciembre de 2015: 2.899.631)				4.450.973	3,27	
3.400.000	Akbank TAS 4,000% 24-Ene-2020	3.431.263	2,52			
1.000.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Abr-2021	1.019.710	0,75			
Emiratos Árabes Unidos - 1.528.125 (31 de diciembre de 2015: 1.492.599)				1.528.125	1,12	
1.500.000	DP World Ltd 3,250% 18-May-2020	1.528.125	1,12			
Venezuela - 1.064.700 (31 de diciembre de 2015: -)				1.064.700	0,78	
3.000.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000% 16-May-2024	1.064.700	0,78			
Total de inversiones en valores de renta fija		118.835.251	87,27			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 29.041 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 18.760)				29.041	0,02	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		131.768.987	96,77			
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(259.596)	(0,19)
				Activo circulante neto	4.659.104	3,42
				Activo neto total	136.168.495	100,00
				Análisis de la cartera % de activos totales		
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		93,32
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,02
				Otros activos corrientes		6,66
				Total de activos		100,00

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Dólar estadounidense	Euro	4.489.480	4.000.000	18-Jul-16	HSBC Bank Plc	28.950
						USD 28.950

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	6.401	5.659	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	91
						USD 91
						EUR 82

Euro	Dólar estadounidense	14.498	16.357	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(192)
Euro	Dólar estadounidense	39.744	44.956	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(641)
Euro	Dólar estadounidense	63.262	70.610	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(72)
Euro	Dólar estadounidense	13.691	15.567	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(301)
Euro	Dólar estadounidense	36.095	40.571	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(324)
Euro	Dólar estadounidense	6.294	7.138	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(120)
Euro	Dólar estadounidense	9.008.625	10.216.855	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(172.101)
Euro	Dólar estadounidense	12.375	13.967	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(168)
Euro	Dólar estadounidense	26.349	29.738	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(359)
						USD (174.278)
						EUR (156.366)
						Neto en USD (174.187)
						Neto en EUR (156.284)

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.089.044	2.369.225	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(39.909)
						USD (39.909)
						EUR (35.807)

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Libra esterlina	Dólar estadounidense	458.823	664.324	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(45.409)
						USD (45.409)
						GBP (33.666)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 4.492.344				Costa de Marfil - 2.199.963			
(31 de diciembre de 2015: 2.733.644)				(31 de diciembre de 2015: 1.441.388)			
1.485.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.608.998	1,91	875.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,375% 23-Jul-2024	818.442	0,97
655.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	709.037	0,84	1.480.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	1.381.521	1,64
855.243	Argentine Republic Government International Bond 8,280% 31-Dic-2033	955.734	1,14	Croacia - 297.332			
950.000	Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	1.047.375	1,24	(31 de diciembre de 2015: 284.900)			
160.000	YPF SA 8,500% 23-Mar-2021	171.200	0,20	280.000	Croatia Government International Bond 5,500% 04-Abr-2023	297.332	0,35
Azerbaiyán - 507.500				República Dominicana - 2.345.875			
(31 de diciembre de 2015: 529.473)				(31 de diciembre de 2015: 2.394.250)			
500.000	Republic of Azerbaijan International Bond 4,750% 18-Mar-2024	507.500	0,60	1.185.000	Dominican Republic International Bond 5,500% 27-Ene-2025	1.211.662	1,44
Brasil - 4.284.561				El Salvador - 948.700			
(31 de diciembre de 2015: 4.561.937)				(31 de diciembre de 2015: 1.054.725)			
1.000.000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5,750% 26-Sep-2023	1.029.500	1,22	1.060.000	El Salvador Government International Bond 7,650% 15-Jun-2035	948.700	1,13
435.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333% 15-Feb-2028	390.413	0,47	Georgia - 1.733.238			
900.000	Brazilian Government International Bond 2,625% 05-Ene-2023	822.600	0,98	(31 de diciembre de 2015: 793.447)			
780.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	703.950	0,84	1.565.000	Georgian Railway JSC 7,750% 11-Jul-2022	1.733.238	2,06
750.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 4,843% 08-Jun-2025	727.500	0,86	Hungría - 2.222.903			
850.000	Odebrecht Finance Ltd 5,250% 27-Jun-2029	346.800	0,41	(31 de diciembre de 2015: 2.645.219)			
255.000	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23-May-2021	263.798	0,31	924.000	Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	1.033.725	1,23
Chile - 1.365.679				India - 1.052.852			
(31 de diciembre de 2015: 1.393.154)				(31 de diciembre de 2015: 689.368)			
510.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04-Nov-2044	516.121	0,61	1.000.000	Export-Import Bank of India 4,000% 14-Ene-2023	1.052.852	1,25
850.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	849.558	1,01	Indonesia - 6.767.496			
China - 2.059.380				(31 de diciembre de 2015: 4.565.435)			
(31 de diciembre de 2015: 2.638.843)				(31 de diciembre de 2015: 4.565.435)			
600.000	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4,500% 12-Nov-2020	639.608	0,76	1.300.000	Indonesia Government International Bond 4,125% 15-Ene-2025	1.357.149	1,61
300.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 2,500% 28-Abr-2020	303.511	0,36	240.000	Indonesia Government International Bond 5,950% 08-Ene-2046	283.400	0,34
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3,250% 28-Abr-2025	202.195	0,24	630.000	Indonesia Government International Bond 8,500% 12-Oct-2035	902.161	1,07
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 4,100% 28-Abr-2045	202.336	0,24	1.000.000	Pertamina Persero PT 4,300% 20-May-2023	1.019.127	1,21
645.000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4,125% 07-May-2024	711.730	0,84	985.000	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	1.046.662	1,24
Colombia - 1.254.713				Irak - 1.315.800			
(31 de diciembre de 2015: 1.766.512)				(31 de diciembre de 2015: 487.807)			
340.000	Colombia Government International Bond 4,500% 28-Ene-2026	363.375	0,43	1.720.000	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	1.315.800	1,56
855.000	Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	891.338	1,06	Costa Rica - 383.000			
(31 de diciembre de 2015: 352.000)				(31 de diciembre de 2015: 352.000)			
400.000	Costa Rica Government International Bond 4,250% 26-Ene-2023	383.000	0,45				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Jamaica - 552.467				Omán - 399.221		
	(31 de diciembre de 2015: 1.124.350)	552.467	0,66		(31 de diciembre de 2015: -)	399.221	0,47
360.000	Digicel Ltd 6,000% 15-Abr-2021	310.392	0,37	200.000	Oman Government International Bond 3,625% 15-Jun-2021	200.901	0,24
230.000	Jamaica Government International Bond 6,750% 28-Abr-2028	242.075	0,29	200.000	Oman Government International Bond 4,750% 15-Jun-2026	198.320	0,23
	Kazajistán - 2.837.239				Pakistán - 1.851.704		
	(31 de diciembre de 2015: 2.073.084)	2.837.239	3,37		(31 de diciembre de 2015: 1.280.091)	1.851.704	2,20
1.410.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125% 10-Dic-2022	1.382.082	1,64	1.250.000	Pakistan Government International Bond 8,250% 15-Abr-2024	1.320.919	1,57
660.000	Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21-Jul-2045	769.157	0,91	500.000	Pakistan Government International Bond 8,250% 30-Sep-2025	530.785	0,63
700.000	KazMunayGas National Co JSC 4,400% 30-Abr-2023	686.000	0,82		Panamá - 1.167.305		
	Kenia - 371.028				(31 de diciembre de 2015: 1.359.262)	1.167.305	1,39
400.000	Kenya Government International Bond 6,875% 24-Jun-2024	371.028	0,44	580.000	AES Panama SRL 6,000% 25-Jun-2022	597.342	0,71
	Líbano - 772.000			280.000	Panama Government International Bond 3,875% 17-Mar-2028	296.800	0,35
	(31 de diciembre de 2015: -)	772.000	0,92	205.000	Panama Government International Bond 6,700% 26-Ene-2036	273.163	0,33
800.000	Lebanon Government International Bond 6,200% 26-Feb-2025	772.000	0,92		Paraguay - 301.388		
	Malasia - 400.334				(31 de diciembre de 2015: -)	301.388	0,36
360.000	Petronas Capital Ltd 4,500% 18-Mar-2045	400.334	0,48	285.000	Paraguay Government International Bond 5,000% 15-Abr-2026	301.388	0,36
	México - 10.324.100				Perú - 1.382.735		
	(31 de diciembre de 2015: 7.436.355)	10.324.100	12,26		(31 de diciembre de 2015: 1.357.675)	1.382.735	1,64
200.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 4,375% 14-Oct-2025	209.220	0,25	200.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750% 15-Jul-2025	211.750	0,25
500.000	Cemex SAB de CV 5,700% 11-Ene-2025	475.000	0,56	370.000	Peruvian Government International Bond 6,550% 14-Mar-2037	500.425	0,59
470.000	Comision Federal de Electricidad 5,750% 14-Feb-2042	484.688	0,58	660.000	Union Andina de Cementos SAA 5,875% 30-Oct-2021	670.560	0,80
850.000	Elementia SAB de CV 5,500% 15-Ene-2025	850.000	1,01		Filipinas - 1.193.863		
685.000	Grupo Televisa SAB 5,000% 13-May-2045	660.916	0,78		(31 de diciembre de 2015: 1.054.701)	1.193.863	1,42
875.000	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	855.313	1,02	200.000	Philippine Government International Bond 3,700% 01-Mar-2041	223.246	0,27
600.000	Mexico Government International Bond 3,625% 15-Mar-2022	633.900	0,75	840.000	Philippine Government International Bond 3,950% 20-Ene-2040	970.617	1,15
1.095.000	Mexico Government International Bond 4,125% 21-Ene-2026	1.189.717	1,41		Polonia - 508.481		
620.000	Mexico Government International Bond 4,750% 08-Mar-2044	669.600	0,80		(31 de diciembre de 2015: -)	508.481	0,60
630.000	Nemak SAB de CV 5,500% 28-Feb-2023	655.200	0,78	470.000	Poland Government International Bond 4,000% 22-Ene-2024	508.481	0,60
510.000	Petroleos Mexicanos 4,250% 15-Ene-2025	492.405	0,58		Qatar - 816.104		
1.600.000	Petroleos Mexicanos 5,625% 23-Ene-2046	1.464.400	1,74		(31 de diciembre de 2015: -)	816.104	0,97
1.180.000	Petroleos Mexicanos 6,375% 04-Feb-2021	1.285.964	1,53	800.000	Qatar Government International Bond 3,250% 02-Jun-2026	816.104	0,97
355.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 04-Ago-2026	397.777	0,47		Rumanía - 1.944.888		
	Mongolia - 201.979				(31 de diciembre de 2015: 591.745)	1.944.888	2,31
245.000	Mongolia Government International Bond 5,125% 05-Dic-2022	201.979	0,24	1.760.000	Romanian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2024	1.944.888	2,31
	Marruecos - 867.932						
	(31 de diciembre de 2015: 807.971)	867.932	1,03				
820.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	867.932	1,03				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Rusia - 5.731.004				Uruguay - 940.200			
(31 de diciembre de 2015: 6.583.137)				(31 de diciembre de 2015: 1.118.000)			
400.000	Alrosa Finance SA 7,750% 03-Nov-2020	456.968	0,54	360.000	Uruguay Government International Bond 4,375% 27-Oct-2027	381.600	0,45
340.000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA 6,000% 27-Nov-2023	364.460	0,43	560.000	Uruguay Government International Bond 5,100% 18-Jun-2050	558.600	0,67
340.000	GTH Finance BV 7,250% 26-Abr-2023	355.300	0,42				
790.000	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd 6,625% 14-Oct-2022	878.079	1,04	Venezuela - 3.102.336			
530.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 7,750% 29-May-2018	572.831	0,68	(31 de diciembre de 2015: 2.620.550)			
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,875% 16-Sep-2023	655.632	0,78	603.333	Petroleos de Venezuela SA 8,500% 02-Nov-2017	423.556	0,50
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,625% 04-Abr-2042	454.160	0,54	2.015.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 17-Feb-2022	1.031.680	1,22
400.000	SCF Capital Ltd 5,375% 16-Jun-2023	404.992	0,48	3.640.000	Venezuela Government International Bond 7,750% 13-Oct-2019	1.647.100	1,96
1.500.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,025% 05-Jul-2022	1.588.582	1,89	Total de inversiones en valores de renta fija 80.144.013 95,14			
Senegal - 574.500				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 47,448 (véase abajo)			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 420)			
600.000	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	574.500	0,68	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 80.191.461 95,19			
Serbia - 1.797.052				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (144,399) (véase abajo)			
(31 de diciembre de 2015: 1.826.065)				(31 de diciembre de 2015: (33.983))			
1.090.000	Republic of Serbia 4,875% 25-Feb-2020	1.126.057	1,34	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (144,399) (0,17)			
585.000	Republic of Serbia 7,250% 28-Sep-2021	670.995	0,79	Activo circulante neto 4.196.444 4,98			
Sudáfrica - 451.640				Activo neto total 84.243.506 100,00			
(31 de diciembre de 2015: 838.631)				Análisis de la cartera % de activos totales			
475.000	Transnet SOC Ltd 4,000% 26-Jul-2022	451.640	0,54	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 94,79			
Sri Lanka - 1.354.511				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,06			
(31 de diciembre de 2015: 531.168)				Otros activos corrientes 5,15			
470.000	Sri Lanka Government International Bond 6,250% 27-Jul-2021	473.314	0,56	Total de activos 100,00			
900.000	Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03-Nov-2025	881.197	1,05				
Turquía - 4.982.076							
(31 de diciembre de 2015: 3.961.583)							
200.000	Turk Telekomunikasyon AS 4,875% 19-Jun-2024	200.186	0,24				
900.000	Turkey Government International Bond 3,250% 23-Mar-2023	874.138	1,04				
1.390.000	Turkey Government International Bond 4,250% 14-Abr-2026	1.415.298	1,68				
960.000	Turkey Government International Bond 4,875% 16-Abr-2043	940.296	1,11				
940.000	Turkey Government International Bond 5,625% 30-Mar-2021	1.026.947	1,22				
430.000	Turkey Government International Bond 6,875% 17-Mar-2036	525.211	0,62				
Ucrania - 2.086.590							
(31 de diciembre de 2015: 347.155)							
50.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	16.313	0,02				
1.985.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2019	1.965.150	2,33				
107.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2020	105.127	0,13				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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							
Dólar estadounidense	Euro	388.122	350.000	05-Jul-16	JPMorgan Chase		(305)
							USD (305)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	3.649.561	3.248.837	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		42.643
Dólar estadounidense	Euro	285.759	253.062	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		4.805
							USD 47.448
							EUR 42.755
Euro	Dólar estadounidense	17.086	19.083	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(113)
Euro	Dólar estadounidense	5.870.108	6.659.106	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(141.979)
							USD (142.092)
							EUR (128.039)
							Neto en USD (94.644)
							Neto en EUR (85.284)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund							
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	82.773	93.899	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.002)
							USD (2.002)
							EUR (1.804)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 14.099.767				México - 97.817.391			
(31 de diciembre de 2015: 3.410.503) 14.099.767 1,27				(31 de diciembre de 2015: 111.030.904) 97.817.391 8,81			
31.400.000	Argentina Bonar Bonds 28,946% 28-Mar-2017 FRN	2.130.068	0,19	184.276.600	Comision Federal de Electricidad		
31.000.000	Argentina Bonar Bonds 31,664% 01-Mar-2018 FRN	2.126.953	0,19		7,350% 25-Nov-2025	9.617.736	0,86
8.420.000	Argentine Republic Government International Bond			158.295.000	Mexican Bonos 7,750% 14-Dic-2017	9.072.688	0,82
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	3.534.127	0,32	123.935.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	7.742.135	0,70
11.900.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina			189.131.600	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	14.566.388	1,31
	0,000% 20-Jul-2016	778.410	0,07	34.711.477	Mexican Udibonos 4,000% 15-Nov-2040	2.081.717	0,19
17.100.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina			177.077.269	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	11.062.531	1,00
	0,000% 27-Jul-2016	1.112.521	0,10	881.820.000	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	43.674.196	3,93
15.100.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina						
	0,000% 10-Ago-2016	971.728	0,09	Filipinas - 10.754.903			
25.455.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina			(31 de diciembre de 2015: 12.770.481) 10.754.903 0,97			
	0,000% 17-Ago-2016	1.631.837	0,15	483.000.000	Philippine Government International Bond		
13.400.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina				4,950% 15-Ene-2021	10.754.903	0,97
	0,000% 24-Ago-2016	854.609	0,08	Polonia - 111.108.757			
15.200.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina			(31 de diciembre de 2015: 141.579.726) 111.108.757 10,01			
	0,000% 07-Sep-2016	959.514	0,08	22.700.000	Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2018	5.859.271	0,53
				33.575.000	Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	8.805.635	0,79
				116.500.000	Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	32.304.675	2,91
				150.015.000	Poland Government Bond 5,250% 25-Oct-2017	39.796.507	3,59
				80.393.000	Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	24.342.669	2,19
				Rusia - 93.335.680			
				(31 de diciembre de 2015: 89.189.556) 93.335.680 8,41			
				1.328.900.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB		
					Capital SA 8,625% 17-Feb-2017	20.530.267	1,85
				2.591.330.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	38.051.668	3,43
				1.940.590.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	27.948.927	2,52
				449.300.000	Russian Railways via RZD Capital Plc		
					8,300% 02-Abr-2019	6.804.818	0,61
				Sudáfrica - 110.971.425			
				(31 de diciembre de 2015: 96.290.679) 110.971.425 10,00			
				128.245.000	South Africa Government Bond		
					7,000% 28-Feb-2031	7.148.179	0,64
				238.629.022	South Africa Government Bond		
					7,250% 15-Ene-2020	15.784.383	1,42
				361.530.000	South Africa Government Bond		
					8,250% 15-Sep-2017	24.742.148	2,23
				681.916.735	South Africa Government Bond		
					10,500% 21-Dic-2026	51.553.516	4,65
				184.760.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13-May-2021	11.743.199	1,06
				Tailandia - 44.554.003			
				(31 de diciembre de 2015: 61.994.749) 44.554.003 4,01			
				1.150.825.452	Thailand Government Bond		
					1,200% 14-Jul-2021	32.318.660	2,91
				400.674.739	Thailand Government Bond		
					1,250% 12-Mar-2028	10.803.658	0,97
				43.135.000	Thailand Government Bond		
					3,850% 12-Dic-2025	1.431.685	0,13
				Turquía - 94.089.210			
				(31 de diciembre de 2015: 150.096.954) 94.089.210 8,48			
				29.517.000	Turkey Government Bond 6,300% 14-Feb-2018	9.943.324	0,89
				88.070.000	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	30.372.133	2,74
				11.130.000	Turkey Government Bond 9,000% 24-Jul-2024	3.869.286	0,35
				71.095.000	Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	26.618.917	2,40
				63.225.302	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	23.285.550	2,10
				Malasia - 23.365.248			
				(31 de diciembre de 2015: 43.399.997) 23.365.248 2,11			
46.570.000	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	11.002.355	0,99				
17.550.000	Malaysia Government Bond 4,160% 15-Jul-2021	4.499.051	0,41				
30.701.000	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	7.863.842	0,71				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
	Estados Unidos de América - 27.143.744 (31 de diciembre de 2015: 18.828.248)	27.143.744	2,45
27.155.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016*	27.143.744	2,45
Total de inversiones en valores de renta fija		1.068.061.170	96,25
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.403.548 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 18.555.163)			
		2.403.548	0,21
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		1.070.464.718	96,46
Opciones sobre divisas - (451.013) (31 de diciembre de 2015: (2.386.918))			
(10.900.000)	US dollar/Brazilian real Call 26-Sep-2016 3,800	(51.655)	(0,00)
(11.900.000)	US dollar/Colombian peso Call 06-Jul-2016 3.300,000	(9)	(0,00)
(10.800.000)	US dollar/Colombian peso Call 28-Sep-2016 3.300,000 (89.074)		(0,01)
(10.900.000)	US dollar/Hungarian forint Call 26-Sep-2016 300,000 (81.038)		(0,01)
(10.500.000)	US dollar/Korean won Call 26-Sep-2016 1.210,000 (88.667)		(0,01)
(11.900.000)	US dollar/South African rand Call 06-Jul-2016 16,500 (77)		(0,00)
(10.900.000)	US dollar/South African rand Call 26-Sep-2016 16,500(140.493)		(0,01)
Total opciones sobre divisas		(451.013)	(0,04)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (13.122.028) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (5.879.624))			
		(13.122.028)	(1,18)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(13.573.041)	(1,22)
Activo circulante neto		52.814.480	4,76
Activo neto total		1.109.706.157	100,00

* Parte de la posición se mantiene como garantía por JP Morgan Chase y Citigroup en relación con contratos sobre divisas a plazo y opciones sobre divisas mantenidos por el Fondo.
Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Barclays Bank plc, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs y JP Morgan Chase.

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	94,78
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,21
Otros activos corrientes	5,01
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Euro	Dólar estadounidense	28.000	31.021	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	52
Forint húngaro	Dólar estadounidense	700.000	2.453	01-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	8
Dólar estadounidense	Libra esterlina	23.803	17.825	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	74
Dólar estadounidense	Euro	37.551	33.821	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	19
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	224.970.000	55.727.025	30-Ago-16	Barclays Bank plc	595.042
Peso chileno	Dólar estadounidense	984.965.000	1.441.398	31-Ago-16	Citigroup	38.773
Peso colombiano	Dólar estadounidense	7.700.780.000	2.554.156	31-Ago-16	Barclays Bank plc	49.824
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	431.823.090.000	32.285.839	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	217.485
Won coreano	Dólar estadounidense	1.295.250.000	1.111.040	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	11.440
Peso mexicano	Dólar estadounidense	100.000.000	5.173.900	31-Ago-16	Goldman Sachs	263.472
Peso mexicano	Dólar estadounidense	203.410.000	10.714.387	31-Ago-16	JP Morgan Chase	345.770
Dólar taiwanés	Dólar estadounidense	75.700.000	2.346.923	31-Ago-16	Citigroup	2.880
Baht tailandés	Dólar estadounidense	144.560.000	4.107.880	31-Ago-16	JP Morgan Chase	1.483
Lira turca	Dólar estadounidense	36.475.000	12.253.700	31-Ago-16	JP Morgan Chase	251.155
Dólar estadounidense	Forint húngaro	6.005.398	1.635.270.000	31-Ago-16	JP Morgan Chase	258.824
Dólar estadounidense	Peso filipino	6.201.445	287.530.000	31-Ago-16	Barclays Bank plc	114.865
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	35.604.992	1.141.140.000	31-Ago-16	Citigroup	182.875
						USD 2.334.041
Libra esterlina	Dólar estadounidense	400.000	540.512	01-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	(8.012)
Dólar estadounidense	Euro	18.041	16.284	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(30)
Peso argentino	Dólar estadounidense	44.550.000	2.950.331	27-Jul-16	JP Morgan Chase	(26.321)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	10.973.009	14.920.000	29-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	(100.238)
Dólar estadounidense	Real brasileño	2.183.108	8.000.000	02-Ago-16	Citigroup	(284.198)
Dólar estadounidense	Real brasileño	50.910.933	185.970.000	02-Ago-16	Citigroup	(6.444.696)
Dólar estadounidense	Real brasileño	3.314.676	12.140.000	02-Ago-16	Morgan Stanley	(429.462)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	45.620.000	11.879.280	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(332.938)
Leu rumano	Dólar estadounidense	874.700.000	22.147.107	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(669.610)
Dólar estadounidense	Peso chileno	5.444.835	3.750.130.000	31-Ago-16	Citigroup	(190.729)
Dólar estadounidense	Peso colombiano	9.014.213	26.995.315.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(114.118)
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	3.212.145	43.074.860.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(30.100)
Dólar estadounidense	Won coreano	12.235.439	14.157.015.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(33.200)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	6.961.692	128.210.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(9.563)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	23.719.788	1.569.740.000	31-Ago-16	Citigroup	(442.071)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	26.742.551	402.170.000	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(230.082)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	10.586.328	37.555.000	21-Oct-16	JP Morgan Chase	(693.172)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	4.756.098	16.965.000	21-Oct-16	JP Morgan Chase	(341.985)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	7.463.574	58.395.000	19-Ene-17	JP Morgan Chase	(72.152)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	8.649.487	68.305.000	19-Ene-17	JP Morgan Chase	(165.098)
						USD (10.623.775)
						Neto en USD (8.289.734)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	16.284	18.041	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	30	Euro	Dólar estadounidense	1.796.756	1.985.519	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	9.259
Euro	Dólar estadounidense	48.533	53.632	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	251	Euro	Dólar estadounidense	1.778.634	1.971.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.451
Euro	Dólar estadounidense	48.165	53.380	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	93	Dólar estadounidense	Euro	1.539.142	1.359.979	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	29.263
Dólar estadounidense	Euro	42.675	37.708	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	811							USD 41.973
Dólar estadounidense	Euro	18.136	16.284	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	57							EUR 37.822
Dólar estadounidense	Euro	2.038	1.805	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	34							
Dólar estadounidense	Euro	12.638	11.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	193							
						USD 1.469	Euro	Dólar estadounidense	66.750.379	75.722.260	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.614.461)
						EUR 1.324	Dólar estadounidense	Euro	2.149.022	1.951.390	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(17.428)
													USD (1.631.889)
													EUR (1.470.502)
Euro	Dólar estadounidense	1.828.909	2.074.732	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(44.235)							Neto en USD (1.589.916)
Dólar estadounidense	Euro	58.483	53.105	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(475)							Neto en EUR (1.432.680)
						USD (44.710)							
						EUR (40.288)							
						Neto en USD (43.241)							
						Neto en EUR (38.964)							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	32.853	36.305	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	170	Euro	Dólar estadounidense	802.509	886.818	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4.136
Euro	Dólar estadounidense	32.347	35.849	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	63	Euro	Dólar estadounidense	798.149	884.566	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.548
Dólar estadounidense	Euro	28.155	24.877	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	536	Dólar estadounidense	Euro	688.677	608.512	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	13.094
						USD 769							USD 18.778
						EUR 693							EUR 16.921
							Euro	Dólar estadounidense	29.839.839	33.850.595	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(721.723)
Dólar estadounidense	Euro	31.021	28.000	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(52)	Dólar estadounidense	Euro	962.338	873.838	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(7.805)
Euro	Dólar estadounidense	33.821	37.551	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(19)							USD (729.528)
Euro	Dólar estadounidense	1.215.368	1.378.725	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(29.395)							EUR (657.380)
Euro	Dólar estadounidense	28.000	31.183	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(98)							Neto en USD (710.750)
Dólar estadounidense	Euro	39.145	35.545	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(317)							Neto en EUR (640.459)
Dólar estadounidense	Euro	37.374	33.821	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(174)							
						USD (30.055)							
						EUR (27.084)							
						Neto en USD (29.286)							
						Neto en EUR (26.391)							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged)						
Libra esterlina	Dólar estadounidense						Libra esterlina	Dólar estadounidense	3.088	4.093	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	19
Dólar estadounidense	Libra esterlina						Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.287	2.240	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	304
													USD 323
													GBP 243

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund								
Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged) continuación								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	2.938	4.051	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(137)	
Libra esterlina	Dólar estadounidense	111.542	161.557	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(13.051)	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	4.248	3.217	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(36)	
							USD	(13.224)
							GBP	(9.934)
							Neto en USD	(12.901)
							Neto en GBP	(9.691)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund								
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	10.139	13.437	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		61	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	11.563	7.814	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.160	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.862	2.621	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		374	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	24.081	17.825	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		349	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	4.331	3.239	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		19	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	5.244	3.675	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		351	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	13.242	9.272	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		896	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	20.222	13.780	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.873	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	11.999	8.178	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		1.112	
							USD	6.195
							GBP	4.654
Libra esterlina	Dólar estadounidense	17.825	23.803	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(75)	
Libra esterlina	Dólar estadounidense	411.721	596.333	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(48.168)	
Libra esterlina	Dólar estadounidense	10.284	14.177	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(484)	
Dólar estadounidense	Libra esterlina	14.360	10.876	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(120)	
							USD	(48.847)
							GBP	(36.693)
							Neto en USD	(42.652)
							Neto en GBP	(32.039)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 4.258.586				China - 1.803.833			
(31 de diciembre de 2015: 1.509.243)				(31 de diciembre de 2015: 4.004.790)			
		4.258.586	4,61			1.803.833	1,96
2.550.000	Argentina Bonar Bonds 28,946% 28-Mar-2017 FRN	172.983	0,18	830.000	Shimao Property Holdings Ltd		
2.600.000	Argentina Bonar Bonds 31,664% 01-Mar-2018 FRN	178.390	0,19		8,375% 10-Feb-2022	938.683	1,02
375.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	157.399	0,17	820.000	Tencent Holdings Ltd 3,800% 11-Feb-2025	865.150	0,94
980.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.061.830	1,15	Colombia - 5.178.329			
305.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	330.162	0,36	(31 de diciembre de 2015: 5.673.833)			
196.285	Argentine Republic Government International Bond 8,280% 31-Dic-2033	219.349	0,24	370.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18-Sep-2037	482.388	0,52
1.000.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 20-Jul-2016	65.412	0,07	1.036.800.000	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	355.965	0,39
1.400.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 27-Jul-2016	91.084	0,10	1.592.100.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	551.605	0,60
1.300.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 10-Ago-2016	83.659	0,09	2.637.200.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	1.051.849	1,14
2.275.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 17-Ago-2016	145.843	0,16	500.000	Ecopetrol SA 5,375% 26-Jun-2026	487.500	0,53
1.170.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 24-Ago-2016	74.619	0,08	125.000.000	Emgesa SA ESP 8,750% 25-Ene-2021	40.858	0,04
1.300.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 07-Sep-2016	82.064	0,09	1.616.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 7,625% 10-Sep-2024	481.773	0,52
905.000	Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	997.762	1,08	4.102.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Feb-2021	1.329.869	1,44
440.000	YPF SA 8,500% 23-Mar-2021	470.800	0,51	1.318.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter 7,875% 12-Ago-2024	396.522	0,43
120.000	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	127.230	0,14	Costa de Marfil - 1.499.297			
Azerbaiyán - 203.000				(31 de diciembre de 2015: 290.062)			
(31 de diciembre de 2015: -)				1.499.297			
200.000	Republic of Azerbaijan International Bond 4,750% 18-Mar-2024	203.000	0,22	575.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,375% 23-Jul-2024	537.833	0,58
Brasil - 10.634.700				República Dominicana - 1.201.250			
(31 de diciembre de 2015: 12.456.228)				(31 de diciembre de 2015: 1.113.975)			
		10.634.700	11,52			1.201.250	1,30
14.480.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Jul-2016	4.506.425	4,88	595.000	Dominican Republic International Bond 5,875% 18-Abr-2024	623.263	0,68
1.200.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2017	367.865	0,40	300.000	Dominican Republic International Bond 6,600% 28-Ene-2024	327.000	0,35
6.375.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	1.821.055	1,97	110.000	Dominican Republic International Bond 6,850% 27-Ene-2045	114.400	0,12
4.750.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	1.328.745	1,44	125.000	Dominican Republic International Bond 6,875% 29-Ene-2026	136.587	0,15
500.000	Brazilian Government International Bond 4,250% 07-Ene-2025	491.875	0,53	El Salvador - 729.000			
450.000	Brazilian Government International Bond 6,000% 07-Abr-2026	489.375	0,53	(31 de diciembre de 2015: -)			
170.000	Brazilian Government International Bond 8,750% 04-Feb-2025	216.750	0,24	810.000	El Salvador Government International Bond 5,875% 30-Ene-2025	729.000	0,79
450.000	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	449.235	0,49	Georgia - 1.185.025			
250.000	Embraer Netherlands Finance BV 5,050% 15-Jun-2025	247.975	0,27	(31 de diciembre de 2015: -)			
420.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 4,843% 08-Jun-2025	407.400	0,44	1.070.000	Georgian Railway JSC 7,750% 11-Jul-2022	1.185.025	1,28
700.000	Odebrecht Finance Ltd 7,125% 26-Jun-2042	308.000	0,33	Hong Kong - 820.593			
Chile - 1.009.897				(31 de diciembre de 2015: 356.927)			
(31 de diciembre de 2015: 1.774.037)				820.593			
		1.009.897	1,09			820.593	0,89
200.000	AES Gener SA 144A 5,000% 14-Jul-2025	206.293	0,22	350.000	Hutchison Whampoa International 14 Ltd 3,625% 31-Oct-2024	370.907	0,40
480.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16-Sep-2025	503.760	0,55	400.000	Swire Pacific MTN Financing Ltd 4,500% 09-Oct-2023	449.686	0,49
300.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	299.844	0,32	Hungría - 2.599.642			
Hungría - 2.599.642				(31 de diciembre de 2015: 3.110.135)			
(31 de diciembre de 2015: 3.110.135)				2.599.642			
		2.599.642	2,82	73.320.000	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	259.370	0,28
200.000	AES Gener SA 144A 5,000% 14-Jul-2025	206.293	0,22	60.340.000	Hungary Government Bond 3,250% 22-Oct-2031	209.810	0,23
480.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16-Sep-2025	503.760	0,55	381.150.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	1.598.697	1,73
300.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	299.844	0,32				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Hungría continuación				Macao - 447.536			
4.500.000	Hungary Government Bond 6,000% 24-Nov-2023	19.217	0,02	(31 de diciembre de 2015: -)			
276.000	Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	308.775	0,34	450.000	MCE Finance Ltd 5,000% 15-Feb-2021	447.536	0,48
200.000	Magyar Export-Import Bank RT 4,000% 30-Ene-2020	203.773	0,22	Malasia - 268.619			
India - 1.553.570				(31 de diciembre de 2015: 2.879.096)			
(31 de diciembre de 2015: 1.735.524)				255.000	Petronas Capital Ltd 3,500% 18-Mar-2025	268.619	0,29
1.000.000	Reliance Industries Ltd 4,125% 28-Ene-2025	1.040.520	1,13	México - 9.357.537			
620.000	Vedanta Resources Plc 8,250% 07-Jun-2021	513.050	0,56	(31 de diciembre de 2015: 10.035.154)			
Indonesia - 6.221.939				3.940.000	America Movil SAB de CV 6,000% 09-Jun-2019	213.286	0,23
(31 de diciembre de 2015: 5.693.809)				2.400.000	America Movil SAB de CV 8,460% 18-Dic-2036	130.251	0,14
774.000.000	Indonesia Treasury Bond 5,625% 15-May-2023	52.125	0,06	215.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 4,375% 14-Oct-2025	224.912	0,24
13.784.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	980.563	1,06	340.000	Cemex SAB de CV 5,700% 11-Ene-2025	323.000	0,35
7.657.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	593.350	0,64	400.000	Comision Federal de Electricidad 5,750% 14-Feb-2042	412.500	0,45
5.799.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	467.437	0,51	11.710.000	Comision Federal de Electricidad 7,350% 25-Nov-2025	611.167	0,66
7.773.000.000	Indonesia Treasury Bond 9,500% 15-Jul-2023	643.310	0,70	1.150.000	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	1.124.125	1,22
12.821.000.000	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	1.100.396	1,19	13.570.000	Mexican Bonos 7,750% 14-Dic-2017	777.765	0,84
5.517.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	504.233	0,55	3.600.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	237.604	0,26
200.000	Pertamina Persero PT 4,300% 20-May-2023	203.825	0,22	3.682.341	Mexican Udibonos 4,000% 15-Nov-2040	220.837	0,24
430.000	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	456.918	0,49	5.875.500	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	367.060	0,40
750.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 5,125% 16-May-2024	783.574	0,85	230.000	Mexichem SAB de CV 5,875% 17-Sep-2044	212.750	0,23
400.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,500% 22-Nov-2021	436.208	0,47	455.000	Nemak SAB de CV 5,500% 28-Feb-2023	473.200	0,51
Irak - 765.000				700.000	Petroleos Mexicanos 4,875% 24-Ene-2022	717.423	0,78
(31 de diciembre de 2015: -)				460.000	Petroleos Mexicanos 5,625% 23-Ene-2046	421.015	0,46
1.000.000	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	765.000	0,83	55.000	Petroleos Mexicanos 6,375% 04-Feb-2021	59.939	0,06
Israel - 1.070.000				85.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 04-Ago-2026	95.243	0,10
(31 de diciembre de 2015: -)				41.930.000	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	2.076.681	2,25
1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 144A 5,000% 12-Nov-2024	1.070.000	1,16	3.815.000	Petroleos Mexicanos 7,650% 24-Nov-2021	203.779	0,22
Jamaica - 586.325				455.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV 8,250% 07-Nov-2021	455.000	0,49
(31 de diciembre de 2015: 151.000)				Marruecos - 652.137			
200.000	Digicel Group Ltd 7,125% 01-Abr-2022	149.750	0,16	(31 de diciembre de 2015: 808.124)			
250.000	Digicel Ltd 6,000% 15-Abr-2021	215.550	0,24	250.000	Morocco Government International Bond 5,500% 11-Dic-2042	271.094	0,30
210.000	Jamaica Government International Bond 6,750% 28-Abr-2028	221.025	0,24	360.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	381.043	0,41
Kazajistán - 2.089.349				Pakistán - 1.114.649			
(31 de diciembre de 2015: 1.926.847)				(31 de diciembre de 2015: -)			
400.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125% 10-Dic-2022	392.080	0,43	1.050.000	Pakistan Government International Bond 8,250% 30-Sep-2025	1.114.649	1,21
200.000	Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14-Oct-2044	194.998	0,21	Panamá - 473.754			
220.000	Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21-Jul-2025	241.696	0,26	(31 de diciembre de 2015: 895.550)			
470.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6,375% 06-Oct-2020	492.325	0,53	460.000	AES Panama SRL 6,000% 25-Jun-2022	473.754	0,51
700.000	KazMunayGas National Co JSC 6,375% 09-Abr-2021	768.250	0,83	Perú - 668.950			
Kenia - 231.893				(31 de diciembre de 2015: 476.400)			
(31 de diciembre de 2015: -)				200.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750% 15-Jul-2025	211.750	0,23
250.000	Kenya Government International Bond 6,875% 24-Jun-2024	231.893	0,25	450.000	Union Andina de Cementos SAA 5,875% 30-Oct-2021	457.200	0,49
Líbano - 241.250				Polonia - 5.595.261			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 4.754.502)			
250.000	Lebanon Government International Bond 6,200% 26-Feb-2025	241.250	0,26	595.000	Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	164.990	0,18
				1.130.000	Poland Government Bond 4,750% 25-Abr-2017	293.749	0,32
				10.900.000	Poland Government Bond 5,250% 25-Oct-2017	2.891.590	3,13
				225.000	Poland Government Bond 5,250% 25-Oct-2020	64.618	0,07
				740.000	Poland Government Bond 5,500% 25-Oct-2019	209.614	0,23

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Polonia continuación				Tailandia - 2.505.316			
5.365.000	Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	1.624.500	1,76	(31 de diciembre de 2015: 2.515.988)		2.505.316	2,71
320.000	Poland Government International Bond 4,000% 22-Ene-2024	346.200	0,37	75.580.722	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	2.122.535	2,30
Rumanía - 419.919				14.196.173	Thailand Government Bond 1,250% 12-Mar-2028	382.781	0,41
(31 de diciembre de 2015: -)				Turquía - 5.606.245			
380.000	Romanian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2024	419.919	0,45	(31 de diciembre de 2015: 6.895.875)		5.606.245	6,07
Rusia - 9.620.287				470.000	Arcelik AS 5,000% 03-Abr-2023	466.593	0,50
(31 de diciembre de 2015: 7.130.203)				3.290.000	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	1.041.385	1,13
39.700.000	AHML Finance Ltd 7,750% 13-Feb-2018	599.725	0,65	2.605.000	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	898.370	0,97
600.000	Alrosa Finance SA 7,750% 03-Nov-2020	685.452	0,74	600.000	Turkey Government Bond 9,000% 24-Jul-2024	208.587	0,23
465.000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA 6,000% 27-Nov-2023	498.452	0,54	3.825.336	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	1.408.851	1,52
465.000	GTH Finance BV 7,250% 26-Abr-2023	485.925	0,53	970.000	Turkey Government International Bond 5,625% 30-Mar-2021	1.059.722	1,15
220.000	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd 144A 6,625% 14-Oct-2022	244.528	0,26	460.000	Turkey Government International Bond 7,000% 05-Jun-2020	522.737	0,57
500.000	Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd 4,500% 15-Jun-2023	494.795	0,54	Ucrania - 990.000			
320.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 7,750% 29-May-2018	345.861	0,37	(31 de diciembre de 2015: -)			
49.400.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 8,625% 17-Feb-2017	763.184	0,83	1.000.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2019	990.000	1,07
186.135.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	2.733.248	2,96	Emiratos Árabes Unidos - 1.090.612			
67.200.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	967.833	1,05	(31 de diciembre de 2015: 777.205)			
185.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 12,750% 24-Jun-2028	325.185	0,35	800.000	DP World Ltd 6,850% 02-Jul-2037	880.304	0,95
24.100.000	Russian Railways via RZD Capital Plc 8,300% 02-Abr-2019	365.004	0,39	200.000	MAF Global Securities Ltd 4,750% 07-May-2024	210.308	0,23
445.000	SCF Capital Ltd 5,375% 16-Jun-2023	450.554	0,49	Estados Unidos de América - 249.896			
270.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,025% 05-Jul-2022	285.945	0,31	(31 de diciembre de 2015: 249.899)			
345.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Jul-2020	374.596	0,41	250.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	249.896	0,27
Senegal - 555.350				Uruguay - 279.300			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 375.000)			
580.000	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	555.350	0,60	280.000	Uruguay Government International Bond 5,100% 18-Jun-2050	279.300	0,30
Serbia - 344.100				Venezuela - 827.160			
(31 de diciembre de 2015: 340.261)				(31 de diciembre de 2015: -)			
300.000	Serbia International Bond 7,250% 28-Sep-2021	344.100	0,37	555.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 17-Feb-2022	284.160	0,31
Sudáfrica - 2.643.094				1.200.000	Venezuela Government International Bond 7,750% 13-Oct-2019	543.000	0,59
(31 de diciembre de 2015: 2.639.309)				Total de inversiones en valores de renta fija			
9.905.000	South Africa Government Bond 7,250% 15-Ene-2020	655.177	0,71	88.434.233			
1.660.000	South Africa Government Bond 8,000% 21-Dic-2018	112.940	0,12	95,76			
13.370.000	South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	1.010.784	1,09	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 118.487 (véase abajo)			
330.000	Transnet SOC Ltd 4,000% 26-Jul-2022	313.770	0,34	(31 de diciembre de 2015: 743.920)			
8.660.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13-May-2021	550.423	0,60	118.487			
Sri Lanka - 842.033				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
(31 de diciembre de 2015: 605.430)				88.552.720			
860.000	Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03-Nov-2025	842.033	0,91	95,89			
				Opciones sobre divisas - (37.586)			
				(31 de diciembre de 2015: (107.789))			
				(900.000)	US dollar/Brazilian real Call 26-Sep-2016 3,800	(4.265)	(0,00)
				(900.000)	US dollar/Colombian peso Call 06-Jul-2016 3.300,000	(1)	(0,00)
				(900.000)	US dollar/Colombian peso Call 28-Sep-2016 3.300,000	(7.423)	(0,01)
				(900.000)	US dollar/Hungarian forint Call 26-Sep-2016 300,000	(6.691)	(0,01)
				(900.000)	US dollar/Korean won Call 26-Sep-2016 1.210,000	(7.600)	(0,01)
				(900.000)	US dollar/South African rand Call 06-Jul-2016 16,500	(6)	(0,00)
				(900.000)	US dollar/South African rand Call 26-Sep-2016 16,500	(11.600)	(0,01)
				Total opciones sobre divisas			
				(37.586)			
				(0,04)			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (442.015) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (275.264))	(442.015)	(0,48)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(479.601)	(0,52)
Activo circulante neto	4.280.239	4,63
Activo neto total	92.353.358	100,00

Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Barclays Bank plc, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs y JP Morgan Chase.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	95,13
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,13
Otros activos corrientes	4,74
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
Forint húngaro	Dólar estadounidense	10.000	35	01-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	-
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	7.500.000	1.857.815	30-Ago-16	Barclays Bank plc	19.837
Peso chileno	Dólar estadounidense	46.440.000	67.960	31-Ago-16	Citigroup	1.828
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.269.630.000	421.104	31-Ago-16	Barclays Bank plc	8.215
Peso colombiano	Dólar estadounidense	874.575.000	292.036	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	3.697
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	20.046.275.000	1.498.787	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	10.096
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	1.370.000	91.099	31-Ago-16	JP Morgan Chase	784
Lira turca	Dólar estadounidense	2.620.000	890.184	31-Ago-16	JP Morgan Chase	18.041
Dólar estadounidense	Forint húngaro	979.545	266.730.000	31-Ago-16	JP Morgan Chase	42.217
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	2.681.435	85.940.000	31-Ago-16	Citigroup	13.772

USD 118.487

Peso argentino	Dólar estadounidense	3.220.000	213.245	27-Jul-16	JP Morgan Chase	(1.902)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	882.548	1.200.000	29-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	(8.062)
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.813.652	6.625.000	02-Ago-16	Citigroup	(229.586)
Peso filipino	Dólar estadounidense	12.625.000	272.278	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(5.026)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	3.140.000	817.644	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(22.916)
Leu rumano	Dólar estadounidense	1.710.000	432.966	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(13.090)
Dólar estadounidense	Peso chileno	453.880	312.610.000	31-Ago-16	Citigroup	(15.899)
Dólar estadounidense	Won coreano	891.344	1.031.330.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(2.419)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	375.479	6.915.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(516)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.740.293	115.170.000	31-Ago-16	Citigroup	(32.434)
Dólar estadounidense	Baht tailandés	2.043.710	71.920.000	31-Ago-16	JP Morgan Chase	(738)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	2.061.589	7170.000	21-Oct-16	JP Morgan Chase	(93.039)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	570.041	4.460.000	19-Ene-17	JP Morgan Chase	(5.511)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	569.837	4.500.000	19-Ene-17	JP Morgan Chase	(10.877)

USD (442.015)
Neto en USD (323.528)

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 32.289.241				Alemania - 43.242.284			
(31 de diciembre de 2015: 35.323.377)				(31 de diciembre de 2015: 44.143.336)			
6.723.232	BNY Mellon Global Funds Plc - Asian Bond Fund^	6.751.400	0,38	5.500.000	Allianz SE 4,750% Perpetual VAR	5.889.583	0,33
25.256.777	BNY Mellon Global Funds Plc - Global Opportunistic Bond Fund^	25.537.841	1,45	13.800.000	Allianz SE 5,625% 17-Oct-2042 VAR	16.028.928	0,91
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 32.289.241 1,83				450.000	Daimler AG 0,875% 12-Ene-2021	464.674	0,03
Renta fija				400.000	Daimler AG 2,125% 07-Jun-2022	491.852	0,03
Argentina - 18.107.236				113.919	Driver Ten GmbH 0,000% 21-Mar-2019 FRN	113.950	0,01
(31 de diciembre de 2015: -)				7.487.883	Driver Thirteen UG haftungsbeschraenkt 0,000% 22-Feb-2021 FRN	7.500.230	0,42
5.500.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	5.369.901	0,31	600.000	KFW 1,625% 05-Jun-2020	748.417	0,04
5.225.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A 5,750% 15-Jun-2019	4.764.765	0,27	11.535.000	KFW 3,125% 04-Jul-2016	11.536.038	0,65
8.025.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125% 16-Mar-2024	7.972.570	0,45	600.000	KFW 5,500% 09-Feb-2022	468.612	0,03
Bélgica - 54.988.465				Guernsey - 453.120			
(31 de diciembre de 2015: 47.206.869)				(31 de diciembre de 2015: 460.399)			
8.430.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000% 17-Mar-2028	9.110.864	0,52	500.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3,800% 15-Sep-2022	453.120	0,03
300.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	336.952	0,02	Hungría - 20.994.321			
22.425.000	Belgium Government Bond 144A 2,600% 22-Jun-2024	27.199.991	1,54	(31 de diciembre de 2015: 3.968.540)			
10.360.000	Belgium Government Bond 144A 4,250% 28-Mar-2041	18.340.658	1,04	2.690.650.000	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	8.576.873	0,49
Canadá - 1.120.622				(31 de diciembre de 2015: 3.968.540)			
(31 de diciembre de 2015: 9.140.375)				2.256.150.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	8.527.325	0,48
850.000	Glencore Finance Canada Ltd 4,250% 25-Oct-2022	721.343	0,04	3.900.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank RT 6,250% 21-Oct-2020	3.890.123	0,22
500.000	Rogers Communications Inc 5,340% 22-Mar-2021	399.279	0,02	Islandia - 16.792.180			
Chile - 6.147.100				(31 de diciembre de 2015: 32.864.632)			
(31 de diciembre de 2015: 5.647.572)				(31 de diciembre de 2015: 32.864.632)			
6.500.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16-Sep-2025	6.147.100	0,35	15.945.000	Iceland Government International Bond 5,875% 11-May-2022	16.792.180	0,95
Dinamarca - 7.363.697				Indonesia - 6.071.042			
(31 de diciembre de 2015: 7.454.217)				(31 de diciembre de 2015: -)			
6.900.000	Danske Bank A/S 3,500% 16-Abr-2018	7.363.697	0,42	800.000	Indonesia Government International Bond 2,625% 14-Jun-2023	808.480	0,05
Francia - 126.653.518				(31 de diciembre de 2015: -)			
(31 de diciembre de 2015: 338.766.154)				(31 de diciembre de 2015: -)			
1.550.000	AXA SA 5,250% 16-Abr-2040 VAR	1.714.207	0,10	1.800.000	Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Jun-2028	1.822.833	0,10
6.170.000	AXA SA 5,777% Perpetual VAR	6.169.938	0,35	3.400.000	Indonesia Government International Bond 144A 3,750% 14-Jun-2028	3.439.729	0,19
500.000	BNP Paribas SA 1,375% 17-Mar-2017	451.398	0,03	Irlanda - 55.145.792			
400.000	BNP Paribas SA 2,750% 27-Ene-2026	403.294	0,02	(31 de diciembre de 2015: 34.428.533)			
11.600.000	Electricite de France SA 5,375% Perpetual VAR	11.525.514	0,65	24.980.000	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	26.149.653	1,48
400.000	Engie SA 3,000% Perpetual VAR	411.125	0,02	4.785.000	Ireland Government Bond 2,000% 18-Feb-2045	5.651.274	0,32
48.500.000	France Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	49.960.459	2,83	18.945.000	Ireland Government Bond 2,400% 15-May-2030	22.830.118	1,30
5.000	France Government Bond OAT 1,000% 25-Nov-2025	5.406	0,00	350.000	Perrigo Finance Unlimited Co 3,500% 15-Mar-2021	326.683	0,02
22.250.000	France Government Bond OAT 2,250% 25-May-2024	26.369.031	1,50	200.000	Perrigo Finance Unlimited Co 4,375% 15-Mar-2026	188.064	0,01
4.000.000	Pernod Ricard SA 2,000% 22-Jun-2020	4.280.975	0,24	Italia - 409.177.480			
225.000	Pernod Ricard SA 144A 5,500% 15-Ene-2042	242.644	0,01	(31 de diciembre de 2015: 742.573.482)			
400.000	Sanofi 1,875% 04-Sep-2020	430.930	0,03	7.070.000	Enel SpA 4,875% 20-Feb-2018	7.619.516	0,43
13.000.000	Societe Generale SA 2,375% 28-Feb-2018	13.518.025	0,77	300.000	Enel SpA 144A 8,750% 24-Sep-2073 VAR	308.515	0,02
10.100.000	Societe Generale SFH SA 2,875% 14-Mar-2019	10.960.264	0,62	5.485.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,000% 28-Ene-2019	5.822.096	0,33
200.000	Veolia Environnement SA 4,450% Perpetual VAR	210.308	0,01	18.600.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,875% 16-Ene-2018	17.202.668	0,98
				19.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,000% 28-Feb-2017	19.601.350	1,11
				230.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 5,710% 15-Ene-2026	196.854	0,01
				65.720.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	67.939.890	3,85

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Italia continuación				Países Bajos continuación			
17.455.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	18.257.906	1,04	6.145.085	Globaldrive Auto Receivables 2016-A BV 0,014% 20-Ene-2024 FRN	6.157.934	0,35
74.334.263	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	86.342.592	4,90	1.000.000	Iberdrola International BV 3,000% 31-Ene-2022	1.143.347	0,06
26.396.261	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,600% 15-Sep-2023	31.179.736	1,77	4.700.000	Iberdrola International BV 5,750% Perpetual VAR	5.024.447	0,28
61.870.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Jun-2018	66.081.491	3,75	7.530.000	ING Bank NV 3,625% 31-Ago-2021	9.013.173	0,51
17.945.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	21.948.587	1,24	3.000.000	ING Bank NV 5,250% 05-Jun-2018	3.321.229	0,19
40.955.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4,750% 01-Sep-2044	61.820.585	3,51	600.000	ING Groep NV 6,500% Perpetual VAR	500.112	0,03
3.650.000	Telecom Italia SpA 6,375% 24-Jun-2019	4.855.694	0,27	500.000	LYB International Finance BV 4,000% 15-Jul-2023	483.139	0,03
Japón - 978.013 (31 de diciembre de 2015: -)				Netherlands Government Bond 144A 1,250% 15-Ene-2019			
110.000.000	Japan Government Five Year Bond 0,100% 20-Dic-2020	978.013	0,05	21.925.000	Netherlands Government Bond 144A 2,000% 15-Jul-2024	39.763.797	2,26
Jersey - 321.055 (31 de diciembre de 2015: 319.403)				Netherlands Government Bond 144A 2,000% 15-Jul-2024			
350.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 144A 2,950% 24-Sep-2020	321.055	0,02	300.000	Roche Finance Europe BV 0,500% 27-Feb-2023	25.763.237	1,46
Luxemburgo - 38.291.266 (31 de diciembre de 2015: 50.369.324)				Roche Finance Europe BV 0,500% 27-Feb-2023			
1.858.182	Bavarian Sky SA 0,000% 20-Ago-2022 FRN	1.860.538	0,11	300.000	RWE Finance BV 6,250% 03-Jun-2030	306.898	0,02
6.777.069	Bavarian Sky SA 0,000% 20-Abr-2024 FRN	6.781.006	0,38	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A 1,450% 25-May-2018	419.506	0,02
14.614.283	Bavarian Sky SA 0,024% 20-Dic-2022 FRN	14.629.095	0,83	300.000	Telefonica Europe BV 5,000% Perpetual VAR	454.141	0,03
6.898.554	Compartment VCL 21 0,000% 21-Feb-2021 FRN	6.867.892	0,39	9.500.000	Volkswagen International Finance NV 3,750% Perpetual VAR	303.475	0,02
4.880.992	Compartment VCL 22 0,264% 21-Ago-2021 FRN	4.880.762	0,28	14.700.000	Vonovia Finance BV 1,625% 15-Dic-2020	9.678.521	0,55
574.637	E-CARAT SA 6 0,400% 18-Sep-2021 FRN	574.830	0,03	2.625.000	Vonovia Finance BV 3,625% 08-Oct-2021	15.462.798	0,88
2.274.565	E-CARAT SA 7 0,330% 18-Mar-2022 FRN	2.276.508	0,13	Nueva Zelanda - 19.496.311 (31 de diciembre de 2015: -)			
400.000	Nestle Finance International Ltd 1,250% 04-May-2020	420.635	0,02	28.112.000	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	19.496.311	1,11
México - 19.359.890 (31 de diciembre de 2015: 14.076.716)				Noruega - 309.080 (31 de diciembre de 2015: -)			
14.950.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 4,375% 14-Oct-2025	14.092.533	0,80	300.000	Statoil ASA 0,875% 17-Feb-2023	309.080	0,02
500.000	Petroleos Mexicanos 3,500% 18-Jul-2018	454.607	0,03	Perú - 9.094.374 (31 de diciembre de 2015: 12.518.909)			
4.600.000	Petroleos Mexicanos 3,750% 15-Mar-2019	4.812.750	0,27	4.050.000	Peruvian Government International Bond 2,750% 30-Ene-2026	9.094.374	0,52
Marruecos - 24.735.638 (31 de diciembre de 2015: 66.918.295)				Peruvian Government International Bond 4,125% 25-Ago-2027			
23.460.000	Morocco Government International Bond 3,500% 19-Jun-2024	24.735.638	1,40	4.825.000	Peruvian Government International Bond 4,125% 25-Ago-2027	4.793.476	0,27
Países Bajos - 145.383.529 (31 de diciembre de 2015: 194.833.056)				Polonia - 11.298.198 (31 de diciembre de 2015: 26.901.852)			
5.450.000	ABN AMRO Bank NV 4,750% 28-Jul-2025	5.116.687	0,29	10.925.000	Poland Government International Bond 1,500% 09-Sep-2025	11.298.198	0,64
400.000	ABN AMRO Bank NV 144A 4,750% 28-Jul-2025	375.537	0,02	Qatar - 7.415.693 (31 de diciembre de 2015: -)			
425.000	Airbus Group Finance BV 0,875% 13-May-2026	432.149	0,02	8.125.000	Qatar Government International Bond 144A 2,375% 02-Jun-2021	7.415.693	0,42
275.000	BMW Finance NV 1,000% 15-Feb-2022	286.557	0,02	República de Corea - 24.899.484 (31 de diciembre de 2015: 65.237.961)			
9.705.000	Cooperatieve Rabobank UA 2,500% 26-May-2026 VAR	9.882.222	0,56	29.845.000.000	Korea Treasury Bond 2,250% 10-Jun-2025	24.899.484	1,41
175.000	Deutsche Telekom International Finance BV 1,500% 03-Abr-2028	184.416	0,01	Rumanía - 7.202.385 (31 de diciembre de 2015: -)			
3.500.000	General Motors Financial International BV 1,875% 15-Oct-2019	3.639.885	0,21	6.975.000	Romanian Government International Bond 2,750% 29-Oct-2025	7.202.385	0,41

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Serbia - 4.909.437				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2015: 7.383.917) 4.909.437 0,28				300.000	HSBC Holdings Plc 3,375% 10-Ene-2024 VAR	309.990	0,02
4.750.000	Serbia International Bond 7,250% 28-Sep-2021	4.909.437	0,28	840.000	HSBC Holdings Plc 3,400% 08-Mar-2021	780.460	0,04
España - 297.916.467				500.000	Imperial Brands Finance Plc 144A 2,950% 21-Jul-2020	464.412	0,03
(31 de diciembre de 2015: 383.451.805) 297.916.467 16,90				11.700.000	Lloyds Bank Plc 1,875% 10-Oct-2018	12.102.142	0,69
3.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,875% 30-Ene-2023	4.710.252	0,27	750.000	Lloyds Bank Plc 2,750% 09-Dic-2018	927.022	0,05
9.700.000	BBVA Subordinated Capital SAU 3,500% 11-Abr-2024 VAR	9.892.875	0,56	2.800.000	Lloyds Banking Group Plc 3,100% 06-Jul-2021	2.533.283	0,14
9.780.280	Driver Espana Three FT 0,694% 21-Dic-2026 FRN	9.841.691	0,56	200.000	Lloyds Banking Group Plc 144A 5,300% 01-Dic-2045	189.181	0,01
3.600.000	Santander International Debt SAU 4,000% 27-Mar-2017	3.702.906	0,21	500.000	Lloyds Banking Group Plc 7,500% Perpetual VAR	441.541	0,02
6.800.000	Santander Issuances SAU 2,500% 18-Mar-2025	6.370.363	0,36	500.000	Royal Bank of Scotland Plc 9,500% 16-Mar-2022 VAR	469.638	0,03
80.185.000	Spain Government Bond 0,500% 31-Oct-2017	80.920.693	4,59	200.000	Santander UK Group Holdings Plc 2,875% 16-Oct-2020	179.189	0,01
17.885.000	Spain Government Bond 1,400% 31-Ene-2020	18.775.653	1,06	500.000	Sky Plc 2,250% 17-Nov-2025	525.420	0,03
88.680.000	Spain Government Bond 2,750% 30-Abr-2019	95.682.062	5,43	450.000	United Kingdom Gilt 3,500% 22-Ene-2045	753.694	0,04
26.005.000	Spain Government Bond 144A 4,400% 31-Oct-2023	32.799.555	1,86	6.450.000	Vodafone Group Plc 1,250% 25-Ago-2021	6.651.659	0,38
10.525.000	Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	16.913.552	0,96	200.000	Vodafone Group Plc 1,750% 25-Ago-2023	210.243	0,01
4.050.000	Spain Government Bond 5,750% 30-Jul-2032	6.384.045	0,36	Estados Unidos de América - 224.793.036			
6.800.000	Telefonica Emisiones SAU 2,932% 17-Oct-2029	7.762.080	0,44	(31 de diciembre de 2015: 371.300.266) 224.793.036 12,75			
3.000.000	Telefonica Emisiones SAU 3,961% 26-Mar-2021	3.480.696	0,20	500.000	21st Century Fox America Inc 3,700% 15-Sep-2024	487.310	0,03
400.000	Telefonica Emisiones SAU 5,134% 27-Abr-2020	398.213	0,02	250.000	AbbVie Inc 2,300% 14-May-2021	228.271	0,01
200.000	Telefonica Emisiones SAU 5,289% 09-Dic-2022	281.831	0,02	400.000	AbbVie Inc 2,500% 14-May-2020	368.819	0,02
Supranacional - 41.605.622				6.050.000	Aetna Inc 1,900% 07-Jun-2019	5.526.410	0,31
(31 de diciembre de 2015: 8.016.771) 41.605.622 2,36				295.000	Aetna Inc 3,200% 15-Jun-2026	274.057	0,02
7.600.000	European Investment Bank 1,375% 15-Nov-2019	8.061.335	0,46	250.000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4,300% 15-Ene-2026	239.411	0,01
50.675.000	International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	33.544.287	1,90	2.925.000	Ally Financial Inc 3,500% 27-Ene-2019	2.625.844	0,15
Suecia - 690.278				5.801.766	Alternative Loan Trust 2004-18CB 5,500% 25-Sep-2034	5.383.731	0,31
(31 de diciembre de 2015: 685.852) 690.278 0,04				400.000	American Express Credit Corp 2,600% 14-Sep-2020	372.594	0,02
200.000	Nordea Bank AB 144A 1,875% 17-Sep-2018	182.115	0,01	500.000	American Honda Finance Corp 2,450% 24-Sep-2020	468.217	0,03
550.000	Svenska Handelsbanken AB 2,400% 01-Oct-2020	508.163	0,03	250.000	American International Group Inc 1,500% 08-Jun-2023	251.641	0,01
Suiza - 430.418				300.000	Amgen Inc 2,000% 25-Feb-2026	323.664	0,02
(31 de diciembre de 2015: 36.386.994) 430.418 0,02				500.000	Amgen Inc 2,125% 01-May-2020	458.078	0,03
400.000	Credit Suisse AG 144A 6,500% 08-Ago-2023	378.554	0,02	480.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 1,900% 01-Feb-2019	440.150	0,02
50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 0,750% 17-Sep-2021	51.864	0,00	470.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2,650% 01-Feb-2021	439.660	0,02
Reino Unido - 56.862.502				350.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3,650% 01-Feb-2026	338.527	0,02
(31 de diciembre de 2015: 111.520.511) 56.862.502 3,22				250.000	Appalachian Power Co 4,450% 01-Jun-2045	245.138	0,01
9.700.000	Abbey National Treasury Services Plc 3,625% 08-Sep-2016	9.764.602	0,55	300.000	Apple Inc 3,050% 31-Jul-2029	385.036	0,02
175.000	AstraZeneca Plc 0,250% 12-May-2021	175.171	0,01	4.870.000	Apple Inc 3,250% 23-Feb-2026	4.664.265	0,26
500.000	Barclays Plc 2,875% 08-Jun-2020	444.927	0,02	500.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	463.607	0,03
500.000	BAT International Finance Plc 144A 1,850% 15-Jun-2018	455.606	0,03	350.000	AutoZone Inc 3,125% 21-Abr-2026	323.890	0,02
300.000	BAT International Finance Plc 7,250% 12-Mar-2024	488.426	0,03	500.000	Bank of America Corp 4,100% 24-Jul-2023	483.434	0,03
300.000	BP Capital Markets Plc 3,119% 04-May-2026	276.476	0,01	200.000	Bank of America Corp 7,750% 14-May-2038	254.549	0,01
500.000	BP Capital Markets Plc 3,245% 06-May-2022	473.216	0,03	1.000.000	Bank of America NA 1,750% 05-Jun-2018	907.369	0,05
7.850.000	British Telecommunications Plc 0,625% 10-Mar-2021	7.894.268	0,45	500.000	BB&T Corp 2,625% 29-Jun-2020	465.672	0,03
450.000	British Telecommunications Plc 1,125% 10-Mar-2023	456.829	0,03	400.000	Bear Stearns Cos LLC/The 7,250% 01-Feb-2018	393.004	0,02
6.350.000	Diageo Finance Plc 2,375% 20-May-2026	7.237.556	0,41	225.000	Berkshire Hathaway Inc 0,500% 13-Mar-2020	227.300	0,01
1.929.920	E-Carat 3 Plc 0,983% 18-Mar-2022 FRN	2.309.540	0,13	300.000	Berkshire Hathaway Inc 3,125% 15-Mar-2026	283.802	0,02
340.000	FCE Bank Plc 1,615% 11-May-2023	348.011	0,02	225.000	Boeing Co/The 1,875% 15-Jun-2023	202.681	0,01
				250.000	Brixmor Operating Partnership LP 3,875% 15-Ago-2022	231.515	0,01
				200.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,400% 01-Sep-2024	196.211	0,01

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos		Valor razonable EUR	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
400.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,700% 01-Sep-2045	424.929	0,02	6.210.000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 3,495% 15-Dic-2034 VAR	5.277.070	0,30
500.000	Capital One NA/Mclean VA 2,350% 17-Ago-2018	457.074	0,03	6.327.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	6.086.118	0,35
450.000	Celgene Corp 5,000% 15-Ago-2045	448.362	0,03	5.125.000	General Motors Financial Co Inc 3,100% 15-Ene-2019	4.720.577	0,27
375.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A 4,908% 23-Jul-2025	370.108	0,02	475.000	General Motors Financial Co Inc 4,200% 01-Mar-2021	448.244	0,03
500.000	Chubb INA Holdings Inc 2,875% 03-Nov-2022	471.695	0,03	500.000	General Motors Financial Co Inc 4,300% 13-Jul-2025	463.102	0,03
150.000	Cigna Corp 3,250% 15-Abr-2025	137.541	0,01	500.000	Gilead Sciences Inc 3,650% 01-Mar-2026	490.870	0,03
200.000	Cisco Systems Inc 2,200% 28-Feb-2021	185.862	0,01	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,750% 22-May-2025	942.823	0,05
250.000	Citigroup Inc 2,150% 30-Jul-2018	228.137	0,01	500.000	Hewlett Packard Enterprise Co 144A 4,900% 15-Oct-2025	471.606	0,03
245.000	Citigroup Inc 4,450% 29-Sep-2027	227.921	0,01	5.275.000	Hilton USA Trust 2013-HLT 4,407% 05-Nov-2030	4.789.262	0,27
400.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	404.774	0,02	225.000	Home Depot Inc/The 3,000% 01-Abr-2026	215.743	0,01
500.000	Citigroup Inc 5,950% Perpetual VAR	439.806	0,02	350.000	Honeywell International Inc 0,650% 21-Feb-2020	355.299	0,02
235.000	Citizens Financial Group Inc 4,300% 03-Dic-2025	223.317	0,01	225.000	Hyundai Capital America 144A 2,500% 18-Mar-2019	207.389	0,01
225.000	CMS Energy Corp 4,875% 01-Mar-2044	233.368	0,01	215.000	Intel Corp 4,900% 29-Jul-2045	226.233	0,01
500.000	Columbia Pipeline Group Inc 4,500% 01-Jun-2025	485.180	0,03	400.000	International Business Machines Corp 1,125% 06-Sep-2024	414.740	0,02
225.000	Comcast Corp 3,150% 01-Mar-2026	216.067	0,01	500.000	John Deere Capital Corp 1,750% 10-Ago-2018	457.195	0,03
400.000	Comcast Corp 5,700% 15-May-2018	391.689	0,02	225.000	Johnson & Johnson 1,650% 01-Mar-2021	206.367	0,01
200.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5,500% 01-Dic-2039	227.697	0,01	5.390.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC17 5,464% 12-Dic-2043	4.740.794	0,27
330.000	Continental Resources Inc 5,000% 15-Sep-2022	292.160	0,02	7.900.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP10 5,464% 15-Ene-2049 VAR	7.011.616	0,40
500.000	Corporate Office Properties LP 5,000% 01-Jul-2025	475.815	0,03	500.000	JPMorgan Chase & Co 2,750% 23-Jun-2020	464.519	0,03
500.000	CVS Health Corp 4,750% 01-Dic-2022	515.322	0,03	450.000	JPMorgan Chase & Co 4,250% 01-Oct-2027	429.992	0,02
300.000	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	336.745	0,02	500.000	KeyCorp 2,900% 15-Sep-2020	466.460	0,03
300.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 5,450% 15-Jun-2023	280.885	0,02	540.000	Kinder Morgan Inc 5,550% 01-Jun-2045	496.200	0,03
400.000	Digital Euro Finco LLC 2,625% 15-Abr-2024	403.739	0,02	500.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 3,950% 15-Jul-2025	490.790	0,03
500.000	Discover Bank/Greenwood DE 3,100% 04-Jun-2020	460.698	0,03	300.000	Kraft Heinz Foods Co 4,125% 01-Jul-2027	398.819	0,02
300.000	Dollar General Corp 4,150% 01-Nov-2025	297.580	0,02	200.000	Kraft Heinz Foods Co 6,875% 26-Ene-2039	246.896	0,01
350.000	Dominion Resources Inc 1,250% 15-Mar-2017	315.785	0,02	235.000	Kroger Co/The 3,500% 01-Feb-2026	228.643	0,01
500.000	Dominion Resources Inc 3,625% 01-Dic-2024	474.727	0,03	200.000	Lockheed Martin Corp 4,700% 15-May-2046	213.345	0,01
250.000	Dow Chemical Co/The 4,375% 15-Nov-2042	230.943	0,01	525.000	Macy's Retail Holdings Inc 3,875% 15-Ene-2022	486.952	0,03
175.000	DTE Electric Co 3,375% 01-Mar-2025	171.670	0,01	700.000	Marathon Petroleum Corp 4,750% 15-Sep-2044	539.818	0,03
250.000	Duke Realty LP 3,250% 30-Jun-2026	228.879	0,01	200.000	Marsh & McLennan Cos Inc 3,750% 14-Mar-2026	190.449	0,01
4.250.000	Ecolab Inc 2,625% 08-Jul-2025	4.776.116	0,27	4.900.000	MasterCard Inc 1,100% 01-Dic-2022	5.084.380	0,29
200.000	Ecolab Inc 4,350% 08-Dic-2021	204.270	0,01	200.000	McDonald's Corp 4,600% 26-May-2045	201.984	0,01
170.000	Edison International 2,950% 15-Mar-2023	157.294	0,01	235.000	McDonald's Corp 4,875% 09-Dic-2045	248.632	0,01
500.000	Energy Transfer Partners LP 4,150% 01-Oct-2020	457.714	0,03	250.000	Medtronic Inc 3,150% 15-Mar-2022	240.596	0,01
500.000	Enterprise Products Operating LLC 4,900% 15-May-2046	487.344	0,03	200.000	Medtronic Inc 4,625% 15-Mar-2045	212.458	0,01
500.000	EPR Properties 5,750% 15-Ago-2022	489.909	0,03	400.000	Merck & Co Inc 1,875% 15-Oct-2026	443.368	0,03
500.000	Exelon Corp 2,850% 15-Jun-2020	465.199	0,03	500.000	Metropolitan Life Global Funding I 1,125% 18-Jun-2020	485.571	0,03
7.700.000	Extended Stay America Trust 2013-ESH 144A 4,171% 05-Dic-2031 VAR	6.992.825	0,40	400.000	Microsoft Corp 2,125% 06-Dic-2021	442.050	0,03
225.000	Exxon Mobil Corp 3,043% 01-Mar-2026	215.485	0,01	450.000	Microsoft Corp 2,375% 12-Feb-2022	418.812	0,02
200.000	Federal Realty Investment Trust 2,550% 15-Ene-2021	183.997	0,01	10.037.000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-4 5,239% 12-Dic-2049	8.984.725	0,51
1.200.000	FedEx Corp 1,000% 11-Ene-2023	1.217.328	0,07	1.000.000	Morgan Stanley 3,125% 05-Ago-2021	725.354	0,04
5.625.000	FedEx Corp 1,625% 11-Ene-2027	5.734.186	0,33	170.000	Morgan Stanley 4,000% 23-Jul-2025	164.345	0,01
200.000	Fidelity National Information Services Inc 4,500% 15-Oct-2022	199.869	0,01	500.000	Morgan Stanley 5,000% 30-Sep-2021	364.138	0,02
400.000	Ford Motor Co 7,450% 16-Jul-2031	484.504	0,03	10.650.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-IQ14 5,865% 15-Abr-2049 VAR	9.591.504	0,54
4.925.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,336% 18-Mar-2021	4.616.173	0,26	2.495.060	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-1 0,753% 25-Mar-2035 FRN	2.051.917	0,12
5.150.000	Freeport-McMoRan Inc 2,150% 01-Mar-2017	4.629.081	0,26				
280.000	Freeport-McMoran Oil & Gas LLC / FCX Oil & Gas Inc 6,750% 01-Feb-2022	248.603	0,01				
8.285.000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 3,495% 15-Dic-2034 VAR	7.182.928	0,41				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
4.060.000	Newell Brands Inc 2,600% 29-Mar-2019	3.756.738	0,21	500.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,700% 01-Abr-2020	456.417	0,03
115.000	Newell Brands Inc 4,200% 01-Abr-2026	112.470	0,01	250.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 3,550% 01-Abr-2025	232.617	0,01
180.000	Newell Brands Inc 5,500% 01-Abr-2046	193.428	0,01	Total de inversiones en valores de renta fija 1.702.249.533 96,55			
300.000	Omega Healthcare Investors Inc 5,250% 15-Ene-2026	287.878	0,02	Swaps de incumplimiento de crédito - 1.461.158			
475.000	Oracle Corp 3,400% 08-Jul-2024	460.786	0,03	(31 de diciembre de 2015: 2.060.111)			
7.860.000	Oracle Corp 4,000% 15-Jul-2046	7.159.358	0,41	(185.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1		
175.000	O'Reilly Automotive Inc 3,550% 15-Mar-2026	165.671	0,01		1,000% 20-Jun-2021	1.461.158	0,08
225.000	Pacific Gas & Electric Co 4,450% 15-Abr-2042	228.831	0,01	Total swaps de incumplimiento de crédito 1.461.158 0,08			
300.000	Pacific LifeCorp 144A 5,125% 30-Ene-2043	298.221	0,02	Opciones sobre divisas - 312.239			
450.000	PepsiCo Inc 2,150% 14-Oct-2020	417.083	0,02	(31 de diciembre de 2015: -)			
150.000	Pfizer Inc 5,750% 03-Jun-2021	190.695	0,01	26.500.000	Euro/Japanese yen Call 19-Jul-2016 117,310	68.759	0,01
500.000	Philip Morris International Inc 1,250% 11-Ago-2017	452.361	0,03	26.500.000	Euro/Japanese yen Call 20-Jul-2016 117,920	49.238	0,00
500.000	PNC Bank NA 2,600% 21-Jul-2020	466.832	0,03	19.800.000	US dollar/Polish zloty Put 19-Jul-2016 3,940	144.469	0,01
1.569.339	Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust 2006-D			19.700.000	US dollar/Polish zloty Put 20-Jul-2016 3,874	49.773	0,00
	0,613% 25-Nov-2046 FRN	1.377.864	0,08	Total opciones sobre divisas 312.239 0,02			
350.000	PPL Capital Funding Inc 3,950% 15-Mar-2024	340.236	0,02	Contratos de futuros abiertos - 17.451.507			
500.000	Procter & Gamble Co/The 1,125% 02-Nov-2023	525.900	0,03	(31 de diciembre de 2015: 5.269.584)			
200.000	Progress Energy Inc 6,000% 01-Dic-2039	227.661	0,01	586	Australian 10 Year Bond		
400.000	Prudential Financial Inc 5,875% 15-Sep-2042 VAR	390.178	0,02		Long Futures Contracts		
300.000	Realty Income Corp 3,250% 15-Oct-2022	277.605	0,02		Exp Sep-2016	53.637.746	538.270
400.000	Reynolds American Inc 8,125% 23-Jun-2019	427.628	0,02		544	Canadian 10 Year Treasury Bond	
480.000	Schlumberger Holdings Corp 144A				Long Futures Contracts		
	2,350% 21-Dic-2018	441.126	0,02		Exp Sep-2016	56.170.326	1.349.905
400.000	Simon Property Group LP 2,375% 02-Oct-2020	435.253	0,02	1.513	Euro-Bobl		
500.000	South Carolina Electric & Gas Co				Long Futures Contracts		
	5,100% 01-Jun-2065	521.540	0,03		Exp Sep-2016	202.136.800	1.627.094
7.530.000	Southern Co/The 3,250% 01-Jul-2026	7.062.784	0,40	667	Euro-Bund		
250.000	Southern Power Co 1,850% 20-Jun-2026	254.448	0,01		Long Futures Contracts		
235.000	Stryker Corp 3,500% 15-Mar-2026	225.105	0,01		Exp Sep-2016	111.469.040	2.301.016
300.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP			638	Euro-Buxl 30 Year Bond		
	5,350% 15-May-2045	268.860	0,02		Long Futures Contracts		
500.000	Time Warner Inc 3,600% 15-Jul-2025	477.649	0,03		Exp Sep-2016	125.150.080	11.519.445
4.730.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	4.427.381	0,25	430	Euro-Schatz		
300.000	Toyota Motor Credit Corp 1,200% 06-Abr-2018	271.461	0,02		Long Futures Contracts		
26.525.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016*	23.891.863	1,36		Exp Sept-2016	48.187.950	115.777
400.000	United States Treasury Note/Bond			Total contratos de futuros abiertos 17.451.507 0,99			
	1,625% 15-May-2026	364.863	0,02	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 8.451.139 (véase abajo)			
150.000	United Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	155.030	0,01	(31 de diciembre de 2015: 1.323.501)			
200.000	UnitedHealth Group Inc 3,100% 15-Mar-2026	188.145	0,01			8.451.139	0,48
250.000	Ventas Realty LP 4,125% 15-Ene-2026	242.559	0,01	Total de activos financieros a valor razonable			
250.000	VEREIT Operating Partnership LP			mediante ganancia o pérdida 1.762.214.817 99,95			
	4,125% 01-Jun-2021	235.553	0,01	Swaps de incumplimiento de crédito - (1.789.778)			
475.000	VEREIT Operating Partnership LP			(31 de diciembre de 2015: (2.882.562))			
	4,600% 06-Feb-2024	433.374	0,02	186.000.000	CDS ICE CDX North American IG Index Series 26		
200.000	Verizon Communications Inc 3,500% 01-Nov-2024	192.009	0,01		1,000% 20-Jun-2021	(1.789.778)	(0,10)
450.000	Verizon Communications Inc 4,600% 01-Abr-2021	455.087	0,03	Total swaps de incumplimiento de crédito (1.789.778) (0,10)			
215.000	Verizon Communications Inc 5,050% 15-Mar-2034	215.669	0,01				
500.000	Visa Inc 3,150% 14-Dic-2025	482.269	0,03				
1.861.374	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust						
	Series 2006-C24 5,658% 15-Mar-2045 VAR	1.675.377	0,09				
4.175.000	Walgreens Boots Alliance Inc 1,750% 30-May-2018	3.793.267	0,22				
400.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2,125% 20-Nov-2026	407.991	0,02				
225.000	Wal-Mart Stores Inc 4,250% 15-Abr-2021	229.942	0,01				
500.000	Walt Disney Co/The 1,500% 17-Sep-2018	457.571	0,03				
400.000	Wells Fargo & Co 2,250% 02-May-2023	441.178	0,02				
500.000	Wells Fargo & Co 2,550% 07-Dic-2020	463.971	0,03				
250.000	Wells Fargo & Co 4,400% 14-Jun-2046	230.091	0,01				
9.755.000	ZFS Finance USA Trust V 144A						
	6,500% 09-May-2037 VAR	8.812.240	0,50				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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	

**Swaps de tipos de interés - (581.055)
(31 de diciembre de 2015: 2.730.771)**

113.500.000	IRS Receives Fixed 0,000% Brazilian real 02-Ene-2017(581.055)		(0,03)
-------------	---	--	--------

Total swaps de tipos de interés		(581.055)	(0,03)
--	--	------------------	---------------

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

**Contratos de futuros abiertos - (9.910.743)
(31 de diciembre de 2015: (733.381))**

481	Australian 3 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	36.587.078	(31.485)	(0,00)
(541)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(77.152.010)	(963.200)	(0,06)
(2.079)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(249.132.154)	(6.829.589)	(0,39)
(1.335)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(263.845.849)	(1.654.224)	(0,09)
(1.130)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(124.393.184)	(417.366)	(0,02)
106	U.S. Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	17.801.976	(14.879)	(0,00)

Total contratos de futuros abiertos		(9.910.743)	(0,56)
--	--	--------------------	---------------

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.901.563) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (14.532.591)) (3.901.563) (0,22)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(16.183.139)	(0,91)
---	--	---------------------	---------------

Activo circulante neto		16.973.127	0,96
-------------------------------	--	-------------------	-------------

Activo neto total		1.763.004.805	100,00
--------------------------	--	----------------------	---------------

* Parte de la posición se mantiene como garantía por JP Morgan Chase en relación con swaps de incumplimiento crediticio, contratos sobre divisas a plazo y opciones sobre divisas mantenidos por el Fondo y Goldman Sachs en relación con contratos sobre divisas a plazo, opciones sobre divisas y swaps de tipos de interés.

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad

La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es JP Morgan Chase.

Las contrapartes de las opciones sobre divisas son JP Morgan Chase y Goldman Sachs.

La contraparte de los swaps de tipos de interés es Goldman Sachs.

La contraparte de los contratos de futuros es JP Morgan Chase.

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	95,62
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,96
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,56
Otros activos corrientes	2,86

Total de activos	100,00
-------------------------	---------------

BNY Mellon Euroland Bond Fund

Euro	Dólar estadounidense	5.254.713	5.828.299	01-Jul-16	Goldman Sachs	2,813
Franco suizo	Euro	153.448	141.179	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	421
Franco suizo	Euro	46.281	42.580	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	127
Franco suizo	Euro	18.181	16.695	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	82
Dólar estadounidense	Euro	4.652.056	4.189.984	07-Jul-16	UBS	1.523
Dólar estadounidense	Euro	4.183.582	3.767.601	07-Jul-16	UBS	1.811
Dólar australiano	Euro	24.945.000	16.664.262	29-Jul-16	Morgan Stanley	68,147
Euro	Franco suizo	5.565.549	6.000.000	29-Jul-16	Morgan Stanley	24,928
Euro	Dólar estadounidense	113.422.533	125.037.000	29-Jul-16	JP Morgan Chase	857,900
Euro	Dólar estadounidense	243.491	270.000	29-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	424
Euro	Dólar estadounidense	3.395.393	3.770.000	29-Jul-16	Goldman Sachs	1,448
Euro	Dólar estadounidense	117.192.887	129.170.000	29-Jul-16	Citigroup	907,518
Euro	Dólar estadounidense	498.803	550.000	29-Jul-16	Goldman Sachs	3,665
Euro	Dólar estadounidense	113.432.822	125.037.000	29-Jul-16	Goldman Sachs	868,190
Dólar neozelandés	Euro	26.095.000	16.574.842	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	176,204
Dólar estadounidense	Euro	1.200.000	1.077.831	29-Jul-16	Goldman Sachs	2,470
Dólar estadounidense	Euro	4.840.000	4.244.374	29-Jul-16	UBS	112,839
Real brasileño	Dólar estadounidense	78.245.000	21.420.261	02-Ago-16	Citigroup	2.440,695
Euro	Forint húngaro	23.485.856	7.309.520.000	31-Ago-16	JP Morgan Chase	389,022
Forint húngaro	Euro	1.518.060.000	4.774.610	31-Ago-16	JP Morgan Chase	22,200
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	131.426.670.000	9.826.293	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	59,518
Won coreano	Dólar estadounidense	6.589.360.000	5.567.689	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	128,338
Peso mexicano	Euro	756.310.000	36.154.907	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	822,199
Rublo ruso	Dólar estadounidense	1.520.030.000	22.968.638	31-Ago-16	Citigroup	384,909
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	19.269.423	617.585.000	31-Ago-16	Citigroup	88,994

EUR 7.366.385

Euro	Franco suizo	30.252	32.881	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(90)
Euro	Franco suizo	7.413	8.057	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(22)
Euro	Franco suizo	26.550	28.912	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(130)
Euro	Dólar estadounidense	35.594	39.520	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(18)
Euro	Dólar estadounidense	652.286	723.999	06-Jul-16	Citigroup	(63)
Euro	Dólar estadounidense	1.080.754	1.202.292	07-Jul-16	Goldman Sachs	(2.512)
Euro	Dólar australiano	37.948.301	57.445.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(584,198)
Euro	Dólar canadiense	38.450.360	55.565.000	29-Jul-16	Commonwealth Bank of Australia	(272,174)
Euro	Dólar neozelandés	56.297.472	89.055.000	29-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	(869,202)
Euro	Dólar neozelandés	33.104.740	52.970.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(898,054)
Euro	Dólar de Singapur	18.038.553	27.025.000	29-Jul-16	UBS	(18,014)
Euro	Libra esterlina	12.125.749	10.125.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(11,455)
Euro	Dólar estadounidense	16.364.604	18.605.000	29-Jul-16	Goldman Sachs	(384,558)
Euro	Dólar estadounidense	16.366.511	18.600.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(378,150)
Euro	Dólar estadounidense	4.184.590	4.650.000	29-Jul-16	UBS	(1,575)
Euro	Dólar estadounidense	3.761.276	4.180.000	29-Jul-16	UBS	(1,771)
Corona sueca	Euro	341.365.000	36.516.717	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(155,028)
Dólar estadounidense	Euro	5.830.000	5.250.701	29-Jul-16	Goldman Sachs	(2,240)
Dólar estadounidense	Euro	720.000	648.191	29-Jul-16	Citigroup	(11)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 Euroland Bond Fund continuación														
Rupia india	Dólar estadounidense	647.405.000	9.561.424	31-Ago-16	HSBC Bank Plc	(63.829)								
Zloty polaco	Euro	85.415.000	19.606.313	31-Ago-16	Goldman Sachs	(167.608)								
Dólar estadounidense	Won coreano	33.010.276	38.194.540.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	(80.538)								
						EUR (3.891.240)								
						Neto en EUR 3.475.145								
BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones CHF H (Hedged)														
Franco suizo	Euro	32.881	30.252	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	90								
Franco suizo	Euro	28.912	26.560	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	130								
Euro	Franco suizo	44.161	47.811	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	29								
Euro	Franco suizo	36.284	39.101	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	190								
Euro	Franco suizo	71.094	76.820	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	184								
Euro	Franco suizo	51.217	55.432	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	50								
Euro	Franco suizo	47.940	51.905	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	28								
Euro	Franco suizo	26.732	28.912	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	43								
Euro	Franco suizo	36.248	39.083	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	171								
Euro	Franco suizo	56.505	60.867	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	319								
Euro	Franco suizo	25.744	27.870	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	18								
Franco suizo	Euro	292.132	288.517	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.143								
Franco suizo	Euro	40.279	37.143	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	38								
Franco suizo	Euro	138.522	127.225	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	641								
Franco suizo	Euro	28.835	26.479	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	137								
Franco suizo	Euro	153.448	141.171	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	472								
Franco suizo	Euro	172.447.095	158.382.455	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	798.771								
Franco suizo	Euro	104.974	96.584	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	315								
Franco suizo	Euro	181.654	167.480	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	200								
						EUR 802.969								
						CHF 870.154								
Euro	Franco suizo	141.179	153.448	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(422)								
Euro	Franco suizo	16.695	18.181	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(82)								
Euro	Franco suizo	36.540	39.754	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(155)								
Euro	Franco suizo	310.632	338.270	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.616)								
Euro	Franco suizo	140.834	152.725	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(143)								
BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones CHF H (Hedged) continuación														
Euro	Franco suizo	43.394	47.164	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(141)								
Euro	Franco suizo	30.251	32.881	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(102)								
Euro	Franco suizo	136.122	147.642	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(162)								
Euro	Franco suizo	27.108	29.515	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(137)								
Franco suizo	Euro	26.572	24.545	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(18)								
Franco suizo	Euro	15.958	14.740	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(9)								
Franco suizo	Euro	8.234	7.608	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(7)								
Franco suizo	Euro	813.131	752.522	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.941)								
Franco suizo	Euro	131.067	121.622	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(638)								
Franco suizo	Euro	91.084	84.126	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(49)								
Franco suizo	Euro	18.181	16.809	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(28)								
Franco suizo	Euro	161.920	150.172	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(707)								
Franco suizo	Euro	53.946	50.079	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(283)								
						EUR (6.640)								
						CHF (7.196)								
						Neto en EUR 796.329								
						Neto en CHF 862.958								
BNY Mellon Euroland Bond Fund Clase de acciones CHF I (Hedged)														
Franco suizo	Euro	8.057	7.413	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	22								
Euro	Franco suizo	2.234	2.409	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	11								
Euro	Franco suizo	52.946	57.325	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	30								
Euro	Franco suizo	15.877	17.103	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	90								
Euro	Franco suizo	13.601	14.725	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	8								
Euro	Franco suizo	25.702	27.698	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	135								
Franco suizo	Euro	46.281	42.578	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	143								
Franco suizo	Euro	25.111.522	23.063.448	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	116.316								
						EUR 116.755								
						CHF 126.524								

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Euroland Bond Fund							BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Clase de acciones CHF I (Hedged) continuación							Clase de acciones USD I (Acc) (Hedged)						
Euro	Franco suizo	42.580	46.281	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(127)	Dólar estadounidense	Euro	39.520	35.594	05-Jul-16	The Bank of New York Mellon	16
Euro	Franco suizo	28.426	30.831	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(34)	Euro	Dólar estadounidense	21.951	24.328	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	39
Euro	Franco suizo	7.413	8.057	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(25)	Euro	Dólar estadounidense	35.763	39.520	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	166
Euro	Franco suizo	78.549	85.457	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(334)	Dólar estadounidense	Euro	7.730.472	6.824.633	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	138.477
Euro	Franco suizo	42.986	46.804	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(217)							
Euro	Franco suizo	190.658	207.622	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(992)							EUR 138.698
Franco suizo	Euro	14.540	13.485	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(64)							USD 153.920
						EUR (1.793)	Euro	Dólar estadounidense	132.698	148.948	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.464)
						CHF (1.943)							EUR (1.464)
						Neto en EUR 114.962							USD (1.625)
						Neto en CHF 124.581							Neto en EUR 137.234
													Neto en USD 152.295
BNY Mellon Euroland Bond Fund							BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Clase de Acciones CHF Z (Acc) (Hedged)							Clase de Acciones USD Z (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Euro	96.764	88.872	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	448	Dólar estadounidense	Euro	98.436	86.901	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.763
						EUR 448							EUR 1.763
						CHF 486							USD 1.957
BNY Mellon Euroland Bond Fund							BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	1.346.537	1.188.753	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	24.121							
						EUR 24.121							
						USD 26.768							
Euro	Dólar estadounidense	38.647	43.379	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(426)							
						EUR (426)							
						USD (473)							
						Neto en EUR 23.695							
						Neto en USD 26.295							

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 4.346.940				Francia - 17.913.083			
(31 de diciembre de 2015: 3.014.628)				(31 de diciembre de 2015: 6.868.334)			
		4.346.940	4,32			17.913.083	17,79
91.392	Insight Global Funds II plc -			100.000	Aeroports de Paris 1,500% 24-Jul-2023	107.916	0,11
	Insight Emerging Markets Debt Fund	1.546.847	1,54	300.000	Air Liquide Finance SA 1,250% 13-Jun-2028	313.407	0,31
192.000	Insight Global Funds II Plc -			574.000	Airbus Group Finance BV 1,375% 13-May-2031	584.387	0,58
	Short High Yield Bond Fund	2.800.093	2,78	400.000	ALD International SA 0,750% 26-Ene-2018	405.084	0,40
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Renta fija			
4.346.940				Australia - 2.458.497			
4,32				(31 de diciembre de 2015: 2.068.966)			
				2.458.497			
				2,44			
660.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd			660.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd		
	2,375% 24-Jul-2020	712.417	0,71		2,375% 24-Jul-2020	712.417	0,71
150.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd			150.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd		
	3,125% 26-Sep-2023	176.395	0,18		3,125% 26-Sep-2023	176.395	0,18
100.000	BHP Billiton Finance Ltd 0,750% 28-Oct-2022	99.634	0,10	100.000	BHP Billiton Finance Ltd 0,750% 28-Oct-2022	99.634	0,10
140.000	Commonwealth Bank of Australia			140.000	Commonwealth Bank of Australia		
	2,000% 22-Abr-2027 VAR	134.381	0,13		2,000% 22-Abr-2027 VAR	134.381	0,13
247.000	QBE Insurance Group Ltd 6,115% 24-May-2042 VAR	309.921	0,31	247.000	QBE Insurance Group Ltd 6,115% 24-May-2042 VAR	309.921	0,31
160.000	Scentre Group Trust 1 0,399% 16-Jul-2018 FRN	160.510	0,16	160.000	Scentre Group Trust 1 0,399% 16-Jul-2018 FRN	160.510	0,16
270.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd			270.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd		
	2,000% 30-Jun-2022	285.608	0,28		2,000% 30-Jun-2022	285.608	0,28
374.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd			374.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd		
	2,750% 23-Abr-2024	415.806	0,41		2,750% 23-Abr-2024	415.806	0,41
160.000	Telstra Corp Ltd 1,125% 14-Abr-2026	163.825	0,16	160.000	Telstra Corp Ltd 1,125% 14-Abr-2026	163.825	0,16
Austria - 517.414				Austria - 517.414			
(31 de diciembre de 2015: 1.020.581)				(31 de diciembre de 2015: 1.020.581)			
517.414				517.414			
0,51				0,51			
500.000	UniCredit Bank Austria AG 2,625% 30-Ene-2018	517.414	0,51	500.000	UniCredit Bank Austria AG 2,625% 30-Ene-2018	517.414	0,51
Bélgica - 3.736.772				Bélgica - 3.736.772			
(31 de diciembre de 2015: 1.178.220)				(31 de diciembre de 2015: 1.178.220)			
3.736.772				3.736.772			
3,72				3,72			
178.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc			178.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc		
	3,300% 01-Feb-2023	168.359	0,17		3,300% 01-Feb-2023	168.359	0,17
5.000	Anheuser-Busch InBev NV 1,500% 17-Mar-2025	5.252	0,01	5.000	Anheuser-Busch InBev NV 1,500% 17-Mar-2025	5.252	0,01
1.006.000	Anheuser-Busch InBev NV 2,000% 17-Mar-2028	1.080.836	1,07	1.006.000	Anheuser-Busch InBev NV 2,000% 17-Mar-2028	1.080.836	1,07
307.000	Anheuser-Busch InBev NV 2,750% 17-Mar-2036	348.830	0,35	307.000	Anheuser-Busch InBev NV 2,750% 17-Mar-2036	348.830	0,35
46.000	Anheuser-Busch InBev NV 4,000% 02-Jun-2021	54.495	0,05	46.000	Anheuser-Busch InBev NV 4,000% 02-Jun-2021	54.495	0,05
500.000	Belfius Bank SA/NV 2,250% 26-Sep-2018	524.244	0,52	500.000	Belfius Bank SA/NV 2,250% 26-Sep-2018	524.244	0,52
300.000	Belfius Bank SA/NV 3,125% 11-May-2026	300.317	0,30	300.000	Belfius Bank SA/NV 3,125% 11-May-2026	300.317	0,30
200.000	Eandis System Operator SCRL			200.000	Eandis System Operator SCRL		
	2,750% 30-Nov-2022	229.423	0,23		2,750% 30-Nov-2022	229.423	0,23
100.000	KBC Group NV 1,000% 26-Abr-2021	101.968	0,10	100.000	KBC Group NV 1,000% 26-Abr-2021	101.968	0,10
700.000	KBC IFIMA SA 2,125% 10-Sep-2018	732.527	0,73	700.000	KBC IFIMA SA 2,125% 10-Sep-2018	732.527	0,73
200.000	Solvay Finance America LLC 144A			200.000	Solvay Finance America LLC 144A		
	4,450% 03-Dic-2025	190.521	0,19		4,450% 03-Dic-2025	190.521	0,19
Bermudas - 111.062				Bermudas - 111.062			
(31 de diciembre de 2015: 212.326)				(31 de diciembre de 2015: 212.326)			
111.062				111.062			
0,11				0,11			
100.000	Bacardi Ltd 2,750% 03-Jul-2023	111.062	0,11	100.000	Bacardi Ltd 2,750% 03-Jul-2023	111.062	0,11
República Checa - 752.046				República Checa - 752.046			
(31 de diciembre de 2015: 417.348)				(31 de diciembre de 2015: 417.348)			
752.046				752.046			
0,75				0,75			
250.000	EP Energy AS 4,375% 01-May-2018	262.696	0,26	250.000	EP Energy AS 4,375% 01-May-2018	262.696	0,26
440.000	EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	489.350	0,49	440.000	EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	489.350	0,49
Dinamarca - 302.305				Dinamarca - 302.305			
(31 de diciembre de 2015: 157.571)				(31 de diciembre de 2015: 157.571)			
302.305				302.305			
0,30				0,30			
300.000	Nykredit Realkredit A/S 0,875% 13-Jun-2019	302.305	0,30	300.000	Nykredit Realkredit A/S 0,875% 13-Jun-2019	302.305	0,30

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Francia continuación				Italia continuación			
300.000	TDF Infrastructure SAS 2,500% 07-Abr-2026	310.280	0,31	570.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,500% 17-Ene-2022	638.903	0,63
300.000	TDF Infrastructure SAS 2,875% 19-Oct-2022	324.557	0,32	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	191.462	0,19
463.000	TOTAL SA 3,875% Perpetual VAR	479.379	0,48	100.000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 5,350% 18-Sep-2018	108.681	0,11
200.000	Transport et Infrastructures Gaz France SA			400.000	Snam SpA 2,375% 30-Jun-2017	409.726	0,41
	2,200% 05-Ago-2025	217.364	0,22	112.000	Snam SpA 3,875% 19-Mar-2018	119.472	0,12
200.000	Vivendi SA 0,750% 26-May-2021	202.370	0,20	300.000	Snam SpA 5,000% 18-Ene-2019	337.535	0,33
200.000	Vivendi SA 1,875% 26-May-2026	206.399	0,20	707.000	UniCredit SpA 4,375% 03-Ene-2027 VAR	691.411	0,69
				530.000	UniCredit SpA 5,750% 28-Oct-2025 VAR	549.960	0,55
				768.000	Unione di Banche Italiane SpA		
					4,250% 05-May-2026 VAR	750.762	0,74
Alemania - 9.827.627				Luxemburgo - 475.226			
(31 de diciembre de 2015: 3.957.532)				(31 de diciembre de 2015: -)			
		9.827.627	9,76	479.000	SES SA 4,625% Perpetual VAR	475.226	0,47
400.000	Aroundtown Property Holdings Plc			México - 1.407.531			
	1,500% 03-May-2022	388.848	0,38	(31 de diciembre de 2015: 771.652)			
720.000	BMW Finance NV 3,625% 29-Ene-2018	762.599	0,76	330.000	America Movil SAB de CV 2,125% 10-Mar-2028	334.442	0,33
500.000	BMW US Capital LLC 1,000% 18-Jul-2017	505.718	0,50	280.000	America Movil SAB de CV 5,125% 06-Sep-2073 VAR	295.190	0,29
482.000	Commerzbank AG 4,000% 23-Mar-2026	494.031	0,49	220.000	Petroleos Mexicanos 3,750% 15-Mar-2019	229.627	0,23
205.000	Continental Rubber of America Corp			200.000	Petroleos Mexicanos 3,750% 16-Abr-2026	187.272	0,19
	0,500% 19-Feb-2019	207.405	0,21	340.000	Petroleos Mexicanos 5,125% 15-Mar-2023	361.000	0,36
300.000	Daimler AG 0,219% 09-Mar-2018 FRN	300.954	0,30	Países Bajos - 3.206.179			
1.100.000	Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	1.114.731	1,11	(31 de diciembre de 2015: 2.448.112)			
500.000	Deutsche Telekom International Finance BV			232.000	Achmea Bank NV 0,875% 17-Sep-2018	236.005	0,23
	0,112% 03-Abr-2020 FRN	499.805	0,50	180.000	Achmea BV 2,500% 19-Nov-2020	197.141	0,20
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV			340.000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V.		
	6,000% 20-Ene-2017	103.337	0,10		3,475% 23-Ago-2026 FRN	311.999	0,31
400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG			320.000	Enexis Holding NV 1,500% 20-Oct-2023	346.320	0,34
	3,625% 02-Abr-2076 VAR	386.682	0,38	590.000	ING Bank NV 4,125% 21-Nov-2023 VAR	537.831	0,53
80.000	EnBW International Finance BV 6,125% 07-Jul-2039	138.230	0,14	300.000	LeasePlan Corp NV 1,000% 08-Abr-2020	303.871	0,30
200.000	Eurogrid GmbH 1,500% 18-Abr-2028	208.392	0,21	300.000	LeasePlan Corp NV 1,000% 24-May-2021	301.718	0,30
400.000	Eurogrid GmbH 1,625% 03-Nov-2023	431.254	0,43	250.000	LeasePlan Corp NV 2,500% 16-May-2018	224.383	0,22
100.000	Eurogrid GmbH 1,875% 10-Jun-2025	109.337	0,11	100.000	Lincoln Finance Ltd 6,875% 15-Abr-2021	107.219	0,11
200.000	Grand City Properties SA 1,500% 17-Abr-2025	196.492	0,19	653.000	SNS Bank NV 3,750% 05-Nov-2025 VAR	639.692	0,64
300.000	Infineon Technologies AG 1,000% 10-Sep-2018	304.497	0,30	Portugal - 415.427			
680.000	SAP SE 0,043% 20-Nov-2018 FRN	681.078	0,67	(31 de diciembre de 2015: 688.286)			
610.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG /			200.000	EDP Finance BV 144A 4,125% 15-Ene-2020	185.986	0,18
	Unitymedia NRW GmbH 4,000% 15-Ene-2025	614.904	0,61	240.000	EDP Finance BV 4,900% 01-Oct-2019	229.441	0,23
600.000	Volkswagen International Finance NV			España - 4.193.445			
	2,000% 26-Mar-2021	641.574	0,64	(31 de diciembre de 2015: 3.510.521)			
595.000	Volkswagen International Finance NV			500.000	BBVA Senior Finance SAU 3,750% 17-Ene-2018	527.769	0,52
	2,500% Perpetual VAR	564.988	0,56	500.000	CaixaBank SA 0,000% 09-Ene-2018 FRN	499.260	0,50
700.000	Vonovia Finance BV 1,625% 15-Dic-2020	734.951	0,73	100.000	Enagas Financiaciones SAU 1,250% 06-Feb-2025	104.146	0,10
200.000	Vonovia Finance BV 2,250% 15-Dic-2023	220.519	0,22	300.000	Gas Natural Fenosa Finance BV 1,250% 19-Abr-2026	304.147	0,30
200.000	Vonovia Finance BV 3,125% 25-Jul-2019	217.301	0,22	400.000	Iberdrola International BV 1,125% 21-Abr-2026	405.094	0,40
				500.000	IE2 Holdco SAU 2,375% 27-Nov-2023	511.285	0,51
Irlanda - 1.981.235				273.000	Merlin Properties Socimi SA 2,225% 25-Abr-2023	280.165	0,28
(31 de diciembre de 2015: 1.565.516)				200.000	Santander Consumer Finance SA		
		1.981.235	1,97		0,750% 03-Abr-2019	200.120	0,20
560.000	Allied Irish Banks Plc 4,125% 26-Nov-2025 VAR	519.809	0,52	200.000	Santander Consumer Finance SA		
620.000	Bank of Ireland 2,000% 08-May-2017	629.319	0,62		1,100% 30-Jul-2018	203.081	0,20
585.000	ESB Finance Ltd 1,875% 14-Jun-2031	604.147	0,60	387.434	Silverback Finance Ltd 3,126% 25-Feb-2037	382.827	0,38
224.811	German Residential Funding Plc			200.000	Telefonica Emisiones SAU 1,460% 13-Abr-2026	201.381	0,20
	3,242% 27-Ago-2024 FRN	227.960	0,23	400.000	Telefonica Emisiones SAU 2,932% 17-Oct-2029	454.447	0,45
				100.000	Telefonica Emisiones SAU 3,987% 23-Ene-2023	119.723	0,12
Italia - 6.733.396							
(31 de diciembre de 2015: 2.712.376)							
		6.733.396	6,68				
288.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500% 27-Oct-2047 VAR	297.913	0,30				
500.000	Berica ABS 3 Srl 1,969% 30-Jun-2061 FRN	507.151	0,50				
377.000	Enel Finance International NV 1,966% 27-Ene-2025	411.240	0,41				
360.000	Enel SpA 4,875% 20-Feb-2018	387.912	0,38				
360.000	Eni SpA 4,875% 11-Oct-2017	382.228	0,38				
147.000	FCA Capital Ireland Plc 1,250% 13-Jun-2018	148.832	0,15				
800.000	FCA Capital Ireland Plc 1,250% 23-Sep-2020	800.208	0,79				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Suecia - 416.882				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2015: 238.309)				150.000			
400.000	Svenska Handelsbanken AB 1,125% 14-Dic-2022	416.882	0,41	150.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 10,500% 16-Mar-2022 VAR	159.241	0,16
Suiza - 4.477.711				260.000			
(31 de diciembre de 2015: 1.594.074)				580.000			
450.000	Adecco International Financial Services BV 4,750% 13-Abr-2018	488.428	0,49	260.000	Sky Plc 0,507% 01-Abr-2020 FRN	259.388	0,26
800.000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 7,500% 24-Jul-2039 VAR	928.744	0,92	580.000	Sky Plc 1,500% 15-Sep-2021	598.206	0,59
710.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1,250% 14-Abr-2022	692.680	0,69	316.000	Unilever NV 1,000% 29-Abr-2020	317.204	0,31
540.000	Glencore Finance Europe SA 1,625% 18-Ene-2022	491.501	0,49	445.000	Urenco Finance NV 2,250% 05-Ago-2022	474.646	0,47
120.000	Glencore Finance Europe SA 1,750% 17-Mar-2025	99.906	0,10	500.000	Vodafone Group Plc 0,692% 25-Feb-2019 FRN	504.817	0,50
187.000	Glencore Funding LLC 4,125% 30-May-2023	151.224	0,15	440.000	Vodafone Group Plc 5,000% 04-Jun-2018	481.996	0,48
400.000	UBS AG/London 0,500% 15-May-2018	403.770	0,40	300.000	Wellcome Trust Ltd/The 1,125% 21-Ene-2027	307.818	0,31
498.000	UBS Group AG 6,875% Perpetual VAR	438.979	0,44	147.000	WPP Finance 2013 0,750% 18-Nov-2019	149.231	0,15
520.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 1,750% 16-Nov-2022	542.524	0,54	380.000	Yorkshire Building Society 1,250% 17-Mar-2022	368.058	0,36
280.000	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 4,250% 01-Oct-2045 VAR	239.955	0,24	200.000	Yorkshire Building Society 2,125% 18-Mar-2019	205.733	0,20
Reino Unido - 15.896.855				Estados Unidos de América - 15.958.050			
(31 de diciembre de 2015: 8.397.279)				(31 de diciembre de 2015: 7.359.173)			
100.000	Abbey National Treasury Services Plc 0,441% 13-Ago-2019 FRN	99.299	0,10	160.000	Amgen Inc 1,250% 25-Feb-2022	165.376	0,16
205.000	Abbey National Treasury Services Plc 0,875% 25-Nov-2020	204.641	0,20	230.000	AT&T Inc 2,450% 15-Mar-2035	235.408	0,23
764.000	Barclays Plc 2,625% 11-Nov-2025 VAR	720.777	0,72	130.000	AT&T Inc 2,750% 19-May-2023	143.895	0,14
104.000	BP Capital Markets Plc 1,373% 03-Mar-2022	108.256	0,11	510.000	AT&T Inc 3,550% 17-Dic-2032	611.626	0,61
700.000	BP Capital Markets Plc 1,953% 03-Mar-2025	753.186	0,75	800.000	Bank of America Corp 1,375% 26-Mar-2025	817.404	0,81
500.000	BP Capital Markets Plc 2,994% 18-Feb-2019	538.928	0,53	111.000	Carnival Corp 1,125% 06-Nov-2019	113.395	0,11
50.000	BP Capital Markets Plc 3,830% 06-Oct-2017	52.451	0,05	318.000	Carnival Corp 1,875% 07-Nov-2022	331.537	0,33
360.000	British Airways Plc 8,750% 23-Ago-2016	439.185	0,44	640.000	Citigroup Inc 1,750% 29-Ene-2018	657.783	0,65
683.000	British Telecommunications Plc 1,125% 10-Mar-2023	695.040	0,69	470.000	Citigroup Inc 2,125% 10-Sep-2026	498.087	0,50
160.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 3,090% 30-Jun-2050 FRN	153.599	0,15	300.000	Citigroup Inc 7,375% 04-Sep-2019	366.829	0,37
670.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	704.378	0,70	300.000	Coca-Cola Co/The 1,125% 09-Mar-2027	305.811	0,30
400.000	DECO 2014-GONDOLA Srl 2,692% 22-Feb-2026 FRN	391.912	0,39	137.000	Coca-Cola Co/The 1,875% 22-Sep-2026	150.564	0,15
460.000	Delphi Automotive Plc 1,500% 10-Mar-2025	452.173	0,45	10.000	Columbia Pipeline Group Inc 2,450% 01-Jun-2018	9.001	0,01
550.000	EE Finance Plc 3,250% 03-Ago-2018	585.988	0,58	180.000	DH Europe Finance SA 1,700% 04-Ene-2022	191.787	0,19
230.000	FCE Bank Plc 0,214% 10-Feb-2018 FRN	229.646	0,23	320.000	Discovery Communications LLC 1,900% 19-Mar-2027	288.905	0,29
293.000	FCE Bank Plc 1,615% 11-May-2023	299.150	0,30	214.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2,000% 27-Jul-2023	224.880	0,22
300.000	FCE Bank Plc 1,875% 18-Abr-2019	312.706	0,31	1010.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,250% 01-Feb-2023	1.146.319	1,14
510.000	FCE Bank Plc 1,875% 24-Jun-2021	533.575	0,53	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,125% 23-Oct-2019	115.640	0,12
266.000	Hanson Ltd 6,125% 15-Ago-2016	238.960	0,24	300.000	Honeywell International Inc 1,300% 22-Feb-2023	312.305	0,31
190.000	Heathrow Funding Ltd 1,500% 11-Feb-2030	185.709	0,18	943.000	John Deere Bank SA 0,100% 21-Abr-2020 FRN	942.745	0,94
400.000	Heathrow Funding Ltd 4,600% 15-Feb-2018	428.907	0,42	610.000	JPMorgan Chase & Co 1,375% 16-Sep-2021	636.880	0,63
213.000	Heathrow Funding Ltd 7,125% 14-Feb-2024	330.304	0,33	1030.000	JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Abr-2021	1.136.766	1,13
278.000	HSBC Holdings Plc 3,900% 25-May-2026	256.186	0,25	367.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	386.662	0,38
285.000	HSBC Holdings Plc 5,100% 05-Abr-2021	282.324	0,28	441.000	Liberty Mutual Group Inc 2,750% 04-May-2026	451.531	0,45
201.000	Imperial Brands Finance Plc 3,500% 11-Feb-2023	188.320	0,19	100.000	McDonald's Corp 0,500% 15-Ene-2021	101.111	0,10
280.000	Imperial Brands Finance Plc 4,250% 21-Jul-2025	271.683	0,27	200.000	McDonald's Corp 1,000% 15-Nov-2023	204.102	0,20
100.000	Inovyn Finance Plc 6,250% 15-May-2021	100.933	0,10	100.000	McDonald's Corp 1,750% 03-May-2028	104.432	0,10
530.000	Intu SGS Finance Plc 3,875% 17-Mar-2023	693.035	0,69	700.000	Morgan Stanley 1,750% 30-Ene-2025	716.632	0,71
100.000	Lloyds Bank Plc 1,875% 10-Oct-2018	103.418	0,10	380.000	Morgan Stanley 2,250% 12-Mar-2018	393.932	0,39
500.000	Lloyds Bank Plc 10,750% 16-Dic-2021 VAR	627.367	0,62	100.000	Morgan Stanley 5,000% 02-May-2019	113.347	0,11
700.000	Nationwide Building Society 0,500% 29-Oct-2019	695.027	0,69	100.000	National Grid North America Inc 0,750% 11-Feb-2022	100.370	0,10
160.000	RELX Finance BV 1,375% 12-May-2026	164.771	0,16	400.000	PPG Industries Inc 0,875% 13-Mar-2022	408.666	0,41
200.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 5,375% 30-Sep-2019	228.683	0,23	150.000	Prologis LP 1,375% 13-May-2021	154.148	0,15
				150.000	Sabine Pass LNG LP 7,500% 30-Nov-2016	137.191	0,14
				300.000	Schlumberger Finance France SAS 0,625% 12-Feb-2019	304.716	0,30
				593.000	Simon International Finance SCA 1,375% 18-Nov-2022	622.730	0,62
				300.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500% 01-Dic-2020	311.279	0,31
				883.000	Trinity Acquisition Plc 2,125% 26-May-2022	888.541	0,88

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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

Renta fija continuación

Estados Unidos de América continuación

389.000	United Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	401.764	0,40
100.000	Verizon Communications Inc 3,250% 17-Feb-2026	119.082	0,12
623.000	Wells Fargo & Co 1,375% 26-Oct-2026	634.871	0,63

Total de inversiones en valores de renta fija 90.780.743 90,13
Swaps de incumplimiento de crédito - 47.914 (31 de diciembre de 2015: 49.177)

420.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Dic-2020	29.421	0,03
170.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Dic-2020	11.908	0,01
(900.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	6.585	0,01

Total swaps de incumplimiento de crédito 47.914 0,05

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

Contratos de futuros abiertos - 104.430 (31 de diciembre de 2015: 30.544)

46	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Sep-2016	7.668.890	104.430	0,10
----	---	-----------	---------	------

Total contratos de futuros abiertos 104.430 0,10

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 279.378 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 376.421) 279.378 0,28

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 95.559.405 94,88
Swaps de incumplimiento de crédito - (217.677) (31 de diciembre de 2015: (153.092))

650.000	CDS Compass Group plc 1,000% 20-Sep-2018	(12.138)	(0,01)
450.000	CDS General Mills Inc 1,000% 20-Dic-2020	(11.059)	(0,01)
350.000	CDS General Mills Inc 1,000% 20-Dic-2020	(8.601)	(0,01)
3.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 5Y 5,000% 20-Jun-2021	(167.781)	(0,17)
50.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(616)	(0,00)
50.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(616)	(0,00)
50.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(616)	(0,00)
200.000	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2020	(2.463)	(0,00)
800.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Sep-2020	(13.787)	(0,02)

Total swaps de incumplimiento de crédito (217.677) (0,22)

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

Contratos de futuros abiertos - (143.241) (31 de diciembre de 2015: (35.745))

(3)	Euro Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(583.800)	(27.340)	(0,03)
(16)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(2.136.560)	(16.810)	(0,02)

Contratos de futuros abiertos continuación

(11)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(1.313.253)	(35.621)	(0,03)
(4)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(786.640)	(5.103)	(0,00)
(4)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(438.153)	(7.991)	(0,01)
(1)	U.S. Ultra Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(168.033)	(11.675)	(0,01)
(6)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(928.289)	(38.701)	(0,04)

Total contratos de futuros abiertos (143.241) (0,14)

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (106.962) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (5.378)) (106.962) (0,11)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (467.880) (0,47)
Activo circulante neto 5.628.244 5,59
Activo neto total 100.719.769 100,00

Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank plc, Credit Suisse, Bank of America Merrill Lynch, Morgan Stanley, JP Morgan Chase y Goldman Sachs. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

Análisis de la cartera % de activos totales

Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	92,32
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,10
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,32
Otros activos corrientes	7,26

Total de activos 100,00
Contratos a plazo sobre divisas

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

BNY Mellon European Credit Fund Clase de acciones USD I (Hedged)

Dólar estadounidense	Euro	20.257.941	17.889.056	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	279.378
						EUR 279.378
Euro	Dólar estadounidense	3.376.737	3.844.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(70.902)
Euro	Libra esterlina	6.554.495	5.451.000	04-Ago-16	Toronto Dominion Bank	(36.060)
						EUR (106.962)
						Neto en EUR 172.416

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Dólar australiano - 10.261.711				Yen japonés - 14.932.716			
(31 de diciembre de 2015: 12.172.358)				(31 de diciembre de 2015: -)			
5.560.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	4.929.251	1,00	290.300.000	Japan Government Thirty Year Bond		
5.500.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	5.332.460	1,08		1,400% 20-Sep-2045	3.837.153	0,78
Dólar canadiense - 5.049.972				Dólar neozelandés - 18.167.781			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 12.163.042)			
6.180.000	Canada Housing Trust No 1 144A			965.250.000	Japan Government Twenty Year Bond	11.095.563	2,25
	2,250% 15-Dic-2025	5.049.972	1,03		1,000% 20-Dic-2035		
Yuan renminbi chino - 3.388.066				Libra esterlina - 22.080.423			
(31 de diciembre de 2015: 3.405.847)				(31 de diciembre de 2015: 21.490.406)			
11.200.000	International Finance Corp 2,000% 18-Ene-2017	1.681.298	0,34	1.560.000	Affordable Housing Finance Plc	2.735.243	0,56
11.390.000	United Kingdom Government International Bond			6.910.000	3,800% 20-May-2042	12.280.319	2,49
	2,700% 21-Oct-2017	1.706.768	0,35	1.510.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	2.712.871	0,55
Peso colombiano - 3.266.235				Dólar estadounidense - 250.060.525			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 164.250.868)			
9.403.700.000	Colombia Government International Bond 144A			3.800.000	Abu Dhabi Government International Bond		
	7,750% 18-Sep-2030	3.266.235	0,66		2,125% 03-May-2021	3.857.418	0,78
Corona checa - 4.301.142				Dólar estadounidense - 250.060.525			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 164.250.868)			
88.410.000	Czech Republic Government Bond			3.580.000	Asian Development Bank 0,639% 10-Jul-2019 FRN	3.581.325	0,73
	2,400% 17-Sep-2025	4.301.142	0,87	4.800.000	Bank of England Euro Note 1,250% 14-Mar-2019	4.844.150	0,98
Corona danesa - 16.321.814				Dólar estadounidense - 250.060.525			
(31 de diciembre de 2015: 5.204.383)				(31 de diciembre de 2015: 164.250.868)			
53.300.000	Denmark Government Bond 1,750% 15-Nov-2025	9.226.044	1,87	4.000.000	Caisse des Depots et Consignations		
40.130.000	Denmark Government Bond 3,000% 15-Nov-2021	7.095.770	1,44		1,250% 17-May-2019	4.020.648	0,82
Euro - 111.992.119				Dólar estadounidense - 250.060.525			
(31 de diciembre de 2015: 74.426.661)				(31 de diciembre de 2015: 164.250.868)			
4.700.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA			5.620.000	Dexia Credit Local SA 2,250% 30-Ene-2019	5.730.950	1,16
	3,500% 20-Mar-2017	5.372.648	1,09	2.590.000	European Investment Bank 4,875% 15-Feb-2036	3.500.988	0,71
1.855.000	Bundesrepublik Deutschland			3.830.000	FMS Wertmanagement AoeR 0,625% 30-Ene-2017	3.828.083	0,78
	2,500% 15-Ago-2046	3.298.383	0,67	4.970.000	FMS Wertmanagement AoeR 1,625% 20-Nov-2018	5.053.928	1,03
3.260.000	Bundesrepublik Deutschland			7.070.000	Inter-American Development Bank		
	4,000% 04-Ene-2037	6.379.628	1,30		0,686% 12-Sep-2018 FRN	7.057.341	1,43
4.440.000	EUROFIMA 0,250% 25-Abr-2023	5.009.300	1,02	5.900.000	Kommunalbanken AS 0,767% 02-May-2019 FRN	5.897.684	1,20
1.856.000	Export-Import Bank of Korea 0,375% 15-Mar-2019	2.087.544	0,42	5.900.000	Kommunekredit 0,875% 29-Jul-2016	5.902.584	1,20
5.500.000	FADE - Fondo de Amortización del Deficit Electrico			5.020.000	Kommunekredit 1,625% 01-Jun-2021	5.078.307	1,03
	0,850% 17-Sep-2019	6.255.722	1,27	4.800.000	Kommuninvest I Sverige AB 1,125% 09-Oct-2018	4.824.466	0,98
4.400.000	FMS Wertmanagement AoeR 0,375% 29-Abr-2030	4.731.573	0,96	13.350.000	Mexico Government International Bond		
6.110.000	France Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	10.713.147	2,17		4,125% 21-Ene-2026	14.451.375	2,93
4.010.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			2.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor		
	4,500% 01-Mar-2024	5.631.566	1,14		Ontwikkelingslanden NV 0,953% 18-Abr-2019 FRN	1.999.878	0,41
13.150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			12.820.000	Netherlands Government Bond 1,000% 24-Feb-2017	12.849.230	2,61
	6,500% 01-Nov-2027	22.258.941	4,52	4.100.000	Province of British Columbia Canada		
3.950.000	Morocco Government International Bond				2,250% 02-Jun-2026	4.213.185	0,86
	3,500% 19-Jun-2024	4.613.244	0,94	4.360.000	Svensk Exportkredit AB 2,875% 14-Nov-2023 VAR	4.310.950	0,88
3.140.000	Netherlands Government Bond			10.683.574	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
	5,500% 15-Ene-2028	5.667.009	1,15		2,125% 15-Feb-2041	14.134.940	2,87
2.700.000	Peruvian Government International Bond			5.228.733	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
	2,750% 30-Ene-2026	3.177.611	0,65		2,375% 15-Ene-2025	6.248.540	1,27
2.950.000	Province of British Columbia Canada			22.670.000	United States Treasury Note/Bond		
	0,875% 08-Oct-2025	3.430.571	0,70		0,875% 28-Feb-2017	22.731.152	4,61
2.700.000	Romanian Government International Bond			7.380.000	United States Treasury Note/Bond		
	2,750% 29-Oct-2025	3.108.503	0,63		1,000% 31-Oct-2016	7.396.225	1,50
3.000.000	SNCF Reseau 1,125% 25-May-2030	3.517.439	0,71				
1.860.000	Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	3.331.128	0,68				
8.380.000	Spain Government Bond 144A 5,900% 30-Jul-2026	13.408.162	2,72				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Renta fija continuación				BNY Mellon Global Bond Fund						
Dólar estadounidense continuación				Dólar australiano	Dólar estadounidense	3.677.739	2.733.741	20-Sep-16	JP Morgan Chase	865
9.750.000	United States Treasury Note/Bond 1,250% 30-Nov-2018	9.882.732	2,01	Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.034.000	762.493	20-Sep-16	JP Morgan Chase	6.345
23.210.000	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	23.809.294	4,83	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	978.000	756.464	20-Sep-16	State Street Bank	74
15.850.000	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	16.597.613	3,37	Euro	Dólar estadounidense	494.636	537.440	20-Sep-16	State Street Bank	4.284
18.220.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	20.578.287	4,18	Yen japonés	Dólar australiano	578.293.262	7.388.000	20-Sep-16	State Street Bank	147.363
10.500.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	12.125.862	2,46	Yen japonés	Dólar estadounidense	230.869.000	2.191.620	20-Sep-16	JP Morgan Chase	60.311
14.150.000	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	15.553.390	3,16	Yen japonés	Dólar estadounidense	951.574.000	9.022.135	20-Sep-16	Barclays Bank plc	259.660
				Yen japonés	Dólar estadounidense	7.673.284.748	71.857.664	20-Sep-16	State Street Bank	2.988.699
				Yen japonés	Dólar estadounidense	938.042.000	8.818.662	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	331.139
				Peso mexicano	Dólar estadounidense	92.193.000	4.924.768	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	7.956
				Dólar neozelandés	Euro	2.436.167	1.474.567	20-Sep-16	UBS	79.295
				Dólar estadounidense	Yuan chino	3.411.008	22.528.000	20-Sep-16	UBS	42.095
				Dólar estadounidense	Corona checa	4.427.730	106.159.250	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	53.832
				Dólar estadounidense	Corona danesa	2.190.477	14.562.766	20-Sep-16	JP Morgan Chase	1.917
				Dólar estadounidense	Corona danesa	21.996.812	143.594.394	20-Sep-16	Barclays Bank plc	416.778
				Dólar estadounidense	Euro	3.944.768	3.528.396	20-Sep-16	JP Morgan Chase	733
				Dólar estadounidense	Euro	245.800	215.019	20-Sep-16	UBS	5.452
				Dólar estadounidense	Euro	2.273.522	1.993.420	20-Sep-16	Barclays Bank plc	45.280
				Dólar estadounidense	Euro	3.818.883	3.383.104	20-Sep-16	JP Morgan Chase	37.254
				Dólar estadounidense	Euro	1.124.528	997.664	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	9.342
				Dólar estadounidense	Euro	1.849.223	1.622.782	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	35.279
				Dólar estadounidense	Euro	12.386.778	10.830.000	20-Sep-16	JP Morgan Chase	281.021
				Dólar estadounidense	Euro	8.564.857	7.610.000	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	58.411
				Dólar estadounidense	Zloty polaco	1.726.209	6.671.054	20-Sep-16	State Street Bank	54.372
				Dólar estadounidense	Libra esterlina	498.453	344.688	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	33.260
				Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.772.890	1.259.100	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	73.601
				Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.204.544	2.216.000	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	213.817
				Dólar estadounidense	Euro	114.204	102.884	01-Jul-16	UBS	(466)
				Dólar australiano	Dólar estadounidense	6.730.000	5.022.532	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(18.396)
				Dólar australiano	Dólar estadounidense	6.556.000	4.875.887	20-Sep-16	State Street Bank	(1.131)
				Corona danesa	Euro	89.259.819	12.005.433	20-Sep-16	State Street Bank	(5.273)
				Corona danesa	Dólar estadounidense	6.621.000	1.005.175	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(10.140)
				Euro	Yen japonés	1.207.135	146.670.004	20-Sep-16	Barclays Bank plc	(81.308)
				Euro	Dólar estadounidense	3.595.515	4.069.897	20-Sep-16	JP Morgan Chase	(50.835)
				Euro	Dólar estadounidense	4.758.169	5.388.632	20-Sep-16	UBS	(69.957)
				Euro	Dólar estadounidense	14.636.929	16.590.891	20-Sep-16	State Street Bank	(229.756)
				Euro	Dólar estadounidense	693.439	788.950	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(13.825)
				Euro	Dólar estadounidense	205.060	233.562	20-Sep-16	UBS	(4.346)
				Euro	Dólar estadounidense	24.211.190	27.577.581	20-Sep-16	Barclays Bank plc	(514.352)
				Euro	Dólar estadounidense	8.184.000	9.231.634	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(83.572)
				Euro	Dólar estadounidense	493.591	562.827	20-Sep-16	State Street Bank	(11.092)
				Yen japonés	Dólar estadounidense	177.891.000	1.742.360	20-Sep-16	Barclays Bank plc	(71.85)
				Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	1.622.006	1.155.332	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(5.117)
				Zloty polaco	Euro	7.282.428	1.655.682	20-Sep-16	JP Morgan Chase	(25.665)
				Libra esterlina	Dólar estadounidense	1.920.000	2.724.319	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(133.075)
				Libra esterlina	Dólar estadounidense	330.000	487.417	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(42.047)
Total de inversiones en valores de renta fija				459.822.504	93,36					
Opciones de futuros - 69.094 (31 de diciembre de 2015: -)										
201	U.S.Treasury Bond Future Put 26-Ago-2016 163,000	69.094	0,01							
Total opciones de futuros				69.094	0,01					
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.248.860 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 2.398.280)				5.248.860	1,07					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				465.140.458	94,44					
Contratos de futuros abiertos - (208.668) (31 de diciembre de 2015: -)										
(200)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(24.417.188)	(208.668)	(0,04)						
Total contratos de futuros abiertos				(208.668)	(0,04)					
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.986.305) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (1.472.340))				(3.986.305)	(0,81)					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				(4.194.973)	(0,85)					
Activo circulante neto				31.591.451	6,41					
Activo neto total				492.536.936	100,00					
La contraparte de las opciones sobre futuros es UBS.										
La contraparte de los contratos de futuros es UBS.										
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				90,58						
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				0,01						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				1,03						
Otros activos corrientes				8,38						
Total de activos				100,00						

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Bond Fund continuación							BNY Mellon Global Bond Fund							
Libra esterlina	Dólar estadounidense	7.298.163	10.525.309	20-Sep-16	UBS	(675.664)	Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Libra esterlina	Dólar estadounidense	3.540.000	4.838.083	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(60.477)	Dólar estadounidense	Euro	321	284	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4	
Corona sueca	Euro	14.546.078	1.572.814	20-Sep-16	State Street Bank	(31.275)	Dólar estadounidense	Euro	172	151	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4	
Corona sueca	Dólar estadounidense	15.789.000	1.905.048	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(30.683)	Dólar estadounidense	Euro	3.180	2.849	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3	
Corona sueca	Dólar estadounidense	63.051.543	7.765.772	20-Sep-16	State Street Bank	(280.710)	Dólar estadounidense	Euro	36	32	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2	
Franco suizo	Dólar estadounidense	4.004.750	4.133.413	20-Sep-16	State Street Bank	(11.631)	Dólar estadounidense	Euro	274	245	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1	
Franco suizo	Dólar estadounidense	595.000	620.276	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(7.888)	Dólar estadounidense	Euro	3.692	3.284	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	30	
Dólar estadounidense	Dólar australiano	571.673	778.734	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(7.360)	Dólar estadounidense	Euro	2.813	2.503	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	22	
Dólar estadounidense	Dólar australiano	958.122	1.303.148	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(9.842)							USD	66
Dólar estadounidense	Dólar australiano	258.534	352.264	20-Sep-16	Barclays Bank plc	(3.394)							EUR	59
Dólar estadounidense	Euro	8.748.272	7.868.729	20-Sep-16	State Street Bank	(47.381)								
Dólar estadounidense	Euro	4.881.116	4.380.000	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(14.841)								
Dólar estadounidense	Euro	1.463.849	1.324.215	20-Sep-16	UBS	(16.357)								
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.760.834	183.029.122	20-Sep-16	JPMorgan Chase	(24.459)	Euro	Dólar estadounidense	2.992	3.364	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(28)	
Dólar estadounidense	Peso mexicano	111.029	2.081.875	20-Sep-16	State Street Bank	(361)	Euro	Dólar estadounidense	35.960	40.138	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(41)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	23.007.547	33.361.639	20-Sep-16	State Street Bank	(650.247)	Euro	Dólar estadounidense	4.562.343	5.174.241	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(87.159)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	805.950	1.153.000	20-Sep-16	JPMorgan Chase	(11.679)	Euro	Dólar estadounidense	23.607.307	26.773.501	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(450.991)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	353.941	504.492	20-Sep-16	State Street Bank	(3.810)	Dólar estadounidense	Euro	1.133	1.026	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11)	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	1.147.585	1.636.633	20-Sep-16	JPMorgan Chase	(13.002)								
Dólar estadounidense	Corona sueca	9.558.916	81.853.000	20-Sep-16	UBS	(158.131)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	4.730.550	4.599.750	20-Sep-16	UBS	(3.621)								
						USD (3.370.351)								
						Neto en USD 1.878.084							USD (538.230)	
													EUR (482.912)	
													Neto en USD (538.164)	
													Neto en EUR (482.853)	
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	12.003	10.557	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	232								
Dólar estadounidense	Euro	15.802	14.058	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	127								
						USD							359	
						EUR							322	
Euro	Dólar estadounidense	10.500	11.877	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(169)								
Euro	Dólar estadounidense	155.026	175.283	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.428)								
Euro	Dólar estadounidense	3.881.131	4.401.665	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(74.144)								
Euro	Dólar estadounidense	71.924	81.179	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(983)								
						USD							(77.724)	
						EUR							(69.736)	
						Neto en USD							(77.365)	
						Neto en EUR							(69.414)	

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 36.252.017				Alemania continuación			
(31 de diciembre de 2015: -)				6.227.000			
13.926.223	Insight Global Funds II plc - Emerging Market Bond Opportunities Fund	16.442.183	4,16	0,625%	State of North Rhine-Westphalia 17-Nov-2023	7.214.014	1,82
19.809.834	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	19.809.834	5,01	2.000.000	Vonovia Finance BV 1,500% 10-Jun-2026	2.260.173	0,57
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				3.000.000			
36.252.017				3.684.601			
9,17				0,93			
Renta fija				Indonesia - 8.221.248			
Australia - 4.706.042				(31 de diciembre de 2015: -)			
(31 de diciembre de 2015: -)				8.221.248			
1.087.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,750% 22-Abr-2076 VAR	1.269.159	0,32	4.039.000	Indonesia Government International Bond 3,375% 15-Abr-2023	4.076.074	1,03
3.308.000	BHP Billiton Finance USA Ltd 2,875% 24-Feb-2022	3.436.883	0,87	400.000	Indonesia Government International Bond 144A 5,875% 15-Ene-2024	464.087	0,12
Austria - 2.194.500				3.612.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				3.681.087			
2.200.000	Erste Group Bank AG 5,500% 26-May-2025 VAR	2.194.500	0,55	Irlanda - 3.273.432			
2.194.500				(31 de diciembre de 2015: -)			
0,55				3.273.432			
Bélgica - 4.647.401				2.659.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				500.000			
2.044.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3,650% 01-Feb-2026	2.193.976	0,55	Allied Irish Banks Plc 4,125% 26-Nov-2025 VAR			
2.085.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,900% 01-Feb-2046	2.453.425	0,62	522.516			
2.453.425				0,13			
0,62				Italia - 4.840.913			
4.647.401				(31 de diciembre de 2015: -)			
1,17				4.840.913			
1,17				1,22			
Canadá - 4.780.729				161.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				183.566			
332.000	Emera US Finance LP 144A 2,700% 15-Jun-2021	338.705	0,09	500.000	REITALY Finance Srl 3,150% 22-May-2027 FRN	547.928	0,14
1.326.000	Emera US Finance LP 144A 3,550% 15-Jun-2026	1.359.593	0,34	3.798.000	UniCredit SpA 4,375% 03-Ene-2027 VAR	4.109.419	1,04
2.000.000	Toronto-Dominion Bank 2,250% 05-Nov-2019	2.053.351	0,52	Japón - 10.839.637			
1.000.000	Toronto-Dominion Bank 2,625% 10-Sep-2018	1.029.080	0,26	(31 de diciembre de 2015: -)			
1.029.080				10.839.637			
0,26				2,74			
República Checa - 3.776.730				2.785.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				8.210.082			
3.060.000	EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	3.776.730	0,95	648.000	Japan Tobacco Inc 2,800% 13-Abr-2026	677.198	0,17
3.776.730				2.087.000			
0,95				2.950% 01-Mar-2021			
Finlandia - 5.418.260				1.554.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				2.166.198			
4.877.000	OP Corporate Bank plc 0,089% 03-Mar-2017 FRN	5.418.260	1,37	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3,850% 01-Mar-2026			
5.418.260				1.697.460			
1,37				0,43			
Francia - 20.873.480				2.315.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				2.359.016			
4.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 23-Mar-2017 FRN	5.441.339	1,38	1.058.000	Mizuho Financial Group Inc 3,477% 12-Abr-2026	1.129.683	0,28
1.200.000	BNP Paribas Cardif SA 4,032% Perpetual VAR	1.278.988	0,32	Luxemburgo - 2.720.821			
1.300.000	BNP Paribas Cardif SA 4,032% Perpetual VAR	1.385.571	0,35	(31 de diciembre de 2015: -)			
4.900.000	BPCE SA 0,000% 10-Mar-2017 FRN	5.441.475	1,38	2.720.821			
1.900.000	Credit Agricole Assurances SA 4,250% Perpetual VAR	1.994.961	0,50	2.720.821			
1.300.000	Electricite de France SA 5,250% Perpetual VAR	1.252.745	0,32	0,69			
1.400.000	Eutelsat SA 1,125% 23-Jun-2021	1.563.571	0,39	México - 10.623.417			
2.188.000	TOTAL SA 3,875% Perpetual VAR	2.514.830	0,64	(31 de diciembre de 2015: -)			
2.514.830				10.623.417			
0,64				2,69			
Alemania - 29.667.772				300.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				506.244			
2.382.000	Commerzbank AG 8,125% 19-Sep-2023	2.789.155	0,71	2.595.000	BBVA Bancomer SA/Texas 4,375% 10-Abr-2024	2.719.560	0,69
3.033.000	KFW 2,625% 25-Ene-2022	3.233.860	0,82	7.002.000	Mexico Government International Bond 3,625% 15-Mar-2022	7.397.613	1,87
833.000	KFW 5,750% 07-Jun-2032	1.742.838	0,44	Marruecos - 2.407.139			
50.000	RWE Finance BV 6,125% 06-Jul-2039	76.860	0,02	(31 de diciembre de 2015: -)			
7.574.000	State of Hesse 0,375% 04-Jul-2022	8.666.271	2,19	2.407.139			
8.666.271				2.407.139			
2,19				0,61			
Países Bajos - 6.886.915				2.000.000			
(31 de diciembre de 2015: -)				6.886.915			
6.886.915				1,74			
2.000.000				2.100.599			
0,53				0,53			
800.000				851.024			
0,21				0,21			
1.043.000				1.135.186			
0,29				0,29			
2.567.000				2.800.106			
0,71				0,71			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Perú - 2.800.350				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2015: -)				250.000			
2.540.000	Peruvian Government International Bond 4,125% 25-Ago-2027	2.800.350	0,71	250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,006% 15-Abr-2025 FRN	320.221	0,08
Filipinas - 728.997				1.123.638	Punch Taverns Finance Plc 7,320% 15-Oct-2025	1.583.726	0,40
(31 de diciembre de 2015: -)				1.678.000			
500.000	Philippine Government International Bond 6,375% 23-Oct-2034	728.997	0,18	1.678.000	RAC Bond Co Plc 4,870% 06-May-2026	2.321.730	0,59
Rumanía - 4.830.542				1.360.660	Residential Mortgage Securities 21 Plc 0,400% 12-Nov-2038 FRN	1.344.984	0,34
(31 de diciembre de 2015: -)				500.000			
4.074.000	Romanian Government International Bond 6,750% 07-Feb-2022	4.830.542	1,22	500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,073% 16-Dic-2050 FRN	607.735	0,15
Sudáfrica - 1.226.515				500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,073% 16-Dic-2050 FRN	593.673	0,15
(31 de diciembre de 2015: -)				705.000			
1.271.000	MTN Mauritius Investment Ltd 4,755% 11-Nov-2024	1.226.515	0,31	500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	577.005	0,15
Supranacional - 27.511.818				500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	596.193	0,15
(31 de diciembre de 2015: -)				2.100.000			
1.757.000	European Investment Bank 1,750% 15-Sep-2045	2.365.437	0,60	705.000	Santander UK Group Holdings Plc 144A 4,750% 15-Sep-2025	697.929	0,18
900.000	European Investment Bank 2,250% 14-Oct-2022	1.157.378	0,29	821.000	Scottish Widows Ltd 5,500% 16-Jun-2023	1.126.452	0,29
1.529.000	European Investment Bank 2,750% 15-Sep-2025	2.110.092	0,53	600.000	Scottish Widows Ltd 7,000% 16-Jun-2043	846.202	0,21
3.910.000	European Investment Bank 2,875% 15-Sep-2020	4.173.861	1,06	2.100.000	Sky Plc 4,000% 26-Nov-2029	3.043.754	0,77
600.000	European Investment Bank 4,000% 15-Oct-2037	1.098.931	0,28	500.000	Slate No,1 Plc 2,041% 24-Ene-2051 FRN	637.987	0,16
4.900.000	European Union 2,750% 04-Abr-2022	6.388.387	1,61	1.467.071	Southern Pacific Financing 06-A Plc 0,835% 10-Mar-2044 FRN	1.662.612	0,42
2.117.000	Inter-American Development Bank 2,125% 15-Ene-2025	2.204.578	0,56	1.356.000	Southern Water Services Finance Ltd 4,500% 31-Mar-2038 VAR	1.964.945	0,50
6.251.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,125% 01-Nov-2020	6.513.670	1,65	448.223	THRONES 2015-1 Plc 1,786% 18-Mar-2050 FRN	587.463	0,15
1.400.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500% 29-Jul-2025	1.499.484	0,38	500.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc 2,288% 20-Jul-2046 FRN	637.958	0,16
Suiza - 14.250.008				Estados Unidos de América - 113.640.628			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
6.200.000	Credit Suisse AG/London 0,204% 10-Nov-2017 FRN	6.895.211	1,74	3.027.000	Actavis Funding SCS 4,750% 15-Mar-2045	3.191.288	0,80
675.000	Glencore Funding LLC 144A 4,125% 30-May-2023	621.913	0,16	477.000	Anadarko Petroleum Corp 5,550% 15-Mar-2026	527.722	0,13
3.188.000	UBS AG 4,750% 12-Feb-2026 VAR	3.712.904	0,94	353.000	Anadarko Petroleum Corp 6,600% 15-Mar-2046	427.777	0,11
2.900.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 4,125% 15-Abr-2026	3.019.980	0,77	3.729.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	3.837.050	0,97
Turquía - 1.426.070				540.000	AT&T Inc 5,650% 15-Feb-2047	620.808	0,16
(31 de diciembre de 2015: -)				1.069.000			
1.280.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2,375% 04-May-2021	1.426.070	0,36	775.000	Bank of America Corp 4,875% 01-Abr-2044	1.223.117	0,31
Reino Unido - 54.152.925				2.848.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,700% 01-Sep-2045	3.357.540	0,85
(31 de diciembre de 2015: -)				2.383.000			
2.000.000	Alba 2007-1 Plc 0,819% 17-Mar-2039 FRN	2.145.037	0,54	4.011.000	Celgene Corp 5,000% 15-Ago-2045	2.634.909	0,67
3.320.000	Annington Finance No 4 Plc 0,000% 07-Dic-2022	3.853.223	0,97	327.000	Chubb INA Holdings Inc 3,350% 03-May-2026	4.280.595	1,08
1.666.000	Aviva Plc 6,125% 05-Jul-2043 VAR	2.051.265	0,52	3.000.000	Columbia Pipeline Group Inc 4,500% 01-Jun-2025	352.132	0,09
3.447.000	Barclays Bank Plc 7,625% 21-Nov-2022	3.716.297	0,94	2.128.000	Comcast Corp 4,600% 15-Ago-2045	3.462.805	0,88
1.200.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 3,090% 30-Jun-2050 FRN	1.305.066	0,33	1.400.000	CSX Corp 3,350% 01-Nov-2025	2.265.962	0,57
1.010.000	Dukinfield Plc 2,391% 15-Ago-2045 FRN	1.193.729	0,30	1.400.000	CSX Corp 4,100% 15-Mar-2044	1.501.879	0,38
500.000	Gatwick Funding Ltd 6,500% 02-Mar-2041	1.036.236	0,26	3.280.000	Duke Energy Indiana LLC 3,750% 15-May-2046	3.414.278	0,86
1.075.000	Heathrow Funding Ltd 5,225% 15-Feb-2023	1.703.769	0,43	1.448.000	EnLink Midstream Partners LP 5,050% 01-Abr-2045	1.187.230	0,30
2.937.000	HSBC Holdings Plc 2,950% 25-May-2021	2.969.444	0,75	4.430.000	ERAC USA Finance LLC 144A 3,300% 01-Dic-2026	4.539.217	1,15
2.294.000	HSBC Holdings Plc 3,900% 25-May-2026	2.363.005	0,60	420.000	ERAC USA Finance LLC 144A 3,850% 15-Nov-2024	452.263	0,11
4.838.000	Imperial Brands Finance Plc 144A 3,750% 21-Jul-2022	5.112.266	1,29	1.300.000	ERAC USA Finance LLC 144A 4,500% 16-Ago-2021	1.441.447	0,36
6.800.000	Lloyds Bank Plc 0,282% 21-Ago-2017 FRN	7.553.019	1,91	1.258.000	Exelon Corp 3,400% 15-Abr-2026	1.317.451	0,33
				3.069.000	Exxon Mobil Corp 2,222% 01-Mar-2021	3.166.343	0,80
				1.681.000	Exxon Mobil Corp 3,043% 01-Mar-2026	1.786.600	0,45
				830.000	Exxon Mobil Corp 4,114% 01-Mar-2046	938.581	0,24
				2.812.000	FirstEnergy Corp 4,250% 15-Mar-2023	2.905.132	0,73
				1.300.000	Five Corners Funding Trust 144A 4,419% 15-Nov-2023	1.405.223	0,36
				600.000	Florida Power & Light Co 4,050% 01-Jun-2042	672.353	0,17
				3.200.000	General Electric Co 4,500% 11-Mar-2044	3.701.978	0,94

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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

Renta fija continuación

Estados Unidos de América continuación

1.143.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,250% 29-Ene-2026	1.698.419	0,43
840.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,250% 01-Feb-2041	1.090.864	0,28
500.000	JM Smucker Co/The 4,250% 15-Mar-2035	544.612	0,14
1.900.000	JM Smucker Co/The 4,375% 15-Mar-2045	2.073.899	0,52
4.878.000	JPMorgan Chase & Co 0,142% 19-Feb-2017 FRN	5.423.621	1,37
4.636.000	JPMorgan Chase Bank NA 0,000% 14-Jun-2018 FRN	5.145.858	1,30
1.900.000	Kinder Morgan Inc 4,300% 01-Jun-2025	1.948.953	0,49
478.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4,875% 15-Feb-2025	524.660	0,13
1.595.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 5,000% 15-Jul-2035	1.835.080	0,46
1.031.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 5,200% 15-Jul-2045	1.225.756	0,31
1.600.000	Lockheed Martin Corp 4,700% 15-May-2046	1.894.078	0,48
1.600.000	Lowe's Cos Inc 4,375% 15-Sep-2045	1.838.182	0,46
1.203.000	McDonald's Corp 4,875% 09-Dic-2045	1.412.472	0,36
658.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 11-Ene-2023	926.034	0,23
3.100.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A 3,000% 10-Ene-2023	3.180.986	0,80
500.000	Metropolitan Life Global Funding I 3,500% 30-Sep-2026	727.363	0,18
4.900.000	Morgan Stanley 0,169% 16-Ene-2017 FRN	5.442.943	1,38
800.000	Morgan Stanley 5,500% 28-Jul-2021	914.524	0,23
500.000	Morgan Stanley 7,250% 01-Abr-2032	694.912	0,18
682.000	Nasdaq Inc 3,850% 30-Jun-2026	694.327	0,18
830.000	New York City Water & Sewer System 5,882% 15-Jun-2044	1.203.500	0,30
1.020.000	New York State Dormitory Authority 5,389% 15-Mar-2040	1.361.414	0,34
234.000	Newell Brands Inc 4,200% 01-Abr-2026	253.968	0,06
1.452.000	Newell Brands Inc 5,500% 01-Abr-2046	1.731.564	0,44
1.474.000	NiSource Finance Corp 5,650% 01-Feb-2045	1.859.482	0,47
1.464.000	Pacific Gas & Electric Co 4,250% 15-Mar-2046	1.633.834	0,41
1.889.596	Progress Residential 2015-SFR1 Trust 144A 1,846% 17-Feb-2032 FRN	1.888.054	0,48
2.153.000	Reynolds American Inc 5,850% 15-Ago-2045	2.761.680	0,70
903.000	Time Warner Cable Inc 6,550% 01-May-2037	1.055.365	0,27
1.393.000	Verizon Communications Inc 4,522% 15-Sep-2048	1.456.803	0,37
1.979.000	Verizon Communications Inc 4,672% 15-Mar-2055	2.010.676	0,51
1.300.000	Waste Management Inc 3,900% 01-Mar-2035	1.366.716	0,35

Total de inversiones en valores de renta fija 346.446.289 87,58

Swaps de incumplimiento de crédito - 203.146 (31 de diciembre de 2015: -)

1.000.000	CDS ArcelorMittal 5,000% 20-Jun-2021	4.572	0,00
(300.000)	CDS British Telecommunications Plc 1,000% 20-Dic-2020	2.788	0,00
(300.000)	CDS British Telecommunications Plc 1,000% 20-Dic-2020	2.788	0,00
(200.000)	CDS British Telecommunications Plc 1,000% 20-Dic-2020	1.859	0,00
900.000	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft 1,000% 20-Dic-2020	12.168	0,00
300.000	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft 1,000% 20-Dic-2020	4.056	0,00
300.000	CDS Hess Corp 1,000% 20-Jun-2021	19.858	0,01
450.000	CDS Hess Corp 1,000% 20-Jun-2021	29.787	0,01
400.000	CDS Hess Corp 1,000% 20-Jun-2021	26.477	0,01
(150.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	649	0,00
(100.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	433	0,00

Renta fija continuación

Swaps de incumplimiento de crédito continuación

(350.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	1.514	0,00
(300.000)	CDS Imperial Brands Plc 1,000% 20-Dic-2020	1.298	0,00
100.000	CDS Repsol SA 1,000% 20-Dic-2020	3.158	0,00
100.000	CDS Repsol SA 1,000% 20-Dic-2020	3.158	0,00
200.000	CDS Repsol SA 1,000% 20-Jun-2021	8.709	0,00
2.000.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Dic-2020	40.877	0,01
(1.000.000)	CDS Volkswagen AG 1,000% 20-Jun-2018	8.028	0,00
(650.000)	CDS Wind Acquisition Finance 5,000% 20-Jun-2021	20.130	0,01
(350.000)	CDS Wind Acquisition Finance 5,000% 20-Jun-2021	10.839	0,00

Total swaps de incumplimiento de crédito 203.146 0,05

Opciones sobre divisas - 10.170 (31 de diciembre de 2015: -)

1.400.000	US dollar/Euro Call 27-Jul-2016 1,100	10.170	0,00
-----------	---------------------------------------	--------	------

Total opciones sobre divisas 10.170 0,00

Swaps de tipos de interés - 407.182 (31 de diciembre de 2015: -)

11.500.000	IRS Receives Fixed 1,687% US dollar 02-Feb-2022	407.182	0,10
------------	---	---------	------

Total swaps de tipos de interés 407.182 0,10

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

Contratos de futuros abiertos - 2.283.765 (31 de diciembre de 2015: -)

162	Australian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	16.455.582	239.711	0,06
44	Canadian 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	5.041.805	119.540	0,03
87	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Sep-2016	16.135.150	191.843	0,05
5	Euro-Buxl 30 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	1.088.443	7.435	0,00
2	Japanese 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	2.961.701	16.463	0,01
11	Swiss Federal Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	1.928.858	43.379	0,01
244	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2016	53.516.062	376.625	0,10
134	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2016	16.369.985	293.328	0,07
103	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2016	17.751.406	995.441	0,25

Total contratos de futuros abiertos 2.283.765 0,58

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %																				
Swaptions - 235.101 (31 de diciembre de 2015: -)				Swaps de incumplimiento de crédito continuación																							
2.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 Call 5,000% 17-Ago-2016 362,500	25.025	0,01	11.200.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(98.089)	(0,03)																				
16.700.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Put 1,000% 18-Ago-2016 90,000	59.184	0,02	1.900.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(16.640)	(0,01)																				
16.400.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Put 1,000% 18-Ago-2016 90,000	58.121	0,02	11.200.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(98.089)	(0,03)																				
16.400.000	CDX Option Put 18-Ago-2016 90,000	58.121	0,01	250.000	CDS LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,000% 20-Dic-2020	(7.597)	(0,00)																				
23.600.000	CDX Option Put 18-Ago-2016 90,000	34.650	0,01	150.000	CDS LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,000% 20-Dic-2020	(4.558)	(0,00)																				
Total de swaptions		235.101	0,07	150.000	CDS LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,000% 20-Dic-2020	(4.558)	(0,00)																				
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 6.614.956 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: -)				150.000	CDS LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,000% 20-Dic-2020	(4.558)	(0,00)																				
		6.614.956	1,67	500.000	CDS MetLife Inc 1,000% 20-Jun-2021	(7.475)	(0,00)																				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		392.452.626	99,22	600.000	CDS MetLife Inc 1,000% 20-Jun-2021	(8.970)	(0,00)																				
Swaps de incumplimiento de crédito - (1.790.689) (31 de diciembre de 2015: -)				350.000	CDS Omnicom Group Inc 1,000% 20-Dic-2020	(10.168)	(0,00)																				
100.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(1.570)	(0,00)	250.000	CDS Omnicom Group Inc 1,000% 20-Dic-2020	(7.263)	(0,00)																				
50.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(785)	(0,00)	450.000	CDS Omnicom Group Inc 1,000% 20-Dic-2020	(13.074)	(0,00)																				
100.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(1.570)	(0,00)	300.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(8.448)	(0,00)																				
50.000	CDS Airbus Group SE 1,000% 20-Dic-2020	(785)	(0,00)	100.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(2.816)	(0,00)																				
1.400.000	CDS American Express Co 1,000% 20-Jun-2021	(35.687)	(0,01)	400.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(11.264)	(0,00)																				
250.000	CDS American Express Co 1,000% 20-Jun-2021	(6.373)	(0,00)	200.000	CDS Reynolds American Inc 1,000% 20-Dic-2020	(5.632)	(0,00)																				
250.000	CDS American Express Co 1,000% 20-Jun-2021	(6.373)	(0,00)	(1.970.000)	CDS Rio Tinto Ltd 1,000% 20-Jun-2021	(48.389)	(0,01)																				
600.000	CDS American International Group Inc 1,000% 20-Jun-2021	(4.421)	(0,00)	(100.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(1.785)	(0,00)																				
500.000	CDS American International Group Inc 1,000% 20-Jun-2021	(3.684)	(0,00)	(50.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(892)	(0,00)																				
(300.000)	CDS Anadarko Petroleum Corp 1,000% 20-Jun-2021	(19.621)	(0,01)	(100.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(1.785)	(0,00)																				
(450.000)	CDS Anadarko Petroleum Corp 1,000% 20-Jun-2021	(29.432)	(0,01)	(50.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(892)	(0,00)																				
(400.000)	CDS Anadarko Petroleum Corp 1,000% 20-Jun-2021	(26.162)	(0,01)	(100.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(1.785)	(0,00)																				
(1.970.000)	CDS BHP Billiton Ltd 1,000% 20-Jun-2021	(44.177)	(0,01)	(50.000)	CDS Rolls-Royce Plc 1,000% 20-Dic-2020	(892)	(0,00)																				
(400.000)	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft 1,000% 20-Dic-2020	(37.728)	(0,01)	200.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Dic-2020	(3.667)	(0,00)																				
(150.000)	CDS Commerzbank Aktiengesellschaft 1,000% 20-Dic-2020	(14.148)	(0,01)	500.000	CDS Veolia Environnement SA 1,000% 20-Dic-2020	(9.166)	(0,00)																				
200.000	CDS Deutsche Telekom AG 1,000% 20-Dic-2020	(5.539)	(0,00)	1.150.000	Retail Price Index US Dollar 1,000% 10-Feb-2045	(123.888)	(0,03)																				
300.000	CDS Deutsche Telekom AG 1,000% 20-Dic-2020	(8.308)	(0,00)	1.050.000	Retail Price Index US Dollar 1,000% 30-Abr-2045	(125.090)	(0,03)																				
300.000	CDS Deutsche Telekom AG 1,000% 20-Dic-2020	(8.308)	(0,00)	3.000.000	Retail Price Index US Dollar 1,000% 30-Mar-2046	(91.996)	(0,02)																				
1.000.000	CDS General Mills Inc 1,000% 20-Dic-2020	(27.842)	(0,01)	Total swaps de incumplimiento de crédito		(1.790.689)	(0,46)																				
450.000	CDS General Mills Inc 1,000% 20-Dic-2020	(12.529)	(0,00)	Opciones sobre divisas - (2.585) (31 de diciembre de 2015: -)																							
800.000	CDS HSBC Bank Plc 1,000% 20-Dic-2020	(1.931)	(0,00)	(1.400.000)	US dollar/Euro Call 27-Jul-2016 1,070	(2.585)	(0,00)																				
(7.600.000)	CDS ICE CDX North American IG Index Series 26 Version 1 1,000% 20-Jun-2026	(141.962)	(0,04)	Total opciones sobre divisas		(2.585)	(0,00)																				
(7.600.000)	CDS ICE CDX North American IG Index Series 26 Version 1 1,000% 20-Jun-2026	(141.962)	(0,04)	Swaps de tipos de interés - (421.238) (31 de diciembre de 2015: -)																							
1.500.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(97.339)	(0,03)	9.600.000	IRS Pays Fixed 1,809% US dollar 02-Ago-2023	(421.238)	(0,11)																				
650.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(42.180)	(0,01)	Total swaps de tipos de interés		(421.238)	(0,11)																				
350.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(22.712)	(0,01)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Activos</th> <th>Descripción</th> <th>Exposición subyacente USD</th> <th>Valor razonable USD</th> <th>Activo neto total %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"> Contratos de futuros abiertos - (2.156.439) (31 de diciembre de 2015: -) </td> </tr> <tr> <td>(231)</td> <td>Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Sep-2016</td> <td>(34.248.674)</td> <td>(312.583)</td> <td>(0,08)</td> </tr> <tr> <td>(16)</td> <td>Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Sep-2016</td> <td>(2.532.184)</td> <td>(38.320)</td> <td>(0,01)</td> </tr> </tbody> </table>				Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos de futuros abiertos - (2.156.439) (31 de diciembre de 2015: -)					(231)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(34.248.674)	(312.583)	(0,08)	(16)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(2.532.184)	(38.320)	(0,01)
Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %																							
Contratos de futuros abiertos - (2.156.439) (31 de diciembre de 2015: -)																											
(231)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(34.248.674)	(312.583)	(0,08)																							
(16)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(2.532.184)	(38.320)	(0,01)																							
3.000.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(194.679)	(0,05)																								
1.450.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1-5Y 5,000% 20-Jun-2021	(94.095)	(0,03)																								
4.800.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2021	(42.038)	(0,01)																								

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas						
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada
Contratos de futuros abiertos continuación					BNY Mellon Global Credit Fund						
(77)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(10.239.797)	(247.494)	(0,06)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	943.034	700.000	14-Jul-16	Citigroup	3,049
(126)	U.S. Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(23.483.250)	(1.525.386)	(0,39)	Real brasileño	Dólar estadounidense	1.200.000	349.905	14-Jul-16	Goldman Sachs	22.463
(10)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(1.710.525)	(32.656)	(0,01)	Real brasileño	Dólar estadounidense	1.200.000	342.661	14-Jul-16	UBS	29.707
					Euro	Libra esterlina	300.000	247.107	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	4,059
					Yen japonés	Euro	35.604.000	300.000	14-Jul-16	Citigroup	11.840
					Yen japonés	Dólar estadounidense	3.697.288	34.774	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	1,041
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	6.629.350	350.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	12.258
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	12.957.700	700.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	8,068
					Rublo ruso	Dólar estadounidense	23.000.000	357.587	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	1,071
					Lira turca	Dólar estadounidense	1.045.730	358.389	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	4,254
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	700.000	897.092	14-Jul-16	Citigroup	5,601
					Dólar estadounidense	Euro	471.045	415.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	10,323
					Dólar estadounidense	Euro	700.000	623.733	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	7,550
					Dólar estadounidense	Euro	1.414.859	1.243.173	14-Jul-16	Citigroup	34,724
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	700.000	524.541	14-Jul-16	Citigroup	1,640
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	700.000	520.969	14-Jul-16	UBS	6,395
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	877.40	60.625	14-Jul-16	UBS	7,026
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	974.793	690.000	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	56,144
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	700.000	521.211	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	6,073
					Dólar estadounidense	Euro	5.062.804	4.442.000	19-Ago-16	Citigroup	124,848
					Dólar estadounidense	Euro	1.565.902	1.378.000	19-Ago-16	Citigroup	34,046
					Dólar estadounidense	Euro	1.156.521	1.016.000	19-Ago-16	UBS	27,083
					Dólar estadounidense	Euro	142.144.236	124.777.000	19-Ago-16	Citigroup	3,435,683
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	32.576.783	22.503.000	19-Ago-16	Royal Bank of Canada	2,606,762
					Dólar estadounidense	Libra esterlina	2.283.538	1.608.000	19-Ago-16	UBS	141,966
											USD 6.603.674
					Dólar australiano	Dólar neozelandés	1.000.000	1.069.240	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(17,514)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.150.000	868.049	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(10,703)
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	888.650	700.000	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	(12,135)
					Euro	Yen japonés	300.000	35.730.060	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(13,061)
					Euro	Libra esterlina	700.000	585.207	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(2,010)
					Euro	Dólar estadounidense	629.655	700.000	14-Jul-16	UBS	(975)
					Euro	Dólar estadounidense	621.797	700.000	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(9,699)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	35.464.625	350.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(6,459)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	36.006.950	350.000	14-Jul-16	Royal Bank of Canada	(1,206)
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	12.747.070	700.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(3,442)
					Libra esterlina	Dólar estadounidense	320.000	469.261	14-Jul-16	UBS	(43,222)
					Libra esterlina	Dólar estadounidense	135.000	199.391	14-Jul-16	Toronto Dominion Bank	(19,655)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	700.000	954.055	14-Jul-16	UBS	(11,286)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	192.511	260.000	14-Jul-16	Goldman Sachs	(1,324)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	773.425	1.040.441	14-Jul-16	Bank of America Merrill Lynch	(2,242)
					Dólar estadounidense	Real brasileño	677.354	2.400.000	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(67,383)
					Dólar estadounidense	Euro	700.000	636.190	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(6,280)
					Dólar estadounidense	Euro	700.000	635.477	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(5,488)
					Dólar estadounidense	Euro	1.168.133	1.060.000	14-Jul-16	UBS	(8,649)
					Dólar estadounidense	Euro	350.000	315.913	14-Jul-16	Citigroup	(717)
					Dólar estadounidense	Peso mexicano	700.000	12.829.530	14-Jul-16	Goldman Sachs	(1,064)
Total contratos de futuros abiertos					(2.156.439)	(0,55)					
Swaptions - (71.364) (31 de diciembre de 2015: -)											
(2.000.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 Put 5,000% 17-Ago-2016 425,000		(20.730)	(0,01)							
(16.700.000)	CDS iTraxx Europe Series 25 Put 1,000% 18-Ago-2016 120,000		(12.731)	(0,00)							
(16.400.000)	CDS iTraxx Europe Series 25 Put 1,000% 18-Ago-2016 120,000		(12.502)	(0,00)							
(23.600.000)	CDX Option Put 18-Ago-2016 105,000		(12.899)	(0,00)							
(16.400.000)	CDX Option Put 18-Ago-2016 120,000		(12.502)	(0,00)							
Total de swaptions					(71.364)	(0,01)					
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (6.475.462) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: -)					(6.475.462)	(1,63)					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					(10.917.777)	(2,76)					
Activo circulante neto					14.036.301	3,54					
Activo neto total					395.571.150	100,00					
Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank plc, BNP Paribas, Credit Suisse, JP Morgan Chase, Citigroup, HSBC Bank plc y Goldman Sachs.											
La contraparte de los contratos de swap de tipos de interés es Citigroup.											
La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.											
Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Goldman Sachs, Citigroup, JP Morgan Chase, Bank of America Merrill Lynch y BNP Paribas.											
La contraparte de las opciones sobre divisas es Citigroup.											
Análisis de la cartera					% de activos totales						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					93,77						
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0,56						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					1,83						
Otros activos corrientes					3,84						
Total de activos					100,00						

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 Credit Fund continuación							BNY Mellon Global Credit Fund						
Dólar estadounidense	Peso mexicano	350.000	6.484.940	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(4.367)	Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Peso mexicano	350.000	6.478.850	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(4.034)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	104.095	150.771	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(12.180)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.720.111	1.300.000	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(10.676)							USD (12.180)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	700.000	527.332	14-Jul-16	Barclays Bank plc	(2.076)							EUR (10.975)
Dólar estadounidense	Lira turca	350.000	1.045.730	14-Jul-16	HSBC Bank Plc	(12.644)							
Euro	Dólar estadounidense	5.150.000	5.832.679	19-Ago-16	UBS	(107.673)							
Euro	Dólar estadounidense	5.115.000	5.828.532	19-Ago-16	UBS	(142.434)							
Euro	Dólar estadounidense	1.803.000	2.028.457	19-Ago-16	Citigroup	(24.149)							
						USD (552.547)	BNY Mellon Global Credit Fund						
						Neto en USD 6.051.127	Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
							Euro	Dólar estadounidense	103.775	117.723	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.511)
													USD (2.511)
													GBP (1.886)
BNY Mellon Global Credit Fund							BNY Mellon Global Credit Fund						
Clase de Acciones CAD X (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	500.146.444	393.034.356	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(5.891.541)	Euro	Dólar estadounidense	4.400.945	4.874.715	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	11.272
						USD (5.891.541)	Euro	Dólar estadounidense	4.405	4.880	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	10
						CAD (7.611.576)							USD 11.282
													EUR 10.166
BNY Mellon Global Credit Fund							BNY Mellon Global Credit Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	4.872.219	4.400.945	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11.731)	Euro	Dólar estadounidense	100.579	114.098	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.434)
Dólar estadounidense	Euro	4.878	4.405	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11)							USD (2.434)
Euro	Dólar estadounidense	103.606	117.531	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.507)							EUR (2.193)
						USD (14.249)							
						EUR (12.840)							
						Neto en USD (2.967)							
						Neto en EUR (2.674)							

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 6.367.881 (31 de diciembre de 2015: 53.263)				República Checa - 4.722.387 (31 de diciembre de 2015: 1.398.849)			
200	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	22.620	0,01	67.000.000	Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	3.259.546	1,01
84.300	SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	6.345.261	1,96	1.250.000	NET4GAS sro 2,500% 28-Jul-2021	1.462.841	0,45
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Dinamarca - 5.493.408 (31 de diciembre de 2015: 2.493.288)			
6.367.881				5.493.408			
1,97				1,70			
Renta fija				Fiyi - 2.006.940 (31 de diciembre de 2015: 1.770.930)			
Australia - 8.327.601 (31 de diciembre de 2015: 6.153.454)				Finlandia - 1.207.854 (31 de diciembre de 2015: 5.558.623)			
6.620.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	6.418.343	1,99	2.000.000	Fiji Government International Bond 6,625% 02-Oct-2020	2.006.940	0,62
1.869.000	Westpac Banking Corp 2,100% 25-Feb-2021	1.909.258	0,59	Francia - 14.760.080 (31 de diciembre de 2015: 8.123.052)			
Bielorrusia - 1.753.994 (31 de diciembre de 2015: -)				884.000			
1.670.000	Belarus International Bond 8,950% 26-Ene-2018	1.753.994	0,54	3,37			
Bélgica - 3.164.479 (31 de diciembre de 2015: -)				3.410.000			
1.334.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0,875% 17-Mar-2022	1.525.014	0,47	3.000.000			
880.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 6,500% 23-Jun-2017	1.247.782	0,39	3.015.486			
350.000	Barry Callebaut Services NV 2,375% 24-May-2024	391.683	0,12	0,93			
Bermudas - 14.964 (31 de diciembre de 2015: 16.360)				2.640.000			
120.000	China Green Holdings Ltd 7,000% 12-Abr-2049	13.547	0,00	2.692.119			
12.555	China Green Holdings Ltd 10,000% 12-Abr-2049	1.417	0,00	0,83			
Cameroon - 1.628.000 (31 de diciembre de 2015: 1.078.903)				900.000			
1.600.000	Republic of Cameroon International Bond 9,500% 19-Nov-2025	1.628.000	0,50	0,36			
Canadá - 7.548.541 (31 de diciembre de 2015: 6.409.547)				950.000			
639.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 6,000% 01-Abr-2022	661.365	0,21	0,52			
2.801.000	Province of British Columbia Canada 0,875% 08-Oct-2025	3.257.298	1,01	0,43			
2.210.000	Royal Bank of Canada 1,125% 22-Jul-2016	2.210.662	0,68	0,44			
1.400.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	1.419.216	0,44	0,44			
Colombia - 2.905.875 (31 de diciembre de 2015: -)				1.350.000			
8.366.200.000	Colombia Government International Bond 144A 7,750% 18-Sep-2030	2.905.875	0,90	1.426.462			
Costa de Marfil - 1.365.100 (31 de diciembre de 2015: 1.305.532)				Alemania - 9.284.868 (31 de diciembre de 2015: 6.952.891)			
1.460.000	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	1.365.100	0,42	9.284.868			
Curacao - 1.306.705 (31 de diciembre de 2015: 1.308.235)				2,87			
1.300.000	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2,400% 10-Nov-2016	1.306.705	0,40	2,87			
Costa Rica - 1.306.705 (31 de diciembre de 2015: 1.308.235)				1.500.000			
1.300.000	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2,400% 10-Nov-2016	1.306.705	0,40	0,17			
Costa Rica - 1.306.705 (31 de diciembre de 2015: 1.308.235)				1.589.016			
1.300.000	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2,400% 10-Nov-2016	1.306.705	0,40	0,68			
Costa Rica - 1.306.705 (31 de diciembre de 2015: 1.308.235)				1.985.598			
1.300.000	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2,400% 10-Nov-2016	1.306.705	0,40	2.186.736			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Italia - 3.543.662				Perú - 2.330.248			
(31 de diciembre de 2015: 3.504.146)				(31 de diciembre de 2015: 1.548.968)			
3.100.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3.543.662	1,10	1.980.000	Peruvian Government International Bond	2.330.248	0,72
	3,500% 20-Mar-2017		1,10		2,750% 30-Ene-2026		0,72
Jersey - 3.648.951				Portugal - 1.553.810			
(31 de diciembre de 2015: 3.030.337)				(31 de diciembre de 2015: -)			
570.000	AA Bond Co Ltd 4,249% 31-Jul-2020	796.663	0,25	1.170.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A	1.553.810	0,48
800.000	AA Bond Co Ltd 5,500% 31-Jul-2022	1.030.020	0,32		5,650% 15-Feb-2024		
1.086.000	CPUK Finance Ltd 2,666% 28-Feb-2020	1.493.122	0,46	Rumanía - 2.106.874			
238.000	CPUK Finance Ltd 7,000% 28-Ago-2020	329.146	0,10	(31 de diciembre de 2015: -)			
Luxemburgo - 1.773.384				1.830.000	Romanian Government International Bond	2.106.874	0,65
(31 de diciembre de 2015: 1.075.134)					2,750% 29-Oct-2025		0,65
600.000	Altice SA 6,250% 15-Feb-2025	613.560	0,19	Corea del Sur - 1.673.635			
1.000.000	Fiat Chrysler Finance Europe			(31 de diciembre de 2015: -)			
	7,000% 23-Mar-2017	1.159.824	0,36	1.488.000	Export-Import Bank of Korea 0,375% 15-Mar-2019	1.673.635	0,52
México - 7.120.706				España - 4.549.616			
(31 de diciembre de 2015: 2.524.824)				(31 de diciembre de 2015: 4.387.281)			
1.540.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.729.530	0,53	4.000.000	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico	4.549.616	1,41
59.170.000	Mexican Bonos 8,500% 13-Dic-2018	3.453.501	1,07		0,850% 17-Sep-2019	4.549.616	1,41
1.790.000	Mexico Government International Bond			Supranacional - 18.880.828			
	4,125% 21-Ene-2026	1.937.675	0,60	(31 de diciembre de 2015: 18.132.848)			
Marruecos - 3.421.976				3.050.000	Asian Development Bank 0,639% 10-Jul-2019 FRN	3.051.128	0,94
(31 de diciembre de 2015: 1.442.328)				2.800.000	Council Of Europe Development Bank		
2.930.000	Morocco Government International Bond	3.421.976	1,06		1,125% 31-May-2018	2.812.629	0,87
	3,500% 19-Jun-2024			3.140.000	European Bank for Reconstruction & Development 4,000% 11-May-2017	385.040	0,12
Países Bajos - 14.514.397				3.540.000	International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 17-Abr-2017	3.545.289	1,10
(31 de diciembre de 2015: 13.668.113)				2.900.000	International Bank for Reconstruction & Development 0,910% 11-Feb-2021 FRN	2.906.453	0,90
425.000	Atradius Finance BV 5,250% 23-Sep-2044 VAR	388.483	0,12	5.470.000	International Bank for Reconstruction & Development 4,625% 26-Feb-2019	4.094.397	1,27
2.800.000	Bank Nederlandse Gemeenten			9.530.000	International Finance Corp 2,000% 18-Ene-2017	1.430.605	0,44
	0,906% 15-May-2018 FRN	2.803.318	0,87	910.000	Nordic Investment Bank 4,125% 16-Mar-2017	655.287	0,20
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA/Australia	806.022	0,25	Suecia - 4.122.676			
300.000	E.ON International Finance BV	459.261	0,14	(31 de diciembre de 2015: 4.125.951)			
	6,000% 30-Oct-2019			2.242.000	Kommuninvest I Sverige AB	2.229.209	0,69
2.820.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 0,775% 21-Oct-2019 FRN	2.801.247	0,87		0,704% 28-May-2019 FRN		
1.300.000	Netherlands Government Bond	1.302.964	0,40	7.000.000	Norcell Sweden Holding 3 AB 5,250% 04-Nov-2019	860.223	0,27
	1,000% 24-Feb-2017			1.045.000	Svensk Exportkredit AB 2,875% 14-Nov-2023 VAR	1.033.244	0,32
2.258.000	Shell International Finance BV	2.229.616	0,69	Suiza - 3.261.069			
1.530.000	SPP Infrastructure Financing BV	1.784.336	0,55	(31 de diciembre de 2015: 2.829.637)			
	2,625% 12-Feb-2025			1.415.000	Credit Suisse AG 5,750% 18-Sep-2025 VAR	1.670.658	0,52
384.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	418.270	0,13	1.360.000	UBS AG 4,750% 12-Feb-2026 VAR	1.590.411	0,49
	1,875% 31-Mar-2027			Emiratos Árabes Unidos - 2.444.385			
1.300.000	Vonovia Finance BV 1,500% 31-Mar-2025	1.520.880	0,47	(31 de diciembre de 2015: -)			
Nueva Zelanda - 2.676.318				2.408.000	Abu Dhabi Government International Bond	2.444.385	0,76
(31 de diciembre de 2015: 1.413.477)					2,125% 03-May-2021		0,76
1.580.000	New Zealand Local Government Funding Agency	1.195.591	0,37	Reino Unido - 69.398.733			
	Bond 5,000% 15-Mar-2019			(31 de diciembre de 2015: 46.242.643)			
1.300.000	Westpac Securities NZ Ltd 0,500% 29-Sep-2020	1.480.727	0,46	301.000	Anglo American Capital Plc 4,375% 02-Dic-2016	339.724	0,11
Noruega - 2.798.901				933.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	1.340.884	0,42
(31 de diciembre de 2015: 7.250.117)							
2.800.000	Kommunalbanken AS 0,767% 02-May-2019 FRN	2.798.901	0,87				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - 64.256.102 (31 de diciembre de 2015: 79.620.006) 64.256.102 19,88			
921.339	Arsenal Securities Plc 5,142% 01-Sep-2029	1.401.497	0,43	1.090.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 1,900% 01-Feb-2019	1.108.392	0,34
3.150.000	Bank of England Euro Note 1,250% 14-Mar-2019	3.178.974	0,98	1.100.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	1.228.177	0,38
1.000.000	Barclays Bank Plc 1,500% 04-Abr-2017	1.357.717	0,42	850.000	Constellation Brands Inc 7,250% 15-May-2017	886.125	0,27
1.429.000	Barclays Bank Plc 6,000% 23-Ene-2018	1.716.778	0,53	1.750.000	Daimler Finance North America LLC 1,875% 11-Ene-2018	1.768.124	0,55
620.000	BP Capital Markets Plc 4,325% 10-Dic-2018	900.465	0,28	1.160.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 6,020% 15-Jun-2026	1.205.215	0,37
2.300.000	British Telecommunications Plc 8,500% 07-Dic-2016	3.197.187	0,99	870.000	DISH DBS Corp 4,625% 15-Jul-2017	891.750	0,28
1.329.000	BUPA Finance Plc 7,500% 04-Jul-2016	1.793.991	0,56	1.350.000	Frontier Communications Corp 8,250% 15-Abr-2017	1.402.312	0,43
1.350.000	Centrica Plc 5,500% 24-Oct-2016	1.845.664	0,57	2.100.000	General Electric Capital Corp 5,625% 15-Sep-2017	2.219.788	0,69
1.050.000	Close Brothers Finance Plc 3,875% 27-Jun-2021	1.511.676	0,47	312.287	General Electric Capital Corp 6,440% 15-Nov-2022	464.454	0,14
1.300.000	Coca-Cola European Partners Plc 0,750% 24-Feb-2022	1.456.552	0,45	2.700.000	Metropolitan Life Global Funding I 0,830% 14-Jul-2016 FRN	2.700.227	0,84
1.770.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	2.073.977	0,64	685.000	PepsiCo Inc 0,883% 17-Jul-2017 FRN	686.676	0,21
1.150.000	Firstgroup Plc 6,125% 18-Ene-2019	1.695.119	0,52	1.840.000	Roche Holdings Inc 0,717% 29-Sep-2017 FRN	1.839.491	0,57
450.000	Hanson Ltd 6,125% 15-Ago-2016	450.562	0,14	1.230.000	SLM Student Loan Trust 2003-10 1,124% 15-Dic-2039 FRN	1.388.030	0,43
880.000	HSBC Bank Plc 5,375% 04-Nov-2030 VAR	1.281.436	0,40	840.000	Smithfield Foods Inc 7,750% 01-Jul-2017	888.300	0,28
350.000	HSBC Holdings Plc 6,375% 18-Oct-2022 VAR	489.922	0,15	926.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	794.601	0,25
993.000	InterContinental Hotels Group Plc 6,000% 09-Dic-2016	1.369.750	0,42	555.000	Sprint Communications Inc 6,000% 01-Dic-2016	559.024	0,17
406.000	Iron Mountain Europe Plc 6,125% 15-Sep-2022	549.804	0,17	4.882.913	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	4.991.063	1,54
709.000	John Lewis Plc 8,375% 08-Abr-2019	1.119.201	0,35	6.499.721	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	8.599.478	2,66
2.800.000	Lloyds Bank Plc 9,875% 16-Dic-2021 VAR	2.898.028	0,90	15.130.000	United States Treasury Note/Bond 0,875% 28-Feb-2017	15.170.813	4,69
720.000	Lloyds Bank Plc 13,000% 19-Dic-2021 VAR	558.750	0,17	3.330.000	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	3.487.069	1,08
1.050.000	Lloyds Banking Group Plc 7,000% Perpetual VAR	1.333.037	0,41	6.085.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	7.027.226	2,18
637.000	London & Quadrant Housing Trust 2,625% 05-May-2026	900.913	0,28	2.900.000	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	3.187.621	0,99
770.490	Mitchells & Butlers Finance Plc 6,013% 15-Dic-2028	1.203.760	0,37	1.150.000	Wells Fargo Bank NA 2,375% 25-May-2017 FRN	852.646	0,26
1.400.000	Motability Operations Group Plc 1,625% 09-Jun-2023	1.663.137	0,51	850.000	Western Digital Corp 144A 10,500% 01-Abr-2024	909.500	0,28
251.000	Motability Operations Group Plc 5,250% 28-Sep-2016	341.899	0,11	Vietnam - 3.187.442 (31 de diciembre de 2015: 2.780.974) 3.187.442 0,99			
990.000	Nationwide Building Society 0,788% 17-Jul-2017 FRN	1.333.971	0,41	2.866.000	Vietnam Government International Bond 6,750% 29-Ene-2020	3.187.442	0,99
1.090.000	Nationwide Building Society 6,875% Perpetual VAR	1.372.286	0,42	Total de inversiones en valores de renta fija 291.121.381 90,08			
790.000	New Look Secured Issuer Plc 6,500% 01-Jul-2022	985.594	0,31	Opciones de futuros - 7.687 (31 de diciembre de 2015: -)			
890.000	Next Plc 4,375% 02-Oct-2026	1.318.861	0,41	164	U.S. Treasury Bond Future Put 22-Jul-2016 163,000	7.687	0,00
1.600.000	Prudential Plc 1,375% 19-Ene-2018	2.167.255	0,67	Total opciones de futuros 7.687 0,00			
421.000	RAC Bond Co Plc 4,565% 06-May-2023	587.416	0,18	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.563.841 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 1.694.982) 5.563.841 1,72			
1.750.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 9,500% 16-Mar-2022 VAR	1.824.235	0,56	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 303.060.790 93,77			
1.153.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 10,500% 16-Mar-2022 VAR	1.364.251	0,42				
750.000	RSA Insurance Group Plc 9,375% 20-May-2039 VAR	1.174.156	0,36				
1.350.000	Santander UK Plc 0,888% 20-Ene-2017 FRN	1.821.018	0,56				
120.000	Santander UK Plc 9,625% 30-Oct-2023 VAR	186.225	0,06				
1.100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc 6,000% 22-Ene-2018	1.592.632	0,49				
1.437.000	Silverstone Master Issuer Plc 5,063% 21-Ene-2055 VAR	1.969.749	0,61				
1.410.000	Southern Gas Networks Plc 5,125% 02-Nov-2018	2.072.733	0,64				
991.256	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.252.803	0,39				
1.260.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	1.829.350	0,57				
1.552.941	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,250% 22-Nov-2032	3.110.180	0,96				
9.750.000	United Kingdom Government International Bond 2,700% 21-Oct-2017	1.461.018	0,45				
675.000	Virgin Media Secured Finance Plc 6,250% 28-Mar-2029	896.575	0,28				
1.500.000	Vodafone Group Plc 1,625% 20-Mar-2017	1.505.258	0,47				
1.210.000	Yorkshire Building Society 4,125% 20-Nov-2024 VAR	1.602.763	0,50				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (119.465)				
(31 de diciembre de 2015: 26.796)				
(126)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(15.382.828)	(119.465)	(0,03)
Total contratos de futuros abiertos			(119.465)	(0,03)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.708.510) (véase abajo)				
(31 de diciembre de 2015: (2.299.462)) (3.708.510) (1,15)				
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(3.827.975)	(1,18)
Activo circulante neto			23.964.542	7,41
Activo neto total			323.197.357	100,00

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

Análisis de la cartera		% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		87,41
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,00
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		1,63
Otros activos corrientes		10,96
Total de activos		100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Corona checa	Dólar estadounidense	9.670.393	396.763	01-Jul-16	State Street Bank	755
Euro	Dólar estadounidense	3.193.189	3.554.498	01-Jul-16	State Street Bank	4.473
Peso mexicano	Dólar estadounidense	56.252.000	3.004.871	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	4.854
Dólar neozelandés	Euro	2.174.819	1.316.378	20-Sep-16	UBS	70.788
Libra esterlina	Dólar estadounidense	268.339	357.219	20-Sep-16	State Street Bank	4.933
Dólar estadounidense	Yuan chino	2.926.944	19.331.000	20-Sep-16	UBS	36.121
Dólar estadounidense	Corona checa	2.952.822	70.796.848	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	35.900
Dólar estadounidense	Corona danesa	6.955.401	45.404.605	20-Sep-16	Barclays Bank plc	131.785
Dólar estadounidense	Euro	375.237	335.643	20-Sep-16	JP Morgan Chase	56
Dólar estadounidense	Euro	52.487.093	46.079.588	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	979.403
Dólar estadounidense	Euro	378.697	332.709	20-Sep-16	State Street Bank	6.796
Dólar estadounidense	Euro	2.997.137	2.663.000	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	20.440
Dólar estadounidense	Forint húngaro	490.077	139.403.672	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	89
Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.838.655	504.900.987	20-Sep-16	JP Morgan Chase	63.985
Dólar estadounidense	Peso mexicano	503.821	9.415.839	20-Sep-16	JP Morgan Chase	33
Dólar estadounidense	Corona noruega	402.359	3.304.416	20-Sep-16	JP Morgan Chase	7.325
Dólar estadounidense	Zloty polaco	1.567.069	6.056.044	20-Sep-16	State Street Bank	49.359
Dólar estadounidense	Libra esterlina	212.691	144.000	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	18.348
Dólar estadounidense	Libra esterlina	58.630.659	40.677.318	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	3.732.306
Dólar estadounidense	Libra esterlina	980.041	668.610	20-Sep-16	UBS	77.681
Dólar estadounidense	Libra esterlina	190.965	135.622	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	7.929
Dólar estadounidense	Libra esterlina	2.696.965	1.865.000	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	179.950
Dólar estadounidense	Libra esterlina	422.605	295.865	20-Sep-16	UBS	23.304
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.843.415	1.288.804	20-Sep-16	JP Morgan Chase	104.037
						USD 5.560.650
Forint húngaro	Dólar estadounidense	139.403.672	490.259	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(180)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	9.415.839	507.821	01-Jul-16	JP Morgan Chase	(37)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	4.046.000	3.009.128	20-Sep-16	State Street Bank	(698)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	4.216.000	3.146.359	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(11.524)
Corona danesa	Euro	35.900.628	4.828.629	20-Sep-16	State Street Bank	(2.121)
Euro	Dólar estadounidense	542.593	609.905	20-Sep-16	State Street Bank	(3.396)
Zloty polaco	Euro	6.273.611	1.426.325	20-Sep-16	JP Morgan Chase	(22.110)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	714.250	1.010.653	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(46.696)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	283.090	399.467	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(17.407)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	2.262.000	3.091.453	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(38.644)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	212.993	312.377	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(24.920)
Corona sueca	Euro	12.091.385	1.307.397	20-Sep-16	State Street Bank	(25.997)
Corona sueca	Dólar estadounidense	27.341.181	3.367.489	20-Sep-16	State Street Bank	(121.725)
Franco suizo	Dólar estadounidense	2.861.096	2.953.016	20-Sep-16	State Street Bank	(8.309)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	364.266	494.923	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon	(3.737)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	8.113.994	11.055.671	20-Sep-16	Barclays Bank plc	(106.523)
Dólar estadounidense	Corona checa	397.606	9.670.393	20-Sep-16	State Street Bank	(826)
Dólar estadounidense	Euro	307.596	277.356	20-Sep-16	State Street Bank	(2.432)
Dólar estadounidense	Euro	3.119.234	2.799.000	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	(9.484)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 EUR W (Inc) (Hedged) continuación

Euro	Dólar estadounidense	200.000	226.134	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(3.131)
Euro	Dólar estadounidense	58.298.802	66.117.794	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.113.734)

USD (1.116.865)

EUR (1.002.076)

Neto en USD (1.116.439)

Neto en EUR (1.001.694)

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund

Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)

Libra esterlina	Dólar estadounidense	8.227	11.081	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	18
-----------------	----------------------	-------	--------	-----------	-----------------------------	----

USD 18

GBP 13

Dólar estadounidense	Libra esterlina	11.080	8.227	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(18)
----------------------	-----------------	--------	-------	-----------	-----------------------------	------

Libra esterlina	Dólar estadounidense	2.024.390	2.931.090	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(200.352)
-----------------	----------------------	-----------	-----------	-----------	-----------------------------	-----------

USD (200.370)

GBP (148.554)

Neto en USD (200.352)

Neto en GBP (148.541)

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 180.066 (31 de diciembre de 2015: -)				Filipinas - 4.249.675 (31 de diciembre de 2015: 1.648.290)			
		180.066	0,33			4.249.675	7,76
36.230	Oil Search Ltd	180.066	0,33	30.110	GT Capital Holdings Inc	919.988	1,68
Chile - 364.661 (31 de diciembre de 2015: 89.103)				Portugal - 269.524 (31 de diciembre de 2015: 114.893)			
		364.661	0,67			269.524	0,49
14.710	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR	364.661	0,67	19.777	Galp Energia SGPS SA	269.524	0,49
China - 10.898.454 (31 de diciembre de 2015: 139.082)				Sudáfrica - 6.578.463 (31 de diciembre de 2015: 2.261.452)			
		10.898.454	19,91			6.578.463	12,02
648.500	3SBio Inc 144A	663.185	1,21	41.016	British American Tobacco Plc	2.602.316	4,75
31.136	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.430.943	4,44	54.405	Cie Financiere Rlichemont SA	316.695	0,58
10.119	Baidu Inc ADR	1.664.272	3,04	39.414	Discovery Ltd	326.728	0,60
15.672	China Biologic Products Inc	1.656.765	3,03	194.167	Life Healthcare Group Holdings Ltd	474.138	0,87
22.908	Ctrip.com International Ltd ADR	927.659	1,69	16.952	Naspers Ltd	2.570.002	4,69
442.000	Lenovo Group Ltd	265.737	0,49	29.644	Net 1 UEPS Technologies Inc	288.584	0,53
17.502	TAL Education Group ADR	1.051.083	1,92	Corea del Sur - 272.216 (31 de diciembre de 2015: -)			
64.598	Tencent Holdings Ltd	1.468.155	2,68			272.216	0,50
71.390	Vipshop Holdings Ltd ADR	770.655	1,41	2.910	Samsung SDI Co Ltd	272.216	0,50
Georgia - 476.252 (31 de diciembre de 2015: 175.921)				Taiwán - 3.467.420 (31 de diciembre de 2015: 1.390.234)			
		476.252	0,87			3.467.420	6,34
13.723	BGEO Group Plc	476.252	0,87	86.000	Catcher Technology Co Ltd	633.823	1,16
Hong Kong - 3.842.386 (31 de diciembre de 2015: 1.923.216)				Estados Unidos de América - 1.228.956 (31 de diciembre de 2015: 2.287.774)			
		3.842.386	7,02			1.228.956	2,24
425.200	AIA Group Ltd	2.535.813	4,63	14.873	Yum! Brands Inc	1.228.956	2,24
266.400	Sands China Ltd	890.083	1,63	Total de inversiones en valores de renta variable			
288.800	Wynn Macau Ltd	416.490	0,76			53.722.967	98,17
India - 16.661.783 (31 de diciembre de 2015: 4.450.304)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 112 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 544)			
		16.661.783	30,45			112	0,00
85.422	Amara Raja Batteries Ltd	1.105.221	2,02	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
35.939	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	699.518	1,28			53.723.079	98,17
123.655	Axis Bank Ltd	977.771	1,79	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (8.170) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (3.737))			
95.079	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	1.125.607	2,06			(8.170)	(0,01)
55.234	Godrej Consumer Products Ltd	1.317.142	2,41	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
6.261	Grasim Industries Ltd	431.533	0,79			(8.170)	(0,01)
12.250	Hero MotoCorp Ltd	572.526	1,05	Activo circulante neto			
40.794	Hindustan Unilever Ltd	542.208	0,99			1.009.838	1,84
385.941	ITC Ltd	2.107.394	3,85	Activo neto total			
33.781	Jubilant Foodworks Ltd	578.824	1,06			54.724.747	100,00
155.138	LIC Housing Finance Ltd	1.138.797	2,08	Análisis de la cartera			
38.993	Maruti Suzuki India Ltd	2.426.324	4,43	% de activos totales			
35.261	PVR Ltd	528.445	0,96	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
24.549	Tata Consultancy Services Ltd	927.030	1,69	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
269.386	Tata Motors Ltd	1.831.961	3,35	Otros activos corrientes			
58.306	Titan Co Ltd	351.482	0,64	Total de activos			
Indonesia - 431.553 (31 de diciembre de 2015: 103.196)				Malasia - 775.923 (31 de diciembre de 2015: 346.608)			
		431.553	0,79				
1.733.100	Surya Citra Media Tbk PT	431.553	0,79				
México - 4.025.635 (31 de diciembre de 2015: 1.252.996)				México - 4.025.635 (31 de diciembre de 2015: 1.252.996)			
		4.025.635	7,36				
215.084	Arca Continental SAB de CV	1.504.707	2,75				
205.600	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.183.783	2,16				
28.467	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV ADR	251.221	0,46				
320.930	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	753.994	1,38				
139.379	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	331.930	0,61				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	54.191	824.293	05-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.477)	Dólar estadounidense	Euro	1.580	1.397	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	22	
						USD							USD	22
													EUR	20
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	89	79	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1	Euro	Dólar estadounidense	70.227	79.645	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.341)	
						USD							USD	(1.363)
						EUR							EUR	(1.224)
Euro	Dólar estadounidense	3.902	4.425	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(75)	Dólar estadounidense	Euro	1.945	1.764	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(22)	
						USD							USD	(1.341)
						EUR							EUR	(1.204)
Dólar estadounidense	Euro	108	98	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1)							Neto en USD	(1.341)
						USD							Neto en EUR	(1.204)
						EUR								
						Neto en USD								
						Neto en EUR								
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	6.127	5.417	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	88	Dólar estadounidense	Euro	92	81	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1	
						USD							USD	1
						EUR							EUR	1
Euro	Dólar estadounidense	266.372	302.098	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(5.089)	Euro	Dólar estadounidense	4.022	4.561	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(77)	
						USD							USD	(78)
						EUR							EUR	(70)
Dólar estadounidense	Euro	7.391	6.706	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(87)	Dólar estadounidense	Euro	111	101	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1)	
						USD							USD	(77)
						EUR							EUR	(69)
						Neto en USD							Neto en USD	(77)
						Neto en EUR							Neto en EUR	(69)

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Bélgica - 4.295.712 (31 de diciembre de 2015: 4.018.396)				Reino Unido - 25.468.627 (31 de diciembre de 2015: 22.669.085)			
32.949	Anheuser-Busch InBev NV	4.295.712	1,69	70.735	Associated British Foods Plc	2.573.139	1,01
Brasil - 639.505 (31 de diciembre de 2015: 200.001)				Estados Unidos de América - 132.659.135 (31 de diciembre de 2015: 134.357.509)			
520.284	International Meal Co Alimentacao SA	639.505	0,25	93.439	British American Tobacco Plc	5.927.852	2,34
Canadá - 5.754.714 (31 de diciembre de 2015: 5.143.134)				1.189.654 Centrica Plc			
41.471	Intact Financial Corp	2.946.016	1,16	133.339	Diageo Plc	3.512.485	1,39
102.062	Suncor Energy Inc	2.808.698	1,11	80.189	GlaxoSmithKline Plc	1.679.169	0,66
Francia - 10.162.790 (31 de diciembre de 2015: 8.506.665)				4.498.682 Vodafone Group Plc			
29.091	Air Liquide SA	3.014.727	1,19	71.664	Wolseley Plc	3.673.582	1,45
13.703	L'Oreal SA	2.600.939	1,03	52,30			
241.015	Vivendi SA	4.547.124	1,79	45.173	Abbott Laboratories	1.742.548	0,69
Alemania - 8.910.327 (31 de diciembre de 2015: 11.162.911)				41.297 Accenture Plc			
16.907	Bayer AG	1.685.193	0,67	29.888	Align Technology Inc	2.387.155	0,94
227.128	Infineon Technologies AG	3.276.338	1,29	10.710	Alphabet Inc	7.443.825	2,93
8.406	Rocket Internet AG 144A	161.637	0,06	85.441	Altria Group Inc	5.796.745	2,29
50.738	SAP AG	3.787.159	1,49	79.272	Apple Inc	7.482.484	2,95
Hong Kong - 4.561.123 (31 de diciembre de 2015: 4.471.820)				143.372 CA Inc			
764.800	AIA Group Ltd	4.561.123	1,80	31.053	Cerner Corp	1.785.082	0,70
India - 1.013.336 (31 de diciembre de 2015: 3.256.911)				123.402 Citigroup Inc			
52.062	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.013.336	0,40	140.352	Discovery Communications Inc	3.421.080	1,35
Israel - 4.974.937 (31 de diciembre de 2015: 4.721.666)				65.165 Dollar General Corp			
99.053	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	4.974.937	1,96	25.611	Dun & Bradstreet Corp/The	3.060.899	1,21
Japón - 19.635.982 (31 de diciembre de 2015: 20.674.334)				103.115 eBay Inc			
167.400	Japan Tobacco Inc	6.685.090	2,63	91.124	EMC Corp	2.472.650	0,97
28.400	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	2.187.909	0,86	26.799	Equifax Inc	3.369.170	1,33
48.100	Sugi Holdings Co Ltd	2.662.215	1,05	59.979	Eversource Energy	3.512.970	1,39
72.000	Suntory Beverage & Food Ltd	3.240.893	1,28	100.200	Express Scripts Holding Co	7.585.641	2,99
98.700	Toyota Motor Corp	4.859.875	1,92	38.011	Gilead Sciences Inc	3.126.975	1,23
Países Bajos - 6.984.454 (31 de diciembre de 2015: 6.310.746)				26.142 Intuit Inc			
226.928	RELX NV	3.905.760	1,54	63.992	Medtronic Plc	5.467.797	2,16
75.658	Wolters Kluwer NV	3.078.694	1,21	81.042	Merck & Co Inc	4.620.610	1,82
Noruega - 2.616.900 (31 de diciembre de 2015: 2.623.662)				187.518 Microsoft Corp			
217.025	DNB ASA	2.616.900	1,03	79.259	Nielsen Holdings Plc	4.115.523	1,62
Suiza - 15.837.595 (31 de diciembre de 2015: 15.543.844)				91.813 Principal Financial Group Inc			
14.775	Actelion Ltd	2.440.797	0,96	24.028	TJX Cos Inc/The	1.833.817	0,72
57.222	Nestle SA	4.402.482	1,73	129.608	Trimble Navigation Ltd	3.129.385	1,23
61.579	Novartis AG	5.016.940	1,98	46.546	TripAdvisor Inc	2.974.057	1,17
15.274	Roche Holding AG	3.977.376	1,57	50.599	United Technologies Corp	5.082.417	2,00
				32.782 Walgreens Boots Alliance Inc			
				38.027 Walt Disney Co/The			
				167.389 Western Union Co/The			
				44.796 Yum! Brands Inc			
				3.701.493			
				Total de inversiones en valores de renta variable			
				243.515.137			
				96,00			
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.978 (véase abajo)			
				(31 de diciembre de 2015: 82)			
				4.978			
				0,00			
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				243.520.115			
				96,00			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (16.423) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015:(16.691))	(16.423)	(0,00)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(16.423)	(0,00)
Activo circulante neto	10.148.217	4,00
Activo neto total	253.651.909	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	94,90
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
Otros activos corrientes	5,10
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Equity Fund						
Euro	Dólar estadounidense	424	470	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3
Dólar estadounidense	Rupia india	496.429	33.643.000	20-Sep-16	UBS	4.570
						USD 4.573
Dólar estadounidense	Euro	4.655	4.198	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(24)
						USD (24)
						Neto en USD 4.549

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

Euro	Dólar estadounidense	4.198	4.655	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	23
Euro	Dólar estadounidense	424	470	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1
Dólar estadounidense	Euro	20.357	17.997	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	290
Dólar estadounidense	Euro	1.167	1.032	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	17
Dólar estadounidense	Euro	1.592	1.410	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	19
Dólar estadounidense	Euro	6.677	5.940	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	55
Dólar estadounidense	Euro	12	10	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-
						USD 405
						EUR 364
Dólar estadounidense	Euro	470	424	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2)
Euro	Dólar estadounidense	839.560	952.162	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(16.038)
Euro	Dólar estadounidense	320	362	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(6)
Dólar estadounidense	Euro	4.658	4.198	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(23)
Dólar estadounidense	Euro	28.423	25.787	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(330)
						USD (16.399)
						EUR (14.714)
						Neto en USD (15.994)
						Neto en EUR (14.350)

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 7.438.857				Estados Unidos de América - 343.915.346			
(31 de diciembre de 2015: 4.589.426)				(31 de diciembre de 2015: 264.408.048)			
1.104.725	Dexus Property Group	7.438.857	1,15	109.343	Altria Group Inc	7.418.376	1,15
Francia - 22.118.347				566.743	CA Inc	18.274.628	2,82
(31 de diciembre de 2015: 11.726.441)				462.417	Cisco Systems Inc	13.065.592	2,02
181.045	Sanofi	14.967.316	2,31	392.416	CMS Energy Corp	17.597.896	2,72
677.837	Television Francaise 1	7.151.031	1,11	242.583	Emerson Electric Co	12.285.616	1,90
Hong Kong - 8.523.565				322.666	Eversource Energy	18.898.548	2,92
(31 de diciembre de 2015: 5.672.079)				125.581	Johnson & Johnson	14.981.813	2,32
1.252.000	Link REIT	8.523.565	1,32	81.337	Kraft Heinz Co/The	7.001.489	1,08
Italia - 5.881.284				158.888	Las Vegas Sands Corp	6.933.078	1,07
(31 de diciembre de 2015: 4.845.575)				406.436	Mattel Inc	12.597.484	1,95
239.910	Atlantia SpA	5.881.284	0,91	276.635	Maxim Integrated Products Inc	9.691.907	1,50
Japón - 6.034.153				125.005	McDonald's Corp	14.931.847	2,31
(31 de diciembre de 2015: -)				299.302	Merck & Co Inc	17.064.704	2,64
151.100	Japan Tobacco Inc	6.034.153	0,93	578.935	Microsoft Corp	29.262.270	4,52
Jersey - 5.618.747				229.349	Paychex Inc	12.874.506	1,99
(31 de diciembre de 2015: -)				263.837	Philip Morris International Inc	26.015.647	4,02
675.433	UBM Plc	5.618.747	0,87	138.238	Principal Financial Group Inc	5.570.300	0,86
Países Bajos - 32.045.248				298.206	Procter & Gamble Co/The	25.009.046	3,86
(31 de diciembre de 2015: 34.069.540)				513.967	Reynolds American Inc	27.181.145	4,20
313.611	Koninklijke Ahold NV	6.870.118	1,06	420.312	Sysco Corp	21.101.764	3,26
855.676	RELX NV	14.727.424	2,28	162.497	Verizon Communications Inc	8.951.147	1,38
381.713	Royal Dutch Shell Plc	10.447.706	1,61	914.512	Western Union Co/The	17.206.543	2,66
Nueva Zelanda - 2.781.118				Total de inversiones en valores de renta variable			
(31 de diciembre de 2015: 1.879.591)				634.756.179			
1.102.629	Spark New Zealand Ltd	2.781.118	0,43	98,10			
Noruega - 13.438.340				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.215.378 (véase abajo)			
(31 de diciembre de 2015: 9.183.501)				(31 de diciembre de 2015: 1.295.192)			
1.526.059	Orkla ASA	13.438.340	2,08	2.215.378			
República de Corea - 6.391.978				0,34			
(31 de diciembre de 2015: 4.349.399)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
840.000	Macquarie Korea Infrastructure Fund	6.391.978	0,99	636.971.557			
Suiza - 65.814.591				98,44			
(31 de diciembre de 2015: 42.420.760)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.598.143) (véase abajo)			
46.991	Kuehne + Nagel International AG	6.508.335	1,01	(31 de diciembre de 2015: (1.410.107))			
93.418	Nestle SA	7.187.289	1,11	(3.598.143)			
258.956	Novartis AG	21.097.563	3,26	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
66.464	Roche Holding AG	17.307.340	2,67	(3.598.143)			
56.453	Zurich Insurance Group AG	13.714.064	2,12	(0,55)			
Reino Unido - 114.754.605				Activo circulante neto			
(31 de diciembre de 2015: 69.156.072)				13.654.828			
827.187	BAE Systems Plc	5.718.019	0,88	2,11			
222.796	British American Tobacco Plc	14.134.373	2,18	Activo neto total			
3.834.962	Centrica Plc	11.322.826	1,75	647.028.242			
2.473.863	Cobham Plc	5.295.422	0,82	100,00			
599.657	Diageo Plc	16.297.687	2,52	Análisis de la cartera			
844.664	GlaxoSmithKline Plc	17.687.384	2,73	% de activos totales			
253.429	Imperial Brands Plc	13.554.231	2,10	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
1.008.382	Royal Mail Plc	6.594.479	1,02	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
662.803	SSE Plc	13.293.625	2,05	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
3.633.059	Vodafone Group Plc	10.856.559	1,68	Otros activos corrientes			
				92,64			
				0,32			
				7,04			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 australiano	Dólar estadounidense	475.576	353.577	01-Jul-16	UBS	1.061	Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Corona noruega	Dólar estadounidense	5.309.633	633.282	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.559	Euro	Dólar estadounidense	14.828	16.400	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	127
Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.968.562	2.938.000	01-Jul-16	JPMorgan Chase	5.784	Euro	Dólar estadounidense	31.839	35.439	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	62
Yen japonés	Libra esterlina	1.852.354.503	11.811.156	16-Ago-16	JPMorgan Chase	2.107.778	Euro	Dólar estadounidense	9.908	10.937	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	110
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.594.468	162.874.900	16-Ago-16	State Street Bank	7.927	Dólar estadounidense	Euro	32.738	29.331	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	33
						USD 2.124.109	Dólar estadounidense	Euro	5.796	5.098	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	113
													USD 445
Yen japonés	Dólar estadounidense	65.009.960	632.848	01-Jul-16	UBS	(486)							EUR 399
Yen japonés	Dólar estadounidense	63.336.150	619.061	01-Jul-16	UBS	(2.981)							
Won coreano	Dólar estadounidense	353.867.115	307.404	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(186)	Euro	Dólar estadounidense	17.831	20.170	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(288)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	186.047	132.476	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11)	Euro	Dólar estadounidense	17.488	19.773	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(274)
Dólar estadounidense	Euro	2.869.495	2.585.084	01-Jul-16	UBS	(11.712)	Euro	Dólar estadounidense	23.475	26.691	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(516)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	71.850	53.281	01-Jul-16	Barclays Bank plc	(15)	Euro	Dólar estadounidense	7.488	8.416	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(66)
Libra esterlina	Yen japonés	1.181.156	1.689.479.603	16-Ago-16	State Street Bank	(521.238)	Euro	Dólar estadounidense	1.386.781	1.572.775	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(26.493)
						USD (536.629)	Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.629	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(68)
						Neto en USD 1.587.480	Euro	Dólar estadounidense	24.588	27.565	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(149)
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	38.992	43.401	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	76	Euro	Dólar estadounidense	8.940	9.915	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	49
Euro	Dólar estadounidense	100.298	111.003	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	830	Euro	Dólar estadounidense	54.284	60.230	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	296
Dólar estadounidense	Euro	39.653	35.526	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	41	Euro	Dólar estadounidense	3.394.950	3.778.812	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	6.579
Dólar estadounidense	Euro	29.648	26.374	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	241	Euro	Dólar estadounidense	93.718	103.455	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.042
						USD 1.188	Euro	Dólar estadounidense	8.995.138	9.955.169	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	74.448
						EUR 1.066	Dólar estadounidense	Euro	4.571	4.043	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	64
							Dólar estadounidense	Euro	4.521	3.997	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	65
Dólar estadounidense	Euro	111.231	100.298	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(557)	Dólar estadounidense	Euro	22.996	20.383	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	269
Euro	Dólar estadounidense	1.708.289	1.937.403	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(32.635)	Dólar estadounidense	Euro	3.392.091	3.039.075	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.499
Euro	Dólar estadounidense	19.838	22.300	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(182)	Dólar estadounidense	Euro	24.627	22.064	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	26
Euro	Dólar estadounidense	19.994	22.565	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(272)							
Dólar estadounidense	Euro	43.401	39.376	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(504)							
						USD (34.150)							
						EUR (30.640)							
						Neto en USD (32.962)							
						Neto en EUR (29.574)							
													Neto en USD (28.411)
													EUR (25.491)
													Neto en USD (27.966)
													Neto en EUR (25.092)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	28.605	25.158	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	552	Euro	Dólar estadounidense	826	919	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1
Dólar estadounidense	Euro	39.330	34.846	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	476	Dólar estadounidense	Euro	869	778	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1
Dólar estadounidense	Euro	18.091	16.137	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	97							
Dólar estadounidense	Euro	104	92	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2							USD 2
Dólar estadounidense	Euro	24.777	21.953	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	299							EUR 2
Dólar estadounidense	Euro	72.137	64.179	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	577	Euro	Dólar estadounidense	38.415	43.567	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(733)
Dólar estadounidense	Euro	87.439	77.782	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	711	Dólar estadounidense	Euro	960	871	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(12)
Dólar estadounidense	Euro	48.306	42.800	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	583							USD (745)
						USD 89.634							EUR (668)
						EUR 80.422							Neto en USD (743)
													Neto en EUR (666)
Dólar estadounidense	Euro	9.948.767	8.995.138	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(76.771)							
Dólar estadounidense	Euro	60.205	54.284	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(298)							
Euro	Dólar estadounidense	16.902	19.069	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(223)							
Euro	Dólar estadounidense	42.319	47.235	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(48)							
Euro	Dólar estadounidense	31.796	35.965	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(513)							
Euro	Dólar estadounidense	46.680	52.684	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(635)							
Euro	Dólar estadounidense	96.996	110.284	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.132)							
Euro	Dólar estadounidense	46.006	52.017	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(719)							
Euro	Dólar estadounidense	61.135	69.002	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(836)							
Euro	Dólar estadounidense	22.613	25.522	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(309)							
Euro	Dólar estadounidense	160.997	180.491	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(979)							
Euro	Dólar estadounidense	150.169.849	170.310.518	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.868.827)							
Euro	Dólar estadounidense	22.633	25.439	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(204)							
Euro	Dólar estadounidense	13.578	15.264	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(124)							
Euro	Dólar estadounidense	46.176	52.370	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(882)							
Dólar estadounidense	Euro	3.779.345	3.428.915	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(43.902)							
Dólar estadounidense	Euro	75.170	68.095	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(757)							
Dólar estadounidense	Euro	9.919	8.940	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(49)							
						USD (2.998.208)							
						EUR (2.690.060)							
						Neto en USD (2.908.574)							
						Neto en EUR (2.609.638)							

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Bermudas - 2.211.032				Irlanda continuación			
(31 de diciembre de 2015: 1.805.000)				1.43			
230.000	Aircastle Ltd 5,000% 01-Abr-2023	233.306	0,15	145.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6,750% 15-May-2024	164.842	0,11
685.000	Aircastle Ltd 5,500% 15-Feb-2022	719.250	0,47	200.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250% 15-May-2024	205.500	0,13
540.000	Digicel Group Ltd 144A 7,125% 01-Abr-2022	400.950	0,26	320.000	eircorn Finance DAC 4,500% 31-May-2022	352.655	0,23
615.000	Digicel Group Ltd 144A 8,250% 30-Sep-2020	514.294	0,33	Jersey - 1.060.000			
400.000	Digicel Ltd 144A 6,750% 01-Mar-2023	343.232	0,22	(31 de diciembre de 2015: 1.108.195)			
Canadá - 5.155.128				1.060.000			
(31 de diciembre de 2015: 4.154.825)				0,69			
390.000	ATS Automation Tooling Systems Inc 144A 6,500% 15-Jun-2023	397.800	0,26	455.000	CPUK Finance Ltd 7,000% 28-Ago-2020	629.250	0,41
285.000	Bombardier Inc 144A 7,500% 15-Mar-2025	249.375	0,16	330.000	TVL Finance Plc 8,500% 15-May-2023	430.750	0,28
165.000	Bombardier Inc 144A 7,750% 15-Mar-2020	162.112	0,10	Luxemburgo - 9.298.360			
420.000	Brookfield Residential Properties Inc 144A 6,500% 15-Dic-2020	417.900	0,27	(31 de diciembre de 2015: 13.367.616)			
330.000	Concordia International Corp 144A 9,500% 21-Oct-2022	307.725	0,20	205.000	Albea Beauty Holdings SA 144A 8,375% 01-Nov-2019	216.275	0,14
450.000	Entertainment One Ltd 6,875% 15-Dic-2022	614.730	0,40	450.000	Albea Beauty Holdings SA 8,750% 01-Nov-2019	530.929	0,34
375.000	GFL Environmental Inc 144A 9,875% 01-Feb-2021	405.000	0,26	310.000	Altice Financing SA 144A 6,625% 15-Feb-2023	304.962	0,20
914.000	Reliance Intermediate Holdings LP 144A 6,500% 01-Abr-2023	955.130	0,62	260.000	Altice Financing SA 144A 7,500% 15-May-2026	254.150	0,17
180.000	Teck Resources Ltd 4,500% 15-Ene-2021	158.400	0,10	710.000	Altice Finco SA 144A 7,625% 15-Feb-2025	652.312	0,42
250.000	Teck Resources Ltd 4,750% 15-Ene-2022	210.000	0,14	355.000	Altice Finco SA 144A 8,125% 15-Ene-2024	346.125	0,22
140.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,375% 15-Mar-2020	120.357	0,08	550.000	Altice SA 7,250% 15-May-2022	617.110	0,40
450.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,125% 15-Abr-2025	363.937	0,24	260.000	Altice SA 144A 7,750% 15-May-2022	262.925	0,17
450.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,750% 15-Ago-2018	435.375	0,28	635.000	ArcelorMittal 7,250% 25-Feb-2022	666.750	0,43
405.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,500% 15-Jul-2021	357.287	0,23	273.685	Ardagh Finance Holdings SA 8,375% 15-Jun-2019	313.424	0,20
Islas Caimán - 1.907.568				348.228			
(31 de diciembre de 2015: 1.532.706)				0,23			
825.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	832.689	0,54	330.000	Cabot Financial Luxembourg II SA 5,875% 15-Nov-2021 FRN	338.720	0,22
930.000	Viridian Group FundCo II Ltd 7,500% 01-Mar-2020	1.074.879	0,69	220.000	Cabot Financial Luxembourg SA 8,375% 01-Ago-2020	302.000	0,20
Francia - 3.258.260				535.000			
(31 de diciembre de 2015: 2.540.099)				0,33			
535.000	3AB Optique Developpement SAS 5,625% 15-Abr-2019	590.322	0,38	830.000	ConvaTec Finance International SA 144A 8,250% 15-Ene-2019	822.738	0,53
125.000	BiSoho SAS 5,875% 01-May-2023	143.347	0,09	345.000	Galapagos SA/Luxembourg 5,375% 15-Jun-2021	355.079	0,23
625.000	Horizon Holdings I SASU 7,250% 01-Ago-2023	723.030	0,47	355.000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11,000% 01-Nov-2023	438.618	0,28
295.000	Kerneos Corporate SAS 5,750% 01-Mar-2021	339.093	0,22	325.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8,500% 01-Nov-2022	417.972	0,27
420.000	Numericable-SFR SAS 144A 6,000% 15-May-2022	408.975	0,27	510.000	INEOS Group Holdings SA 144A 5,875% 15-Feb-2019	508.725	0,33
280.000	Numericable-SFR SAS 144A 6,250% 15-May-2024	266.493	0,17	285.000	INEOS Group Holdings SA 6,500% 15-Ago-2018	321.618	0,21
800.000	Numericable-SFR SAS 144A 7,375% 01-May-2026	787.000	0,51	230.000	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Ene-2033	341.974	0,22
Alemania - 360.465				380.000			
(31 de diciembre de 2015: 1.119.909)				0,28			
350.000	Unitymedia GmbH 144A 6,125% 15-Ene-2025	360.465	0,23	Islas Marshall - 193.550			
Irlanda - 1.953.616				(31 de diciembre de 2015: 1.427.838)			
(31 de diciembre de 2015: 2.926.983)				193.550			
200.000	Allegion Plc 5,875% 15-Sep-2023	211.000	0,13	0,13			
270.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4,125% 15-May-2023	305.807	0,20	México - 611.900			
705.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 6,750% 31-Ene-2021	713.812	0,46	(31 de diciembre de 2015: -)			
Países Bajos - 5.243.672				611.900			
(31 de diciembre de 2015: 3.236.618)				0,40			
200.000	AerCap Aviation Solutions BV 6,375% 30-May-2017	207.000	0,13	580.000	Cemex SAB de CV 144A 7,750% 16-Abr-2026	611.900	0,40
825.000	DPx Holdings BV 144A 7,500% 01-Feb-2022	842.531	0,55	Países Bajos - 5.243.672			
365.000	JLL/Delta Dutch Pledgeco BV 144A 8,750% 01-May-2020	361.350	0,23	(31 de diciembre de 2015: 3.236.618)			
5.243.672				5.243.672			
3,39				3,39			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
315.000	Petrobras Global Finance BV 3,750% 14-Ene-2021	309.217	0,20	400.000	Calpine Corp 5,375% 15-Ene-2023	387.000	0,25
505.000	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23-May-2021	523.155	0,34	525.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	510.562	0,33
529.000	Petrobras Global Finance BV 8,750% 23-May-2026	533.338	0,35	375.000	Calpine Corp 144A 6,000% 15-Ene-2022	393.750	0,25
314.545	Schaeffler Holding Finance BV 144A 6,750% 15-Nov-2022	346.786	0,22	275.000	Carrizo Oil & Gas Inc 6,250% 15-Abr-2023	266.750	0,17
400.000	Telefonica Europe BV 5,875% Perpetual VAR	455.200	0,29	470.000	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	480.429	0,31
310.000	TMF Group Holding BV 9,875% 01-Dic-2019	369.392	0,24	1.085.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 01-Sep-2023	1.112.125	0,72
640.000	United Group BV 7,875% 15-Nov-2020	751.724	0,49	355.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-Abr-2024	370.087	0,24
510.000	Ziggo Bond Finance BV 4,625% 15-Ene-2025	543.979	0,35	340.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 6,000% 15-Ago-2022	354.875	0,23
Reino Unido - 5.069.634 (31 de diciembre de 2015: 12.664.553) 5.069.634 3,28				Estados Unidos de América continuación			
375.000	Bakkavor Finance 2 Plc 8,750% 15-Jun-2020	543.736	0,35	340.000	Cemex Finance LLC 4,625% 15-Jun-2024	372.471	0,24
560.000	Ephios Bondco Plc 6,250% 01-Jul-2022	661.217	0,43	210.000	Centene Corp 144A 5,625% 15-Feb-2021	219.580	0,14
235.000	IDH Finance Plc 6,000% 01-Dic-2018	305.253	0,20	210.000	Centene Corp 144A 6,125% 15-Feb-2024	222.600	0,14
1.010.000	International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	1.035.048	0,67	400.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	401.000	0,26
545.000	Interoute Finco Plc 7,375% 15-Oct-2020	644.988	0,42	830.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 6,375% 15-Sep-2020	839.337	0,54
385.000	Moto Finance Plc 6,375% 01-Sep-2020	531.959	0,34	385.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 144A 7,000% 30-Jun-2024	394.625	0,26
325.000	Stonegate Pub Co Financing Plc 5,750% 15-Abr-2019	435.478	0,28	495.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,875% 01-Feb-2022	433.744	0,28
305.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8,250% 01-Jul-2023	346.410	0,22	160.000	CHS/Community Health Systems Inc 8,000% 15-Nov-2019	156.700	0,10
410.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	565.545	0,37	530.000	Citigroup Inc 5,950% Perpetual VAR	526.523	0,34
Estados Unidos de América - 102.326.208 (31 de diciembre de 2015: 79.147.921) 102.326.208 66,22				Estados Unidos de América continuación			
445.000	Acosta Inc 144A 7,750% 01-Oct-2022	394.937	0,26	370.000	ClubCorp Club Operations Inc 144A 8,250% 15-Dic-2023	369.075	0,24
940.000	ADS Waste Holdings Inc 8,250% 01-Oct-2020	954.100	0,62	455.000	CNO Financial Group Inc 5,250% 30-May-2025	469.787	0,30
425.000	AECOM 5,750% 15-Oct-2022	435.625	0,28	290.000	CommScope Technologies Finance LLC 144A 6,000% 15-Jun-2025	297.250	0,19
120.000	AES Corp 5,500% 15-Mar-2024	122.880	0,08	180.000	Communications Sales & Leasing Inc / CSL Capital LLC 144A 6,000% 15-Abr-2023	182.700	0,12
140.000	AES Corp 5,500% 15-Abr-2025	139.650	0,09	235.000	Continental Resources Inc 3,800% 01-Jun-2024	208.562	0,14
350.000	AES Corp 6,000% 15-May-2026	352.187	0,23	740.000	Continental Resources Inc 4,500% 15-Abr-2023	697.450	0,45
280.000	AES Corp 7,375% 01-Jul-2021	315.787	0,20	720.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	702.000	0,45
465.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375% 15-May-2023	323.175	0,21	580.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,125% 01-Mar-2022	540.850	0,35
415.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons Inc / Albertsons LLC 144A 6,625% 15-Jun-2024	428.487	0,28	320.000	CSC Holdings LLC 6,750% 15-Nov-2021	325.600	0,21
805.000	Alcatel-Lucent USA Inc 6,450% 15-Mar-2029	845.250	0,55	555.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250% 15-Jun-2023	557.081	0,36
320.000	Ally Financial Inc 4,125% 13-Feb-2022	314.880	0,20	55.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	48.400	0,03
370.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	369.537	0,24	435.000	DaVita HealthCare Partners Inc 5,000% 01-May-2025	432.825	0,28
635.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	733.425	0,47	280.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 5,875% 15-Jun-2021	285.467	0,18
515.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 5,625% 15-Abr-2021	534.312	0,35	340.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 6,020% 15-Jun-2026	353.253	0,23
305.000	Antero Resources Corp 5,125% 01-Dic-2022	289.750	0,19	405.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	420.600	0,27
480.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	469.200	0,30	5.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	4.572	0,00
410.000	Argos Merger Sub Inc 144A 7,125% 15-Mar-2023	421.275	0,27	560.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	541.800	0,35
260.000	Ashland Inc 6,875% 15-May-2043	258.700	0,17	345.000	DISH DBS Corp 144A 7,750% 01-Jul-2026	354.487	0,23
395.000	Ashtead Capital Inc 144A 6,500% 15-Jul-2022	409.812	0,27	465.000	DriveTime Automotive Group Inc / DT Acceptance Corp 144A 8,000% 01-Jun-2021	423.150	0,27
395.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6,875% 15-Feb-2021	356.487	0,23	410.000	Dynegy Inc 6,750% 01-Nov-2019	409.746	0,27
435.000	Bank of America Corp 5,125% Perpetual VAR	409.444	0,27	445.000	Dynegy Inc 7,375% 01-Nov-2022	430.537	0,28
140.000	Belden Inc 5,500% 15-Abr-2023	157.688	0,10	325.000	Dynegy Inc 7,625% 01-Nov-2024	307.937	0,20
735.000	Boise Cascade Co 6,375% 01-Nov-2020	753.375	0,49	312.000	Energizer SpinCo Inc 144A 5,500% 15-Jun-2025	309.660	0,20
610.000	Boyd Gaming Corp 144A 6,375% 01-Abr-2026	641.415	0,42	435.000	Energy Transfer Equity LP 7,500% 15-Oct-2020	466.537	0,30
375.000	Boyd Gaming Corp 6,875% 15-May-2023	401.250	0,26	1.100.000	Ensemble S Merger Sub Inc 144A 9,000% 30-Sep-2023	1.101.375	0,71
1.525.000	BWAY Holding Co 144A 9,125% 15-Ago-2021	1.486.875	0,96				
670.000	Cablevision Systems Corp 8,000% 15-Abr-2020	688.425	0,45				
590.000	California Resources Corp 144A 8,000% 15-Dic-2022	421.112	0,27				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
945.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Ene-2022	850.500	0,55	895.000	International Lease Finance Corp 8,250% 15-Dic-2020	1.042.791	0,67
475.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A 6,750% 15-Jun-2023	419.187	0,27	345.000	Interval Acquisition Corp 5,625% 15-Abr-2023	346.725	0,22
185.000	First Data Corp 144A 5,000% 15-Ene-2024	185.694	0,12	710.000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC 144A 6,375% 01-Ago-2023	724.200	0,47
765.000	First Data Corp 144A 7,000% 01-Dic-2023	777.508	0,50	880.000	JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc 144A 5,750% 15-Jun-2025	836.000	0,54
405.000	Forum Energy Technologies Inc 6,250% 01-Oct-2021	376.650	0,24	415.000	Kaiser Aluminum Corp 144A 5,875% 15-May-2024	428.488	0,28
700.000	Freeport-McMoRan Inc 3,550% 01-Mar-2022	619.500	0,40	495.000	KCG Holdings Inc 144A 6,875% 15-Mar-2020	451.687	0,29
465.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875% 15-Mar-2023	405.131	0,26	590.000	Kindred Healthcare Inc 8,750% 15-Ene-2023	583.363	0,38
190.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	151.050	0,10	675.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 7,375% 01-Oct-2017	685.969	0,44
505.000	Frontier Communications Corp 7,625% 15-Abr-2024	449.708	0,29	735.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	694.575	0,45
630.000	Frontier Communications Corp 8,750% 15-Abr-2022	634.725	0,41	255.000	Level 3 Financing Inc 144A 5,250% 15-Mar-2026	250.538	0,16
320.000	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	338.000	0,22	365.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	364.314	0,24
310.000	Frontier Communications Corp 11,000% 15-Sep-2025	320.850	0,21	510.000	Matador Resources Co 6,875% 15-Abr-2023	520.200	0,34
475.000	Gardner Denver Inc 144A 6,875% 15-Ago-2021	432.250	0,28	1.195.000	Mercer International Inc 7,750% 01-Dic-2022	1.200.975	0,78
540.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 5,750% 15-Jul-2022	507.276	0,33	365.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Escrow Co-Issuer Inc 144A 5,625% 01-May-2024	384.049	0,25
100.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 144A 6,000% 15-Jul-2022	88.500	0,06	220.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	232.100	0,15
905.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,750% 15-Feb-2021	859.750	0,56	250.000	MGM Resorts International 7,750% 15-Mar-2022	283.438	0,18
297.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	299.227	0,19	470.000	Midcontinent Communications & Midcontinent Finance Corp 144A 6,875% 15-Ago-2023	484.100	0,31
510.000	Gibraltar Industries Inc 6,250% 01-Feb-2021	515.100	0,33	575.000	MPG Holdco I Inc 7,375% 15-Oct-2022	569.250	0,37
415.000	Global Brass & Copper Inc 9,500% 01-Jun-2019	435.802	0,28	560.000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7,125% 01-Jun-2024	590.800	0,38
580.000	Gray Television Inc 144A 5,875% 15-Jul-2026	581.450	0,38	270.000	Neptune Finco Corp 144A 6,625% 15-Oct-2025	284.850	0,18
470.000	Gray Television Inc 7,500% 01-Oct-2020	492.325	0,32	485.000	Neptune Finco Corp 144A 10,125% 15-Ene-2023	543.200	0,35
490.000	Griffon Corp 144A 5,250% 01-Mar-2022	482.037	0,31	245.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	256.025	0,17
570.000	H&E Equipment Services Inc 7,000% 01-Sep-2022	590.662	0,38	95.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	99.513	0,06
255.000	HCA Holdings Inc 6,250% 15-Feb-2021	272.212	0,18	100.000	New Albertsons Inc 7,450% 01-Ago-2029	98.500	0,06
265.000	HCA Inc 5,250% 15-Jun-2026	274.772	0,18	420.000	New Albertsons Inc 8,000% 01-May-2031	418.950	0,27
650.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	663.000	0,43	500.000	Nexstar Broadcasting Inc 144A 6,125% 15-Feb-2022	506.250	0,33
300.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	318.000	0,21	400.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	390.084	0,25
335.000	HCA Inc 7,500% 15-Feb-2022	378.758	0,25	855.000	NRG Energy Inc 6,625% 15-Mar-2023	833.625	0,54
295.000	HD Supply Inc 144A 5,750% 15-Abr-2024	306.062	0,20	535.000	Oasis Petroleum Inc 6,500% 01-Nov-2021	489.525	0,32
500.000	HealthSouth Corp 5,750% 01-Nov-2024	505.500	0,33	260.000	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Mar-2022	237.900	0,15
530.000	Hexion US Finance Corp 6,625% 15-Abr-2020	447.850	0,29	355.000	Omega US Sub LLC 144A 8,750% 15-Jul-2023	350.563	0,23
40.000	Hexion US Finance Corp /Hexion Nova Scotia Finance ULC 8,875% 01-Feb-2018	34.600	0,02	110.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 6,250% 01-Jun-2024	112.475	0,07
530.000	Hillman Group Inc/The 144A 6,375% 15-Jul-2022	473.025	0,31	400.000	Pinnacle Operating Corp 144A 9,000% 15-Nov-2020	338.000	0,22
280.000	Hill-Rom Holdings Inc 144A 5,750% 01-Sep-2023	289.013	0,19	425.000	Platform Specialty Products Corp 144A 10,375% 01-May-2021	430.313	0,28
1.205.000	Hub Holdings LLC / Hub Holdings Finance Inc 144A 8,125% 15-Jul-2019	1.162.825	0,75	520.000	Post Holdings Inc 7,375% 15-Feb-2022	548.600	0,36
535.000	HUB International Ltd 144A 7,875% 01-Oct-2021	516.275	0,33	340.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375% 01-Mar-2024	351.900	0,23
485.000	Hughes Satellite Systems Corp 7,625% 15-Jun-2021	523.194	0,34	820.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	869.200	0,56
605.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,000% 01-Ago-2020	598.647	0,39	810.000	Project Homestake Merger Corp 144A 8,875% 01-Mar-2023	843.413	0,55
540.000	iHeartCommunications Inc 9,000% 15-Dic-2019	405.675	0,26	455.000	Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp 144A 6,750% 15-Jun-2021	434.525	0,28
675.000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc 144A 7,125% 01-May-2021	600.750	0,39	350.000	PSPC Escrow Corp 6,000% 01-Feb-2023	331.321	0,21
405.000	Infor US Inc 5,750% 15-May-2022	397.226	0,26	970.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750% 01-May-2025	936.050	0,61
415.000	International Lease Finance Corp 5,875% 01-Abr-2019	442.755	0,29	710.000	RCN Telecom Services LLC / RCN Capital Corp 144A 8,500% 15-Ago-2020	726.863	0,47
				105.000	Regal Entertainment Group 5,750% 15-Mar-2022	108.413	0,07

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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				
510.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000% 15-Jul-2024	522.431	0,34	490.000	Univar USA Inc 144A 6,750% 15-Jul-2023	485.100	0,31	
480.000	Rice Energy Inc 6,250% 01-May-2022	480.000	0,31	55.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-May-2023	54.863	0,04	
555.000	Rose Rock Midstream LP / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	488.400	0,32	285.000	Univision Communications Inc 144A 6,750% 15-Sep-2022	301.388	0,20	
495.000	Rose Rock Midstream LP / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Nov-2023	433.125	0,28	520.000	US Foods Inc 144A 5,875% 15-Jun-2024	531.050	0,34	
800.000	RSI Home Products Inc 144A 6,500% 15-Mar-2023	826.000	0,53	725.000	USI Inc 144A 7,750% 15-Ene-2021	716.844	0,46	
405.000	RSP Permian Inc 6,625% 01-Oct-2022	421.200	0,27	229.900	Wave Holdco LLC / Wave Holdco Corp 144A 8,250% 15-Jul-2019	232.199	0,15	
480.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A 5,875% 30-Jun-2026	480.600	0,31	395.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6,000% 01-Feb-2023	349.575	0,23	
725.000	Sabre GLBL Inc 144A 5,375% 15-Abr-2023	740.863	0,48	585.000	WESCO Distribution Inc 5,375% 15-Dic-2021	592.313	0,38	
725.000	Sanchez Energy Corp 7,750% 15-Jun-2021	610.813	0,40	850.000	West Corp 144A 5,375% 15-Jul-2022	774.563	0,50	
1.720.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	1.393.200	0,90	170.000	Whiting Petroleum Corp 5,000% 15-Mar-2019	158.100	0,10	
687.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp 144A 5,875% 01-Abr-2023	683.565	0,44	395.000	Whiting Petroleum Corp 5,750% 15-Mar-2021	362.413	0,23	
895.000	Signode Industrial Group Lux SA/Signode Industrial Group US Inc 144A 6,375% 01-May-2022	868.150	0,56	240.000	Whiting Petroleum Corp 6,250% 01-Abr-2023	216.000	0,14	
280.000	Sinclair Television Group Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	288.050	0,19	400.000	William Lyon Homes Inc 8,500% 15-Nov-2020	413.000	0,27	
415.000	Solera LLC / Solera Finance Inc 144A 10,500% 01-Mar-2024	437.825	0,28	520.000	Williams Cos Inc/The 4,550% 24-Jun-2024	473.200	0,31	
400.000	Sprint Capital Corp 6,900% 01-May-2019	386.000	0,25	120.000	Williams Cos Inc/The 7,875% 01-Sep-2021	128.400	0,08	
325.000	Sprint Communications Inc 144A 7,000% 01-Mar-2020	340.438	0,22	165.000	Windstream Services LLC 7,750% 15-Oct-2020	161.700	0,10	
370.000	Sprint Communications Inc 11,500% 15-Nov-2021	367.410	0,24	525.000	XPO Logistics Inc 5,750% 15-Jun-2021	552.254	0,36	
1.155.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	991.129	0,64	435.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500% 15-Jun-2022	415.425	0,27	
118.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	96.760	0,06	595.000	York Risk Services Holding Corp 144A 8,500% 01-Oct-2022	441.788	0,29	
450.000	Steel Dynamics Inc 5,250% 15-Abr-2023	463.500	0,30	700.000	Zachry Holdings Inc 144A 7,500% 01-Feb-2020	696.500	0,45	
365.000	StoneMor Partners LP / Cornerstone Family Services of West Virginia Subsidiary 7,875% 01-Jun-2021	363.175	0,24	Total de inversiones en valores de renta fija			138.649.393	89,73
590.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	576.725	0,37	Renta variable				
60.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 144A 8,500% 15-Abr-2022	63.825	0,04	Estados Unidos de América - 995.002 (31 de diciembre de 2015: 1.014.794)			995.002	0,64
355.000	Sun Products Corp/The 144A 7,750% 15-Mar-2021	368.756	0,24	39.984	GMAC Capital Trust I Pfd 6,411% VAR	995.002	0,64	
520.000	Surgical Care Affiliates Inc 144A 6,000% 01-Abr-2023	533.000	0,35	Total de inversiones en valores de renta variable			995.002	0,64
1.060.000	Talen Energy Supply LLC 6,500% 01-Jun-2025	885.100	0,57	Préstamos apalancados				
365.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,375% 01-Ago-2022	364.088	0,24	Canadá - 205.497 (31 de diciembre de 2015: 415.425)			205.497	0,13
380.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,875% 01-Feb-2021	385.700	0,25	212.263	Concordia Healthcare Corp 0,000% 21-Oct-2021	205.497	0,13	
405.000	Taylor Morrison Communities Inc / Monarch Communities Inc 144A 5,875% 15-Abr-2023	406.013	0,26	Singapur - 405.084 (31 de diciembre de 2015: -)			405.084	0,26
345.000	Tempur Sealy International Inc 144A 5,500% 15-Jun-2026	338.963	0,22	405.000	Avago Technologies Cayman Finance Ltd 4,250% 01-Feb-2023	405.084	0,26	
765.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	735.356	0,48	Estados Unidos de América - 757.492 (31 de diciembre de 2015: 644.675)			757.492	0,49
960.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	986.400	0,64	455.000	Asurion LLC 0,000% 03-Mar-2021	437.179	0,28	
525.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	543.701	0,35	320.313	CWGS Group LLC 5,750% 20-Feb-2020	320.313	0,21	
800.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	844.000	0,55	Total inversiones en préstamos apalancados			1.368.073	0,88
660.000	T-Mobile USA Inc 6,633% 28-Abr-2021	699.600	0,45	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 641.679 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 51.793)			641.679	0,41
450.000	T-Mobile USA Inc 6,731% 28-Abr-2022	424.744	0,28	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			141.654.147	91,66
490.000	Townsquare Media Inc 144A 6,500% 01-Abr-2023	484.488	0,31					
515.000	TRI Pointe Holdings Inc 5,875% 15-Jun-2024	525.944	0,34					
600.000	Tronox Finance LLC 6,375% 15-Ago-2020	444.000	0,29					
1.175.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	916.500	0,59					
315.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	311.456	0,20					

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.037.274) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (572.215))	(1.037.274)	(0,67)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(1.037.274)	(0,67)
Activo circulante neto	13.909.422	9,01
Activo neto total	154.526.295	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	88,66
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	0,87
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,41
Otros activos corrientes	10,06
Total de activos	100,00

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

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Euro	Dólar estadounidense	785.343	872.242	01-Jul-16	Goldman Sachs		3,063
Euro	Dólar estadounidense	250.000	276.975	29-Jul-16	Goldman Sachs		1,923
Euro	Dólar estadounidense	290.000	320.285	29-Jul-16	Goldman Sachs		3,236
Euro	Dólar estadounidense	540.000	601.843	29-Jul-16	Goldman Sachs		576
Libra esterlina	Dólar estadounidense	290.000	389.480	29-Jul-16	Goldman Sachs		1,745
Libra esterlina	Dólar estadounidense	220.000	290.774	29-Jul-16	Commonwealth Bank of Australia		6,017
Dólar estadounidense	Euro	4.736.129	4.205.000	29-Jul-16	Citigroup		45,075
Dólar estadounidense	Euro	2.326.636	2.065.000	29-Jul-16	Commonwealth Bank of Australia		22,943
Dólar estadounidense	Euro	3.098.872	2.750.000	29-Jul-16	Barclays Bank plc		31,001
Dólar estadounidense	Euro	6.074.172	5.390.000	29-Jul-16	Goldman Sachs		61,144
Dólar estadounidense	Euro	2.885.406	2.560.000	29-Jul-16	Morgan Stanley		29,496
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.128.792	790.000	29-Jul-16	Commonwealth Bank of Australia		63,042
Dólar estadounidense	Libra esterlina	943.290	660.000	29-Jul-16	Morgan Stanley		52,917
Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.221.251	2.255.000	29-Jul-16	Barclays Bank plc		179,143
Dólar estadounidense	Libra esterlina	2.143.250	1.500.000	29-Jul-16	Goldman Sachs		119,675
						USD	620.996

Dólar estadounidense	Libra esterlina	385.397	287.025	01-Jul-16	Goldman Sachs		(1,743)
Euro	Dólar estadounidense	1.080.000	1.220.513	29-Jul-16	Goldman Sachs		(15,676)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	210.000	286.901	29-Jul-16	Morgan Stanley		(3,600)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	410.000	602.417	29-Jul-16	Goldman Sachs		(49,307)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	100.000	146.677	29-Jul-16	Goldman Sachs		(11,773)
Dólar estadounidense	Euro	867.175	780.000	29-Jul-16	Goldman Sachs		(2,984)
						USD	(85.083)
						Neto en USD	535.912

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	7.756	8.606	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		42
Euro	Dólar estadounidense	18.795	20.748	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		208
						USD	250
						EUR	225
Dólar estadounidense	Euro	8.602	7.756	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(42)
Euro	Dólar estadounidense	3.677.934	4.171.216	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(70.262)
Euro	Dólar estadounidense	16.056	18.155	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(251)
Euro	Dólar estadounidense	21.358	24.105	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(291)
Dólar estadounidense	Euro	81.794	74.012	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(730)
						USD	(71.576)
						EUR	(64.220)
						Neto en USD	(71.326)
						Neto en EUR	(63.995)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund Clase de acciones EUR I (Hedged)							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund Clase de acciones EUR X (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	3.094	3.422	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	27	Dólar estadounidense	Euro	961.068	850.000	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	13.305
Euro	Dólar estadounidense	5.860	6.499	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	32	Dólar estadounidense	Euro	930.501	830.000	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	5.042
Dólar estadounidense	Euro	16.285	14.417	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	191							USD 18.347
Dólar estadounidense	Euro	1.362	1.206	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	17							EUR 16.463
Dólar estadounidense	Euro	11.920	10.542	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	165							
Dólar estadounidense	Euro	369	331	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	40.544.713	45.982.540	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(774.561)
Dólar estadounidense	Euro	2.133	1.876	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	41							USD (774.561)
Dólar estadounidense	Euro	19.135	16.954	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	231							EUR (694.954)
Dólar estadounidense	Euro	34.530	30.447	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	582							Neto en USD (756.214)
Dólar estadounidense	Euro	19.250	17.056	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	233							Neto en EUR (678.491)
Dólar estadounidense	Euro	11.409	10.150	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	91							
Dólar estadounidense	Euro	58.518	52.055	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	476							
						USD 2.086							
						EUR 1.871							
Euro	Dólar estadounidense	301	342	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(7)							
Euro	Dólar estadounidense	3.582	4.026	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(32)							
Euro	Dólar estadounidense	4.729	5.363	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(90)							
Euro	Dólar estadounidense	5.480.583	6.215.635	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(104.701)							
Dólar estadounidense	Euro	6.502	5.860	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(32)							
Dólar estadounidense	Euro	117.545	106.362	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.049)							
Dólar estadounidense	Euro	3.424	3.094	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(26)							
Dólar estadounidense	Euro	11.611	10.518	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(117)							
						USD (106.054)							
						EUR (95.154)							
						Neto en USD (103.968)							
						Neto en EUR (93.283)							

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 5.278.019				Indonesia - 539.248			
(31 de diciembre de 2015: 2.626.622)				(31 de diciembre de 2015: -)			
1.417.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	591.447	0,32	475.000	Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Jun-2028	539.248	0,30
900.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	983.250	0,54				
981.427	Argentine Republic Government International Bond 8,280% 31-Dic-2033	1.100.670	0,61	Irlanda - 3.009.518			
2.500.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 20-Jul-2016	164.497	0,09	(31 de diciembre de 2015: 4.136.222)			
3.500.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 27-Jul-2016	228.800	0,13	900.000	AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 5,000% 01-Oct-2021	934.875	0,52
3.700.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 10-Ago-2016	239.249	0,13	650.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 3,653% 15-Dic-2019 FRN	654.062	0,36
6.090.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 17-Ago-2016	392.172	0,22	1.100.000	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd 4,375% 30-Abr-2018	1.133.000	0,62
3.220.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 24-Ago-2016	206.280	0,11	290.000	Trafigura Securitisation Finance Plc 2,692% 15-Oct-2021 FRN	287.581	0,16
3.700.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 07-Sep-2016	234.592	0,13	Italia - 2.926.264			
500.000	Provincia de Buenos Aires 5,750% 15-Jun-2019	506.000	0,28	(31 de diciembre de 2015: 2.330.663)			
575.000	Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	631.062	0,35	425.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	453.462	0,25
				1.932.911	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	2.472.802	1,36
Canadá - 1.045.085				Jamaica - 439.031			
(31 de diciembre de 2015: 2.496.861)				(31 de diciembre de 2015: 4.365.000)			
1.050.000	Glencore Finance Canada Ltd 2,700% 25-Oct-2017	1.045.085	0,58	525.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	439.031	0,24
				Japón - 6.420.349			
Islas Caimán - 1.576.738				(31 de diciembre de 2015: -)			
(31 de diciembre de 2015: 2.497.126)				(31 de diciembre de 2015: -)			
1.565.000	Transocean Inc 2,500% 15-Oct-2017	1.576.738	0,87	617.420.400	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	6.420.349	3,53
				México - 5.573.357			
República Dominicana - 484.500				(31 de diciembre de 2015: 5.408.549)			
(31 de diciembre de 2015: 1.058.750)				(31 de diciembre de 2015: 5.408.549)			
475.000	Dominican Republic International Bond 5,500% 27-Ene-2025	484.500	0,27	92.700.000	Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	4.991.695	2,75
				500.000	Petroleos Mexicanos 3,750% 15-Mar-2019	581.662	0,32
Francia - 6.605.335				Países Bajos - 5.552.253			
(31 de diciembre de 2015: 2.024.810)				(31 de diciembre de 2015: 7.364.844)			
1.820.000	AXA SA 5,777% Perpetual VAR	2.028.462	1,12	400.000	Allianz Finance II BV 5,750% 08-Jul-2041 VAR	509.064	0,28
4.000.000	France Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	4.576.873	2,52	425.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	442.000	0,24
				650.000	Lukoil International Finance BV 4,563% 24-Abr-2023	659.003	0,36
Alemania - 763.609				Nueva Zelanda - 3.165.861			
(31 de diciembre de 2015: 744.224)				(31 de diciembre de 2015: 3.327.696)			
700.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	763.609	0,42	4.125.000	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	3.165.861	1,74
				Perú - 617.869			
Ghana - 2.289.375				(31 de diciembre de 2015: -)			
(31 de diciembre de 2015: 1.564.000)				(31 de diciembre de 2015: -)			
2.250.000	Ghana Government International Bond 8,500% 04-Oct-2017	2.289.375	1,26	525.000	Peruvian Government International Bond 2,750% 30-Ene-2026	617.869	0,34
				Hungría - 2.332.968			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
152.250.000	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	534.824	0,29				
430.050.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	1.798.144	0,99				
				Islandia - 1.893.253			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
1.625.000	Iceland Government International Bond 5,875% 11-May-2022	1.893.253	1,04				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Polonia - 3.210.653				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2015: 4.141.827)				425.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	408.000	0,22
12.400.000	Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	3.210.653	1,77	450.000	Capital Auto Receivables Asset Trust 2014-1 3,390% 22-Jul-2019	460.612	0,25
Qatar - 784.835				225.000	Capital Auto Receivables Asset Trust 2014-3 3,140% 20-Feb-2020	227.077	0,13
(31 de diciembre de 2015: -)				175.000	Capital Auto Receivables Asset Trust 2015-1 3,160% 20-Ago-2020	176.598	0,10
775.000	Qatar Government International Bond 2,375% 02-Jun-2021	784.835	0,43	975.000	Capital Auto Receivables Asset Trust 2015-3 3,340% 22-Mar-2021	991.920	0,55
República de Corea - 7.870.843				500.000	CarMax Auto Owner Trust 2013-3 2,850% 18-Feb-2020	501.529	0,28
(31 de diciembre de 2015: 5.197.759)				375.000	CarMax Auto Owner Trust 2014-4 3,040% 17-May-2021	379.223	0,21
7.152.500.000	Korea Treasury Bond 2,250% 10-Jun-2025	6.622.193	3,64	1.700.000	CarMax Auto Owner Trust 2015-3 3,270% 15-Mar-2022	1.711.897	0,94
1.344.000.000	Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	1.248.650	0,69	661.247	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 0,513% 25-Oct-2036 FRN	644.196	0,35
Rumanía - 661.996				1.250.117	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 0,563% 25-Ene-2037 FRN	945.483	0,52
(31 de diciembre de 2015: -)				285.000	Cimarex Energy Co 5,875% 01-May-2022	298.618	0,16
575.000	Romanian Government International Bond 2,750% 29-Oct-2025	661.996	0,36	275.000	CIT Equipment Collateral 2014-VT1 2,650% 20-Oct-2022	278.101	0,15
Rusia - 1.861.288				460.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2007-C6 5,901% 10-Dic-2049 VAR	378.582	0,21
(31 de diciembre de 2015: 1.477.592)				450.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	465.149	0,26
130.500.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.861.288	1,02	850.000	Citizens Bank NA/Providence RI 2,500% 14-Mar-2019	861.574	0,47
Supranacional - 3.756.099				1.375.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 4,084% 17-Jul-2032 FRN	1.313.204	0,72
(31 de diciembre de 2015: -)				1.960.000	COMM 2006-C8 Mortgage Trust 5,377% 10-Dic-2046	1.894.900	1,04
5.125.000	International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	3.756.099	2,07	1.350.000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 3,807% 10-May-2048 VAR	1.216.628	0,67
Reino Unido - 2.699.705				881.466	Conn's Receivables Funding 2015-A LLC 144A 4,565% 15-Sep-2020	882.159	0,49
(31 de diciembre de 2015: 9.701.627)				200.000	Continental Resources Inc 3,800% 01-Jun-2024	177.500	0,10
700.000	British Telecommunications Plc 0,625% 10-Mar-2021	783.770	0,43	155.000	Continental Resources Inc 5,000% 15-Sep-2022	150.350	0,08
475.000	International Game Technology Plc 6,250% 15-Feb-2022	486.780	0,27	950.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 3,480% 01-Jun-2019	971.990	0,54
450.000	Interoute Finco Plc 7,375% 15-Oct-2020	532.559	0,29	875.000	Dominion Resources Inc 2,962% 01-Jul-2019	890.850	0,49
650.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	896.596	0,50	1.200.000	Drive Auto Receivables Trust 3,380% 15-Nov-2021	1.215.231	0,67
Estados Unidos de América - 103.948.565				900.000	Drive Auto Receivables Trust 3,840% 15-Jul-2021	893.795	0,49
(31 de diciembre de 2015: 124.817.928)				800.000	Drive Auto Receivables Trust 4,590% 17-Ene-2023	806.521	0,44
600.000	Aetna Inc 1,900% 07-Jun-2019	607.375	0,33	790.000	Drive Auto Receivables Trust 2015-C 3,010% 17-May-2021	791.244	0,44
1.825.000	Ally Financial Inc 3,600% 21-May-2018	1.825.000	1,00	600.000	Drive Auto Receivables Trust 2015-C 4,200% 15-Sep-2021	600.021	0,33
300.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2012-5 2,350% 10-Dic-2018	300.707	0,17	545.000	Dynegy Inc 7,375% 01-Nov-2022	527.287	0,29
1.465.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2014-2 2,570% 08-Jul-2020	1.481.997	0,82	100.000	FedEx Corp 1,000% 11-Ene-2023	112.847	0,06
455.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2014-3 3,130% 08-Oct-2020	463.466	0,26	400.000	FedEx Corp 1,625% 11-Ene-2027	452.467	0,25
1.125.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2014-4 3,070% 09-Nov-2020	1.139.984	0,63	215.000	FedEx Corp 3,250% 01-Abr-2026	225.625	0,12
575.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2015-2 2,400% 08-Ene-2021	583.298	0,32	445.000	First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	452.276	0,25
1.915.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-2 5,800% 10-Abr-2049 VAR	1.835.796	1,01	475.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 2,730% 15-Sep-2019	477.503	0,26
450.000	Bank of America Corp 4,250% 22-Oct-2026	466.936	0,26	1.025.000	Ford Motor Credit Co LLC 2,551% 05-Oct-2018	1.043.137	0,57
1.100.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2006-PWR14 5,273% 11-Dic-2038	1.078.900	0,59	1.304.000	Freeport-McMoran Oil & Gas LLC / FCX Oil & Gas Inc 6,875% 15-Feb-2023	1.255.100	0,69
1.130.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR16 5,910% 11-Jun-2040 VAR	1.110.951	0,61	695.000	General Motors Financial Co Inc 2,188% 15-Ene-2020 FRN	688.504	0,38
325.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR17 6,083% 11-Jun-2050 VAR	325.046	0,18	275.000	General Motors Financial Co Inc 3,100% 15-Ene-2019	280.934	0,15
35.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,404% 11-Jun-2050 VAR	33.874	0,02				
500.000	BWAY Holding Co 9,125% 15-Ago-2021	487.500	0,27				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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				
2.300.000	Georgetown University 0,806% 01-Abr-2029	2.109.409	1,16	1.421.931	RALI Series 2005-QS7 Trust 5,500% 25-Jun-2035	1.257.705	0,69	
775.000	Glencore Funding LLC 1,988% 15-Ene-2019 FRN	730.437	0,40	2.000.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-2 2,760% 18-Feb-2020	2.030.282	1,12	
150.000	Glencore Funding LLC 2,125% 16-Abr-2018	146.625	0,08	1.650.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-3 2,650% 17-Ago-2020	1.665.058	0,92	
540.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	556.875	0,31	580.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-4 3,100% 16-Nov-2020	589.200	0,32	
350.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2015-1 3,010% 20-Mar-2020	348.097	0,19	1.600.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-5 3,210% 15-Ene-2021	1.636.084	0,90	
1.000.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2015-3 2,980% 20-Nov-2019	1.011.007	0,56	275.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-1 3,240% 15-Abr-2021	279.284	0,15	
550.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2016-1 2,590% 20-Mar-2020	558.387	0,31	1.000.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-3 3,490% 17-May-2021	1.031.481	0,57	
167.139	Government National Mortgage Association 0,444% 16-May-2051 VAR	5.856	0,00	1.250.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-4 3,530% 16-Ago-2021	1.291.168	0,71	
5.174.249	Government National Mortgage Association 0,502% 16-Feb-2053 VAR	187.504	0,10	755.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	611.550	0,34	
162.650	Government National Mortgage Association 0,655% 16-Abr-2042 VAR	5.339	0,00	725.000	Sofi Professional Loan Program 2016-B LLC 1,680% 25-Mar-2031	726.347	0,40	
340.603	HSI Asset Securitization Corp Trust 2005-11 0,743% 25-Nov-2035 FRN	325.859	0,18	1.500.000	Southern Co/The 1,550% 01-Jul-2018	1.509.880	0,83	
770.000	HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	743.050	0,41	925.000	Springleaf Funding Trust 3,160% 15-Nov-2024	930.912	0,51	
650.000	Hyundai Capital America 2,000% 01-Jul-2019	654.082	0,36	400.000	Springleaf Funding Trust 3,620% 15-Nov-2024	391.897	0,22	
770.745	Impac CMB Trust Series 2004-7 1,458% 25-Nov-2034 FRN	667.633	0,37	495.321	Springleaf Funding Trust 2014-A 2,410% 15-Dic-2022	495.673	0,27	
226.587	Impac Secured Assets Trust 2006-2 0,803% 25-Ago-2036 FRN	221.725	0,12	600.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	492.000	0,27	
600.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	570.000	0,31	550.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	528.687	0,29	
520.000	JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc 5,750% 15-Jun-2025	494.000	0,27	480.000	T-Mobile USA Inc 6,625% 01-Abr-2023	508.800	0,28	
85.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC17 5,464% 12-Dic-2043	82.952	0,05	860.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	670.800	0,37	
850.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-LDP9 5,372% 15-May-2047	847.860	0,47	750.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	741.562	0,41	
925.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP10 5,464% 15-Ene-2049 VAR	910.996	0,50	2.150.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016*	2.148.987	1,18	
840.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP12 6,203% 15-Feb-2051 VAR	797.424	0,44	7.368.255	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	7.543.612	4,15	
1.085.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-Inn 4,042% 15-Jun-2029 FRN	1.038.462	0,57	8.758.986	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	9.231.494	5,08	
1.475.000	JP Morgan Chase & Co 1,850% 22-Mar-2019	1.486.823	0,82	1.625.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-May-2046	1.701.871	0,94	
1.000.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	1.174.263	0,65	1.475.000	VEREIT Operating Partnership LP 2,000% 06-Feb-2017	1.488.100	0,82	
358.000	Kraft Heinz Foods Co 4,875% 15-Feb-2025	392.651	0,22	850.000	Volkswagen Group of America Finance LLC 1,250% 23-May-2017	848.979	0,47	
218.176	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 0,623% 25-Jun-2036 FRN	169.055	0,09	4.924	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2006-C24 5,658% 15-Mar-2045 VAR	4.919	0,00	
1.350.000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-4 5,239% 12-Dic-2049	1.341.032	0,74	760.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C32 5,889% 15-Jun-2049 VAR	742.912	0,41	
310.000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-9 6,193% 12-Sep-2049 VAR	284.354	0,16	425.000	Walgreens Boots Alliance Inc 1,750% 30-May-2018	428.079	0,24	
475.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	480.743	0,26	325.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	331.860	0,18	
1.061.476	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-NC4 0,603% 25-Jun-2036 FRN	954.852	0,53	115.000	Wells Fargo & Co 4,300% 22-Jul-2027	124.261	0,07	
815.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-IQ14 5,865% 15-Abr-2049 VAR	814.499	0,45	833.700	Wendys Funding LLC 2015-1 4,080% 15-Jun-2045	843.720	0,46	
335.000	Newell Brands Inc 2,600% 29-Mar-2019	343.935	0,19	Total de inversiones en valores de renta fija			175.306.616	96,51
675.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	658.267	0,36	Préstamos apalancados				
825.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1A 3,660% 20-Feb-2029	845.385	0,47	Singapur - 625.130				
575.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 4,100% 20-Mar-2028	593.541	0,33	(31 de diciembre de 2015: 618.403)			625.130	0,34
775.000	Oracle Corp 4,000% 15-Jul-2046	778.960	0,43	625.000	Avago Technologies Cayman Finance Ltd 4,250% 01-Feb-2023	625.130	0,34	

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Préstamos apalancados continuación				Contratos de futuros abiertos - (1.376.281) (31 de diciembre de 2015: (26.223))				
Estados Unidos de América - 4.203.855 (31 de diciembre de 2015: 5.418.363)				(8)	Euro-Bobl			
677.177	Capital Automotive LP 4,000% 10-Abr-2019	678.870	0,37		Short Futures Contracts			
893.876	Carestream Health Inc 0,000% 07-Jun-2019	862.590	0,48		Exp Sep-2016	(1.190.652)	(10.216)	(0,01)
920.631	Catalent Pharma Solutions Inc 4,250% 19-May-2021	921.566	0,51	(88)	Euro-Bund			
320.603	Family Tree Escrow LLC 3,500% 09-Mar-2022	320.718	0,18		Short Futures Contracts			
370.232	Hilton Worldwide Finance LLC 3,500% 25-Oct-2020	370.695	0,20		Exp Sep-2016	(16.351.485)	(341.638)	(0,19)
420.743	Ineos U.S. Finance LLC 0,000% 15-Dic-2020	410.750	0,23	(3)	Euro-Buxl 30 Year Bond			
646.750	Univar USA Inc 4,250% 01-Jul-2022	638.666	0,35		Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2016	(650.675)	(55.304)	(0,03)
Total inversiones en préstamos apalancados		4.828.985	2,66	(4)	Euro-Schatz			
					Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2016	(499.553)	(1.151)	(0,00)
				(5)	Japanese 10 Year Bond			
					Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2016	(7.434.706)	(36.264)	(0,02)
				(127)	U.S. 10 Year Treasury Note			
					Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2016	(16.898.937)	(481.925)	(0,26)
				(356)	U.S. 2 Year Treasury Note			
					Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2016	(78.030.750)	(449.783)	(0,25)
				Total contratos de futuros abiertos		(1.376.281)	(0,76)	
				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.853.372) (véase abajo)				
				(31 de diciembre de 2015: (1.363.201)) (2.853.372) (1,57)				
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(4.819.520)	(2,65)	
				Activo circulante neto		4.686.916	2,57	
				Activo neto total		181.651.339	100,00	
				* Parte de la posición se mantiene como garantía por JP Morgan Chase en relación con contratos de futuros, opciones sobre divisas y contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo y por UBS en relación con contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo.				
				Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Goldman Sachs y JP Morgan Chase.				
				La contraparte de los contratos de futuros es JP Morgan Chase.				
				La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) es Citigroup.				
				La contraparte de los contratos de swap de tipos de interés es Citigroup.				
				Análisis de la cartera				
				% de activos totales				
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos				
				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
								92,85
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos				
				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
								2,56
				Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				
								0,11
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
								0,76
				Otros activos corrientes				
								3,72
				Total de activos				100,00
				Swaptions - 117.045 (31 de diciembre de 2015: -)				
7.700.000	1 Month 10 Year Straddle Call 13-Jul-2016 1,550	108.364	0,06					
7.700.000	1 Month 10 Year Straddle Put 13-Jul-2016 1,550	8.681	0,00					
Total de swaptions		117.045	0,06					
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.283.081 (véase abajo)				
				(31 de diciembre de 2015: 736.689) 1.283.081 0,71				
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		181.783.943	100,08	
				Swaps de tipos de interés - (589.867) (31 de diciembre de 2015: 54.404)				
216.000.000	IRS Pays Fixed 0,586% Japanese yen 24-Mar-2046	(279.358)	(0,15)					
216.000.000	IRS Pays Fixed 0,632% Japanese yen 04-Abr-2046	(310.509)	(0,17)					
Total swaps de tipos de interés		(589.867)	(0,32)					

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	526.492	464.551	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		8.510
							USD 8.510
							EUR 7.635
Euro	Dólar estadounidense	4.061.687	4.606.438	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(77.594)
							USD (77.594)
							EUR (69.619)
							Neto en USD (69.084)
							Neto en EUR (61.984)
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund							
Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)							
Libra esterlina	Dólar estadounidense	14.218.482	20.586.769	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1.407.191)
							USD (1.407.191)
							GBP (1.043.290)

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - 11.121.734 (31 de diciembre de 2015: 910.589)				Estados Unidos de América - 72.320.847 (31 de diciembre de 2015: 72.501.570)			
6.859.100	United States Treasury Bill 0,000% 22-Sep-2016	6.855.259	4,89	37.636	Accenture Plc	4.206.011	3,00
4.269.000	United States Treasury Bill 0,000% 13-Oct-2016	4.266.475	3,04	5.024	Alphabet Inc	3.491.856	2,49
Total de inversiones en valores de renta fija 11.121.734 7,93				46.254	Apple Inc	4.365.915	3,11
Renta variable				81.760	CA Inc	2.636.351	1,88
Canadá - 1.775.285 (31 de diciembre de 2015: 1.652.606)				49.555	CH Robinson Worldwide Inc	3.649.478	2,60
64.510	Suncor Energy Inc	1.775.285	1,27	61.431	Citigroup Inc	2.587.167	1,84
Francia - 4.449.395 (31 de diciembre de 2015: 4.059.196)				16.411	Costco Wholesale Corp	2.577.676	1,84
235.835	Vivendi SA	4.449.395	3,17	150.150	Discovery Communications Inc	3.659.906	2,61
Alemania - 3.920.767 (31 de diciembre de 2015: 7.241.996)				19.942	Dollar General Corp	1.870.061	1,33
52.528	SAP AG	3.920.767	2,80	53.361	Emerson Electric Co	2.702.468	1,93
Hong Kong - 2.782.714 (31 de diciembre de 2015: 2.821.835)				7.298	Equifax Inc	917.505	0,65
466.600	AIA Group Ltd	2.782.714	1,98	40.781	Express Scripts Holding Co	3.087.326	2,20
Israel - 5.237.609 (31 de diciembre de 2015: 3.552.137)				40.921	Gilead Sciences Inc	3.366.366	2,40
298.212	Bank Hapoalim BM	1.500.869	1,07	13.428	Intuit Inc	1.467.345	1,05
74.400	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	3.736.740	2,67	42.210	Medtronic Plc	3.606.634	2,57
Japón - 7.225.044 (31 de diciembre de 2015: 4.734.802)				63.281	Merck & Co Inc	3.607.966	2,57
91.200	Japan Tobacco Inc	3.642.057	2,60	87.107	Microsoft Corp	4.402.823	3,14
79.600	Suntory Beverage & Food Ltd	3.582.987	2,55	52.850	Stratasys Ltd	1.154.244	0,82
Países Bajos - 5.542.647 (31 de diciembre de 2015: 5.517.144)				119.657	Trimble Navigation Ltd	2.889.118	2,06
243.031	RELX NV	4.182.916	2,98	61.150	TripAdvisor Inc	3.907.179	2,79
33.415	Wolters Kluwer NV	1.359.731	0,97	9.569	United Technologies Corp	961.158	0,69
Noruega - 2.897.275 (31 de diciembre de 2015: 2.827.667)				32.150	Walgreens Boots Alliance Inc	2.674.719	1,91
240.277	DNB ASA	2.897.275	2,07	21.333	Walt Disney Co/The	2.068.128	1,47
Suiza - 5.984.227 (31 de diciembre de 2015: 8.736.772)				161.894	Western Union Co/The	3.046.036	2,17
46.448	Nestle SA	3.573.564	2,55	41.358	Yum! Brands Inc	3.417.411	2,44
29.589	Novartis AG	2.410.663	1,72	Total de inversiones en valores de renta variable 126.348.674 90,10			
Reino Unido - 14.212.864 (31 de diciembre de 2015: 14.235.889)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 6.278 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 536) 6.278 0,01			
54.276	British American Tobacco Plc	3.443.317	2,46	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 137.476.686 98,04			
1.138.808	Centrica Plc	3.362.360	2,40	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (276.443) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (76.579)) (276.443) (0,20)			
144.383	Diageo Plc	3.924.091	2,80	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (276.443) (0,20)			
67.948	Wolseley Plc	3.483.096	2,48	Activo circulante neto 3.038.999 2,16			
				Activo neto total 140.239.242 100,00			
				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 96,66			
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
				Otros activos corrientes 3,34			
				Total de activos 100,00			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Opportunities Fund							BNY Mellon Global Opportunities Fund						
Dólar estadounidense	Yen japonés	62.983	6.443.811	01-Jul-16	UBS	304	Euro	Dólar estadounidense	5.947	6.595	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	32
						USD							
						304	Euro	Dólar estadounidense	14.352	15.884	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	119
Dólar estadounidense	Euro	26.085	23.500	01-Jul-16	UBS	(107)	Dólar estadounidense	Euro	301.876	270.459	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	311
						USD							
						(107)	Dólar estadounidense	Euro	8.895	7.969	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	10
						Neto en USD							
						197	Dólar estadounidense	Euro	237.765	210.200	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.389
													USD
													3.861
													EUR
													3.464
BNY Mellon Global Opportunities Fund							BNY Mellon Global Opportunities Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	108.741	96.134	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.550	Dólar estadounidense	Euro	15.874	14.352	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(123)
Dólar estadounidense	Euro	133.908	119.972	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	138	Euro	Dólar estadounidense	1.136	1.285	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(18)
Dólar estadounidense	Euro	8.640	7.656	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	104	Euro	Dólar estadounidense	25.109	28.328	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(331)
Dólar estadounidense	Euro	26.500	23.479	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	321	Euro	Dólar estadounidense	34.525	39.053	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(556)
						USD							
						2.113	Euro	Dólar estadounidense	2.031	2.283	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(19)
						EUR							
						1.896	Euro	Dólar estadounidense	9.934.889	11.267.349	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(189.795)
Euro	Dólar estadounidense	4.462.210	5.060.679	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(85.245)	Euro	Dólar estadounidense	12.414	14.011	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(169)
						USD							
						(85.245)	Euro	Dólar estadounidense	7.828	8.775	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(48)
						EUR							
						(76.484)	Dólar estadounidense	Euro	6.598	5.947	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(32)
						Neto en USD							USD
						(83.132)							(191.091)
						EUR							EUR
						(74.588)							(171.451)
						Neto en USD							Neto en USD
						(83.132)							(187.230)
						EUR							EUR
						(74.588)							(167.987)

BNY MELLON GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 745.840				Japón continuación			
(31 de diciembre de 2015: 815.567)				(31 de diciembre de 2015: 72.245)			
10.450	Dexus Property Group	63.135	0,50	31	Nippon Building Fund Inc	171.799	1,36
8.380	Goodman Group	39.948	0,32	21	Nippon Prologis REIT Inc	46.121	0,37
20.990	GPT Group	76.046	0,60	51	Orix JREIT Inc	79.094	0,63
4.770	Investa Office Fund	13.675	0,11	5.000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	120.395	0,95
78.010	Mirvac Group	105.691	0,84	Países Bajos - 62.639			
80.290	Scentre Group	264.565	2,10	(31 de diciembre de 2015: 72.245)			
27.840	Stockland	87.824	0,69	1.550	Wereldhave NV	62.639	0,50
13.320	Westfield Corp	94.956	0,75	Noruega - 52.548			
Canadá - 290.918				(31 de diciembre de 2015: 32.368)			
(31 de diciembre de 2015: 300.366)				52.548			
1.760	Allied Properties Real Estate Investment Trust	46.895	0,37	6.250	Entra ASA 144A	52.548	0,42
5.980	Dream Office Real Estate Investment Trust	77.333	0,61	Singapur - 209.518			
2.280	RioCan Real Estate Investment Trust	46.288	0,37	(31 de diciembre de 2015: 238.221)			
4.570	Smart Real Estate Investment Trust	120.402	0,95	13.500	CapitaLand Ltd	27.685	0,22
Finlandia - 29.679				53.800	CapitaLand Mall Trust	76.603	0,61
(31 de diciembre de 2015: 121.858)				41.300	Frasers Logistics & Industrial Trust	26.097	0,21
14.400	Citycon OYJ	29.679	0,24	21.000	Global Logistic Properties Ltd	25.244	0,20
Francia - 444.329				49.160	Keppel REIT Management Ltd	34.506	0,27
(31 de diciembre de 2015: 504.880)				14.700	Mapletree Commercial Trust	14.558	0,11
750	Fonciere Des Regions	59.303	0,47	4.200	Mapletree Industrial Trust	4.825	0,04
3.800	Klepierre	151.401	1,20	España - 51.130			
1.000	Unibail-Rodamco SE	233.625	1,85	(31 de diciembre de 2015: 59.531)			
Alemania - 510.793				78.540	Inmobiliaria Colonial SA	51.130	0,41
(31 de diciembre de 2015: 499.871)				51.130			
6.960	Alstria office REIT-AG	83.694	0,66	Suecia - 125.451			
6.460	Deutsche Wohnen AG	196.643	1,56	(31 de diciembre de 2015: 176.290)			
7.060	Vonovia SE	230.456	1,83	2.960	Hufvudstaden AB	41.080	0,32
Hong Kong - 830.331				4.580	Wihlborgs Fastigheter AB	84.371	0,67
(31 de diciembre de 2015: 1.010.772)				830.331			
35.500	Cheung Kong Property Holdings Ltd	198.781	1,58	Suiza - 111.514			
6.600	Henderson Land Development Co Ltd	33.255	0,26	(31 de diciembre de 2015: 99.308)			
15.000	Hongkong Land Holdings Ltd	81.894	0,65	1.280	PSP Swiss Property AG	111.514	0,88
29.000	Link REIT	177.139	1,40	Reino Unido - 595.663			
35.000	New World Development Co Ltd	31.790	0,25	(31 de diciembre de 2015: 927.264)			
20.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	215.249	1,71	88.975	Assura Plc	58.764	0,47
16.000	Swire Properties Ltd	38.020	0,30	8.080	British Land Co Plc	58.132	0,46
10.000	Wharf Holdings Ltd	54.203	0,43	4.784	Great Portland Estates Plc	35.229	0,28
Japón - 1.404.205				9.442	Hammerson Plc	58.532	0,46
(31 de diciembre de 2015: 1.450.367)				13.777	Land Securities Group Plc	168.643	1,34
12	Activia Properties Inc	56.815	0,45	10.764	Safestore Holdings Plc	45.012	0,36
17	GLP J-Reit	19.251	0,15	7.770	Shaftesbury Plc	81.384	0,64
3.200	Hulic Co Ltd	29.980	0,24	28.680	Tritax Big Box REIT Plc	44.235	0,35
92	Invincible Investment Corp	52.029	0,41	6.190	UNITE Group Plc	45.732	0,36
84	Japan Hotel REIT Investment Corp	63.267	0,50	Estados Unidos de América - 7.086.723			
16	Japan Logistics Fund Inc	33.527	0,27	(31 de diciembre de 2015: 7.563.189)			
74	Japan Rental Housing Investments Inc	54.314	0,43	3.520	American Homes 4 Rent	63.970	0,51
25	Japan Retail Fund Investment Corp	57.361	0,45	4.030	Apartment Investment & Management Co	156.944	1,24
10	Kenedix Office Investment Corp	53.674	0,42	1.810	AvalonBay Communities Inc	289.221	2,29
19	Kenedix Residential Investment Corp	46.148	0,37	1.830	Boston Properties Inc	215.723	1,71
13	Kenedix Retail REIT Corp	31.513	0,25	2.170	Camden Property Trust	169.708	1,34
21	LaSalle Logiport REIT	19.198	0,15	1.370	Care Capital Properties Inc	32.217	0,25
8.000	Mitsubishi Estate Co Ltd	130.807	1,04	1.570	Columbia Property Trust Inc	29.976	0,24
14.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	285.269	2,26	2.480	CubeSmart	68.055	0,54
38	Mori Hills REIT Investment Corp	53.643	0,42	4.010	CyrusOne Inc	196.839	1,56
				1.360	Digital Realty Trust Inc	132.004	1,05
				1.570	Douglas Emmett Inc	49.000	0,39

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable continuación			
Estados Unidos de América continuación			
9.870	Duke Realty Corp	232.105	1,84
2.680	Education Realty Trust Inc	109.011	0,86
4.680	Empire State Realty Trust Inc	79.151	0,63
6.440	Equity One Inc	183.195	1,45
2.230	Equity Residential	136.015	1,08
640	Essex Property Trust Inc	128.896	1,02
5.730	General Growth Properties Inc	153.487	1,22
6.710	HCP Inc	212.910	1,69
4.350	Healthcare Trust of America Inc	125.889	1,00
3.320	Highwoods Properties Inc	155.090	1,23
15.290	Host Hotels & Resorts Inc	220.114	1,74
3.850	Hudson Pacific Properties Inc	98.931	0,78
5.830	Kimco Realty Corp	161.710	1,28
3.900	Liberty Property Trust	136.380	1,08
1.880	Macerich Co/The	141.546	1,12
3.130	National Retail Properties Inc	144.108	1,14
3.950	Prologis Inc	174.030	1,38
600	PS Business Parks Inc	55.941	0,44
1.690	Public Storage	384.998	3,05
1.010	QTS Realty Trust Inc	50.144	0,40
930	Regency Centers Corp	69.169	0,55
4.730	Simon Property Group Inc	911.921	7,22
680	Sovran Self Storage Inc	63.738	0,50
4.940	Spirit Realty Capital Inc	55.470	0,44
7.930	STORE Capital Corp	204.378	1,62
10.300	Sunstone Hotel Investors Inc	110.481	0,87
3.600	Urban Edge Properties	95.624	0,76
2.640	Ventas Inc	170.591	1,35
2.240	Vornado Realty Trust	199.038	1,58
3.440	Washington Real Estate Investment Trust	95.572	0,76
5.240	Weingarten Realty Investors	189.304	1,50
6.410	Welltower Inc	434.129	3,44
Total de inversiones en valores de renta variable		12.551.281	99,44
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.651 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 1)			
		4.651	0,04
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		12.555.932	99,48
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (18.454) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (6.487))			
		(18.454)	(0,15)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(18.454)	(0,15)
Activo circulante neto		84.971	0,67
Activo neto total		12.622.449	100,00

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	98,76
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,04
Otros activos corrientes	1,20
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		
BNY Mellon Global Property Securities Fund							
Dólar estadounidense	Euro	12.770	11.500	01-Jul-16	Deutsche Bank		(43)
							EUR (43)
BNY Mellon Global Property Securities Fund Clase de acciones Sterling I (Inc) (Hedged)							
Euro	Libra esterlina	65.400	50.217	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		4.651
							EUR 4.651
							GBP 3.843
Libra esterlina	Euro	1.962	2.385	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(11)
Libra esterlina	Euro	113.759	145.360	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(7.740)
							EUR (7.751)
							GBP (6.405)
							Neto en EUR (3.100)
							Neto en GBP (2.562)
BNY Mellon Global Property Securities Fund Clase de acciones Sterling J (Acc) (Hedged)							
Libra esterlina	Euro	3.178	3.863	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(18)
Libra esterlina	Euro	122.595	156.651	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(8.341)
							EUR (8.359)
							GBP (6.907)

BNY Mellon Global Property Securities Fund Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged)							
Libra esterlina	Euro	870	1.058	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(4)
Libra esterlina	Euro	33.751	43.126	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.297)
							EUR (2.301)
							GBP (1.902)

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 74.189.757				Nueva Zelanda - 74.860.573			
(31 de diciembre de 2015: 64.552.894)				(31 de diciembre de 2015: 54.677.148)			
5.253.635	Bluefield Solar Income Fund Ltd	6.365.765	0,18	19.456.000	New Zealand Government Bond		
14.978.706	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	30.797.526	0,87		2,000% 20-Sep-2025	13.397.432	0,38
9.600.683	International Public Partnerships Ltd	17.509.089	0,50	42.388.000	New Zealand Government Bond		
4.391.488	John Laing Environmental Assets Group Ltd	5.128.462	0,15		4,500% 15-Abr-2027	32.593.878	0,93
9.373.233	John Laing Infrastructure Fund Ltd	14.388.915	0,41	38.202.000	New Zealand Government Bond		
Irlanda - 167.262.256				Reino Unido - 72.525.862			
(31 de diciembre de 2015: 52.220.782)				(31 de diciembre de 2015: 97.273.079)			
3.832.891	iShares Physical Gold ETC	89.425.753	2,54	689.000	Anglian Water Services Financing Plc		
672.085	Source Physical Markets Gold P-ETC	77.836.503	2,21		3,666% 30-Jul-2024	1.602.855	0,05
Jersey - 66.719.648				Reino Unido - 72.525.862			
(31 de diciembre de 2015: 62.564.865)				(31 de diciembre de 2015: 97.273.079)			
533.891	ETFS Physical Gold	60.876.132	1,73	853.000	Anglian Water Services Financing Plc		
5.109.687	Foresight Solar Fund Ltd	5.843.516	0,16		4,125% 28-Jul-2020	1.913.453	0,05
Luxemburgo - 35.014.803				Reino Unido - 72.525.862			
(31 de diciembre de 2015: 58.619.243)				(31 de diciembre de 2015: 97.273.079)			
4.493.103	BBGI SICAV SA/Fund	7.707.572	0,22	7128.000	Arqiva Broadcast Finance Plc		
18.583	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	27.307.231	0,77		9,500% 31-Mar-2020	9.191.311	0,26
Reino Unido - 12.663.531				Reino Unido - 72.525.862			
(31 de diciembre de 2015: 7.735.635)				(31 de diciembre de 2015: 97.273.079)			
9.825.554	Greencoat UK Wind Plc	12.663.531	0,36	1.602.000	British Telecommunications Plc		
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Estados Unidos de América - 728.916.519			
355.849.995				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
10,10				728.916.519			
20,70				20,70			
Renta fija				Estados Unidos de América - 728.916.519			
Australia - 264.611.838				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
(31 de diciembre de 2015: 172.800.051)				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
7.528.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	5.530.623	0,16	18.438.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	14.195.538	0,40
125.844.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	100.101.085	2,84	9.424.000	Sprint Communications Inc 6,000% 01-Dic-2016	8.516.727	0,24
124.336.000	Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	107.643.846	3,05	8.020.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	5.576.686	0,16
24.089.300	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	23.917.306	0,68	12.980.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	9.549.677	0,27
31.520.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	27.418.978	0,78	777.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	571.656	0,02
Islas Caimán - 5.662.759				Estados Unidos de América - 728.916.519			
(31 de diciembre de 2015: 5.648.419)				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
3.118.882	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048	5.662.759	0,16	44.559.700	United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	40.145.523	1,14
Francia - 10.992.713				Estados Unidos de América - 728.916.519			
(31 de diciembre de 2015: 3.019.279)				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
10.857.000	Numericable-SFR SAS 5,625% 15-May-2024	10.992.713	0,31	64.036.700	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	57.794.067	1,64
Jersey - 2.115.613				Estados Unidos de América - 728.916.519			
(31 de diciembre de 2015: 1.548.268)				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
1.705.000	CPUK Finance Ltd 7,000% 28-Ago-2020	2.115.613	0,06	132.310.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	120.904.882	3,43
Luxemburgo - 4.867.338				Estados Unidos de América - 728.916.519			
(31 de diciembre de 2015: 9.388.436)				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
5.305.000	Altice SA 6,250% 15-Feb-2025	4.867.338	0,14	100.582.800	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	93.312.043	2,65
Países Bajos - 7.077.426				Estados Unidos de América - 728.916.519			
(31 de diciembre de 2015: 8.587.963)				(31 de diciembre de 2015: 660.486.154)			
9.985.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	7.077.426	0,20	112.218.200	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	105.433.790	3,00
Total inversiones en valores de renta fija				Total de inversiones en valores de renta fija			
1.171.630.641				1.171.630.641			
33,27				33,27			

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 49.889.926 (31 de diciembre de 2015: 36.612.902)				Países Bajos - 129.343.027 (31 de diciembre de 2015: 83.241.314)			
5.132.645	Dexus Property Group	31.009.402	0,88	2.506.488	RELX NV	38.706.441	1,10
1.226.669	Newcrest Mining Ltd	18.880.524	0,54	2.482.514	Wolters Kluwer NV	90.636.586	2,57
Canadá - 133.571.132 (31 de diciembre de 2015: 59.154.860)				Nueva Zelanda - 23.141.966 (31 de diciembre de 2015: 18.772.256)			
149.649	Agnico Eagle Mines Ltd	7.132.460	0,20	10.226.102	Spark New Zealand Ltd	23.141.966	0,66
2.849.765	Alacer Gold Corp	6.081.202	0,17				
956.880	Alamos Gold Inc	7.221.409	0,21				
1.001.576	Barrick Gold Corp	18.660.187	0,53				
1.196.876	Centerra Gold Inc	6.312.450	0,18				
433.964	Detour Gold Corp	9.855.271	0,28				
2.237.276	Eldorado Gold Corp	9.051.558	0,26				
2.317.886	IAMGOLD Corp	8.742.323	0,25				
2.587.734	Kinross Gold Corp	11.726.490	0,33				
1.807.031	New Gold Inc	7.047.533	0,20				
2.338.866	OceanaGold Corp	8.229.028	0,23				
1.957.347	Primerio Mining Corp	3.606.348	0,10				
1.456.829	Silver Wheaton Corp	29.904.873	0,85				
Dinamarca - 3.735.653 (31 de diciembre de 2015: 9.407.449)				Sudáfrica - 7.382.449 (31 de diciembre de 2015: 3.199.075)			
115.672	DONG Energy A/S 144A	3.735.653	0,11	1.721.682	Gold Fields Ltd	7.382.449	0,21
Francia - 56.707.802 (31 de diciembre de 2015: 56.180.350)				Corea del Sur - 10.695.048 (31 de diciembre de 2015: -)			
3.350.040	Vivendi SA	56.707.802	1,61	127.427	Samsung SDI Co Ltd	10.695.048	0,30
Alemania - 119.907.703 (31 de diciembre de 2015: 94.666.014)				Suiza - 120.147.178 (31 de diciembre de 2015: 92.892.337)			
577.872	Bayer AG	51.679.093	1,47	799.288	Novartis AG	58.426.485	1,66
312.184	Brenntag AG	13.288.892	0,38	264.172	Roche Holding AG	61.720.693	1,75
812.434	Infineon Technologies AG	10.514.927	0,30				
105.357	LEG Immobilien AG	8.845.774	0,25				
144.622	SAP SE	9.685.335	0,27				
6.879.299	Telefonica Deutschland Holding AG	25.893.682	0,73				
Guernsey - 13.197.455 (31 de diciembre de 2015: 13.016.218)				Reino Unido - 274.293.620 (31 de diciembre de 2015: 183.756.061)			
11.274.656	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	13.197.455	0,37	2.465.827	BAE Systems Plc	15.293.421	0,43
Irlanda - 3.034.721 (31 de diciembre de 2015: -)				Estados Unidos de América - 600.336.542 (31 de diciembre de 2015: 404.243.678)			
118.566	CRH Plc	3.034.721	0,09	354.097	British American Tobacco Plc	20.155.406	0,57
Israel - 50.473.399 (31 de diciembre de 2015: 24.588.537)				Total de inversiones en valores de renta variable			
1.120.063	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	50.473.399	1,43	1.732.438.945			49,19
Japón - 101.843.966 (31 de diciembre de 2015: 81.917.894)							
2.082.700	Japan Tobacco Inc	74.624.030	2,12				
1.503.600	Skylark Co Ltd	17.000.264	0,48				
1.166.900	Topcon Corp	10.219.672	0,29				
Jersey - 34.737.358 (31 de diciembre de 2015: 18.393.953)							
81.197	Randgold Resources Ltd	8.160.707	0,23				
577.845	Wolseley Plc	26.576.651	0,76				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Opciones de futuros - 523.758			
(31 de diciembre de 2015: -)			
1.012	Euro-Bund Future Put 22-Jul-2016 163,000	80.960	0,00
1.038	Euro-Bund Future Put 22-Jul-2016 163,500	114.180	0,00
1.033	Euro-Bund Future Put 26-Ago-2016 162,000	227.260	0,01
2.410	U.S. Treasury Bond Future Put 22-Jul-2016 163,000	101.358	0,00

Total opciones de futuros 523.758 0,01

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 8.595.881				
(31 de diciembre de 2015: 531.598)				
(1.805)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(836.788.733)	8.595.881	0,25

Total contratos de futuros abiertos 8.595.881 0,25

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 23.529.500 (véase abajo)
(31 de diciembre de 2015: 10.982.392) 23.529.500 0,67

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 3.292.568.720 93,49

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (64.507.241) (véase abajo)
(31 de diciembre de 2015: (10.943.707)) (64.507.241) (1,83)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (64.507.241) (1,83)

Activo circulante neto 293.823.448 8,34

Activo neto total 3.521.884.927 100,00

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

Análisis de la cartera % de activos totales

Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	89,90
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,25
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,65
Otros activos corrientes	9,20
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 Real Return Fund (EUR)						
Euro	Dólar australiano	107.436	160.146	01-Jul-16	Royal Bank of Scotland	289
Euro	Dólar neozelandés	80.370	125.063	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	477
Euro	Dólar estadounidense	4.561.084	5.064.491	01-Jul-16	State Street Bank	17.109
Euro	Dólar canadiense	9.081	13.074	04-Jul-16	Royal Bank of Scotland	8
Dólar canadiense	Euro	5.263	3.652	05-Jul-16	Royal Bank of Scotland	-
Dólar australiano	Dólar estadounidense	98.957.842	71.195.715	15-Jul-16	State Street Bank	2.301.636
Euro	Libra esterlina	5.262.226	4.183.628	15-Jul-16	State Street Bank	200.970
Euro	Libra esterlina	5.260.888	4.155.471	15-Jul-16	JP Morgan Chase	233.695
Euro	Libra esterlina	4.400.190	3.477.993	15-Jul-16	JP Morgan Chase	192.594
Euro	Libra esterlina	4.548.952	3.544.324	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	261.112
Euro	Libra esterlina	1.626.191	1.267.697	15-Jul-16	UBS	92.560
Euro	Libra esterlina	3.121.814	2.515.545	15-Jul-16	UBS	78.565
Euro	Libra esterlina	9.189.200	7.561.397	15-Jul-16	UBS	41.596
Euro	Libra esterlina	1.641.222	1.350.887	15-Jul-16	Barclays Bank plc	6.950
Euro	Libra esterlina	9.154.060	7.263.152	15-Jul-16	UBS	367.267
Euro	Libra esterlina	9.226.994	7.486.820	15-Jul-16	State Street Bank	169.612
Euro	Libra esterlina	4.248.128	3.510.823	15-Jul-16	State Street Bank	815
Euro	Libra esterlina	2.322.172	1.854.597	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	78.524
Euro	Libra esterlina	4.563.836	3.603.465	15-Jul-16	JP Morgan Chase	204.447
Euro	Libra esterlina	5.764.770	4.607.395	15-Jul-16	JP Morgan Chase	190.862
Euro	Libra esterlina	393.619.654	316.603.639	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	10.599.872
Euro	Libra esterlina	2.706.581	2.154.326	15-Jul-16	JP Morgan Chase	100.327
Euro	Libra esterlina	3.676.199	2.905.299	15-Jul-16	Barclays Bank plc	161.435
Euro	Libra esterlina	4.313.265	3.293.016	15-Jul-16	State Street Bank	329.450
Euro	Libra esterlina	6.954.820	5.484.181	15-Jul-16	UBS	320.184
Euro	Libra esterlina	2.583.652	1.984.658	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	182.658
Euro	Libra esterlina	7.189.229	5.588.252	15-Jul-16	UBS	428.690
Euro	Libra esterlina	3.579.777	2.819.375	15-Jul-16	UBS	168.962
Dólar estadounidense	Dólar australiano	69.264.709	90.250.000	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	1.787.773
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	8.552.352	10.828.603	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	158.413
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	9.882.824	12.497.325	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	194.061
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	7.620.303	9.675.240	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	122.589
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	8.687.146	11.066.486	15-Jul-16	State Street Bank	114.285
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	35.571.876	45.247.000	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	514.953
Dólar canadiense	Euro	2.548.316	1.758.209	16-Ago-16	JP Morgan Chase	7.616
Dólar canadiense	Euro	7.480.483	5.115.886	16-Ago-16	JP Morgan Chase	67.626
Euro	Dólar estadounidense	17.626.322	19.578.084	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	88.238
Euro	Dólar estadounidense	11.783.117	13.079.849	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	66.164
Sheqel israelí	Euro	3.465.708	801.635	16-Ago-16	JP Morgan Chase	6.346
Sheqel israelí	Euro	802.591	185.697	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	1.415
Sheqel israelí	Euro	431.901	99.865	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	826
Sheqel israelí	Euro	7.123.391	1.656.184	16-Ago-16	JP Morgan Chase	4.535
Sheqel israelí	Euro	1.408.800	324.393	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	4.049
Sheqel israelí	Euro	995.285	231.867	16-Ago-16	JP Morgan Chase	170
Sheqel israelí	Euro	1.596.722	369.806	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	2.448
Sheqel israelí	Euro	962.118	222.292	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	2.012
Dólar neozelandés	Euro	12.019.164	7.229.011	16-Ago-16	JP Morgan Chase	419.430

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación															
Dólar estadounidense	Euro	7.848.328	6.950.208	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		80.338	Euro	Dólar estadounidense	3.477.820	3.940.006	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(51.645)
Dólar estadounidense	Euro	108.541.171	96.428.610	16-Ago-16	JP Morgan Chase		802.771	Euro	Dólar estadounidense	2.453.159	2.775.504	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(33.143)
Dólar estadounidense	Euro	3.845.768	3.367.855	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		77.190	Euro	Dólar estadounidense	4.908.863	5.492.787	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(11.586)
Dólar estadounidense	Euro	11.856.903	10.403.849	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		217.586	Euro	Dólar estadounidense	2.851.555	3.217.068	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(30.300)
Dólar estadounidense	Euro	5.259.453	4.631.309	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		80.119	Euro	Dólar estadounidense	4.622.183	5.181.375	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(19.302)
Dólar estadounidense	Euro	7.081.324	6.293.458	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		50.005	Euro	Dólar estadounidense	3.474.601	3.900.545	16-Ago-16	UBS		(19.515)
Dólar estadounidense	Euro	10.351.699	9.197.586	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		75.485	Euro	Dólar estadounidense	23.197.609	26.086.752	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(170.952)
Dólar estadounidense	Euro	7.925.945	7.004.503	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		95.573	Euro	Dólar estadounidense	11.401.751	12.808.510	16-Ago-16	UBS		(72.136)
Dólar estadounidense	Euro	2.713.417	2.387.850	16-Ago-16	UBS		42.834	Euro	Dólar estadounidense	6.049.985	6.875.808	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(109.376)
Dólar estadounidense	Euro	8.376.919	7.373.977	16-Ago-16	UBS		130.082	Euro	Dólar estadounidense	2.177.882	2.432.171	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(862)
Dólar estadounidense	Euro	1.979.664	1.766.619	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		6.768	Euro	Dólar estadounidense	2.552.489	2.852.356	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(2.656)
Dólar estadounidense	Euro	8.906.216	7.850.553	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		127.652	Euro	Dólar estadounidense	1.584.794.676	1.813.005.110	16-Ago-16	State Street Bank		(39.298.624)
Dólar estadounidense	Euro	8.118.023	7.093.445	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		178.694	Euro	Dólar estadounidense	16.048.000	18.267.358	16-Ago-16	State Street Bank		(315.933)
Dólar estadounidense	Euro	5.585.246	4.932.511	16-Ago-16	JP Morgan Chase		70.763	Euro	Dólar estadounidense	3.287.938	3.691.752	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(19.141)
Dólar estadounidense	Euro	2.169.977	1.907.622	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		36.248	Euro	Dólar estadounidense	23.034.444	25.890.208	16-Ago-16	UBS		(158.052)
Dólar estadounidense	Euro	1.948.905	1.721.147	16-Ago-16	UBS		24.685	Euro	Dólar estadounidense	4.237.241	4.762.235	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(28.778)
Dólar australiano	Euro	2.852.940	1.868.925	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland		28.843	Euro	Dólar estadounidense	2.427.679	2.757.853	16-Ago-16	UBS		(42.811)
Yen japonés	Dólar estadounidense	2.818.320.153	26.249.271	20-Sep-16	State Street Bank		1.110.249	Euro	Dólar estadounidense	30.090.474	33.980.025	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(348.895)
							EUR 23.529.500								
Euro	Franco suizo	2.666	2.901	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(1)	Euro	Dólar estadounidense	2.650.230	3.013.441	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(49.216)
Yen japonés	Euro	92.125.309	811.758	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(7.741)	Euro	Dólar estadounidense	6.915.898	7.852.310	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(118.216)
Libra esterlina	Euro	1.350.887	1.641.997	01-Jul-16	Barclays Bank plc		(7.187)	Euro	Dólar estadounidense	9.794.507	11.169.214	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(210.895)
Libra esterlina	Euro	7.561.397	9.193.524	01-Jul-16	UBS		(42.910)	Euro	Dólar estadounidense	4.646.277	5.295.269	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(97.235)
Yen japonés	Euro	35.881.191	315.591	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.440)	Dólar israelí	Euro	3.834.790	896.060	16-Ago-16	Barclays Bank plc		(2.032)
Euro	Rand sudafricano	5.752.331	99.155.282	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(240.847)	Dólar estadounidense	Euro	39.189.940	35.552.558	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(446.138)
Euro	Rand sudafricano	798.408	13.936.849	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(43.956)	Dólar estadounidense	Euro	91.010.162	81.968.637	16-Ago-16	Barclays Bank plc		(441.566)
Euro	Libra esterlina	2.160.228	1.800.913	15-Jul-16	State Street Bank		(18.475)	Dólar estadounidense	Euro	15.190.255	13.667.194	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(59.726)
Euro	Libra esterlina	6.291.146	5.228.779	15-Jul-16	State Street Bank		(34.510)	Dólar estadounidense	Euro	5.064.491	4.553.583	16-Ago-16	State Street Bank		(16.803)
Libra esterlina	Euro	4.147.489	5.216.836	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(199.299)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	6.039.742	8.530.677	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(18.117)
Libra esterlina	Euro	5.573.654	7.074.679	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(331.801)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	53.958.406	80.346.659	16-Ago-16	State Street Bank		(2.792.864)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	6.351.557	8.707.842	15-Jul-16	State Street Bank		(124.816)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	27.011.445	38.703.059	16-Ago-16	State Street Bank		(431.937)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	3.763.898	4.887.456	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(14.760)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	7.695.690	10.958.525	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(79.686)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	4.436.981	5.757.550	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(14.686)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	18.120.416	26.767.000	16-Ago-16	State Street Bank		(800.981)
Euro	Dólar canadiense	3.209.643	4.634.120	16-Ago-16	State Street Bank		(1.515)	Euro	Dólar australiano	2.026.774	3.119.777	20-Sep-16	JP Morgan Chase		(48.493)
Euro	Dólar canadiense	89.870.354	132.520.064	16-Ago-16	State Street Bank		(1.957.856)	Euro	Dólar australiano	4.749.073	7.307.945	20-Sep-16	UBS		(112.152)
Euro	Dólar canadiense	1.992.147	2.879.775	16-Ago-16	UBS		(3.360)	Euro	Dólar australiano	5.857.703	9.005.574	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland		(132.781)
Euro	Sheqel israelí	4.791.317	20.621.306	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(16.252)	Euro	Dólar australiano	1.439.363	2.211.104	20-Sep-16	State Street Bank		(31.458)
Euro	Won coreano	3.902.610	5.157.299.743	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(116.025)	Euro	Dólar australiano	283.667.141	435.933.989	20-Sep-16	State Street Bank		(6.314.989)
Euro	Won coreano	6.583.891	8.743.605.000	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(229.240)	Euro	Dólar australiano	3.658.312	5.505.294	20-Sep-16	JP Morgan Chase		(3.795)
Euro	Dólar neozelandés	97.322.533	164.418.731	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(7.305.953)	Euro	Dólar australiano	7.895.900	12.116.819	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland		(164.176)
Euro	Dólar neozelandés	2.597.797	4.184.758	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(65.189)	Yen japonés	Euro	390.183.000	3.477.112	20-Sep-16	JP Morgan Chase		(72.291)
Euro	Dólar estadounidense	19.170.174	21.689.537	16-Ago-16	State Street Bank		(259.353)	Dólar estadounidense	Yen japonés	136.134.838	13.988.943.674	20-Sep-16	State Street Bank		(282.123)
Euro	Dólar estadounidense	11.199.797	12.511.125	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(7.692)								EUR (64.507.241)
															Neto en EUR (40.977.741)

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %		
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación					
Guernsey - 1.530.714				Reino Unido continuación					
(31 de diciembre de 2015: 1.471.641)				37.000 AWG Parent Co Ltd 4,125% 28-Jul-2020					
178.127	Bluefield Solar Income Fund Ltd	178.350	0,27	45.000	British Telecommunications Plc	68.584	0,11		
357.971	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	608.193	0,94		3,500% 25-Abr-2025	89.980	0,14		
216.651	International Public Partnerships Ltd	326.493	0,50	206.000	Centrica Plc 5,250% 10-Abr-2075 VAR	195.046	0,30		
108.954	John Laing Environmental Assets Group Ltd	105.140	0,16	103.000	National Grid Electricity Transmission Plc				
246.384	John Laing Infrastructure Fund Ltd	312.538	0,48		2,983% 08-Jul-2018	164.386	0,25		
Irlanda - 4.238.684						77.000	National Grid Gas Plc 4,188% 14-Dic-2022	155.358	0,24
(31 de diciembre de 2015: 2.565.249)						78.964	Network Rail Infrastructure Finance Plc		
171.098	iShares Physical Gold ETC	3.298.625	5,07		1,750% 22-Nov-2027	107.070	0,17		
9.823	Source Physical Markets Gold P-ETC	940.059	1,45	50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	78.995	0,12		
Jersey - 120.851						18.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	29.069	0,04
(31 de diciembre de 2015: 126.004)						82.000	Tesco Plc 4,000% 08-Sep-2016	127.460	0,20
127.884	Foresight Solar Fund Ltd	120.851	0,19	101.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	110.225	0,17		
Luxemburgo - 889.684						292.470	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	274.050	0,42
(31 de diciembre de 2015: 1.362.825)						Estados Unidos de América - 12.660.051			
132.973	BBGI SICAV SA/Fund	188.489	0,29			(31 de diciembre de 2015: 15.098.978)		12.660.051	19,48
964	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	701.195	1,08	436.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	277.381	0,43		
Reino Unido - 211.971						225.000	Sprint Communications Inc		
(31 de diciembre de 2015: 183.170)							6,000% 01-Dic-2016	168.024	0,26
199.034	Greencoat UK Wind Plc	211.971	0,33	198.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	113.768	0,17		
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva						317.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	192.719	0,30
		6.991.904	10,76	1.028.100	United States Treasury Note/Bond				
					0,875% 15-Abr-2019	765.389	1,18		
Renta fija						3.076.300	United States Treasury Note/Bond		
Australia - 5.123.728							1,500% 31-Ago-2018	2.322.906	3,57
(31 de diciembre de 2015: 3.411.979)						2.313.900	United States Treasury Note/Bond		
151.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	91.669	0,14		1,750% 31-Dic-2020	1.773.824	2,73		
2.925.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	1.922.578	2,96	2.567.800	United States Treasury Note/Bond				
2.889.000	Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	2.066.768	3,18		2,000% 15-Feb-2025	1.993.561	3,07		
629.600	New South Wales Treasury Corp			2.825.700	United States Treasury Note/Bond				
	2,750% 20-Nov-2025	516.541	0,79		3,000% 15-May-2045	2.419.200	3,72		
732.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	526.172	0,81	2.899.500	United States Treasury Note/Bond				
Francia - 277.770							3,000% 15-Nov-2045	2.482.553	3,82
(31 de diciembre de 2015: 85.159)						190.000	Western Digital Corp 144A 10,500% 01-Abr-2024	150.726	0,23
332.000	Numericable-SFR SAS 5,625% 15-May-2024	277.770	0,43	Total de inversiones en valores de renta fija				21.321.416	32,81
Luxemburgo - 97.802						Renta variable			
(31 de diciembre de 2015: 212.254)						Australia - 926.036			
129.000	Altice SA 6,250% 15-Feb-2025	97.802	0,15	(31 de diciembre de 2015: 830.813)				926.036	1,42
Países Bajos - 118.312						115.814	Dexus Property Group	578.183	0,89
(31 de diciembre de 2015: 234.700)						27.350	Newcrest Mining Ltd	347.853	0,53
202.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	118.312	0,18	Canadá - 2.523.826				2.523.826	3,88
Nueva Zelanda - 1.448.178						(31 de diciembre de 2015: 1.398.052)			
(31 de diciembre de 2015: 1.303.057)						3.386	Agnico Eagle Mines Ltd	133.353	0,20
503.000	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	286.212	0,44	66.902	Alacer Gold Corp	117.970	0,18		
957.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	608.074	0,94	21.650	Alamos Gold Inc	135.013	0,21		
887.000	New Zealand Government Bond 6,000% 15-May-2021	553.892	0,85	22.327	Barrick Gold Corp	343.728	0,53		
Reino Unido - 1.595.575						28.095	Centerra Gold Inc	122.442	0,19
(31 de diciembre de 2015: 1.751.337)						10.177	Detour Gold Corp	190.979	0,29
34.000	Anglian Water Services Financing Plc			50.626	Eldorado Gold Corp	169.250	0,26		
	3,666% 30-Jul-2024	65.359	0,10	54.302	IAMGOLD Corp	169.240	0,26		
122.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	129.993	0,20	60.843	Kinross Gold Corp	227.830	0,35		
				40.895	New Gold Inc	131.793	0,20		
				54.880	OceanaGold Corp	159.555	0,25		
				47.230	Primerio Mining Corp	71.907	0,11		
				32.470	Silver Wheaton Corp	550.766	0,85		

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Dinamarca - 70.505 (31 de diciembre de 2015: 216.341)				Reino Unido - 4.878.898 (31 de diciembre de 2015: 4.203.431)			
2.642	DONG Energy A/S 144A	70.505	0,11	55.585	BAE Systems Plc	284.873	0,44
Francia - 1.076.965 (31 de diciembre de 2015: 1.282.123)				Estados Unidos de América - 11.136.837 (31 de diciembre de 2015: 9.214.539)			
76.994	Vivendi SA	1.076.965	1,66	24.473	Abbott Laboratories	699.915	1,08
Alemania - 2.226.125 (31 de diciembre de 2015: 2.167.511)				Opciones de futuros - 9.851 (31 de diciembre de 2015: -)			
12.926	Bayer AG	955.211	1,47	23	Euro-Bund Future Put 22-Jul-2016 163,000	1.520	0,00
7.062	Brenntag AG	248.403	0,38	23	Euro-Bund Future Put 22-Jul-2016 163,500	2.091	0,00
17.952	Infineon Technologies AG	191.992	0,30	24	Euro-Bund Future Put 26-Ago-2016 162,000	4.363	0,01
2.383	LEG Immobilien AG	165.329	0,25	54	U.S. Treasury Bond Future Put 22-Jul-2016 163,000	1.877	0,00
3.272	SAP SE	181.070	0,28	Total de inversiones en valores de renta variable			
155.651	Telefonica Deutschland Holding AG	484.120	0,74	32.046.741			
Guernsey - 288.195 (31 de diciembre de 2015: 308.300)				Total opciones de futuros			
297.953	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	288.195	0,44	9.851			
Irlanda - 53.552 (31 de diciembre de 2015: -)				Contratos de futuros abiertos - 154.219 (31 de diciembre de 2015: (359))			
2.532	CRH Plc	53.552	0,08	(41)	S&P 500 Index		
Israel - 933.004 (31 de diciembre de 2015: 556.277)				Short Futures Contracts			
25.056	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	933.004	1,44	Exp Sep-2016	(15.706.316)	154.219	0,24
Japón - 1.863.068 (31 de diciembre de 2015: 1.864.454)				Total contratos de futuros abiertos			
45.600	Japan Tobacco Inc	1.350.108	2,08	154.219			
34.300	Skylark Co Ltd	320.457	0,49	0,24			
26.600	Topcon Corp	192.503	0,30	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 474.700 (véase abajo)			
Jersey - 632.746 (31 de diciembre de 2015: 424.116)				(31 de diciembre de 2015: 110.956)			
1.841	Randgold Resources Ltd	152.895	0,23	474.700			
12.626	Wolseley Plc	479.851	0,74	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Países Bajos - 2.418.142 (31 de diciembre de 2015: 1.891.363)				60.998.831			
56.713	RELX NV	723.689	1,11	93,86			
56.165	Wolters Kluwer NV	1.694.453	2,61				
Nueva Zelanda - 432.636 (31 de diciembre de 2015: 425.736)							
231.356	Spark New Zealand Ltd	432.636	0,67				
Sudáfrica - 138.062 (31 de diciembre de 2015: 81.524)							
38.965	Gold Fields Ltd	138.062	0,21				
Corea del Sur - 201.960 (31 de diciembre de 2015: -)							
2.912	Samsung SDI Co Ltd	201.960	0,31				
Suiza - 2.246.184 (31 de diciembre de 2015: 2.103.829)							
18.086	Novartis AG	1.092.448	1,68				
5.976	Roche Holding AG	1.153.736	1,78				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.561.862) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (1.182.589))	(3.561.862)	(5,48)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(3.561.862)	(5,48)
Activo circulante neto	7.547.016	11,62
Activo neto total	64.983.985	100,00

La contraparte de las opciones sobre futuros es UBS.

La contraparte de los contratos de futuros es UBS.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	87,76
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,24
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,69
Otros activos corrientes	11,31
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 Real Return Fund (GBP)						
Libra esterlina	Dólar australiano	12.407	22.428	01-Jul-16	JP Morgan Chase	8
Libra esterlina	Dólar neozelandés	6.599	12.455	01-Jul-16	JP Morgan Chase	24
Libra esterlina	Dólar canadiense	13.715	23.890	04-Jul-16	State Street Bank	16
Dólar canadiense	Libra esterlina	123	70	05-Jul-16	JP Morgan Chase	-
Euro	Libra esterlina	93.757	72.662	15-Jul-16	UBS	4.837
Euro	Libra esterlina	39.554	32.544	15-Jul-16	UBS	152
Euro	Libra esterlina	72.246	57.150	15-Jul-16	State Street Bank	2.568
Euro	Libra esterlina	97.328	76.844	15-Jul-16	State Street Bank	3.607
Libra esterlina	Euro	110.276	132.012	15-Jul-16	State Street Bank	1.155
Dólar canadiense	Libra esterlina	63.235	34.625	16-Ago-16	JP Morgan Chase	1.630
Dólar canadiense	Libra esterlina	202.022	109.875	16-Ago-16	JP Morgan Chase	5.950
Sheqel israelí	Libra esterlina	20.437	3.637	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	305
Sheqel israelí	Libra esterlina	187.826	33.364	16-Ago-16	JP Morgan Chase	2.867
Sheqel israelí	Libra esterlina	181.375	32.212	16-Ago-16	Barclays Bank plc	2.774
Sheqel israelí	Libra esterlina	10.998	1.992	16-Ago-16	Barclays Bank plc	130
Sheqel israelí	Libra esterlina	40.666	7.388	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	456
Sheqel israelí	Libra esterlina	35.861	6.370	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	547
Sheqel israelí	Libra esterlina	24.490	4.352	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	372
Dólar neozelandés	Libra esterlina	294.940	135.405	16-Ago-16	UBS	19.884
Libra esterlina	Dólar estadounidense	331.603	444.666	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	2.028
Dólar estadounidense	Libra esterlina	91.361	62.720	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	4.995
Dólar estadounidense	Libra esterlina	509.448	347.915	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	29.675
Dólar estadounidense	Libra esterlina	254.171	179.092	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	9.293
Dólar estadounidense	Libra esterlina	90.965	62.434	16-Ago-16	JP Morgan Chase	4.987
Dólar estadounidense	Libra esterlina	442.133	303.913	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	23.784
Dólar estadounidense	Libra esterlina	144.070	98.382	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	8.399
Dólar estadounidense	Libra esterlina	2.576.192	1.815.011	16-Ago-16	UBS	94.397
Dólar estadounidense	Libra esterlina	180.449	127.334	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	6.410
Dólar estadounidense	Libra esterlina	183.138	129.266	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	6.471
Dólar estadounidense	Libra esterlina	40.892	28.344	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	1.963
Dólar estadounidense	Libra esterlina	176.533	123.023	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	7.819
Dólar estadounidense	Libra esterlina	180.261	133.320	16-Ago-16	UBS	285
Dólar estadounidense	Libra esterlina	2.261.994	1.645.072	16-Ago-16	Barclays Bank plc	31.460
Dólar estadounidense	Libra esterlina	62.406	43.202	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	3.051
Dólar estadounidense	Libra esterlina	125.415	86.591	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	6.363
Dólar estadounidense	Libra esterlina	200.617	138.773	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	9.919
Dólar estadounidense	Libra esterlina	716.014	490.238	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	40.454
Dólar estadounidense	Libra esterlina	49.735	34.497	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	2.366
Dólar estadounidense	Libra esterlina	47.298	32.536	16-Ago-16	UBS	2.520
Dólar estadounidense	Libra esterlina	479.486	333.851	16-Ago-16	JP Morgan Chase	21.532
Dólar estadounidense	Libra esterlina	195.883	134.856	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon	10.327
Dólar australiano	Libra esterlina	78.121	40.568	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland	2.473

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación															
Dólar australiano	Libra esterlina	108.205	54.956	20-Sep-16	JP Morgan Chase		4,659	Libra esterlina	Dólar estadounidense	27.459.502	39.691.338	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(1.958.698)
Yen japonés	Libra esterlina	108.215.096	690.326	20-Sep-16	UBS		91.788	Libra esterlina	Dólar estadounidense	218.959	317.231	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(16.165)
							GBP								474.700
Yen japonés	Libra esterlina	1.645.094	12.060	01-Jul-16	Barclays Bank plc		(196)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	48.858	70.656	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(3.510)
Libra esterlina	Euro	7.416	8.989	01-Jul-16	JP Morgan Chase		(12)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	41.031	59.167	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(2.823)
Libra esterlina	Euro	32.528	39.554	01-Jul-16	UBS		(156)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	207.880	304.425	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(17.752)
Libra esterlina	Franco suizo	20.146	26.672	01-Jul-16	JP Morgan Chase		(120)	Libra esterlina	Dólar estadounidense	471.38	68.933	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(3.953)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	133.357	180.261	01-Jul-16	UBS		(289)	Dólar estadounidense	Libra esterlina	345.047	258.664	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(2.924)
Yen japonés	Libra esterlina	824.854	5.983	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(34)	Dólar estadounidense	Libra esterlina	890.236	674.038	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(14.218)
Libra esterlina	Rand sudafricano	1.355	2.7168	06-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(5)	Libra esterlina	Dólar australiano	5.491.083	10.805.369	20-Sep-16	UBS		(462.064)
Libra esterlina	Euro	53.092	66.964	15-Jul-16	UBS		(2.261)	Libra esterlina	Dólar australiano	114.415	223.822	20-Sep-16	State Street Bank		(8.899)
Libra esterlina	Euro	5.442.262	6.765.978	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(150.487)	Libra esterlina	Australiano dollar	38.537	74.604	20-Sep-16	JP Morgan Chase		(2.566)
Libra esterlina	Euro	121.351	148.692	15-Jul-16	State Street Bank		(1.557)	Libra esterlina	Yen japonés	2.342.832	334.933.587	20-Sep-16	State Street Bank		(77.869)
Libra esterlina	Euro	95.932	120.117	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(3.356)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	2.529.991	3.601.000	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland		(17.481)
Libra esterlina	Euro	50.696	63.937	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(2.154)								GBP (3.561.862)
Libra esterlina	Euro	56.627	71.357	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(2.356)								Neto en GBP (3.087.162)
Libra esterlina	Rand sudafricano	134.714	2.885.813	15-Jul-16	JP Morgan Chase		(9.466)								
Dólar neozelandés	Libra esterlina	4.436.339	2.368.793	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(33.013)								
Libra esterlina	Dólar canadiense	124.944	228.155	16-Ago-16	State Street Bank		(5.863)								
Libra esterlina	Dólar canadiense	1.486.114	2.767.285	16-Ago-16	State Street Bank		(100.447)								
Libra esterlina	Dólar canadiense	141.086	259.369	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(7.618)								
Libra esterlina	Dólar canadiense	152.303	283.363	16-Ago-16	Barclays Bank plc		(10.157)								
Libra esterlina	Dólar canadiense	133.962	248.676	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(8.611)								
Libra esterlina	Dólar canadiense	64.831	120.351	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(4.170)								
Libra esterlina	Sheqel israelí	92.287	501.653	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(4.479)								
Libra esterlina	Won coreano	75.191	126.306.000	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(6.240)								
Libra esterlina	Won coreano	123.105	209.806.000	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(12.159)								
Libra esterlina	Dólar neozelandés	322.885	654.889	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(21.921)								
Libra esterlina	Dólar neozelandés	59.748	121.870	16-Ago-16	State Street Bank		(4.418)								
Libra esterlina	Dólar neozelandés	41.320	83.413	16-Ago-16	State Street Bank		(2.538)								
Libra esterlina	Dólar neozelandés	1.932.695	4.123.809	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(238.534)								
Libra esterlina	Dólar neozelandés	1.512.324	3.296.398	16-Ago-16	State Street Bank		(223.264)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	71.576	104.537	16-Ago-16	State Street Bank		(5.904)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	42.919	63.014	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(3.785)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	105.776	156.191	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(9.989)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	80.001	115.879	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(5.885)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	603.509	865.347	16-Ago-16	State Street Bank		(37.864)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	259.649	371.387	16-Ago-16	JP Morgan Chase		(15.614)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	216.756	297.120	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(3.462)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	52.535	74.885	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(2.968)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	134.931	195.570	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(10.021)								
Libra esterlina	Dólar estadounidense	85.712	126.075	16-Ago-16	The Bank of New York Mellon		(7.732)								

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 12.492.834 (31 de diciembre de 2015: 11.917.886)				Nueva Zelanda - 12.085.185 (31 de diciembre de 2015: 11.412.345)			
890.572	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1.202.706	0,21	3.226.000	New Zealand Government Bond		
2.277.679	HICL Infrastructure Co Ltd/Fund	5.219.560	0,93		2,000% 20-Sep-2025	2.475.895	0,44
1.392.353	International Public Partnerships Ltd	2.830.157	0,50	5.870.000	New Zealand Government Bond		
651.701	John Laing Environmental Assets Group Ltd	848.250	0,15		4,500% 15-Abr-2027	5.030.730	0,89
1.398.144	John Laing Infrastructure Fund Ltd	2.392.161	0,43	5.436.000	New Zealand Government Bond		
					6,000% 15-May-2021	4.578.560	0,81
Irlanda - 30.780.669 (31 de diciembre de 2015: 16.720.593)				Reino Unido - 11.070.570 (31 de diciembre de 2015: 11.547.191)			
438.461	iShares Physical Gold ETC	11.401.630	2,02	44.000	Anglian Water Services Financing Plc		
150.132	Source Physical Markets Gold P-ETC	19.379.039	3,44		3,666% 30-Jul-2024	114.085	0,02
Jersey - 6.543.869 (31 de diciembre de 2015: 5.849.623)				834.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	1.198.604	0,21
45.201	ETFS Physical Gold	5.744.369	1,02	60.000	AWG Parent Co Ltd. 4,125% 28-Jul-2020	150.010	0,03
627.247	Foresight Solar Fund Ltd	799.500	0,14	127.000	British Telecommunications Plc 3,500% 25-Abr-2025	342.518	0,06
Luxemburgo - 7.877.574 (31 de diciembre de 2015: 11.296.616)				630.000	Centrica Plc 3,000% 10-Abr-2076 VAR	654.794	0,12
773.743	BBGI SICAV SA/Fund	1.479.339	0,26	561.000	Centrica Plc 5,250% 10-Abr-2075 VAR	716.441	0,13
4.437	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	6.398.235	1,14	260.161	High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038	461.994	0,08
Reino Unido - 1.614.275 (31 de diciembre de 2015: 1.505.876)				328.000	National Grid Electricity Transmission Plc		
1.123.776	Greencoat UK Wind Plc	1.614.275	0,28		2,983% 08-Jul-2018	706.073	0,12
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				100.000	National Grid Gas Plc 4,188% 14-Dic-2022	272.140	0,05
		59.309.221	10,52	662.282	Network Rail Infrastructure Finance Plc		
Renta fija					1,750% 22-Nov-2027	1.211.235	0,21
Australia - 42.474.173 (31 de diciembre de 2015: 28.602.067)				450.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	958.931	0,17
922.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	754.962	0,13	550.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	1.198.021	0,21
17.909.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	15.877.329	2,82	288.000	Tesco Plc 4,000% 08-Sep-2016	603.808	0,11
17.694.000	Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	17.073.328	3,03	444.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	653.568	0,12
3.994.400	New South Wales Treasury Corp			1.446.645	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.828.348	0,32
	2,750% 20-Nov-2025	4.420.175	0,79	Estados Unidos de América - 113.006.964 (31 de diciembre de 2015: 127.789.403)			
4.485.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	4.348.379	0,77	2.658.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	2.280.830	0,41
Islas Caimán - 970.990 (31 de diciembre de 2015: 946.545)				1.357.000	Sprint Communications Inc 6,000% 01-Dic-2016	1.366.838	0,24
479.828	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048	970.990	0,17	600.000	Sprint Communications Inc 9,250% 15-Abr-2022	579.000	0,10
Francia - 1.893.594 (31 de diciembre de 2015: 563.438)				1.195.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	926.125	0,16
1.678.000	Numericable-SFR SAS 5,625% 15-May-2024	1.893.594	0,34	1.933.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	1.585.060	0,28
Jersey - 273.827 (31 de diciembre de 2015: 300.827)				5.386.000	United States Treasury Bill 0,000% 22-Sep-2016	5.382.984	0,96
198.000	CPUK Finance Ltd 7,000% 28-Ago-2020	273.827	0,05	6.272.800	United States Treasury Note/Bond		
Luxemburgo - 817.058 (31 de diciembre de 2015: 1.855.788)					0,875% 15-Abr-2019	6.298.776	1,12
799.000	Altice SA 6,250% 15-Feb-2025	817.058	0,15	18.829.500	United States Treasury Note/Bond		
Países Bajos - 1.152.610 (31 de diciembre de 2015: 1.659.120)					1,500% 31-Ago-2018	19.177.403	3,40
1.459.000	Petrobras Global Finance BV			14.546.800	United States Treasury Note/Bond		
	6,750% 27-Ene-2041	1.152.610	0,20		1,750% 31-Dic-2020	15.041.159	2,67
Total inversiones en valores de renta fija				15.970.300	United States Treasury Note/Bond		
		1.152.610	0,20		2,000% 15-Feb-2025	16.723.587	2,97
Renta variable				18.736.200	United States Treasury Note/Bond		
					3,000% 15-May-2045	21.635.917	3,84
Australia - 7.930.612 (31 de diciembre de 2015: 7.040.108)				17.995.500	United States Treasury Note/Bond		
728.283	Dexus Property Group				3,000% 15-Nov-2045	20.781.995	3,69
176.428	Newcrest Mining Ltd			1.147.000	Western Digital Corp 144A 10,500% 01-Abr-2024	1.227.290	0,22
				Total de inversiones en valores de renta fija			
						183.744.971	32,61

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Canadá - 21.186.602 (31 de diciembre de 2015: 11.868.532)				Nueva Zelanda - 3.673.246 (31 de diciembre de 2015: 3.645.704)			
		21.186.602	3,76			3.673.246	0,65
21.524	Agnico Eagle Mines Ltd	1.143.374	0,20	1.456.331	Spark New Zealand Ltd	3.673.246	0,65
412.354	Alacer Gold Corp	980.732	0,17				
137.626	Alamos Gold Inc	1.157.617	0,21				
144.053	Barrick Gold Corp	2.991.261	0,53				
173.184	Centerra Gold Inc	1.018.020	0,18				
60.926	Detour Gold Corp	1.542.117	0,27				
321.781	Eldorado Gold Corp	1.450.989	0,26				
334.176	IAMGOLD Corp	1.404.785	0,25				
339.241	Kinross Gold Corp	1.713.391	0,31				
254.870	New Gold Inc	1.107.873	0,20				
334.951	OceanaGold Corp	1.313.483	0,23				
277.154	Primer Mining Corp	569.142	0,10				
209.531	Silver Wheaton Corp	4.793.818	0,85				
Dinamarca - 594.560 (31 de diciembre de 2015: 1.744.991)				Corea del Sur - 1.698.406 (31 de diciembre de 2015: -)			
		594.560	0,11			1.698.406	0,30
16.518	DONG Energy A/S 144A	594.560	0,11	18.156	Samsung SDI Co Ltd	1.698.406	0,30
Francia - 8.967.765 (31 de diciembre de 2015: 10.761.344)				Sudáfrica - 1.183.433 (31 de diciembre de 2015: 668.181)			
		8.967.765	1,59			1.183.433	0,21
475.326	Vivendi SA	8.967.765	1,59	247.626	Gold Fields Ltd	1.183.433	0,21
Alemania - 19.035.245 (31 de diciembre de 2015: 18.531.429)				Suiza - 19.158.065 (31 de diciembre de 2015: 18.040.107)			
		19.035.245	3,38			19.158.065	3,40
81.728	Bayer AG	8.146.179	1,45	114.352	Novartis AG	9.316.442	1,65
44.664	Brenntag AG	2.119.023	0,38	37.794	Roche Holding AG	9.841.623	1,75
116.904	Infineon Technologies AG	1.686.349	0,30				
15.072	LEG Immobilien AG	1.410.403	0,25				
20.691	SAP SE	1.544.406	0,27				
984.200	Telefonica Deutschland Holding AG	4.128.885	0,73				
Guernsey - 2.305.938 (31 de diciembre de 2015: 2.602.560)				Reino Unido - 41.138.843 (31 de diciembre de 2015: 35.766.833)			
		2.305.938	0,41			41.138.843	7,30
1.767.506	Renewables Infrastructure Group Ltd	2.305.938	0,41	352.000	BAE Systems Plc	2.433.238	0,43
Irlanda - 494.490 (31 de diciembre de 2015: -)				Estados Unidos de América - 95.592.118 (31 de diciembre de 2015: 80.746.315)			
		494.490	0,09			95.592.118	16,97
17.334	CRH Plc	494.490	0,09	154.055	Abbott Laboratories	5.942.672	1,05
Israel - 7.902.050 (31 de diciembre de 2015: 4.747.856)				Opciones de futuros - 84.086 (31 de diciembre de 2015: -)			
		7.902.050	1,40				
157.333	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	7.902.050	1,40	146	Euro-Bund Future Put 22-Jul-2016 163,000	13.018	0,00
Japón - 16.115.573 (31 de diciembre de 2015: 15.968.631)				Total de inversiones en valores de renta variable			
		16.115.573	2,86			272.917.412	48,44
295.300	Japan Tobacco Inc	11.792.755	2,09				
214.300	Skylark Co Ltd	2.700.507	0,48				
166.200	Topcon Corp	1.622.311	0,29				
Jersey - 5.315.890 (31 de diciembre de 2015: 3.521.183)				Total opciones de futuros			
		5.315.890	0,94			84.086	0,01
11.677	Randgold Resources Ltd	1.308.033	0,23	149	Euro-Bund Future Put 26-Ago-2016 162,000	36.535	0,01
78.185	Wolseley Plc	4.007.857	0,71	347	U.S. Treasury Bond Future Put 22-Jul-2016 163,000	16.266	0,00
Países Bajos - 20.624.576 (31 de diciembre de 2015: 16.217.816)							
		20.624.576	3,66				
358.598	RELX NV	6.171.992	1,10				
355.168	Wolters Kluwer NV	14.452.584	2,56				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 1.316.831 (31 de diciembre de 2015: 104.021)				
(257)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(132.791.900)	1.316.831	0,24
Total contratos de futuros abiertos			1.316.831	0,24
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 6.797.259 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 6.274.101)				
			6.797.259	1,21
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			524.169.780	93,03
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (4.445.649) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (1.565.570))				
			(4.445.649)	(0,79)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(4.445.649)	(0,79)
Activo circulante neto			43.724.169	7,76
Activo neto total			563.448.300	100,00

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

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	89,76
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,24
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,18
Otros activos corrientes	8,82
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 Real Return Fund (USD)						
Dólar australiano	Dólar estadounidense	31.353	23.310	01-Jul-16	UBS	70
Euro	Dólar estadounidense	390.656	433.699	01-Jul-16	JP Morgan Chase	1.708
Franco suizo	Dólar estadounidense	214.032	218.493	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	846
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	3.609	2.786	05-Jul-16	The Bank of New York Mellon	6
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	128.973	8.685	06-Jul-16	JP Morgan Chase	24
Dólar estadounidense	Euro	803.417	708.714	15-Jul-16	JP Morgan Chase	13.195
Dólar estadounidense	Euro	515.771	453.822	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	9.756
Dólar estadounidense	Euro	956.142	851.038	15-Jul-16	JP Morgan Chase	7.228
Dólar estadounidense	Euro	660.686	577.168	15-Jul-16	JP Morgan Chase	17.139
Dólar estadounidense	Euro	496.956	435.760	15-Jul-16	UBS	11.081
Dólar estadounidense	Euro	46.726.462	40.911.613	15-Jul-16	UBS	1.109.692
Dólar estadounidense	Libra esterlina	265.549	196.816	15-Jul-16	Barclays Bank plc	62
Dólar estadounidense	Libra esterlina	710.404	485.464	15-Jul-16	State Street Bank	55.556
Dólar estadounidense	Libra esterlina	311.671	217.084	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	18.843
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.479.141	1.075.180	15-Jul-16	State Street Bank	28.819
Dólar estadounidense	Libra esterlina	797.523	589.818	15-Jul-16	UBS	1.911
Dólar estadounidense	Libra esterlina	95.342.258	671.265.999	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	4.794.463
Dólar estadounidense	Libra esterlina	711.162	504.178	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland	31.071
Dólar estadounidense	Libra esterlina	1.172.998	812.164	15-Jul-16	State Street Bank	77.462
Dólar estadounidense	Libra esterlina	402.009	283.202	15-Jul-16	State Street Bank	19.995
Dólar estadounidense	Libra esterlina	680.993	469.780	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	47.301
Dólar estadounidense	Libra esterlina	714.634	489.403	15-Jul-16	State Street Bank	54.474
Dólar estadounidense	Libra esterlina	503.546	365.725	15-Jul-16	UBS	10.216
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	1.628.005	1.255.337	16-Ago-16	JP Morgan Chase	3.990
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	1.068.769	277.646	16-Ago-16	JP Morgan Chase	505
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	120.425	31.228	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	113
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	211.365	54.723	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	285
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	144.352	37.493	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	75
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	1.788.830	1.203.001	16-Ago-16	JP Morgan Chase	677.96
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	25.075.274	32.314.985	16-Ago-16	State Street Bank	78.348
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.100.826	1.397.756	16-Ago-16	UBS	19.607
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	612.562	780.308	16-Ago-16	State Street Bank	8.962
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	49.850	64.378	16-Ago-16	JP Morgan Chase	51
Dólar estadounidense	Sheqel israelí	1.306.614	4.915.539	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland	27.325
Dólar australiano	Dólar estadounidense	934.235	689.515	20-Sep-16	State Street Bank	5.141
Yen japonés	Dólar estadounidense	622.693.796	5.799.646	20-Sep-16	State Street Bank	274.203

USD 6.797.259

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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							
Yen japonés	Dólar estadounidense	11.698.520	113.681	01-Jul-16	UBS		(88)
Yen japonés	Dólar estadounidense	20.974.958	205.014	01-Jul-16	UBS		(987)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	196.816	265.531	01-Jul-16	Barclays Bank plc		(65)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	589.818	797.470	01-Jul-16	UBS		(1.922)
Euro	Dólar estadounidense	555.660	628.869	15-Jul-16	State Street Bank		(9.304)
Euro	Dólar estadounidense	1.066.414	1.206.844	15-Jul-16	JPMorgan Chase		(17.784)
Euro	Dólar estadounidense	234.202	266.537	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(5.399)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	3.922.156	5.626.502	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(335.863)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	1.083.876	1.542.008	15-Jul-16	JPMorgan Chase		(79.957)
Libra esterlina	Dólar estadounidense	9.176.407	13.227.662	15-Jul-16	State Street Bank		(849.508)
Dólar estadounidense	Euro	433.922	390.666	15-Jul-16	JPMorgan Chase		(1.663)
Dólar estadounidense	Euro	1.010.125	907.031	15-Jul-16	State Street Bank		(1.222)
Dólar estadounidense	Euro	958.318	868.293	15-Jul-16	State Street Bank		(9.835)
Dólar estadounidense	Euro	17.393.838	15.827.328	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(253.758)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.078.620	16.266.729	15-Jul-16	JPMorgan Chase		(17.655)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	81.914	1.244.082	15-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(1.929)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	638.505	478.693	15-Jul-16	State Street Bank		(7.209)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	345.257	260.729	15-Jul-16	State Street Bank		(6.444)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	3.756.392	2.852.973	15-Jul-16	JPMorgan Chase		(92.015)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	978.755	735.708	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(13.649)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	368.404	285.797	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(821)
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	64.796	16.920	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(56)
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	2.223.312	580.566	16-Ago-16	Barclays Bank plc		(1.940)
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	239.569	62.997	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(649)
Sheqel israelí	Dólar estadounidense	842.962	221.528	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(2.146)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	614.237	797.007	16-Ago-16	Barclays Bank plc		(2.280)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	534.066	698.386	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(6.163)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	41.226	54.052	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(585)
Dólar estadounidense	Won coreano	642.529	748.354.000	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(8.426)
Dólar estadounidense	Won coreano	1.098.391	1.285.118.000	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(19.468)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	217.782	321.697	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(10.743)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	32.580.376	48.090.394	16-Ago-16	Royal Bank of Scotland		(1.581.771)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	308.845	461.003	16-Ago-16	Barclays Bank plc		(17.639)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	10.917.768	16.265.098	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(636.528)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	992.373	1.413.122	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(11.471)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	3.356.841	4.807.732	16-Ago-16	JPMorgan Chase		(58.445)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	944.846	1.280.353	20-Sep-16	State Street Bank		(7.169)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	336.129	459.582	20-Sep-16	The Bank of New York Mellon		(5.596)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	52.050.543	70.155.787	20-Sep-16	UBS		(114.251)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	304.913	413.255	20-Sep-16	State Street Bank		(2.365)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	13.511.849	18.443.945	20-Sep-16	Royal Bank of Scotland		(202.266)
Dólar estadounidense	Yen japonés	20.983.353	2.156.207.396	20-Sep-16	State Street Bank		(48.615)
USD (4.445.649)							
Neto en USD 2.351.610							

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 114.117.750 (31 de diciembre de 2015: 200.411.750) 114.117.750 4,57				Valores industriales continuación			
25.900	Daicel Corp	27.246.800	1,09	14.600	Kubota Corp	19.976.450	0,80
5.400	Nippon Shokubai Co Ltd	31.509.000	1,26	11.900	METAWATER Co Ltd	33.099.850	1,32
5.700	Nitto Denko Corp	36.727.950	1,47	26.000	Mitsubishi Electric Corp	31.466.500	1,26
77.000	UACJ Corp	18.634.000	0,75	97.000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	39.629.350	1,59
Bienes de consumo discrecional - 618.057.765 (31 de diciembre de 2015: 982.591.550) 618.057.765 24,74				7.100	Mitsubishi Pencil Co Ltd	33.955.750	1,36
15.300	Bandai Namco Holdings Inc	40.330.800	1,61	53.000	Nichias Corp	41.340.000	1,65
29.300	Bic Camera Inc	27.571.300	1,10	8.000	Nidec Corp	61.888.000	2,48
5.400	Denso Corp	19.318.500	0,77	13.400	Park24 Co Ltd	47.168.000	1,89
14.800	Fuji Heavy Industries Ltd	51.629.800	2,07	108.000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	58.212.000	2,33
33.100	Gulliver International Co Ltd	27.671.600	1,11	6.800	Recruit Holdings Co Ltd	25.415.000	1,02
4.600	Hikari Tsushin Inc	39.445.000	1,58	70.000	Sankyu Inc	38.325.000	1,53
8.500	HIS Co Ltd	28.050.000	1,12	50.000	Shimizu Corp	47.825.000	1,91
19.500	Isuzu Motors Ltd	24.379.875	0,98	6.800	Sohgo Security Services Co Ltd	34.374.000	1,38
4.700	Jin Co Ltd	18.835.250	0,75	8.100	Star Micronics Co Ltd	8.719.650	0,35
27.400	Mazda Motor Corp	37.332.500	1,49	25.000	Temp Holdings Co Ltd	44.037.500	1,76
11.300	Nifco Inc	60.398.500	2,42	15.500	Totetsu Kogyo Co Ltd	43.772.000	1,75
18.700	Nissan Motor Co Ltd	17.212.415	0,69	15.000	Tsubakimoto Chain Co	9.405.000	0,38
20.300	Rakuten Inc	22.406.125	0,90	Informática - 266.928.000 (31 de diciembre de 2015: 464.755.250) 266.928.000 10,68			
4.500	Rinnai Corp	40.410.000	1,62	3.600	Disco Corp	33.120.000	1,32
1.800	Ryohin Keikaku Co Ltd	44.847.000	1,79	93.000	Hitachi Ltd	39.501.750	1,58
21.600	Sekisui Chemical Co Ltd	27.129.600	1,09	500	Keyence Corp	34.627.500	1,39
1.300	Shimano Inc	20.221.500	0,81	7.100	Omron Corp	23.536.500	0,94
14.000	Toyota Motor Corp	70.868.000	2,84	24.000	Osaki Electric Co Ltd	18.948.000	0,76
Productos de consumo básico - 144.082.200 (31 de diciembre de 2015: 184.386.200) 144.082.200 5,77				6.800	Otsuka Corp	32.504.000	1,30
14.400	Japan Tobacco Inc	59.119.200	2,37	12.100	SCSK Corp	46.282.500	1,85
4.100	Pola Orbis Holdings Inc	39.175.500	1,57	33.500	Yokogawa Electric Corp	38.407.750	1,54
3.700	Tsuruha Holdings Inc	45.787.500	1,83	Servicios de telecomunicación - 100.979.700 (31 de diciembre de 2015: 129.434.500) 100.979.700 4,04			
Valores financieros - 317.636.510 (31 de diciembre de 2015: 661.477.520) 317.636.510 12,71				6.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	33.137.250	1,33
30.000	77 Bank Ltd/The	10.650.000	0,43	11.700	SoftBank Corp	67.842.450	2,71
26.100	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	29.473.425	1,18	Total de inversiones en valores de renta variable 2.455.886.075 98,29			
40.200	Leopalace21 Corp	28.743.000	1,15	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.156.166 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 17.306.312) 1.156.166 0,05			
13.000	Mitsubishi Estate Co Ltd	24.355.500	0,97	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.457.042.241 98,34			
146.100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	66.855.360	2,68	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (26.146.027) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (28.656.971)) (26.146.027) (1,05)			
183.900	Mizuho Financial Group Inc	27.355.125	1,09	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (26.146.027) (1,05)			
13.000	Star Mica Co Ltd	21.294.000	0,85	Activo circulante neto 67.849.634 2,71			
15.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	45.762.600	1,83	Activo neto total 2.498.745.848 100,00			
23.300	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	10.077.250	0,40	Análisis de la cartera % de activos totales			
6.900	Unizo Holdings Co Ltd	27.893.250	1,12	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 96,98			
6.800	Zenkoku Hoshu Co Ltd	25.177.000	1,01	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,05			
Atención sanitaria - 170.239.950 (31 de diciembre de 2015: 267.326.000) 170.239.950 6,81				Otros activos corrientes 2,97			
37.400	Astellas Pharma Inc	59.970.900	2,40	Total de activos 100,00			
15.500	Nihon Kohden Corp	44.423.000	1,78				
27.500	Nikkiso Co Ltd	18.136.250	0,72				
29.800	Santen Pharmaceutical Co Ltd	47.709.800	1,91				
Valores industriales - 723.844.200 (31 de diciembre de 2015: 1.010.781.050) 723.844.200 28,97							
25.200	Anest Iwata Corp	22.213.800	0,89				
3.600	Daikin Industries Ltd	30.702.600	1,23				
2.300	East Japan Railway Co	21.740.750	0,87				
800	FANUC Corp	13.244.000	0,53				
18.000	Keio Corp	17.334.000	0,69				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 All Cap Equity Fund							BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones USD H (Hedged)						
Euro	Yen japonés	356	40.634	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	182	Yen japonés	Dólar estadounidense	2.742.540	25.918	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	78.968
Euro	Yen japonés	341	38.225	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	802	Dólar estadounidense	Yen japonés	306.467	31.240.877	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	254.237
Yen japonés	Euro	1.328.540	11.227	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	42.051	Dólar estadounidense	Yen japonés	16.488	1.693.306	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.131
Yen japonés	Euro	176.606	1.488	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	6.073							
						JPY 49.108							JPY 334.336
						EUR 428							USD 3.253
Euro	Yen japonés	12.699	1.530.395	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(75.326)	Yen japonés	Dólar estadounidense	2.749.866	26.949	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(19.618)
Euro	Yen japonés	17.842	2.154.245	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(109.769)	Dólar estadounidense	Yen japonés	508.839	54.204.984	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(1.913.406)
Yen japonés	Euro	147.826	1.297	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(802)							JPY (1.933.024)
						JPY (185.897)							USD (18.803)
						EUR (1.622)							Neto en JPY (1.598.688)
						Neto en JPY (136.789)							Neto en USD (15.550)
						Neto en EUR (1.194)							
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund							BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones USD I (Hedged)						
Euro	Yen japonés	67.912	7.714.357	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	67.504	Dólar estadounidense	Yen japonés	39.112	4.016.834	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	2.605
Yen japonés	Euro	20.300.376	171.029	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	702.613							JPY 2.605
						JPY 770.117							USD 26
						EUR 6.721							
Euro	Yen japonés	3.345.339	403.920.172	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(20.586.665)	Yen japonés	Dólar estadounidense	11.020.771	108.005	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(78.744)
Yen japonés	Euro	20.696.158	181.609	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(113.779)	Dólar estadounidense	Yen japonés	115.000	11.976.365	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(158.114)
						JPY(20.700.444)	Dólar estadounidense	Yen japonés	74.467	7.798.210	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(145.366)
						EUR (180.661)	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.722.708	179.982.487	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(2.944.438)
						Neto en JPY(19.930.327)							JPY (3.326.662)
						Neto en EUR (173.940)							USD (32.359)
													Neto en JPY (3.324.057)
													Neto en USD (32.333)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - (33.267.379) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (25.139.478)) (33.267.379) (1,35)		
Materiales básicos - 238.441.200 (31 de diciembre de 2015: 341.328.000) 238.441.200 9,67				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (33.267.379) (1,35)		
141.000	Dowa Holdings Co Ltd	73.743.000	2,99	Activo circulante neto 58.261.751 2,36		
71.200	Sakata INX Corp	83.019.200	3,37	Activo neto total 2.465.429.372 100,00		
103.000	Sanyo Chemical Industries Ltd	81.679.000	3,31			
Comunicaciones - 216.434.100 (31 de diciembre de 2015: 516.329.750) 216.434.100 8,78				Análisis de la cartera % de activos totales		
16.900	CyberAgent Inc	104.273.000	4,23	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 97,34		
37.300	Vector Inc	112.161.100	4,55	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,06		
De consumo cíclico - 425.437.200 (31 de diciembre de 2015: 768.827.500) 425.437.200 17,26				Otros activos corrientes 2,60		
34.000	HIS Co Ltd	112.200.000	4,55	Total de activos 100,00		
14.000	Nifco Inc	74.830.000	3,04			
35.200	Nippon Gas Co Ltd	77.968.000	3,16			
29.400	Pal Co Ltd	70.736.400	2,87			
40.700	Resorttrust Inc	89.702.800	3,64			
Bienes de consumo no cíclico - 88.872.000 (31 de diciembre de 2015: 132.705.500) 88.872.000 3,61						
11.200	Ain Holdings Inc	88.872.000	3,61			
Valores financieros - 429.573.250 (31 de diciembre de 2015: 911.150.250) 429.573.250 17,42						
129.000	77 Bank Ltd/The	45.795.000	1,86			
34.100	Anicom Holdings Inc	97.645.350	3,96			
55.600	Financial Products Group Co Ltd	58.046.400	2,35			
158.200	Leopalace21 Corp	113.113.000	4,59			
18.000	Unizo Holdings Co Ltd	72.765.000	2,95			
11.400	Zenkoku Hoshu Co Ltd	42.208.500	1,71			
Valores industriales - 664.901.150 (31 de diciembre de 2015: 1.502.090.500) 664.901.150 26,97						
138.000	Nichias Corp	107.640.000	4,37			
22.800	Nikkiso Co Ltd	15.036.600	0,61			
138.000	Osaki Electric Co Ltd	108.951.000	4,42			
216.700	Penta-Ocean Construction Co Ltd	116.801.300	4,74			
12.500	SHO-BOND Holdings Co Ltd	58.031.250	2,35			
77.900	Star Micronics Co Ltd	83.859.350	3,40			
53.900	Temp Holdings Co Ltd	94.944.850	3,85			
28.200	Totetsu Kogyo Co Ltd	79.636.800	3,23			
Informática - 375.325.300 (31 de diciembre de 2015: 284.948.900) 375.325.300 15,22						
26.200	Itokuro Inc	86.984.000	3,53			
285.000	Sanken Electric Co Ltd	89.775.000	3,64			
53.600	TechMatrix Corp	114.034.000	4,62			
85.300	V-Cube Inc	84.532.300	3,43			
Total de inversiones en valores de renta variable 2.438.984.200 98,93						
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.450.800 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 168.652) 1.450.800 0,06						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.440.435.000 98,99						

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 EUR H (Hedged)							Clase de acciones USD H (Hedged)						
Euro	Yen japonés	6.258	715.188	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.862	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.836.974	17.639	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	24.293
Euro	Yen japonés	6.122	686.488	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	15.010	Yen japonés	Dólar estadounidense	10.523.440	99.450	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	303.275
Yen japonés	Euro	119.619	1.014	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	3.437	Dólar estadounidense	Yen japonés	24.616	2.528.728	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	925
Yen japonés	Euro	633.805	5.340	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	22.000	Dólar estadounidense	Yen japonés	23.235	2.361.783	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	26.112
						JPY 42.309							JPY 354.605
						EUR 370							USD 3.449
Euro	Yen japonés	149.190	17.790.066	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(694.718)	Yen japonés	Dólar estadounidense	13.345.896	130.792	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(95.368)
Euro	Yen japonés	102.277	12.349.096	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(629.396)	Yen japonés	Dólar estadounidense	84.854.586	832.407	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(690.438)
Yen japonés	Euro	2.076.725	18.223	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11.458)	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.938.996	206.555.122	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(7.291.136)
						JPY (1.335.572)							JPY (8.076.942)
						EUR (11.657)							USD (78.565)
						Neto en JPY (1.293.263)							Neto en JPY (7.722.337)
						Neto en EUR (11.287)							Neto en USD (75.116)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones USD I (Hedged)						
Euro	Yen japonés	91.384	10.442.932	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	28.528	Dólar estadounidense	Yen japonés	10.506	1.079.242	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	358
Euro	Yen japonés	89.397	10.025.024	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	218.736	Dólar estadounidense	Yen japonés	10.123	1.028.933	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	11.413
Yen japonés	Euro	22.966.622	193.492	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	794.851							JPY 11.771
						JPY 1.042.115							USD 115
						EUR 9.094							
Euro	Yen japonés	3.731.180	450.507.144	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(22.961.052)	Yen japonés	Dólar estadounidense	2.533.005	24.824	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(18.040)
Yen japonés	Euro	29.610.410	259.831	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(162.820)	Dólar estadounidense	Yen japonés	375.801	39.262.340	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(642.326)
						JPY (23.123.872)							JPY (730.993)
						EUR (201.811)							USD (7.111)
						Neto en JPY (22.081.757)							Neto en JPY (719.222)
						Neto en EUR (192.717)							Neto en USD (6.996)

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 28.304.070				Estados Unidos de América - 564.435.122			
(31 de diciembre de 2015: 32.173.434)				(31 de diciembre de 2015: 673.300.422)			
		28.304.070	2,38	564.435.122		47,38	
375.453	CSL Ltd	28.304.070	2,38	293.808	Adobe Systems Inc	25.365.833	2,13
Canadá - 23.097.212				39.654	Alphabet Inc	24.734.653	2,08
(31 de diciembre de 2015: 17.217.991)				487.626	Amphenol Corp	25.188.691	2,12
		23.097.212	1,94	308.789	Automatic Data Processing Inc	25.561.514	2,15
924.625	Suncor Energy Inc	23.097.212	1,94	959.324	Cisco Systems Inc	24.796.754	2,08
China - 54.590.900				427.618	Cognizant Technology Solutions Corp	22.054.252	1,85
(31 de diciembre de 2015: 57.505.921)				376.910	Colgate-Palmolive Co	24.856.182	2,09
		54.590.900	4,58	386.273	EOG Resources Inc	29.029.201	2,44
2.529.986	China Mobile Ltd	26.072.545	2,19	581.942	Fastenal Co	23.275.049	1,95
25.509.646	CNOOC Ltd	28.518.355	2,39	257.387	Gilead Sciences Inc	19.345.475	1,62
Dinamarca - 23.659.745				40.239	Intuitive Surgical Inc	23.979.860	2,01
(31 de diciembre de 2015: 32.733.975)				244.560	Johnson & Johnson	26.730.249	2,24
		23.659.745	1,99	283.041	MasterCard Inc	22.469.838	1,89
491.740	Novo Nordisk A/S	23.659.745	1,99	505.237	Microsoft Corp	23.298.485	1,96
Francia - 66.615.655				495.673	Nike Inc	24.657.461	2,07
(31 de diciembre de 2015: 72.614.175)				660.283	Oracle Corp	24.343.743	2,04
		66.615.655	5,59	243.342	Praxair Inc	24.642.274	2,07
158.402	Essilor International SA	18.833.998	1,58	416.343	Schlumberger Ltd	29.670.172	2,49
145.126	L'Oreal SA	24.929.019	2,09	475.403	Starbucks Corp	24.471.625	2,05
168.065	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	22.852.638	1,92	226.139	Stryker Corp	24.415.259	2,05
Hong Kong - 49.031.878				337.368	TJX Cos Inc	23.473.629	1,97
(31 de diciembre de 2015: 57.354.695)				265.158	Walt Disney Co/The	23.376.186	1,96
		49.031.878	4,12	120.595	WW Grainger Inc	24.698.737	2,07
4.691.600	AIA Group Ltd	25.216.610	2,12	Total de inversiones en valores de renta variable			
14.500.626	Hong Kong & China Gas Co Ltd	23.815.268	2,00			1.166.843.868	97,94
Japón - 121.391.380				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 19.418 (véase abajo)			
(31 de diciembre de 2015: 168.704.622)				(31 de diciembre de 2015: 10.018)			
		121.391.380	10,19			19.418	0,00
668.400	Denso Corp	20.865.924	1,75	Total de activos financieros a valor razonable			
174.500	FANUC Corp	25.208.450	2,12			1.166.863.286	97,94
268.900	Honda Motor Co Ltd	6.039.776	0,51	mediante ganancia o pérdida			
48.400	Keyence Corp	29.249.472	2,45				
988.100	Komatsu Ltd	15.272.224	1,28	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.176) (véase abajo)			
475.200	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	24.755.534	2,08			(1.176)	(0,00)
España - 23.388.584				Total de pasivos financieros a valor razonable			
(31 de diciembre de 2015: 30.235.460)						(1.176)	(0,00)
		23.388.584	1,96	Activo circulante neto			
781.900	Inditex SA	23.388.584	1,96			24.541.192	2,06
Suecia - 21.231.139				Activo neto total			
(31 de diciembre de 2015: 28.693.797)						1.191.403.302	100,00
		21.231.139	1,78	Análisis de la cartera			
812.326	Hennes & Mauritz AB	21.231.139	1,78	% de activos totales			
Suiza - 118.221.868				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
(31 de diciembre de 2015: 137.600.519)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
		118.221.868	9,92			97,82	
379.198	Nestle SA	26.305.218	2,21			Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
348.488	Novartis AG	25.766.670	2,16			Otros activos corrientes	2,18
99.341	Roche Holding AG	23.472.305	1,97	Total de activos			
7.023	SGS SA	14.422.903	1,21			100,00	
37.265	Swatch Group AG	9.733.448	0,82				
53.630	Syngenta AG	18.521.324	1,55				
Taiwán - 23.497.284							
(31 de diciembre de 2015: 29.845.264)							
		23.497.284	1,97				
994.323	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	23.497.284	1,97				
Reino Unido - 49.379.031							
(31 de diciembre de 2015: 44.265.763)							
		49.379.031	4,14				
1.504.619	Compass Group Plc	25.657.132	2,15				
264.000	Reckitt Benckiser Group Plc	23.721.899	1,99				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones USD W (Hedged)							Clase de acciones USD W (Hedged)							
Euro	Yen japonés	645.207	73.258.727	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	5.942	Euro	Dólar estadounidense	8.440	9.348	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	21	
Euro	Yen japonés	658.137	74.955.853	04-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4.062	Dólar estadounidense	Euro	443.267	391.326	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	7.941	
						EUR							EUR	8.124
Euro	Dólar estadounidense	103.108	114.561	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(123)	Dólar estadounidense	Euro	9.384	8.289	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	162	
Euro	Yen japonés	659.206	75.630.655	05-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(753)							USD	9.016
						EUR							EUR	(876)
						Neto en EUR							USD	(262)
													USD	(291)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones CHF W (Hedged)							Clase de acciones CHF W (Hedged)							
Euro	Franco suizo	5.581	6.042	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	4	Euro	Dólar estadounidense	10.218	11.581	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(213)	
Franco suizo	Euro	277.604	254.963	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	1.286	Dólar estadounidense	Euro	11.513	10.418	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(49)	
						EUR							EUR	(262)
						CHF							USD	(291)
													Neto en EUR	7.862
													Neto en USD	8.725
Euro	Franco suizo	6.675	7.255	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(21)								
Franco suizo	Euro	7.260	6.712	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(11)								
Franco suizo	Euro	5.861	5.416	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(6)								
						EUR								
						CHF								
						Neto en EUR								
						Neto en CHF								

BNY MELLON PAN EUROPEAN EQUITY FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Renta variable				Renta variable continuación				
Bélgica - 737.410 (31 de diciembre de 2015: 1.323.067)				Suiza - 4.276.884 (31 de diciembre de 2015: 7.130.417)				
6.304	Anheuser-Busch InBev NV	737.410	2,37	68.849	Credit Suisse Group AG	657.737	2,11	
Francia - 2.926.143 (31 de diciembre de 2015: 4.834.572)				Reino Unido - 9.227.934 (31 de diciembre de 2015: 15.540.377)				
3.941	Essilor International SA	468.585	1,50	15.063	Associated British Foods Plc	491.632	1,58	
3.721	L'Oreal SA	633.686	2,04	538.408	Barclays Plc	883.526	2,84	
22.675	Veolia Environnement SA	438.931	1,41	16.136	British American Tobacco Plc	918.470	2,95	
7.721	Vinci SA	487.350	1,56	126.527	Centrica Plc	335.179	1,08	
39.102	Vivendi SA	661.899	2,13	53.188	Diageo Plc	1.296.991	4,17	
9.241	Worldline SA 144A	235.692	0,76	74.249	Dixons Carphone Plc	286.950	0,92	
Alemania - 5.998.675 (31 de diciembre de 2015: 8.942.359)				Total de inversiones en valores de renta variable				
4.935	Bayer AG	441.337	1,42	30.267.602		97,27		
11.827	Hella KGaA Hueck & Co	342.865	1,10	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.769 (véase abajo)				
79.178	Infineon Technologies AG	1.024.761	3,29	(31 de diciembre de 2015: 1)			2.769 0,01	
18.558	LEG Immobilien AG	1.558.130	5,01	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
6.331	MTU Aero Engines AG	531.139	1,71	30.270.371		97,28		
11.098	SAP SE	743.233	2,39	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (69.607) (véase abajo)				
232.253	Telefonica Deutschland Holding AG	874.200	2,81	(31 de diciembre de 2015: (4))			(69.607) (0,22)	
4.512	Volkswagen AG Pfd	483.010	1,55	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
Irlanda - 871.977 (31 de diciembre de 2015: 830.567)				(69.607)		(0,22)		
34.068	CRH Plc	871.977	2,80	Activo circulante neto				
Italia - 838.451 (31 de diciembre de 2015: 2.314.807)				916.004		2,94		
23.857	Atlantia SpA	524.735	1,68	Activo neto total				
15.496	Yoox Net-A-Porter Group SpA	313.716	1,01	31.116.768		100,00		
Jersey - 405.978 (31 de diciembre de 2015: 812.464)				Análisis de la cartera				
8.827	Wolseley Plc	405.978	1,31	% de activos totales				
Países Bajos - 3.133.033 (31 de diciembre de 2015: 2.712.779)				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				70,97
30.689	Intertrust NV 144A	608.103	1,95	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,01
34.469	Koninklijke Ahold NV	677.488	2,18	Otros activos corrientes				29,02
50.601	Wolters Kluwer NV	1.847.442	5,94	Total de activos				100,00
Noruega - 602.573 (31 de diciembre de 2015: 552.758)								
55.697	DNB ASA	602.573	1,94					
Portugal - 310.542 (31 de diciembre de 2015: 705.077)								
25.397	Galp Energia SGPS SA	310.542	1,00					
España - 414.248 (31 de diciembre de 2015: 587.612)								
13.873	Inditex SA	414.248	1,33					
Suecia - 523.754 (31 de diciembre de 2015: 947.369)								
18.627	Svenska Cellulosa AB SCA	523.754	1,68					

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Pan European Equity Fund							
Euro	Franco suizo	1.008.564	1.093.891	01-Jul-16	JPMorgan Chase		2.760
Euro	Dólar estadounidense	1.121	1.239	01-Jul-16	UBS		9
							EUR 2.769
Euro	Corona noruega	331.682	3.117.398	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(2.740)
Euro	Libra esterlina	3.688.197	3.059.821	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(14.721)
Euro	Corona sueca	293.425	2.768.469	01-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(436)
Euro	Franco suizo	384.340	418.604	01-Jul-16	The Bank of New York Mellon		(555)
Dólar estadounidense	Euro	12.499.510	11.265.996	01-Jul-16	Royal Bank of Scotland		(51.155)
							EUR (69.607)
Neto en EUR							(66.838)

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 19.992				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2015: 44.995)				1.136 Omnicom Group Inc			
20.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016*	19.992	0,02	233	priceline.com Inc	291.013	0,34
Total de inversiones en valores de renta fija 19.992 0,02				441	Scripps Networks Interactive Inc	27.459	0,03
Renta variable				2.974	Symantec Corp	61.086	0,07
Materiales básicos - 2.000.389				1.010	TEGNA Inc	23.407	0,03
(31 de diciembre de 2015: 1.711.862)				3.703	Time Warner Inc	272.263	0,32
420	Albemarle Corp	33.485	0,04	518	TripAdvisor Inc	33.307	0,04
5.992	Alcoa Inc	55.576	0,07	5.167	Twenty-First Century Fox Inc - Class A	139.793	0,16
1.087	CF Industries Holdings Inc	26.202	0,03	2.094	Twenty-First Century Fox Inc - Class B	57.072	0,07
5.235	Dow Chemical Co/The	260.206	0,30	451	VeriSign Inc	38.996	0,05
701	Eastman Chemical Co	47.594	0,06	19.062	Verizon Communications Inc	1.064.708	1,24
1.244	Ecolab Inc	147.532	0,17	1.609	Viacom Inc	66.717	0,08
4.085	El du Pont de Nemours & Co	264.483	0,31	6.976	Walt Disney Co/The	682.497	0,80
621	FMC Corp	28.755	0,03	4.145	Yahoo! Inc	155.707	0,18
5.813	Freeport-McMoRan Inc	64.786	0,08	De consumo cíclico - 8.499.915			
376	International Flavors & Fragrances Inc	47.406	0,06	(31 de diciembre de 2015: 7.933.048)			
1.916	International Paper Co	81.191	0,09	333	Advance Auto Parts Inc	53.841	0,06
1.622	LyondellBasell Industries NV	120.725	0,14	544	Alaska Air Group Inc	31.702	0,04
2.060	Monsanto Co	213.210	0,25	2.729	American Airlines Group Inc	77.244	0,09
1.718	Mosaic Co/The	44.969	0,05	355	AutoNation Inc	16.676	0,02
2.507	Newmont Mining Corp	98.061	0,11	140	AutoZone Inc	110.979	0,13
1.504	Nucor Corp	74.290	0,09	763	Bed Bath & Beyond Inc	32.977	0,04
1.252	PPG Industries Inc	130.377	0,15	1.357	Best Buy Co Inc	41.517	0,05
1.355	Praxair Inc	152.275	0,18	1.054	BorgWarner Inc	31.119	0,04
372	Sherwin-Williams Co/The	109.266	0,13	920	CarMax Inc	45.094	0,05
Productos químicos - 129.417				2.069	Carnival Corp	91.460	0,11
(31 de diciembre de 2015: 144.843)				142	Chipotle Mexican Grill Inc	57.203	0,07
911	Air Products & Chemicals	129.417	0,15	1.266	Coach Inc	51.564	0,06
Comunicaciones - 11.223.571				2.063	Costco Wholesale Corp	324.066	0,38
(31 de diciembre de 2015: 10.096.100)				5.015	CVS Health Corp	480.111	0,56
1.373	Alphabet Inc - Class A	965.576	1,13	540	Darden Restaurants Inc	34.209	0,04
1.381	Alphabet Inc - Class C	955.956	1,12	1.295	Delphi Automotive Plc	81.061	0,09
1.809	Amazon.com Inc	1.294.873	1,51	3.580	Delta Air Lines Inc	130.384	0,15
28.792	AT&T Inc	1.243.958	1,45	1.315	Dollar General Corp	123.603	0,14
1.974	CBS Corp	107.435	0,13	1.082	Dollar Tree Inc	101.973	0,12
2.500	CenturyLink Inc	72.562	0,09	1.496	DR Horton Inc	47.102	0,05
23.506	Cisco Systems Inc	674.270	0,79	1.337	Fastenal Co	59.343	0,07
11.300	Comcast Corp	736.760	0,86	613	Foot Locker Inc	33.626	0,04
5.074	Corning Inc	103.941	0,12	18.253	Ford Motor Co	229.349	0,27
685	Discovery Communications Inc - Class A	17.283	0,02	1.162	Gap Inc/The	24.652	0,03
1.140	Discovery Communications Inc - Class C	27.183	0,03	6.535	General Motors	184.908	0,22
4.986	eBay Inc	116.747	0,14	706	Genuine Parts Co	71.475	0,08
537	Expedia Inc	57.094	0,07	1.271	Goodyear Tire & Rubber Co/The	32.608	0,04
313	F5 Networks Inc	35.630	0,04	1.774	Hanesbrands Inc	44.589	0,05
10.813	Facebook Inc	1.235.764	1,44	893	Harley-Davidson Inc	40.466	0,05
5.425	Frontier Communications Corp	26.718	0,03	353	Harman International Industries Inc	25.351	0,03
606	Harris Corp	50.556	0,06	527	Hasbro Inc	44.257	0,05
1.896	Interpublic Group of Cos Inc/The	43.807	0,05	5.815	Home Depot Inc/The	742.575	0,87
1.648	Juniper Networks Inc	37.080	0,04	3.043	Johnson Controls Inc	134.668	0,16
1.367	Level 3 Communications Inc	70.380	0,08	825	Kohl's Corp	31.280	0,04
747	Motorola Solutions Inc	49.276	0,06	1.171	L Brands Inc	78.639	0,09
1.991	Netflix Inc	182.147	0,21	843	Lennar Corp	38.854	0,04
1.681	News Corp - Class A	19.071	0,02	1.495	LKQ Corp	47.384	0,05
441	News Corp - Class B	5.149	0,01	4.134	Lowe's Cos Inc	327.309	0,38
1.689	Nielsen Holdings Plc	87.769	0,10	1.426	Macy's Inc	47.906	0,06
				912	Marriott International Inc	60.616	0,07
				1.540	Mattel Inc	48.179	0,06
				4.100	McDonald's Corp	493.353	0,58

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
810	Michael Kors Holdings Ltd	40.059	0,05	799	Centene Corp	57.013	0,07
295	Mohawk Industries Inc	55.976	0,07	613	Church & Dwight Co Inc	63.059	0,07
2.136	Newell Rubbermaid Inc	103.756	0,12	1.217	Cigna Corp	155.746	0,18
6.272	Nike Inc	346.246	0,40	410	Cintas Corp	40.229	0,05
594	Nordstrom Inc	22.599	0,03	596	Clorox Co/The	82.472	0,10
455	O'Reilly Automotive Inc	123.371	0,14	18.202	Coca-Cola Co/The	825.006	0,96
1.666	PACCAR Inc	86.407	0,10	4.186	Colgate-Palmolive Co	306.352	0,36
1.463	PulteGroup Inc	28.507	0,03	2.010	ConAgra Foods Inc	96.108	0,11
382	PVH Corp	35.994	0,04	825	Constellation Brands Inc	136.467	0,16
271	Ralph Lauren Corp	24.283	0,03	340	CR Bard Inc	79.951	0,09
1.895	Ross Stores Inc	107.418	0,13	759	DaVita HealthCare Partners Inc	58.690	0,07
800	Royal Caribbean Cruises Ltd	53.716	0,06	1.121	Dentsply Sirona Inc	69.552	0,08
373	Signet Jewelers Ltd	30.735	0,04	873	Dr Pepper Snapple Group Inc	84.354	0,10
2.992	Southwest Airlines Co	117.271	0,14	978	Edwards Lifesciences Corp	97.546	0,11
3.196	Staples Inc	27.534	0,03	4.567	Eli Lilly & Co	359.628	0,42
6.836	Starbucks Corp	390.506	0,46	1.026	Endo International Plc	15.990	0,02
781	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	57.771	0,07	551	Equifax Inc	70.740	0,08
2.740	Target Corp	191.348	0,22	1.053	Estee Lauder Cos Inc/The	95.849	0,11
521	Tiffany & Co	31.591	0,04	2.961	Express Scripts Holding Co	224.429	0,26
3.078	TJX Cos Inc	237.668	0,28	2.756	General Mills Inc	196.599	0,23
620	Tractor Supply Co	56.522	0,07	6.221	Gilead Sciences Inc	518.894	0,61
301	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	73.321	0,09	712	Global Payments Inc	50.819	0,06
877	Under Armour Inc - Class A	35.207	0,04	1.064	H&R Block Inc	24.467	0,03
883	Under Armour Inc - Class C	32.132	0,04	1.431	HCA Holdings Inc	110.194	0,13
1.619	United Continental Holdings Inc	66.436	0,08	387	Henry Schein Inc	68.420	0,08
399	Urban Outfitters Inc	10.975	0,01	655	Hershey Co/The	74.313	0,09
1.542	VF Corp	94.810	0,11	1.128	Hologic Inc	39.023	0,05
4.047	Walgreens Boots Alliance Inc	336.994	0,39	1.312	Hormel Foods Corp	48.039	0,06
7.132	Wal-Mart Stores Inc	520.814	0,61	704	Humana Inc	126.949	0,15
368	Whirlpool Corp	61.325	0,07	681	Illumina Inc	95.595	0,11
270	WW Grainger Inc	61.367	0,07	175	Intuitive Surgical Inc	115.735	0,14
542	Wyndham Worldwide Corp	38.604	0,04	566	JM Smucker Co/The	86.250	0,10
402	Wynn Resorts Ltd	36.441	0,04	12.868	Johnson & Johnson	1.560.824	1,82
1.893	Yum! Brands Inc	156.939	0,18	1.195	Kellogg Co	97.578	0,11
Bienes de consumo no cíclico - 21.483.889				Bienes de consumo no cíclico - 21.483.889			
(31 de diciembre de 2015: 19.345.852) 21.483.889 25,12				(31 de diciembre de 2015: 19.345.852) 21.483.889 25,12			
6.903	Abbott Laboratories	271.288	0,32	1.689	Kimberly-Clark Corp	232.153	0,27
7.607	AbbVie Inc	470.835	0,55	2.784	Kraft Heinz Co/The	246.314	0,29
1.626	Aetna Inc	198.600	0,23	4.523	Kroger Co/The	166.379	0,19
1.039	Alexion Pharmaceuticals Inc	121.329	0,14	480	Laboratory Corp of America Holdings	62.525	0,07
1.860	Allergan plc	429.669	0,50	529	Mallinckrodt Plc	32.147	0,04
282	Alliance Data Systems Corp	55.223	0,06	4.532	MasterCard Inc	399.269	0,47
9.157	Altria Group Inc	631.513	0,74	544	McCormick & Co Inc	58.026	0,07
889	AmerisourceBergen Corp	70.520	0,08	1.063	McKesson Corp	198.345	0,23
3.516	Amgen Inc	535.047	0,63	882	Mead Johnson Nutrition Co	80.046	0,09
1.244	Anthem Inc	163.412	0,19	6.569	Medtronic Plc	570.058	0,67
2.721	Archer-Daniels-Midland Co	116.676	0,14	12.937	Merck & Co Inc	745.495	0,87
2.125	Automatic Data Processing Inc	195.213	0,23	871	Molson Coors Brewing Co	88.089	0,10
401	Avery Dennison Corp	29.969	0,04	7.238	Mondelez International Inc	329.365	0,39
2.602	Baxter International Inc	117.649	0,14	665	Monster Beverage Corp	106.882	0,12
983	Becton Dickinson and Co	166.722	0,19	778	Moody's Corp	72.903	0,09
1.025	Biogen Inc	247.891	0,29	2.001	Mylan NV	86.503	0,10
6.414	Boston Scientific Corp	149.831	0,18	406	Patterson Cos Inc	19.445	0,02
7.807	Bristol-Myers Squibb Co	574.283	0,67	5.173	PayPal Holdings Inc	188.918	0,22
476	Brown-Forman Corp	47.491	0,06	6.751	PepsiCo Inc	715.268	0,84
847	Campbell Soup Co	56.347	0,07	680	Perrigo Co Plc	61.679	0,07
1.544	Cardinal Health Inc	120.455	0,14	28.359	Pfizer Inc	998.379	1,17
3.614	Celgene Corp	356.485	0,42	7.251	Philip Morris International Inc	737.644	0,86
				12.448	Procter & Gamble Co/The	1.054.034	1,23
				686	Quanta Services Inc	15.857	0,02
				677	Quest Diagnostics Inc	55.111	0,06

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
366	Regeneron Pharmaceuticals Inc	127.833	0,15	1.773	Southwestern Energy Co	22.313	0,03
3.849	Reynolds American Inc	207.519	0,24	3.113	Spectra Energy Corp	114.014	0,13
599	Robert Half International Inc	22.867	0,03	587	Tesoro Corp	43.975	0,05
1.227	S&P Global Inc	131.657	0,15	1.451	Transocean Ltd	17.245	0,02
1.327	St Jude Medical Inc	103.513	0,12	2.205	Valero Energy Corp	112.444	0,13
1.454	Stryker Corp	174.211	0,20	3.142	Williams Cos Inc/The	67.946	0,08
2.461	Sysco Corp	124.859	0,15				
763	Total System Services Inc	40.534	0,05				
1.390	Tyson Foods Inc	92.831	0,11				
428	United Rentals Inc	28.715	0,03				
4.443	UnitedHealth Group Inc	627.218	0,73				
426	Universal Health Services Inc	57.120	0,07				
447	Varian Medical Systems Inc	36.743	0,04				
728	Verisk Analytics Inc	59.019	0,07				
1.169	Vertex Pharmaceuticals Inc	100.534	0,12				
8.902	Visa Inc	660.395	0,77				
2.367	Western Union Co/The	45.387	0,05				
1.531	Whole Foods Market Inc	49.030	0,06				
920	Zimmer Biomet Holdings Inc	110.717	0,13				
2.171	Zoetis Inc	103.025	0,12				
	Diversificado - 26.628						
	(31 de diciembre de 2015: 24.610)	26.628	0,03				
1.537	Leucadia National Corp	26.628	0,03				
	Energía - 6.279.395						
	(31 de diciembre de 2015: 4.968.504)	6.279.395	7,34				
2.384	Anadarko Petroleum Corp	126.960	0,15	2.159	ACE Ltd	282.181	0,33
1.770	Apache Corp	98.554	0,11	1.920	Aflac Inc	138.538	0,16
2.027	Baker Hughes Inc	91.468	0,11	1.734	Allstate Corp/The	121.285	0,14
2.175	Cabot Oil & Gas Corp	55.974	0,07	3.765	American Express Co	228.724	0,27
2.294	Chesapeake Energy Corp	9.807	0,01	5.275	American International Group Inc	278.916	0,33
8.812	Chevron Corp	923.718	1,08	1.972	American Tower Corp	224.019	0,26
450	Cimarex Energy Co	53.690	0,06	788	Ameriprise Financial Inc	70.790	0,08
1.839	Columbia Pipeline Group Inc	46.885	0,05	1.228	Aon Plc	134.128	0,16
595	Concho Resources Inc	70.963	0,08	729	Apartment Investment & Management Co	32.189	0,04
5.790	ConocoPhillips	252.415	0,29	750	Arthur J Gallagher & Co	35.707	0,04
2.417	Devon Energy Corp	87.592	0,10	298	Assurant Inc	25.723	0,03
248	Diamond Offshore Drilling Inc	6.035	0,01	650	AvalonBay Communities Inc	117.240	0,14
2.558	EOG Resources Inc	213.337	0,25	48.000	Bank of America Corp	636.720	0,74
775	EQT Corp	60.004	0,07	5.004	Bank of New York Mellon Corp/The	194.480	0,23
19.401	Exxon Mobil Corp	1.818.553	2,13	3.812	BB&T Corp	135.764	0,16
1.133	FMC Technologies Inc	30.211	0,03	8.765	Berkshire Hathaway Inc	1.268.909	1,48
3.988	Halliburton Co	180.557	0,21	590	BlackRock Inc	202.078	0,24
503	Helmerich & Payne Inc	33.764	0,04	728	Boston Properties Inc	96.027	0,11
1.253	Hess Corp	75.299	0,09	2.378	Capital One Financial Corp	151.015	0,18
8.498	Kinder Morgan Inc	159.040	0,19	1.362	CBRE Group Inc	36.073	0,04
3.972	Marathon Oil Corp	59.560	0,07	5.578	Charles Schwab Corp/The	141.179	0,16
2.444	Marathon Petroleum Corp	92.786	0,11	672	Cincinnati Financial Corp	50.323	0,06
749	Murphy Oil Corp	23.785	0,03	13.712	Citigroup Inc	581.457	0,68
1.772	National Oilwell Varco Inc	59.619	0,07	2.490	Citizens Financial Group Inc	49.738	0,06
953	Newfield Exploration Co	42.099	0,05	1.573	CME Group Inc	153.163	0,18
2.061	Noble Energy Inc	73.918	0,09	817	Comerica Inc	33.595	0,04
3.579	Occidental Petroleum Corp	270.447	0,32	1.588	Crown Castle International Corp	161.047	0,19
985	ONEOK Inc	46.743	0,05	669	Digital Realty Trust Inc	72.918	0,08
2.181	Phillips 66	173.051	0,20	1.939	Discover Financial Services	103.940	0,12
766	Pioneer Natural Resources Co	115.880	0,14	1.349	E*TRADE Financial Corp	31.681	0,04
806	Range Resources Corp	34.771	0,04	323	Equinix Inc	125.258	0,15
6.499	Schlumberger Ltd	513.973	0,60	1.711	Equity Residential	117.845	0,14
				304	Essex Property Trust Inc	69.333	0,08
				589	Extra Space Storage Inc	54.503	0,06
				328	Federal Realty Investment Trust	54.302	0,06
				3.526	Fifth Third Bancorp	62.005	0,07
				1.732	Franklin Resources Inc	57.823	0,07
				2.684	General Growth Properties Inc	80.077	0,09
				1.820	Goldman Sachs Group Inc/The	270.507	0,32
				1.813	Hartford Financial Services Group Inc/The	80.488	0,09
				2.131	HCP Inc	75.384	0,09
				3.473	Host Hotels & Resorts Inc	56.280	0,07
				3.768	Huntington Bancshares Inc	33.686	0,04
				566	Intercontinental Exchange Inc	144.888	0,17
				1.964	Invesco Ltd	50.151	0,06
				1.090	Iron Mountain Inc	43.409	0,05
				17.101	JPMorgan Chase & Co	1.063.084	1,24
				3.932	KeyCorp	43.429	0,05
				1.891	Kimco Realty Corp	59.321	0,07
				468	Legg Mason Inc	13.804	0,02

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
1.164	Lincoln National Corp	45.122	0,05	856	Expeditors International of Washington Inc	41.974	0,05
1.269	Loews Corp	52.137	0,06	1.161	FedEx Corp	176.199	0,21
743	M&T Bank Corp	87.849	0,10	631	FLIR Systems Inc	19.536	0,02
617	Macerich Co/The	52.683	0,06	650	Flowserve Corp	29.357	0,03
2.421	Marsh & McLennan Cos Inc	165.717	0,19	647	Fluor Corp	31.894	0,04
5.133	MetLife Inc	204.473	0,24	644	Fortune Brands Home & Security Inc	37.342	0,04
7.101	Morgan Stanley	184.591	0,22	543	Garmin Ltd	23.034	0,03
573	Nasdaq Inc	37.050	0,04	1.360	General Dynamics Corp	189.387	0,22
1.596	Navient Corp	19.072	0,02	43.014	General Electric Co	1.354.511	1,58
1.035	Northern Trust Corp	68.589	0,08	3.557	Honeywell International Inc	413.786	0,48
1.475	People's United Financial Inc	21.616	0,03	1.519	Illinois Tool Works Inc	158.204	0,19
2.331	PNC Financial Services Group Inc/The	189.732	0,22	1.182	Ingersoll-Rand Plc	75.264	0,09
1.289	Principal Financial Group Inc	53.017	0,06	566	Jacobs Engineering Group Inc	28.195	0,03
2.703	Progressive Corp/The	90.537	0,11	399	JB Hunt Transport Services Inc	32.287	0,04
2.459	Prologis Inc	120.577	0,14	513	Kansas City Southern	46.208	0,05
2.083	Prudential Financial Inc	148.570	0,17	369	L-3 Communications Holdings Inc	54.118	0,06
684	Public Storage	174.769	0,20	630	Leggett & Platt Inc	32.196	0,04
1.207	Realty Income Corp	83.711	0,10	1.232	Lockheed Martin Corp	305.899	0,36
6.075	Regions Financial Corp	51.668	0,06	290	Martin Marietta Materials Inc	55.679	0,07
1.450	Simon Property Group Inc	314.520	0,37	1.583	Masco Corp	48.986	0,06
474	SL Green Realty Corp	50.460	0,06	1.397	Norfolk Southern Corp	118.920	0,14
1.875	State Street Corp	101.081	0,12	841	Northrop Grumman Corp	186.959	0,22
2.397	SunTrust Banks Inc	98.505	0,11	768	Owens-Illinois Inc	13.839	0,02
3.908	Synchrony Financial	98.775	0,12	628	Parker-Hannifin Corp	67.843	0,08
1.176	T Rowe Price Group Inc	85.801	0,10	859	Pentair Plc	50.080	0,06
523	Torchmark Corp	32.337	0,04	507	PerkinElmer Inc	26.579	0,03
1.378	Travelers Cos Inc/The	164.030	0,19	1.389	Raytheon Co	188.828	0,22
1.314	UDR Inc	48.519	0,06	1.121	Republic Services Inc	57.513	0,07
1.119	Unum Group	35.567	0,04	622	Rockwell Automation Inc	71.415	0,08
7.567	US Bancorp	305.215	0,36	605	Rockwell Collins Inc	51.507	0,06
1.572	Ventas Inc	114.465	0,13	479	Roper Technologies Inc	81.717	0,10
839	Vornado Realty Trust	83.992	0,10	284	Ryder System Inc	17.361	0,02
21.605	Wells Fargo & Co	1.023.105	1,20	923	Sealed Air Corp	42.444	0,05
1.687	Welltower Inc	128.490	0,15	273	Snap-on Inc	43.089	0,05
3.547	Weyerhaeuser Co	105.523	0,12	722	Stanley Black & Decker Inc	80.286	0,09
665	Willis Towers Watson Plc	82.676	0,10	420	Stericycle Inc	43.728	0,05
1.372	XL Group Plc	45.708	0,05	1.700	TE Connectivity Ltd	97.078	0,11
948	Zions Bancorporation	23.819	0,03	1.282	Textron Inc	46.864	0,05
Valores industriales - 8.695.723 (31 de diciembre de 2015: 7.557.409)				Tecnología - 10.644.187 (31 de diciembre de 2015: 10.054.193)			
		8.695.723	10,17			10.644.187	12,44
2.853	3M Co	499.432	0,58	2.910	Accenture Plc	329.659	0,39
202	Acuity Brands Inc	50.082	0,06	2.346	Activision Blizzard Inc	93.007	0,11
254	Affiliated Managers Group Inc	35.730	0,04	2.333	Adobe Systems Inc	223.525	0,26
1.550	Agilent Technologies Inc	68.735	0,08	799	Akamai Technologies Inc	44.684	0,05
445	Allegion Plc	30.899	0,04	1.446	Analog Devices Inc	81.916	0,10
1.118	AMETEK Inc	51.680	0,06	25.633	Apple Inc	2.450.771	2,87
1.436	Amphenol Corp	82.319	0,10	5.140	Applied Materials Inc	123.180	0,14
808	Ball Corp	58.414	0,07				
2.794	Boeing Co/The	362.745	0,42				
2.708	Caterpillar Inc	205.361	0,24				
648	CH Robinson Worldwide Inc	48.111	0,06				
4.428	CSX Corp	115.460	0,14				
749	Cummins Inc	84.206	0,10				
2.801	Danaher Corp	282.887	0,33				
1.423	Deere & Co	115.334	0,13				
702	Dover Corp	48.659	0,06				
2.153	Eaton Corp Plc	128.566	0,15				
2.988	Emerson Electric Co	155.809	0,18				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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			
1.075	Autodesk Inc	58.195	0,07	1.936	FirstEnergy Corp	67.576	0,08
1.737	Broadcom Ltd	269.956	0,32	2.158	NextEra Energy Inc	281.382	0,33
1.452	CA Inc	47.662	0,06	1.495	NiSource Inc	39.655	0,05
1.409	Cerner Corp	82.589	0,10	1.573	NRG Energy Inc	23.603	0,03
727	Citrix Systems Inc	58.214	0,07	2.313	PG&E Corp	147.824	0,17
2.828	Cognizant Technology Solutions Corp	161.861	0,19	520	Pinnacle West Capital Corp	42.149	0,05
598	CSRA Inc	14.014	0,02	3.202	PPL Corp	120.859	0,14
166	Dun & Bradstreet Corp/The	20.224	0,02	2.404	Public Service Enterprise Group Inc	112.026	0,13
1.422	Electronic Arts Inc	107.738	0,13	672	SCANA Corp	50.837	0,06
9.119	EMC Corp	247.718	0,29	1.105	Sempra Energy	125.981	0,15
1.290	Fidelity National Information Services Inc	95.041	0,11	4.404	Southern Co/The	236.165	0,28
394	First Solar Inc	19.103	0,02	1.097	TECO Energy Inc	30.327	0,03
1.058	Fiserv Inc	115.047	0,13	1.473	WEC Energy Group Inc	96.180	0,11
7.836	Hewlett Packard Enterprise Co	143.203	0,17	2.351	Xcel Energy Inc	105.254	0,12
8.014	HP Inc	100.536	0,12				
22.070	Intel Corp	724.006	0,85				
4.127	International Business Machines Corp	626.602	0,73				
1.186	Intuit Inc	132.399	0,15				
755	KLA-Tencor Corp	55.296	0,06				
736	Lam Research Corp	61.861	0,07				
1.127	Linear Technology Corp	52.439	0,06				
1.030	Microchip Technology Inc	52.278	0,06				
4.731	Micron Technology Inc	65.028	0,08				
36.778	Microsoft Corp	1.882.114	2,20				
1.391	NetApp Inc	34.212	0,04				
2.348	NVIDIA Corp	110.391	0,13				
14.541	Oracle Corp	594.945	0,70				
1.478	Paychex Inc	87.934	0,10				
870	Pitney Bowes Inc	15.482	0,02				
614	Qorvo Inc	33.923	0,04				
6.919	QUALCOMM Inc	370.616	0,43				
863	Red Hat Inc	62.658	0,07				
2.953	salesforce.com inc	234.527	0,27				
1.473	Seagate Technology Plc	35.875	0,04				
878	Skyworks Solutions Inc	55.564	0,06				
591	Teradata Corp	14.813	0,02				
4.712	Texas Instruments Inc	295.160	0,34				
1.299	Western Digital Corp	61.397	0,07				
4.465	Xerox Corp	42.350	0,05				
1.181	Xilinx Inc	54.474	0,06				
Servicios públicos - 3.118.916 (31 de diciembre de 2015: 2.281.754)				Contratos de futuros abiertos - 2.349 (31 de diciembre de 2015: 1.147)			
3.156	AES Corp	39.371	0,05	3	E-mini S&P 500 Index		
564	AGL Resources Inc	37.216	0,04		Long Futures Contracts		
852	Alliant Energy Corp	33.948	0,04		Exp Sep-2016	313.530	2.349
1.109	Ameren Corp	59.415	0,07				0,00
2.281	American Electric Power Co Inc	159.852	0,19				
849	American Water Works Co Inc	71.740	0,08				
2.028	CenterPoint Energy Inc	48.682	0,06				
1.266	CMS Energy Corp	58.046	0,07				
1.427	Consolidated Edison Inc	114.766	0,13				
2.889	Dominion Resources Inc	225.125	0,26				
827	DTE Energy Co	81.968	0,10				
3.224	Duke Energy Corp	276.571	0,32				
1.525	Edison International	118.439	0,14				
827	Entergy Corp	67.272	0,08				
1.463	Eversource Energy	87.619	0,10				
4.376	Exelon Corp	159.068	0,19				
Total de inversiones en valores de renta variable 85.241.222 99,66				Total contratos de futuros abiertos 2.349 0,00			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 85.263.563 99,68				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 85.263.563 99,68			
Activo circulante neto 267.706 0,32				Activo circulante neto 267.706 0,32			
Activo neto total 85.531.269 100,00				Activo neto total 85.531.269 100,00			
* Mantenido como garantía por Goldman Sachs en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.							
Análisis de la cartera						% de activos totales	
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado						99,42	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado						0,00	
Otros activos corrientes						0,58	
Total de activos						100,00	

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Bélgica - 2.602.245				Italia - 4.113.559			
(31 de diciembre de 2015: 3.411.899)				(31 de diciembre de 2015: 5.827.961)			
		2.602.245	5,66			4.113.559	8,95
19.408	Galapagos NV	946.625	2,06	372.494	A2A SpA	425.574	0,93
14.333	KBC Ancora	423.540	0,92	133.959	Anima Holding SpA 144A	553.117	1,20
102.154	Nyrstar NV	865.704	1,88	91.970	Autogrill SpA	667.012	1,45
13.301	Ontex Group NV	366.376	0,80	10.150	Brembo SpA	507.196	1,10
Finlandia - 2.720.814				Luxemburgo - 627.731			
(31 de diciembre de 2015: 1.070.270)				(31 de diciembre de 2015: -)			
		2.720.814	5,92			627.731	1,36
26.489	Huhtamaki OYJ	972.676	2,12	14.847	Stabilus SA	627.731	1,36
78.185	Oriola-KD OYJ	317.040	0,69	Malta - 563.830			
71.728	Valmet OYJ	854.280	1,86	(31 de diciembre de 2015: -)			
90.909	YIT OYJ	576.818	1,25			563.830	1,23
Francia - 11.821.127				Países Bajos - 2.770.212			
(31 de diciembre de 2015: 17.230.733)				(31 de diciembre de 2015: 5.403.658)			
		11.821.127	25,71			2.770.212	6,03
12.238	Alten SA	642.862	1,40	36.801	Corbion NV	781.377	1,70
30.225	APERAM SA	949.972	2,07	27.697	Euronext NV 144A	910.885	1,98
15.018	Atos SE	1.110.656	2,42	164.023	Koninklijke BAM Groep NV	533.731	1,16
6.579	Eiffage SA	414.971	0,90	17.798	TKH Group NV	544.219	1,19
88.866	Etablissements Maurel et Prom	263.932	0,57	España - 5.696.614			
12.492	Fonciere des Regions	987.743	2,15	(31 de diciembre de 2015: 7.118.778)			
16.686	Gaztransport Et Technigaz SA	467.625	1,02			5.696.614	12,39
15.980	Klepierre	636.683	1,38	28.691	Almirall SA	383.168	0,83
28.222	Maisons du Monde SA 144A	512.512	1,11	28.703	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	541.769	1,18
6.937	Rubis SCA	471.230	1,03	109.489	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	565.456	1,23
31.910	Saft Groupe SA	1.165.034	2,53	31.483	Enagas SA	844.925	1,84
40.887	SCOR SE	1.088.514	2,37	65.490	Euskaltel SA 144A	536.068	1,16
12.543	Sopra Steria Group	1.185.000	2,58	61.029	Gamesa Corp Tecnologica SA	1.080.061	2,35
11.055	Teleperformance	833.768	1,81	18.100	Grupo Catalana Occidente SA	453.405	0,99
27.179	Valeo SA	1.090.625	2,37	61.025	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	644.882	1,40
Alemania - 12.445.630				Suiza - 597.545			
(31 de diciembre de 2015: 16.176.310)				(31 de diciembre de 2015: -)			
		12.445.630	27,07			597.545	1,30
25.862	Aareal Bank AG	733.640	1,60	6.051	Baloise Holding AG	597.545	1,30
60.165	Alstria office REIT-AG	723.484	1,57	Total de inversiones en valores de renta variable			
5.163	Bechtle AG	486.974	1,06			44.643.107	97,11
20.843	Brenntag AG	887.235	1,93				
20.405	Carl Zeiss Meditec AG	739.171	1,61				
11.261	Cewe Stiftung & Co KGAA	738.440	1,61				
16.485	Covestro AG 144A	650.663	1,42				
16.301	Drillisch AG	567.112	1,23				
9.718	Gerresheimer AG	671.514	1,46				
26.959	Jungheinrich AG Pfd	726.680	1,58				
24.790	K+S AG	455.144	0,99				
10.302	Rheinmetall AG	546.727	1,19				
27.698	Stroer SE & Co KGaA	1.141.989	2,48				
13.336	Symrise AG	803.094	1,75				
102.475	TAG Immobilien AG	1.206.899	2,62				
18.163	Wirecard AG	710.264	1,54				
27.327	Zalando SE 144A	656.600	1,43				
Irlanda - 683.800							
(31 de diciembre de 2015: 2.748.764)							
		683.800	1,49				
11.023	ICON Plc	683.800	1,49				

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 17.342				
(31 de diciembre de 2015: 15.493)				
36	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2016	1.022.940	17.342	0,04
Total contratos de futuros abiertos			17.342	0,04
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			44.660.449	97,15
Activo circulante neto			1.309.600	2,85
Activo neto total			45.970.049	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	85,31
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,03
Otros activos corrientes	14,66
Total de activos	100,00

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 2.564.320				Hungría - 1.109.088			
(31 de diciembre de 2015: 1.575.849)				(31 de diciembre de 2015: -)			
		2.564.320	3,03			1.109.088	1,31
780.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830% 31-Dic-2033 VAR	325.567	0,38	98.500.000	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	346.011	0,41
425.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	464.313	0,55	182.500.000	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	763.077	0,90
455.662	Argentine Republic Government International Bond 8,280% 31-Dic-2033	511.025	0,60	Islandia - 873.809			
1.100.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 20-Jul-2016	72.379	0,09	(31 de diciembre de 2015: -)			
1.700.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 27-Jul-2016	111.132	0,13	750.000	Iceland Government International Bond 5,875% 11-May-2022	873.809	1,03
1.700.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 10-Ago-2016	109.925	0,13	Indonesia - 113.526			
2.855.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 17-Ago-2016	183.851	0,22	(31 de diciembre de 2015: -)			
1.500.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 24-Ago-2016	96.093	0,11	100.000	Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Jun-2028	113.526	0,13
1.700.000	Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0,000% 07-Sep-2016	107.785	0,13	Irlanda - 1.387.375			
250.000	Provincia de Buenos Aires 5,750% 15-Jun-2019	253.000	0,30	(31 de diciembre de 2015: 2.699.531)			
300.000	Provincia de Buenos Aires 144A 9,125% 16-Mar-2024	329.250	0,39	525.000	AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 5,000% 01-Oct-2021	545.344	0,64
Australia - 9.118.908				(31 de diciembre de 2015: 2.699.531)			
		9.118.908	10,78	325.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 3,653% 15-Dic-2019 FRN	327.031	0,39
7.900.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Oct-2018	6.111.574	7,22	500.000	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd 4,375% 30-Abr-2018	515.000	0,61
3.650.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2025	3.007.334	3,56	Italia - 1.369.509			
Bermudas - 204.881				(31 de diciembre de 2015: 535.784)			
		204.881	0,24	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	213.394	0,25
245.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	204.881	0,24	903.699	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	1.156.115	1,37
Canadá - 7.999.722				Japón - 4.015.437			
		7.999.722	9,46	(31 de diciembre de 2015: -)			
5.500.000	Canadian Government Bond 1,750% 01-Mar-2019	4.393.108	5,19	386.149.200	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	4.015.437	4,75
3.550.000	Canadian Government Bond 2,500% 01-Jun-2024	3.084.071	3,65	México - 2.821.679			
525.000	Glencore Finance Canada Ltd 2,700% 25-Oct-2017	522.543	0,62	(31 de diciembre de 2015: 2.560.604)			
Islas Caimán - 730.438				(31 de diciembre de 2015: 2.560.604)			
		730.438	0,86	47.000.000	Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	2.530.848	2,99
725.000	Transocean Inc 2,500% 15-Oct-2017	730.438	0,86	250.000	Petroleos Mexicanos 3,750% 15-Mar-2019	290.831	0,35
República Dominicana - 229.500				Países Bajos - 2.922.763			
		229.500	0,27	(31 de diciembre de 2015: 4.481.802)			
225.000	Dominican Republic International Bond 5,500% 27-Ene-2025	229.500	0,27	300.000	Allianz Finance II BV 5,750% 08-Jul-2041 VAR	381.798	0,45
Francia - 3.176.352				(31 de diciembre de 2015: 4.481.802)			
		3.176.352	3,75	200.000	GTH Finance BV 144A 6,250% 26-Abr-2020	208.000	0,25
771.000	AXA SA 5,777% Perpetual VAR	859.310	1,01	275.000	Lukoil International Finance BV 4,563% 24-Abr-2023	278.809	0,33
2.025.000	France Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	2.317.042	2,74	200.000	Lukoil International Finance BV 6,125% 09-Nov-2020	218.168	0,26
Alemania - 327.261				(31 de diciembre de 2015: 4.481.802)			
		327.261	0,39	225.000	Mylan NV 2,500% 07-Jun-2019	227.439	0,27
300.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	327.261	0,39	150.000	Mylan NV 144A 3,000% 15-Dic-2018	153.565	0,18
Ghana - 1.017.500				(31 de diciembre de 2015: 4.481.802)			
		1.017.500	1,20	695.000	Petrobras Global Finance BV 6,125% 06-Oct-2016	702.297	0,83
1.000.000	Ghana Government International Bond 8,500% 04-Oct-2017	1.017.500	1,20	350.000	Volkswagen International Finance NV 1,600% 20-Nov-2017	349.456	0,41
				Nueva Zelanda - 1.688.459			
				(31 de diciembre de 2015: 1.525.194)			
				2.200.000	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	1.688.459	2,00

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Perú - 264.801				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2015: -)				500.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,404% 11-Jun-2050 VAR	483.910	0,57
225.000	Peruvian Government International Bond 2,750% 30-Ene-2026	264.801	0,31	225.000	BWAY Holding Co 9,125% 15-Ago-2021	219.375	0,26
Polonia - 1.864.250				175.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	168.000	0,20
(31 de diciembre de 2015: 1.887.415)				285.000	Cimarex Energy Co 5,875% 01-May-2022	298.618	0,35
7.200.000	Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	1.864.250	2,20	595.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2007-C6 5,901% 10-Dic-2049 VAR	489.687	0,58
Qatar - 379.759				200.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	206.733	0,24
(31 de diciembre de 2015: -)				325.000	Citizens Bank NA/Providence RI 2,500% 14-Mar-2019	329.425	0,39
375.000	Qatar Government International Bond 2,375% 02-Jun-2021	379.759	0,45	750.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 4,084% 17-Jul-2032 FRN	716.293	0,85
Rumania - 287.824				550.000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 3,807% 10-May-2048 VAR	495.664	0,59
(31 de diciembre de 2015: -)				428.140	Conn's Receivables Funding 2015-A LLC 144A 4,565% 15-Sep-2020	428.477	0,51
250.000	Romanian Government International Bond 2,750% 29-Oct-2025	287.824	0,34	175.000	Continental Resources Inc 3,800% 01-Jun-2024	155.313	0,18
Rusia - 834.371				110.000	Continental Resources Inc 5,000% 15-Sep-2022	106.700	0,13
(31 de diciembre de 2015: 662.369)				450.000	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 3,480% 01-Jun-2019	460.416	0,54
58.500.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	834.371	0,99	400.000	Dominion Resources Inc 2,962% 01-Jul-2019	407.246	0,48
Singapur - 1.023.546				500.000	Drive Auto Receivables Trust 3,840% 15-Jul-2021	496.553	0,59
(31 de diciembre de 2015: 485.013)				335.000	Dynegy Inc 7,375% 01-Nov-2022	324.113	0,38
1.350.000	Singapore Government Bond 2,125% 01-Jun-2026	1.023.546	1,21	225.000	Ensemble S Merger Sub Inc 9,000% 30-Sep-2023	225.281	0,27
Supranacional - 1.777.276				200.000	FedEx Corp 1,625% 11-Ene-2027	226.234	0,27
(31 de diciembre de 2015: -)				100.000	FedEx Corp 3,250% 01-Abr-2026	104.942	0,12
2.425.000	International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	1.777.276	2,10	205.000	First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	208.352	0,25
Reino Unido - 1.187.401				350.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,336% 18-Mar-2021	363.713	0,43
(31 de diciembre de 2015: 5.440.657)				561.000	Freeport-McMoran Oil & Gas LLC / FCX Oil & Gas Inc 6,875% 15-Feb-2023	539.963	0,64
300.000	British Telecommunications Plc 0,625% 10-Mar-2021	335.902	0,40	450.000	General Motors Financial Co Inc 2,188% 15-Ene-2020 FRN	445.794	0,53
225.000	International Game Technology Plc 6,250% 15-Feb-2022	230.580	0,27	1.100.000	Georgetown University 0,806% 01-Abr-2029	1.008.848	1,19
175.000	Interoute Finco Plc 7,375% 15-Oct-2020	207.106	0,24	350.000	Glencore Funding LLC 1,988% 15-Ene-2019 FRN	329.875	0,39
300.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	413.813	0,49	75.000	Glencore Funding LLC 2,125% 16-Abr-2018	73.313	0,09
Estados Unidos de América - 39.263.280				245.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	252.656	0,30
(31 de diciembre de 2015: 46.507.425)				225.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2016-1 2,590% 20-Mar-2020	228.431	0,27
175.891	A10 Term Asset Financing 2013-2 LLC 2,620% 15-Nov-2027	175.003	0,21	316.670	GSR Mortgage Loan Trust 2005-8F 5,500% 25-Nov-2035	311.616	0,37
270.681	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2006-HE2 0,613% 25-May-2036 FRN	249.455	0,29	78.571	HSI Asset Securitization Corp Trust 2005-11 0,743% 25-Nov-2035 FRN	75.170	0,09
275.000	Aetna Inc 1,900% 07-Jun-2019	278.380	0,33	320.000	HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	308.800	0,36
825.000	Ally Financial Inc 3,600% 21-May-2018	825.000	0,98	300.000	Hyundai Capital America 2,000% 01-Jul-2019	301.884	0,36
100.000	Ally Financial Inc 4,750% 10-Sep-2018	102.125	0,12	106.327	Impac Secured Assets Trust 2006-2 0,803% 25-Ago-2036 FRN	104.046	0,12
500.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2016-2 2,210% 10-May-2021	504.775	0,60	275.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	261.250	0,31
870.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-2 5,800% 10-Abr-2049 VAR	834.017	0,99	225.000	JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc 5,750% 15-Jun-2025	213.750	0,25
225.000	Bank of America Corp 4,250% 22-Oct-2026	233.468	0,28	265.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC17 5,464% 12-Dic-2043	258.616	0,31
450.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2006-PWR14 5,273% 11-Dic-2038	441.368	0,52	515.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-INN 4,042% 15-Jun-2029 FRN	492.910	0,58
675.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR16 5,910% 11-Jun-2040 VAR	663.621	0,78	675.000	JPMorgan Chase & Co 1,850% 22-Mar-2019	680.410	0,80
				400.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	469.705	0,55
				170.000	Kraft Heinz Foods Co 4,875% 15-Feb-2025	186.454	0,22
				186.598	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 0,623% 25-Jun-2036 FRN	144.586	0,17

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Opciones sobre divisas - 15.974 (31 de diciembre de 2015: (21.250))			
Estados Unidos de América continuación							
265.918	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLMI 2005-A1 2,816% 25-Dic-2034 VAR	246.708	0,29	1.200.000	Euro/Japanese yen Call 19-Jul-2016 117,310	4.863	0,01
725.000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-4 5,239% 12-Dic-2049	720.184	0,85	1.200.000	Euro/Japanese yen Call 20-Jul-2016 117,920	3.551	0,00
310.000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-9 6,193% 12-Sep-2049 VAR	284.354	0,34	900.000	US dollar/Polish zloty Put 19-Jul-2016 3,940	5.398	0,01
225.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	227.721	0,27	900.000	US dollar/Polish zloty Put 20-Jul-2016 3,874	2.162	0,00
410.190	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-NC4 0,603% 25-Jun-2036 FRN	368.987	0,44	Total opciones sobre divisas 15.974 0,02			
275.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-IQ14 5,865% 15-Abr-2049 VAR	274.831	0,32				
150.000	Newell Brands Inc 2,600% 29-Mar-2019	154.001	0,18				
290.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	282.811	0,33				
375.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1A 3,660% 20-Feb-2029	384.266	0,45	Contratos de futuros abiertos - 4.338 (31 de diciembre de 2015: 215.501)			
225.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 4,100% 20-Mar-2028	232.255	0,27	(34)	U.S. 5 Year Treasury Note		
375.000	Oracle Corp 4,000% 15-Jul-2046	376.916	0,45		Short Futures Contracts		
430.000	Prestige Auto Receivables Trust 2013-1 3,040% 15-Jul-2020	432.065	0,51		Exp Sep-2016	(4.150.922)	4.338
500.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2013-A 144A 3,780% 15-Oct-2019	511.846	0,60	Total contratos de futuros abiertos 4.338 0,00			
540.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-2 2,760% 18-Feb-2020	548.176	0,65				
500.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-2 3,020% 15-Abr-2021	508.705	0,60	Swaptions - 56.242 (31 de diciembre de 2015: -)			
320.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	259.200	0,31	3.700.000	1 Month 10 Year Straddle Call 15-Jul-2016 1,550	52.071	0,06
325.000	Sofi Professional Loan Program 2016-B LLC 1,680% 25-Mar-2031	325.604	0,38	3.700.000	1 Month 10 Year Straddle Put 15-Jul-2016 1,550	4.171	0,01
700.000	Southern Co/The 1,550% 01-Jul-2018	704.611	0,83	Total de swaptions 56.242 0,07			
300.000	Springleaf Funding Trust 3,620% 15-Nov-2024	293.923	0,35	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 707.079 (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: 328.529)			
275.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	225.500	0,27			707.079	0,83
225.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	216.281	0,26	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 89.336.668 105,59			
340.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	358.275	0,42				
260.000	T-Mobile USA Inc 6,625% 01-Abr-2023	275.600	0,33	Swaps de tipos de interés - (294.679) (31 de diciembre de 2015: -)			
406.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	316.680	0,37	111.000.000	IRS Pays Fixed 0,603% Japanese yen 24-Mar-2046	(149.272)	(0,18)
325.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	321.344	0,38	99.000.000	IRS Pays Fixed 0,642% Japanese yen 04-Abr-2046	(145.407)	(0,17)
1.290.000	United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016*	1.289.392	1,52	Total swaps de tipos de interés (294.679) (0,35)			
3.734.595	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	3.823.475	4,52				
4.127.798	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	4.350.474	5,14				
1.250.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-May-2046	1.309.131	1,55				
665.000	Vereit Operating Partnership LP 2,000% 06-Feb-2017	670.906	0,79				
200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC 1,250% 23-May-2017	199.760	0,24				
83.713	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2006-C24 5,658% 15-Mar-2045 VAR	83.623	0,10				
200.000	Walgreens Boots Alliance Inc 1,750% 30-May-2018	201.449	0,24				
155.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	158.272	0,19				
50.000	Wells Fargo & Co 4,300% 22-Jul-2027	54.026	0,06				
357.300	Wendys Funding LLC 2015-1 4,080% 15-Jun-2045	361.594	0,43				
Total de inversiones en valores de renta fija 88.553.035 104,67				Contratos de futuros abiertos - (457.978) (31 de diciembre de 2015: (3.148))			
				32	Australian 3 Year Bond Long Futures Contracts		
					Exp Sep-2016	2.700.845	(2.159)
				(8)	Euro-Bobl Short Futures Contracts		
					Exp Sep-2016	(1.190.652)	(10.216)
				(43)	Euro-Bund Short Futures Contracts		
					Exp Sep-2016	(7.989.930)	(166.221)
				(3)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts		
					Exp Sep-2016	(4.460.824)	(21.758)
				(21)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts		
					Exp Sep-2016	(2.794.313)	(79.680)

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos continuación				
(141)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2016	(30.905.437)	(177.944)	(0,21)
Total contratos de futuros abiertos		(457.978)	(0,54)	
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (6.957.240) (véase abajo) (31 de diciembre de 2015: (2.593.711))		(6.957.240)	(8,22)	
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(7.709.897)	(9,11)	
Activo circulante neto		2.974.962	3,52	
Activo neto total		84.601.733	100,00	

* Parte de la posición mantenida como garantía por JP Morgan Chase en relación con opciones de futuros y contratos de futuros mantenidos por el Fondo.
 Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Goldman Sachs y JP Morgan Chase.
 La contraparte de los contratos de futuros es JP Morgan Chase.
 La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) es Citigroup.
 La contraparte de los contratos de swap de tipos de interés es Citigroup.

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	94,89
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,00
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,84
Otros activos corrientes	4,27
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						
Euro	Dólar estadounidense	102.415	113.906	01-Jul-16	Goldman Sachs	241
Dólar australiano	Dólar estadounidense	630.000	468.689	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	657
Dólar estadounidense	Dólar australiano	6.701.776	8.830.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	123.490
Dólar estadounidense	Euro	2.306.346	2.050.000	29-Jul-16	Citigroup	19.388
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	5.368.297	7.525.000	29-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	17.577
Real brasileño	Dólar estadounidense	6.330.000	1.732.893	02-Ago-16	Citigroup	215.832
Peso colombiano	Dólar estadounidense	2.852.170.000	952.390	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	14.373
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	11.736.330.000	877.483	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	7.284
Rublo ruso	Dólar estadounidense	68.685.000	1.037.875	31-Ago-16	Citigroup	16.385
Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.219.684	332.120.000	31-Ago-16	JP Morgan Chase	52.298
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.759.563	32.405.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	22.203
Dólar estadounidense	Zloty polaco	178.437	685.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	6.708
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	921.373	29.530.000	31-Ago-16	Citigroup	1.922
Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.805.619	63.500.000	31-Ago-16	Bank of America Securities Ltd	523
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	5.755.000	1.628.660	21-Oct-16	Barclays Bank plc	102.277
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.305.000	1.188.898	21-Oct-16	JP Morgan Chase	105.921

USD 707.079

Dólar estadounidense	Dólar australiano	466.270	626.118	01-Jul-16	HSBC Bank Plc	(626)
Peso argentino	Dólar estadounidense	3.200.000	211.921	27-Jul-16	JP Morgan Chase	(414)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	2.570.000	1.855.193	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(27.771)
Corona sueca	Dólar estadounidense	28.805.000	3.487.423	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(75.924)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	4.626.502	6.305.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(70.677)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	10.063.345	13.170.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(123.846)
Dólar estadounidense	Euro	111.335	100.000	29-Jul-16	Goldman Sachs	(224)
Dólar estadounidense	Euro	4.791.263	4.347.000	29-Jul-16	Citigroup	(58.205)
Dólar estadounidense	Yen japonés	3.916.999	408.970.000	29-Jul-16	Goldman Sachs	(64.375)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	1.763.628	2.530.000	29-Jul-16	HSBC Bank Plc	(35.352)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	2.783.702	3.785.000	29-Jul-16	Bank of America Securities Ltd	(29.013)
Dólar estadounidense	Libra esterlina	425.686	320.000	29-Jul-16	UBS	(6.010)
Rupia india	Dólar estadounidense	58.615.000	865.676	31-Ago-16	HSBC Bank Plc	(6.023)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	967.156	3.460.000	21-Oct-16	JP Morgan Chase	(73.512)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.860.465	6.600.000	21-Oct-16	JP Morgan Chase	(124.624)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	585.665	4.625.000	19-Ene-17	JP Morgan Chase	(11.088)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	585.378	4.580.000	19-Ene-17	JP Morgan Chase	(5.568)

USD (713.252)

Neto en USD (6.173)

**BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)**

Libra esterlina	Dólar estadounidense	63.085.149	91.340.228	15-Jul-16	The Bank of New York Mellon	(6.243.988)
-----------------	----------------------	------------	------------	-----------	-----------------------------	-------------

USD (6.243.988)

GBP (4.629.286)

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

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 - 583.579				Atención sanitaria - 5.584.659			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: 5.074.137)			
5.651	iShares Russell 1000 Value ETF	583.579	1,18	9.350	Abbott Laboratories	367.455	0,74
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 583.579 1,18				28.857	Boston Scientific Corp	674.100	1,37
Renta variable				5.096	Bristol-Myers Squibb Co	374.862	0,76
Bienes de consumo discrecional - 3.534.003				5.034	Eli Lilly & Co	396.402	0,80
(31 de diciembre de 2015: 2.262.664)				3.286	Express Scripts Holding Co	249.062	0,50
10.059	Carnival Corporation	444.658	0,90	16.217	Merck & Co Inc	934.505	1,89
6.185	CBS Corp	336.619	0,68	46.477	Pfizer Inc	1.636.223	3,31
1.242	Charter Communications Inc	283.952	0,58	6.744	UnitedHealth Group Inc	952.050	1,93
10.289	Interpublic Group of Cos Inc/The	237.727	0,48	Valores industriales - 4.062.958			
8.449	Omnicom Group Inc	688.424	1,39	(31 de diciembre de 2015: 3.825.598)			
54.179	Staples Inc	466.752	0,94	19.061	Delta Air Lines Inc	694.202	1,40
11.527	Time Warner Inc	847.523	1,72	6.159	Honeywell International Inc	716.476	1,45
5.507	Viacom	228.348	0,46	2.158	Northrop Grumman Corp	479.734	0,97
Productos de consumo básico - 4.058.838				10.643	Raytheon Co	1.446.863	2,93
(31 de diciembre de 2015: 4.005.380)				7.075	United Technologies Corp	725.683	1,47
8.593	Archer-Daniels-Midland Co	368.468	0,75	Informática - 5.978.727			
19.140	Coca-Cola Co/The	867.520	1,75	(31 de diciembre de 2015: 5.505.219)			
15.731	ConAgra Foods Inc	752.178	1,52	659	Alphabet Inc	463.448	0,94
6.177	Kellogg Co	504.383	1,02	46.137	Applied Materials Inc	1.105.673	2,24
9.670	Molson Coors Brewing Co	977.975	1,98	51.075	Cisco Systems Inc	1.465.086	2,96
7.620	Mondelez International Inc	346.748	0,70	2.878	Citrix Systems Inc	230.456	0,47
2.280	PepsiCo Inc	241.566	0,49	17.728	Corning Inc	363.158	0,73
Energía - 7.349.063				18.367	Microchip Technology Inc	932.217	1,89
(31 de diciembre de 2015: 5.049.903)				19.179	Oracle Corp	784.709	1,59
17.565	EOG Resources Inc	1.464.921	2,96	10.121	Texas Instruments Inc	633.980	1,28
13.704	Halliburton Co	620.449	1,26	Materiales - 2.863.614			
14.637	Hess Corp	879.610	1,78	(31 de diciembre de 2015: 2.431.868)			
31.008	Occidental Petroleum Corp	2.343.119	4,74	18.572	CF Industries Holdings Inc	447.678	0,90
10.083	Phillips 66	800.036	1,62	7.210	Dow Chemical Co/The	358.373	0,72
4.866	Pioneer Natural Resources Co	736.128	1,49	2.055	Martin Marietta Materials Inc	394.550	0,80
6.383	Schlumberger Ltd	504.800	1,02	8.906	Packaging Corp of America	596.034	1,21
Valores financieros - 13.574.889				8.866	Vulcan Materials Co	1.066.979	2,16
(31 de diciembre de 2015: 11.782.734)				Servicios de telecomunicación - 1.406.150			
9.136	Allstate Corp/The	639.018	1,29	(31 de diciembre de 2015: 1.176.239)			
10.095	BB&T Corp	359.533	0,73	32.546	AT&T Inc	1.406.150	2,85
10.292	Capital One Financial Corp	653.594	1,32	Total de inversiones en valores de renta variable 48.412.901 97,96			
24.607	Charles Schwab Corp/The	622.803	1,26	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 48.996.480 99,14			
5.836	Chubb Ltd	762.765	1,54	Activo circulante neto 423.859 0,86			
17.314	Citigroup Inc	734.200	1,49	Activo neto total 49.420.339 100,00			
5.304	Comerica Inc	218.101	0,44	Análisis de la cartera % de activos totales			
20.116	Communications Sales & Leasing Inc REIT	581.453	1,18	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
25.327	E*TRADE Financial Corp	594.805	1,20	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
6.727	FNF Group	252.296	0,51	Otros activos corrientes			
6.083	Goldman Sachs Group Inc/The	904.116	1,83	Total de activos 100,00			
10.759	Hartford Financial Services Group Inc	477.646	0,97				
35.922	JPMorgan Chase & Co	2.233.091	4,52				
30.571	Morgan Stanley	794.693	1,61				
6.778	PNC Financial Services Group Inc/The	551.695	1,12				
14.329	Prudential Financial	1.022.016	2,07				
6.905	Raymond James Financial Inc	340.520	0,69				
12.326	SunTrust Banks Inc	506.537	1,02				
29.688	Synchrony Financial	750.364	1,52				
23.263	Voya Financial Inc	575.643	1,16				

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones – al 30 de junio de 2016

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Bienes de consumo discrecional - 8.693.769				Informática - 19.652.321			
(31 de diciembre de 2015: -)				(31 de diciembre de 2015: -)			
3.666	Amazon.com Inc	2.624.105	4,04	3.203	Alphabet Inc	2.217.181	3,42
26.989	CBS Corp	1.468.876	2,26	19.579	Amphenol Corp	1.122.366	1,73
50.252	Interpublic Group of Cos Inc/The	1.161.072	1,79	9.657	Broadcom Ltd	1.500.843	2,31
100.793	JC Penney Co Inc	895.546	1,38	13.624	Facebook Inc	1.557.019	2,40
53.261	Penn National Gaming Inc	742.725	1,15	43.731	Fortinet Inc	1.381.244	2,13
89.345	Staples Inc	769.707	1,19	15.682	Mellanox Technologies Ltd	752.030	1,16
34.489	Starz	1.031.738	1,59	26.896	Microchip Technology Inc	1.365.106	2,11
Productos de consumo básico - 3.809.584				Total de inversiones en valores de renta variable 64.868.445 99,97			
(31 de diciembre de 2015: -)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 64.868.445 99,97			
32.837	Coca-Cola Co/The	1.488.337	2,29	58.933	Oracle Corp	2.411.244	3,72
24.068	ConAgra Foods Inc	1.150.812	1,77	27.499	Power Integrations Inc	1.376.737	2,12
11.573	Molson Coors Brewing Co	1.170.435	1,81	22.496	salesforce.com Inc	1.786.632	2,75
Energía - 4.479.773				Activo circulante neto 20.165 0,03			
(31 de diciembre de 2015: -)				Activo neto total 64.888.610 100,00			
14.846	Pioneer Natural Resources Co	2.245.903	3,46	Análisis de la cartera % de activos totales			
121.373	Superior Energy Services Inc	2.233.870	3,44	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 97,67			
Valores financieros - 13.992.484				Otros activos corrientes 2,33			
(31 de diciembre de 2015: 16.394.714)				Total de activos 100,00			
7.182	BlackRock Inc	2.459.871	3,79				
72.674	E*TRADE Financial Corp	1.706.749	2,63				
15.291	First Republic Bank	1.069.988	1,65				
10.946	Intercontinental Exchange Inc	2.802.012	4,32				
20.593	Marsh & McLennan Cos Inc	1.409.591	2,17				
155.562	SLM Corp	962.151	1,49				
9.068	SVB Financial Group	862.684	1,33				
107.594	Synchrony Financial	2.719.438	4,19				
Atención sanitaria - 6.613.920							
(31 de diciembre de 2015: -)							
34.198	Abbott Laboratories	1.343.981	2,07				
24.182	Bristol-Myers Squibb Co	1.778.828	2,74				
97.221	Brookdale Senior Living Inc	1.499.634	2,31				
46.067	Mylan NV	1.991.477	3,07				
Valores industriales - 7.626.594							
(31 de diciembre de 2015: 5.975.755)							
21.763	Equifax Inc	2.794.043	4,31				
21.614	Honeywell International Inc	2.514.356	3,87				
26.565	Union Pacific Corp	2.318.195	3,57				

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		-	-	-	-	1.165
Ingresos por dividendos		749.281	-	34.527.606	-	1.022.589
Ingresos por préstamo de valores	13	-	123.038	19.333	-	94
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(93.420.972)	4.936.014	212.382.723	1.238.985	(566.481)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		87.525.805	(27.289.013)	(55.778.358)	1.570.029	2.600.729
Total de ingresos		(5.145.886)	(22.229.961)	191.151.304	2.809.014	3.058.096
Gastos						
Comisión de gestión	3	675.992	4.887.184	12.051.839	152.398	709.504
Comisión de rendimiento	3	(3.069)	396.911	173.287	-	-
Comisión del depositario	5	115.986	213.540	127.883	9.587	43.546
Gastos de explotación	7	107.869	883.443	1.001.862	29.536	55.228
Gasto por dividendos		731.256	-	23.627.676	-	-
Gastos financieros por "swaps"		42.212	-	2.046.676	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	(58.978)	-
Total de gastos		1.670.246	6.381.078	39.029.223	132.543	808.278
Ingresos/(gastos) netos		(6.816.132)	(28.611.039)	152.122.081	2.676.471	2.249.818
Costes financieros						
Intereses de bancos		2.532	375.032	5.547	-	-
Distribuciones		369.218	178.295	277.965	628.630	94.188
Ganancia/(pérdida) en el periodo		(7.187.882)	(29.164.366)	151.838.569	2.047.841	2.155.630
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(33.574)	273.545	(1.395.810)	(3.166)	(105.458)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(7.221.456)	(28.890.821)	150.442.759	2.044.675	2.050.172

A excepción de los Fondos cerrados durante el periodo (según se indica en la Nota 19), 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.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund
GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
470	3,314	-	69	-	-	4,548	12,851
441,060	1,132,452	-	12,316	14,735	-	-	-
-	-	35,043	-	48,055	16,237	28,075	14,191
(55,040)	(10,245,758)	(1,055,830)	(215,643)	2,673,608	(1,584,898)	(210,363,211)	1,039,605
4,336,892	27,538,868	9,434,951	199,409	9,150,844	7,779,168	347,395,432	7,858,584
4,723,382	18,428,876	8,414,164	(3,849)	11,887,242	6,210,507	137,064,844	8,925,231
105,428	491,604	250,010	10,146	175,711	386,603	3,027,242	1,069
-	-	-	-	-	-	-	-
2,306	63,551	39,961	3,458	23,807	26,520	579,461	42,052
11,536	28,833	76,395	10,226	46,975	33,743	498,446	45,522
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(3,758)	-	-	-	-
119,270	583,988	366,366	20,072	246,493	446,866	4,105,149	88,643
4,604,112	17,844,888	8,047,798	(23,921)	11,640,749	5,763,641	132,959,695	8,836,588
61	728	19,458	-	-	-	1,192	-
314,286	52,716	1,482,596	2,360	49,241	54,660	13,499,724	1,748,591
4,289,765	17,791,444	6,545,744	(26,281)	11,591,508	5,708,981	119,458,779	7,087,997
(18,768)	(102,395)	(23,026)	(3,511)	(30,519)	(40,063)	(1,051,368)	(63,410)
4,270,997	17,689,049	6,522,718	(29,792)	11,560,989	5,668,918	118,407,411	7,024,587

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (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		-	56	31.559	-	21.827
Ingresos por dividendos		-	-	-	19.707	8.857
Ingresos por préstamo de valores	13	117.630	2.123	39.393	-	28.365
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		34.741.116	1.982.309	12.536.800	17.338.038	2.716.823
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		44.311.201	515.180	24.745.597	7.710.773	8.254.491
Total de ingresos		79.169.947	2.499.668	37.353.349	25.068.518	11.030.363
Gastos						
Comisión de gestión	3	7.671.123	56.491	1.146.384	1.196	981.416
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	308.315	13.179	77.309	23.774	60.365
Gastos de explotación	7	1.076.674	19.399	175.247	60.081	150.406
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(2.907)	-	(148)	-
Total de gastos		9.056.112	86.162	1.398.940	84.903	1.192.187
Ingresos/(gastos) netos		70.113.835	2.413.506	35.954.409	24.983.615	9.838.176
Costes financieros						
Intereses de bancos		101.174	7.222	851		1.880
Distribuciones		1.442.777	130.840	40.134		36.091
Ganancia/(pérdida) en el periodo		68.569.884	2.275.444	35.913.424	24.983.615	9.800.205
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		207.929	(8.250)	(60.033)	(44.543)	(26.117)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		68.777.813	2.267.194	35.853.391	24.939.072	9.774.088

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
1.957	-	21.649	31.005	4	-	11.511	-
667.590	(4.973)	3.536.703	12.347.496	36.481	-	2.137.062	264.355
910	1.007	11.847	19.626	45.640	41.112	7.487	949
(695.145)	(442.790)	3.449.869	9.108.821	(2.093.367)	(16.688.295)	2.073.425	261.760
2.609.598	193.451	(10.370.150)	16.981.386	10.770.285	12.806.750	(5.732.977)	226.742
2.584.910	(253.305)	(3.350.082)	38.488.334	8.759.043	(3.840.433)	(1.503.492)	753.806
330.125	9.866	1.339.198	3.058.437	259.126	278.978	566.350	75.857
-	-	-	-	-	-	-	-
21.493	686	41.139	64.663	26.490	49.496	61.295	39.590
29.778	17.523	130.571	226.022	54.860	98.072	61.502	8.904
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(5.883)	(22.973)	-	-	-	(2.811)	-	(11.927)
375.513	5.102	1.510.908	3.349.122	340.476	423.735	689.147	112.424
2.209.397	(258.407)	(4.860.990)	35.139.212	8.418.567	(4.264.168)	(2.192.639)	641.382
-	458	105	485	751	712	241	2.526
260	-	-	5.803.541	3.364.326	1.405.395	992.461	6.121
2.209.137	(258.865)	(4.861.095)	29.335.186	5.053.490	(5.670.275)	(3.185.341)	632.735
(59.111)	(4.406)	(611.518)	(2.024.021)	(12.131)	18.351	(313.782)	(55.690)
2.150.026	(263.271)	(5.472.613)	27.311.165	5.041.359	(5.651.924)	(3.499.123)	577.045

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

		BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
	Notas	EUR	GBP	USD	JPY	JPY
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios			4.065	34.910	-	-
Ingresos por dividendos		34.528.310	699.088	5.968.560	36.054.398	30.806.957
Ingresos por préstamo de valores	13	387.909	851	69.781	1.578.410	5.222.444
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		68.117.846	(1.786.728)	(3.636.141)	(430.358.426)	(459.054.470)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		116.878.929	6.241.950	37.342.954	(519.794.451)	(235.377.601)
Total de ingresos		219.912.996	5.159.226	39.780.064	(912.520.069)	(658.402.670)
Gastos						
Comisión de gestión	3	14.013.955	109.059	1.364.460	9.935.184	17.341.727
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	219.262	33.459	76.675	2.045.770	1.425.051
Gastos de explotación	7	1.234.197	28.590	222.460	3.463.383	3.557.606
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	(2.639.462)	(1.986.650)
Total de gastos		15.467.414	171.108	1.663.595	12.804.875	20.337.734
Ingresos/(gastos) netos		204.445.582	4.988.118	38.116.469	(925.324.944)	(678.740.404)
Costes financieros						
Intereses de bancos		20.614	3	620	3	5.333
Distribuciones		15.360.595	909.063	1.856.660	1.723.746	21.966
Ganancia/(pérdida) en el periodo		189.064.373	4.079.052	36.259.189	(927.048.693)	(678.767.703)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(4.332.845)	(101.034)	(783.322)	(5.408.161)	(4.621.044)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		184.731.528	3.978.018	35.475.867	(932.456.854)	(683.388.747)

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2016 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada mantenido por de BNY Mellon Euroland Bond Fund.

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2016^
EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
-	2,518	44	4,725	-	1	360	191,422
17,410,130	1,062,921	976,645	1,037,496	-	532,242	336,817	141,908,091
190,268	1,945	5,466	21,127	12,555	2,064	3,435	1,467,467
70,950,897	(3,174,021)	2,312,564	(2,152,148)	(7,609,457)	(650,813)	(3,178,301)	180,825,451
(75,190,440)	(3,486,382)	591,798	(5,101,348)	(1,319,253)	1,306,173	722,552	604,745,753
13,360,855	(5,593,019)	3,886,517	(6,190,148)	(8,916,155)	1,189,667	(2,115,137)	929,138,184
4,494,214	233,435	265,218	327,871	288,566	238,389	258,274	69,647,272
309,199	-	-	-	-	-	-	1,033,065
140,839	12,684	43,592	20,303	18,995	31,891	9,735	2,919,411
494,073	20,986	42,036	24,929	49,798	20,952	28,914	8,078,343
-	-	-	-	-	-	-	34,676,466
-	-	-	-	-	-	-	2,980,158
-	-	-	-	-	-	(922)	(153,465)
5,438,325	267,105	350,846	373,103	357,359	291,232	296,001	119,181,250
7,922,530	(5,860,124)	3,535,671	(6,563,251)	(9,273,514)	898,435	(2,411,138)	809,956,934
64,563	23	-	2,299	-	17	-	680,760
8,155,981	-	-	239,715	1,729,102	-	-	64,071,186
(298,014)	(5,860,147)	3,535,671	(6,805,265)	(11,002,616)	898,418	(2,411,138)	745,204,988
(3,454,175)	(112,083)	(280,382)	(188,082)	4,992	(153,261)	(99,957)	(16,734,957)
(3,752,189)	(5,972,230)	3,255,289	(6,993,347)	(10,997,624)	745,157	(2,511,095)	728,470,031

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		-	-	-	-
Ingresos por dividendos		786.412	302	24.969.723	-
Ingresos por préstamo de valores	13	-	25.077	31.769	-
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		45.457.103	51.042.150	(60.719.282)	883.529
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(40.655.956)	11.790.053	9.635.218	(391.853)
Total de ingresos		5.587.559	62.857.582	(26.082.572)	491.676
Gastos					
Comisión de gestión	3	599.191	3.554.677	7.154.426	85.853
Comisión de rendimiento	3	142.874	776.269	1.529.369	-
Comisión del depositario	5	103.214	158.556	89.352	10.905
Gastos de explotación	7	199.383	502.658	508.591	29.648
Gasto por dividendos		481.599	-	17.695.503	-
Gastos financieros por "swaps"		77.967	-	2.507.622	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(2.818)	-	-	(6.848)
Total de gastos		1.601.410	4.992.160	29.484.863	119.558
Ingresos/(gastos) netos		3.986.149	57.865.422	(55.567.435)	372.118
Costes financieros					
Intereses de bancos		26.934	156.450	43.165	-
Distribuciones		64.614	293.372	125.455	571.322
Ganancia/(pérdida) en el periodo		3.894.601	57.415.600	(55.736.055)	(199.204)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(77.343)	62.985	(1.418.331)	(13.661)
		3.817.258	57.478.585	(57.154.386)	(212.865)
Cambio en el ajuste por diferencias de valoración		(111.881)	(1.180.975)	(504.740)	(90.933)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		3.705.377	56.297.610	(57.659.126)	(303.798)

A excepción de los Fondos cerrados durante el periodo, las ganancias y pérdidas se derivan únicamente de operaciones corrientes. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas de las que figuran en el Estado de ingresos globales.

* Este Fondo se lanzó durante el periodo.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
USD	GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
2.624	-	883	-	10	-	-	-
2,221,365	454,106	1,589,074	-	1,579	3,803	-	-
10,454	-	-	10,236	-	15,338	40,174	71,899
5,096,282	761,310	(28,433,907)	3,827,610	(50,705)	1,733,072	(11,482,335)	(89,343,201)
(7,394,826)	(2,069,285)	14,896,568	(6,466,767)	(214,574)	1,996,671	14,823,739	(10,109,619)
(64,101)	(853,869)	(11,947,382)	(2,628,921)	(263,690)	3,748,884	3,381,578	(99,380,921)
1,216,556	86,247	741,822	279,692	1,959	78,441	1,204,070	6,289,785
-	-	-	-	31	-	-	-
60,862	4,387	55,930	52,618	8,746	22,242	38,492	769,579
55,566	15,820	53,972	105,476	9,277	38,782	136,079	1,010,534
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(5,373)	(17,204)	-	-	-
1,332,984	106,454	851,724	432,413	2,809	139,465	1,378,641	8,069,898
(1,397,085)	(960,323)	(12,799,106)	(3,061,334)	(266,499)	3,609,419	2,002,937	(107,450,819)
-	14	347	4	743	1,686	-	15,580
844	305,011	23,986	907,052	-	93,981	1,563,217	19,937,522
(1,397,929)	(1,265,348)	(12,823,439)	(3,968,390)	(267,242)	3,513,752	439,720	(127,403,921)
(209,748)	(45,411)	(152,966)	(5,258)	(474)	(4,900)	78,943	(1,920,619)
(1,607,677)	(1,310,759)	(12,976,405)	(3,973,648)	(267,716)	3,508,852	518,663	(129,324,540)
(504,809)	-	(201,778)	(474,423)	-	(335,001)	(1,452,824)	(4,638,763)
(2,112,486)	(1,310,759)	(13,178,183)	(4,448,071)	(267,716)	3,173,851	(934,161)	(133,963,303)

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund	BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund^
	Notas	USD	USD	USD	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		-	-	340	90
Ingresos por dividendos		-	341.143	2.057.871	-
Ingresos por préstamo de valores	13	214	1.243	34.485	1.577
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		209.890	27.823	(5.406.681)	(42.127.158)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(297.179)	16.725	3.492.892	38.194.835
Total de ingresos		(87.075)	386.934	178.907	(3.930.656)
Gastos					
Comisión de gestión	3	306	43.377	152.757	10.438
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	22.348	20.511	92.462	46.156
Gastos de explotación	7	16.622	6.772	81.990	74.195
Gasto por dividendos		-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(9.385)	-	-	87.050
Total de gastos		29.891	70.660	327.209	217.839
Ingresos/(gastos) netos		(116.966)	316.274	(148.302)	(4.148.495)
Costes financieros					
Intereses de bancos		438	366	507	-
Distribuciones		-	77.457	-	-
Ganancia/(pérdida) en el periodo		(117.404)	238.451	(148.809)	(4.148.495)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(18.072)	(39.074)	(238.163)	111.865
		(135.476)	199.377	(386.972)	(4.036.630)
Cambio en el ajuste por diferencias de valoración		(67.638)	(23.884)	(240.941)	(378.484)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(203.114)	175.493	(627.913)	(4.415.114)

^ Este Fondo se cerró durante el periodo.

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Income Fund
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
5.409	-	6.561	-	292	948	4.552	1.688
-	-	-	42.659	434.422	250.355	3.232.052	8.068.151
324.301	252	58.397	19.120	961	1.480	16.873	9.634
100.100.086	3.857.636	(9.382.431)	(8.217.518)	(2.466.855)	(296.787)	4.853.520	5.704.677
(107.993.324)	(3.632.990)	(8.276.855)	(2.470.269)	1.704.066	364.925	3.531.826	(8.517.334)
(7.563.528)	224.898	(17.594.328)	(10.626.008)	(327.114)	320.921	11.638.823	5.266.816
11.530.434	52.770	1.368.818	1.016.167	88.631	109.179	1.356.723	2.162.739
-	-	-	-	-	-	-	-
313.865	20.232	78.415	75.894	16.147	87.474	44.641	45.038
1.292.347	36.135	201.874	149.107	12.047	17.392	122.094	141.005
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(15.732)	-	-	(803)	-	-	-
13.136.646	93.405	1.649.107	1.241.168	116.022	214.045	1.523.458	2.348.782
(20.700.174)	131.493	(19.243.435)	(11.867.176)	(443.136)	106.876	10.115.365	2.918.034
-	3.438	-	1.013	-	14	-	12
1.388.072	3.351	125.702	164.732	143.378	109	-	2.108.201
(22.088.246)	124.704	(19.369.137)	(12.032.921)	(586.514)	106.753	10.115.365	809.821
(193.498)	12.231	10.108	(19.780)	(49.110)	(23.013)	(588.250)	(1.480.038)
(22.281.744)	136.935	(19.359.029)	(12.052.701)	(635.624)	83.740	9.527.115	(670.217)
-	(212.817)	(451.225)	(470.126)	(67.375)	(18.466)	(89.770)	(133.894)
(22.281.744)	(75.882)	(19.810.254)	(12.522.827)	(702.999)	65.274	9.437.345	(804.111)

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

		BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund
	Notas	USD	USD	USD	EUR
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		-	7	1.233	-
Ingresos por dividendos		40.609	-	1.390.825	232.381
Ingresos por préstamo de valores	13	35.263	7.511	7.790	528
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(2.578.376)	3.246.207	1.212.235	982.399
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		2.699.939	(1.488.361)	2.939.900	(858.624)
Total de ingresos		197.435	1.765.364	5.551.983	356.684
Gastos					
Comisión de gestión	3	233.054	202.959	374.509	90.717
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	35.979	57.505	18.558	48.024
Gastos de explotación	7	67.151	77.885	35.408	9.973
Gasto por dividendos		-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(1.333)	-	(19.475)
Total de gastos		336.184	337.016	428.475	129.239
Ingresos/(gastos) netos		(138.749)	1.428.348	5.123.508	227.445
Costes financieros					
Intereses de bancos		1.755	-	8	214
Distribuciones		3.929.278	312.849	-	510
Ganancia/(pérdida) en el periodo		(4.069.782)	1.115.499	5.123.500	226.721
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(16.709)	(14.325)	(269.711)	(48.426)
		(4.086.491)	1.101.174	4.853.789	178.295
Cambio en el ajuste por diferencias de valoración		(664.863)	(261.209)	(26.249)	(13.466)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(4.751.354)	839.965	4.827.540	164.829

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
EUR	GBP	USD	JPY	JPY	EUR	EUR	USD
-	1.173	1.866	-	4	109	812	577
30.310.459	463.884	5.995.684	33.134.356	26.600.700	20.937.012	1.088.304	878.140
251.532	1.008	46.513	354.626	1.695.882	163.261	3.788	3.244
(46.248.039)	73.609	17.449.681	82.356.757	174.863.363	90.882.218	1.702.523	5.259.759
77.166.409	(280.354)	(18.160.331)	260.947.799	393.560.819	77.960.505	(348.341)	(5.073.333)
61.480.361	259.320	5.333.413	376.793.538	596.720.768	189.943.105	2.447.086	1.068.387
10.821.224	107.143	1.452.752	13.346.561	19.634.181	4.921.078	205.450	288.288
-	-	-	-	-	1.442	-	-
204.620	38.390	109.245	1.491.385	2.171.675	148.932	14.713	67.794
847.789	16.074	214.020	1.528.899	2.396.760	505.328	14.326	38.579
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(779.566)	(1.710.716)	-	-	-
11.873.633	161.607	1.776.017	15.587.279	22.491.900	5.576.780	234.489	394.661
49.606.728	97.713	3.557.396	361.206.259	574.228.868	184.366.325	2.212.597	673.726
36.046	2	-	-	2.791	515	6	-
98.840	543.394	159.226	6.539	3.345	203.699	-	-
49.471.842	(445.683)	3.398.170	361.199.720	574.222.732	184.162.111	2.212.591	673.726
(4.430.305)	(70.196)	(924.752)	(4.970.155)	(3.990.105)	(4.138.756)	(147.752)	(360.068)
45.041.537	(515.879)	2.473.418	356.229.565	570.232.627	180.023.355	2.064.839	313.658
(683.797)	(25.550)	(173.876)	(933.385)	(3.067.500)	(738.906)	(9.101)	(9.369)
44.357.740	(541.429)	2.299.542	355.296.180	567.165.127	179.284.449	2.055.738	304.289

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

		BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2015
	Notas	EUR	USD	USD	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		22	301	35	30.879
Ingresos por dividendos		787.581	829.826	125.275	127.828.157
Ingresos por préstamo de valores	13	9.145	1.032	197	1.329.535
Plusvalías/(minusvalías) netas sobre activos/ pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(474.737)	6.036.676	721.703	43.711.287
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		565.770	(5.361.687)	822.461	42.663.715
Total de ingresos		887.781	1.506.148	1.669.671	215.563.573
Gastos					
Comisión de gestión	3	211.785	147.594	144.804	66.232.306
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	3.356.474
Comisión del depositario	5	7.260	32.010	7.714	3.252.233
Gastos de explotación	7	13.324	25.332	17.037	7.422.405
Gasto por dividendos		-	-	-	27.490.794
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	3.906.551
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	(2.664)	(20.304)
Total de gastos		232.369	204.936	166.891	111.640.459
Ingresos/(gastos) netos		655.412	1.301.212	1.502.780	103.923.114
Costes financieros					
Intereses de bancos		1.979	20	1	339.931
Distribuciones		-	381.044	-	34.377.685
Ganancia/(pérdida) en el periodo		653.433	920.148	1.502.779	69.205.498
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(69.595)	(235.179)	(37.094)	(18.905.261)
		583.838	684.969	1.465.685	50.300.237
Cambio en el ajuste por diferencias de valoración		(7.920)	(4.142)	(2.576)	(14.979.080)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		575.918	680.827	1.463.109	35.321.157

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		136.899.035	1.679.802.139	2.373.495.409	36.543.685
Efectivo en bancos	8	18.668.726	164.160.378	2.925.936	727.755
Ingresos por cobrar		1.130.989	5.976.040	3.464.796	400.166
Deudores por inversiones vendidas		847.700	1.620.833	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	30.860
Márgenes sobre contratos de derivados	8	3.476.140	125.786.707	32.135.068	79.460
Garantías en efectivo recibidas del corredor		16.530	13.940.000	6.410.000	-
Deudores por suscripciones		155.679	1.611.636	4.750.579	-
Otras partidas a cobrar		1.284	751	1.769	1.232
		161.196.083	1.992.898.484	2.423.183.557	37.783.158
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		6.553.831	81.616.866	114.735.358	149.470
Descubierto bancario	8	6.307	980.059	2.360.320	711.838
Acreedores por inversiones compradas		5.116.597	1.866.038	77.000.000	-
Acreedores por participaciones rescatadas		32.824	981.294	13.983.910	-
Gastos pagaderos		296.418	1.139.885	2.321.839	49.770
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	389.175	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	1.001.463	32.804.118	195.739	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		16.530	13.940.000	6.410.000	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		34.724	228.719	1.760.413	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		2.390	-	173.427	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		13.061.084	133.946.154	218.941.006	911.078
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		148.134.999	1.858.952.330	2.204.242.551	36.872.080

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
USD	GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
78.888.239	27.767.060	70.465.481	180.219.697	8.988.634	131.768.987	80.191.461	1.070.464.718
935.804	7.414	1.483.627	18.790.239	988.859	7.021.238	1.872.405	34.636.815
250.652	-	302.504	2.209.669	-	1.591.553	1.245.568	21.603.582
-	-	2.621.160	-	-	783.526	912.878	-
-	-	-	-	2.093	-	-	-
-	-	-	186.118	226.521	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
34.581	884.454	7.622	-	-	4.570	322.500	131.021
3.767	1	176	152	118	198	65	2.855
80.113.043	28.658.929	74.880.570	201.405.875	10.206.225	141.170.072	84.544.877	1.126.838.991
132	149	8.035	593.139	290.806	259.596	144.399	13.573.041
212.734	328	-	-	12	-	-	139.672
29.002	810.000	2.611.267	-	-	4.543.662	-	1.719.232
86.304	-	172.618	-	-	124.103	8.838	383.891
185.220	45.322	160.631	93.262	37.123	74.216	148.134	1.316.998
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	121.066	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
513.392	855.799	2.952.551	686.401	449.007	5.001.577	301.371	17.132.834
79.599.651	27.803.130	71.928.019	200.719.474	9.757.218	136.168.495	84.243.506	1.109.706.157

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund
	Notas	USD	EUR	EUR	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		88.552.720	1.762.214.817	95.559.405	465.140.458
Efectivo en bancos	8	2.726.499	24.123.834	5.304.468	29.614.591
Ingresos por cobrar		1.681.142	12.552.956	924.197	3.337.808
Deudores por inversiones vendidas		-	12.753.794	403.702	5.713.969
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	726.076	845.060	382.086
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		-	1.571.915	1.310	3.462.190
Otras partidas a cobrar		1	553	1.235	20
		92.960.362	1.813.943.945	103.039.377	507.651.122
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		479.601	16.183.139	467.880	4.194.973
Descubierto bancario	8	-	-	-	10.129.627
Acreedores por inversiones compradas		82.312	23.110.360	1.165.772	-
Acreedores por participaciones rescatadas		-	2.944.125	-	419.475
Gastos pagaderos		45.091	1.794.055	31.136	370.111
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	6.856.248	649.355	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	51.213	5.465	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		607.004	50.939.140	2.319.608	15.114.186
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		92.353.358	1.763.004.805	100.719.769	492.536.936

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Global Credit Fund*	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
392.452.626	303.060.790	53.723.079	-	243.520.115	636.971.557	141.654.147	181.783.943
5.627.399	10.364.178	1.040.880	6.170	12.246.323	13.104.733	10.945.100	2.461.846
2.987.389	3.239.302	150.682	4.698	356.334	2.354.792	2.466.265	1.141.963
385.096	4.374.112	55.680	-	409.655	820.324	2.424.738	2.287.601
-	-	3.121	-	-	-	-	1.970
1.796.913	231.775	-	-	-	-	-	1.113.442
-	-	-	-	-	-	-	-
4.888.839	19.055.254	-	-	40.539	31.950.192	8.602	16.905
5.610	24	5.705	-	16.227	592	-	2.974
408.143.872	340.325.435	54.979.147	10.868	256.589.193	685.202.190	157.498.852	188.810.644
10.917.777	3.827.975	8.170	-	16.423	3.598.143	1.037.274	4.819.520
-	1.059.961	104.019	-	2.576.914	12.866.434	-	10
664.540	11.943.172	-	-	-	20.067.939	1.811.991	1.680.073
-	29.227	-	-	26.655	945.137	9.921	430.120
59.953	267.743	142.211	6.961	317.292	696.295	113.371	101.452
-	-	-	-	-	-	-	-
807.373	-	-	-	-	-	-	121.601
-	-	-	-	-	-	-	-
123.079	-	-	-	-	-	-	6.529
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	3.907	-	-	-	-
12.572.722	17.128.078	254.400	10.868	2.937.284	38.173.948	2.972.557	7.159.305
395.571.150	323.197.357	54.724.747	-	253.651.909	647.028.242	154.526.295	181.651.339

Al 30 de junio de 2016 (continuación)

		BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
	Notas	USD	EUR	EUR	GBP
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		137.476.686	12.555.932	3.292.568.720	60.998.831
Efectivo en bancos	8	2.387.593	62.765	278.212.306	4.423.083
Ingresos por cobrar		91.530	35.406	11.351.652	217.983
Deudores por inversiones vendidas		2.217.819	48.488	5.032.254	248.368
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	5.894	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	27.823.176	526.870
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		40.190	-	11.320.821	2.361.861
Otras partidas a cobrar		2.793	183	3.088	2.081
		142.216.611	12.708.668	3.626.312.017	68.779.077
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		276.443	18.454	64.507.241	3.561.862
Descubierto bancario	8	56.391	6.489	14.908.187	51.970
Acreedores por inversiones compradas		1.476.841	16.560	16.030.292	132.099
Acreedores por participaciones rescatadas		14.170	-	5.682.953	-
Gastos pagaderos		153.524	44.644	3.298.417	49.161
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Otros a pagar		-	72	-	-
		1.977.369	86.219	104.427.090	3.795.092
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		140.239.242	12.622.449	3.521.884.927	64.983.985

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
USD	JPY	JPY	EUR	EUR	USD	EUR	USD
524.169.780	2.457.042.241	2.440.435.000	1.166.863.286	30.270.371	85.263.563	44.660.449	89.336.668
43.966.378	70.490.944	57.433.324	20.244.384	1.634.682	415.804	5.614.837	1.579.318
1.796.492	3.720.577	6.412.400	2.084.374	70.013	68.272	43.675	587.446
23.423	-	-	1.953.302	10.671.980	-	1.680.939	1.272.953
-	1.198.060	1.360.497	-	-	-	-	-
4.448.819	-	-	-	-	1.155	175.000	549.176
-	-	-	-	-	-	-	-
453.127	-	-	1.719.153	489	8.483	153.239	-
553	5.170	7.957	40.816	-	54	921	-
574.858.572	2.532.456.992	2.505.649.178	1.192.905.315	42.647.535	85.757.331	52.329.060	93.325.561
4.445.649	26.146.027	33.267.379	1.176	69.607	-	-	7.709.897
3.395.762	-	-	-	-	-	-	303
3.014.518	-	-	-	131.927	75.591	41.765	844.675
173.575	-	-	173.739	11.271.406	45.615	6.229.755	-
380.768	7.565.117	6.952.427	1.017.899	57.827	104.856	79.843	82.309
-	-	-	309.199	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	7.648	83.395
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3.249
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
11.410.272	33.711.144	40.219.806	1.502.013	11.530.767	226.062	6.359.011	8.723.828
563.448.300	2.498.745.848	2.465.429.372	1.191.403.302	31.116.768	85.531.269	45.970.049	84.601.733

Al 30 de junio de 2016 (continuación)

		BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2016 [^]
	Notas	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)				
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		48.996.480	64.868.445	17.547.376.891
Efectivo en bancos	8	500.287	256.557	791.676.653
Ingresos por cobrar		64.671	34.336	91.129.537
Deudores por inversiones vendidas		100.131	1.256.354	64.845.881
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	–	25	69.387
Márgenes sobre contratos de derivados	8	–	–	228.780.317
Garantías en efectivo recibidas del corredor		–	–	24.021.339
Deudores por suscripciones		1.376	–	89.420.437
Otras partidas a cobrar		2	225	102.804
		49.662.947	66.415.942	18.837.423.246
Pasivos (vencimiento inferior a un año)				
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		–	–	402.481.417
Descubierto bancario	8	–	–	52.111.619
Acreedores por inversiones compradas		154.681	1.465.865	208.632.539
Acreedores por participaciones rescatadas		7.690	–	51.806.935
Gastos pagaderos		80.237	61.467	17.028.267
Comisiones por resultados pagaderas	3	–	–	775.024
Márgenes sobre contratos de derivados	8	–	–	47.247.773
Garantías en efectivo a pagar al corredor		–	–	24.021.339
Rendimientos a pagar por "swaps"		–	–	2.831.581
Gastos financieros a pagar por "swaps"		–	–	233.519
Otros a pagar		–	–	3.987
		242.608	1.527.332	807.174.000
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		49.420.339	64.888.610	18.030.249.246

[^] El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2016 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada mantenido por de BNY Mellon Euroland Bond Fund.

Al 31 de diciembre de 2015

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		203.605.536	1.878.182.652	1.869.384.940	38.698.210
Efectivo en bancos	8	21.390.807	258.376.425	34.468.565	1.790.841
Ingresos por cobrar		1.028.738	6.396.671	1.883.471	426.989
Deudores por inversiones vendidas		-	2.252.122	-	100.463
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	11.116	-	-	24.178
Márgenes sobre contratos de derivados	8	3.019.513	34.656.816	17.630.270	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		269.464	843.467	5.656.836	-
Deudores por suscripciones		669.219	7.568.967	7.212.854	-
Otras partidas a cobrar		9.386	5.944	103.560	103
		230.003.779	2.188.283.064	1.936.340.496	41.040.784
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		3.899.487	12.409.378	42.598.008	8.390
Descubierto bancario	8	9.905	-	7.110	-
Acreedores por inversiones compradas		205.429	-	883.067	-
Acreedores por participaciones rescatadas		7.036	2.436.415	1.152.459	-
Gastos pagaderos		278.278	1.129.911	1.815.413	61.344
Comisiones por resultados pagaderas	3	75.979	370.739	5.574.555	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	794.926	14.828.865	-	10.180
Garantías en efectivo a pagar al corredor		269.464	843.467	5.656.836	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		40.279	104.965	471.104	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		5.555	-	214.850	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		5.586.338	32.123.740	58.373.402	79.914
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		224.417.441	2.156.159.324	1.877.967.094	40.960.870

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
USD	GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
90.602.594	20.866.698	52.595.016	226.341.225	11.172.142	105.177.154	66.158.871	1.273.745.947
2.090.148	174.887	4.531.294	3.185.105	1.048.184	1.581.246	3.240.685	33.192.014
43.038	-	427.980	4.074.405	1.715	1.449.207	1.196.184	27.252.556
-	-	-	-	-	-	1.093.662	-
-	-	-	36.104	7.372	-	-	-
-	-	-	43.168	63.075	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	5.342.000
717	-	3.025	40.480	-	703.047	-	200.000
3.766	124	6.627	2.929	571	6	5.600	497
92.740.263	21.041.709	57.563.942	233.723.416	12.293.059	108.910.660	71.695.002	1.339.733.014
28	-	324	23.613	121.385	163.458	33.983	8.266.542
2	-	15.303	-	-	-	-	-
-	-	55.130	-	538.903	-	352.626	-
36.341	-	481.392	5.030	-	-	465	336.381
194.242	39.450	123.650	127.731	31.185	39.252	140.248	1.306.854
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	82.528	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	5.342.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
230.613	39.450	675.799	156.374	774.001	202.710	527.322	15.251.777
92.509.650	21.002.259	56.888.143	233.567.042	11.519.058	108.707.950	71.167.680	1.324.481.237

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund^	BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund^	BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund^
	Notas	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		83.210.917	-	-	-
Efectivo en bancos	8	3.682.284	1.418	119.875	47.508
Ingresos por cobrar		1.480.828	1.536	14.034	-
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	17.135	4.409	27.841	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		250.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		-	-	-	-
Otras partidas a cobrar		2.787	-	-	-
		88.643.951	7.363	161.750	47.508
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		383.053	-	-	-
Descubierto bancario	8	-	5.551	136.195	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-
Acreedores por participaciones rescatadas		-	-	-	-
Gastos pagaderos		27.342	1.812	25.555	1.004
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		250.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	46.504
		660.395	7.363	161.750	47.508
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		87.983.556	-	-	-

^ Este Fondo se cerró durante el ejercicio.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
2.702.126.889	49.835.981	302.003.716	249.864.289	22.895.572	4.291.316	244.265.414	461.327.197
65.325.942	310.874	8.320.652	8.779.694	4.179.224	44.906.791	11.235.990	9.684.815
25.422.006	585.870	1.926.077	2.174.021	-	48.814	341.089	1.118.649
-	-	5.361.369	5.303.321	-	236.095	54.989	-
-	32.098	-	-	29.483	-	-	-
291.103	723.337	-	75.690	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.987.401	-	310.385	55.666	45.283.886	1.145	55.051	310.174
4.705	1.499	3.817	16	82.042	-	16.227	4.388
2.796.158.046	51.489.659	317.926.016	266.252.697	72.470.207	49.484.161	255.968.760	472.445.223
25.830.909	194.215	1.472.340	2.299.462	3.737	-	16.691	1.410.107
-	-	39.964	1.411	1	2	-	878
-	-	5.711.853	-	3.375.850	-	208.319	-
5.435.158	-	1.137.592	7.029	-	45.296.251	13.949	1.312.928
2.168.238	49.944	289.441	232.086	153.681	61.760	319.068	523.342
-	-	-	-	-	-	-	-
6.399.563	489.691	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.372.958	2.546	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
42.206.826	736.396	8.651.190	2.539.988	3.533.269	45.358.013	558.027	3.247.255
2.753.951.220	50.753.263	309.274.826	263.712.709	68.936.938	4.126.148	255.410.733	469.197.968

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

		BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund
	Notas	USD	USD	USD	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		127.361.950	214.482.376	136.321.804	13.872.098
Efectivo en bancos	8	6.376.027	7.338.345	6.304.037	136.881
Ingresos por cobrar		2.397.428	2.193.536	95.921	48.609
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	90.856
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	23.020	-	9.533
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	11.085	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		11.020	40.566	246.434	1.415
Otras partidas a cobrar		-	1.345	2.026	187
		136.146.425	224.090.273	142.970.222	14.159.579
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		572.215	3.064.291	76.579	6.487
Descubierto bancario	8	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		1.066.683	2.771.950	-	97.451
Acreedores por participaciones rescatadas		7.552	38.722	915.753	-
Gastos pagaderos		80.951	123.298	137.690	35.674
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	623.535	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		1.727.401	6.621.796	1.130.022	139.612
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		134.419.024	217.468.477	141.840.200	14.019.967

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
EUR	GBP	USD	JPY	JPY	EUR	EUR	USD
2.501.496.723	55.365.582	474.275.195	3.918.470.132	4.457.549.052	1.407.479.067	48.639.246	76.518.442
91.364.073	4.203.695	28.213.663	72.202.575	26.331.713	42.250.466	540.996	411.410
9.590.036	164.099	1.380.849	5.714.210	2.502.230	727.988	61.457	74.452
-	-	-	-	30.365.005	-	-	-
-	-	-	3.169.970	2.316.408	-	-	-
20.076.176	481.493	3.966.803	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.983.966	34.381	480.000	-	-	10.425.151	598	21.691
1.350	7.956	2.743	142	96	36.006	-	54
2.626.512.324	60.257.206	508.319.253	3.999.557.029	4.519.064.504	1.460.918.678	49.242.297	77.026.049
10.943.707	1.182.948	1.565.570	28.656.971	25.139.478	1.490	4	-
2	1	10	-	-	-	4.563	-
97.200	-	25.398	-	31.673.707	-	-	10.249
3.088.589	-	259.144	-	-	10.184.783	602	48.584
2.394.940	24.378	330.890	7.646.853	7.622.194	1.017.841	53.828	101.210
-	-	-	-	-	129.809	-	-
-	-	-	-	-	-	-	4.994
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
16.524.438	1.207.327	2.181.012	36.303.824	64.435.379	11.333.923	58.997	165.037
2.609.987.886	59.049.879	506.138.241	3.963.253.205	4.454.629.125	1.449.584.755	49.183.300	76.861.012

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

		BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund*	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund*
	Notas	EUR	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Efectivo en bancos	8	60.495.538	93.433.467	41.113.742	51.008.282
Ingresos por cobrar		1.107.887	3.182.088	438.118	225.099
Deudores por inversiones vendidas		17.663	1.042.118	54.463	23.027
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	15.092
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	18.715
Garantías en efectivo recibidas del corredor		172.000	20.989	-	-
Deudores por suscripciones		-	-	-	-
Otras partidas a cobrar		296.351	-	-	298
		345	-	1.733	3
		62.089.784	97.678.662	41.608.056	51.290.516
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
Descubierto bancario	8	-	2.654.484	6	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-
Acreedores por participaciones rescatadas		-	938.412	-	-
Gastos pagaderos		281	-	-	811
Comisiones por resultados pagaderas	3	74.624	74.273	58.351	65.102
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		23.700	285.793	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		98.605	3.952.962	58.357	65.913
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación a valoración de contratación		61.991.179	93.725.700	41.549.699	51.224.603

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund.

Al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

**Total al
31 de diciembre
de 2015^**

USD

17.000.738.853
774.973.729
100.363.528
14.963.784
294.355
94.936.400
15.141.170
86.633.496
366.699

18.088.412.014

145.037.630
225.525
17.055.550
74.584.647
15.367.939
8.844.945
25.498.168
15.141.170
3.433.884
322.784
46.504

305.558.746

17.782.853.268

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

	BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al comienzo del periodo	224.417.441	2.156.159.324	1.877.967.094	40.960.870	92.509.650
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 17)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	(7.221.456)	(28.890.821)	150.442.759	2.044.675	2.050.172
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	25.772.060	427.775.479	635.505.227	14.906.090	1.307.711
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(94.833.046)	(696.091.652)	(459.672.529)	(21.039.555)	(16.267.882)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(69.060.986)	(268.316.173)	175.832.698	(6.133.465)	(14.960.171)
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al final del periodo	148.134.999	1.858.952.330	2.204.242.551	36.872.080	79.599.651

	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
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al comienzo del periodo	50.753.263	309.274.826	-	263.712.709	68.936.938
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 17)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	2.267.194	35.853.391	24.939.072	9.774.088	2.150.026
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	54.252.431	233.303.891	581.246.491	84.402.616	969.169
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(6.553.119)	(85.895.172)	(210.614.413)	(34.692.056)	(17.331.386)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	47.699.312	147.408.719	370.632.078	49.710.560	(16.362.217)
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al final del periodo	100.719.769	492.536.936	395.571.150	323.197.357	54.724.747

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Téngase en cuenta que el activo neto atribuible a titulares de acciones rescatables con participación en beneficios al principio del periodo es el saldo de cierre según el Estado de posición financiera a 31 de diciembre de 2015.

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

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
21.002.259	56.888.143	233.567.042	11.519.058	108.707.950	71.167.680	1.324.481.237	87.983.556	2.753.951.220
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.270.997	17.689.049	6.522.718	(29.792)	11.560.989	5.668.918	118.407.411	7.024.587	68.777.813
6.514.526	23.013.659	4.330.936	2.360	50.323.150	33.120.169	161.402.772	5.325.215	249.077.075
(3.984.652)	(25.662.832)	(43.701.222)	(1.734.408)	(34.423.594)	(25.713.261)	(494.585.263)	(7.980.000)	(1.308.801.303)
2.529.874	(2.649.173)	(39.370.286)	(1.732.048)	15.899.556	7.406.908	(333.182.491)	(2.654.785)	(1.059.724.228)
27.803.130	71.928.019	200.719.474	9.757.218	136.168.495	84.243.506	1.109.706.157	92.353.358	1.763.004.805
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	GBP
49.409.798	255.410.733	469.197.968	134.419.024	217.468.477	141.840.200	14.019.967	2.609.987.886	59.049.879
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(263.271)	(5.472.613)	27.311.165	5.041.359	(5.651.924)	(3.499.123)	577.045	184.731.528	3.978.018
134.068	37.179.333	243.225.911	42.455.907	2.491.708	40.492.926	50.045	1.053.365.744	11.562.136
(49.280.595)	(33.465.544)	(92.706.802)	(27.389.995)	(32.656.922)	(38.594.761)	(2.024.608)	(326.200.231)	(9.606.048)
(49.146.527)	3.713.789	150.519.109	15.065.912	(30.165.214)	1.898.165	(1.974.563)	727.165.513	1.956.088
-	253.651.909	647.028.242	154.526.295	181.651.339	140.239.242	12.622.449	3.521.884.927	64.983.985

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund
	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al comienzo del periodo	506.138.241	3.963.253.205	4.454.629.125	1.449.584.755	49.183.300
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 17)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	35.475.867	(932.456.854)	(683.388.747)	(3.752.189)	(5.972.230)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	91.538.475	1.068.298.904	1.430.235.182	98.890.939	196.526
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(69.704.283)	(1.600.349.407)	(2.736.046.188)	(353.320.203)	(12.290.828)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	21.834.192	(532.050.503)	(1.305.811.006)	(254.429.264)	(12.094.302)
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al final del periodo	563.448.300	2.498.745.848	2.465.429.372	1.191.403.302	31.116.768

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2016 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada mantenido por de BNY Mellon Euroland Bond Fund.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016 (continuación)

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2016^
USD	EUR	USD	USD	USD	USD
76.861.012	61.991.179	93.725.700	41.549.699	51.224.603	17.782.853.268
-	-	-	-	-	(35.346.392)
3.255.289	(6.993.347)	(10.997.624)	745.157	(2.511.095)	728.470.031
22.125.337	70.158.954	1.873.657	10.531.248	16.913.452	4.871.684.099
(16.710.369)	(79.186.737)	-	(3.405.765)	(738.350)	(5.317.411.760)
5.414.968	(9.027.783)	1.873.657	7.125.483	16.175.102	(445.727.661)
85.531.269	45.970.049	84.601.733	49.420.339	64.888.610	18.030.249.246

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015

	BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asian Bond Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al comienzo del periodo	152.841.576	1.184.511.961	1.293.204.376	32.463.471	161.645.935
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 17)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	3.705.377	56.297.610	(57.659.126)	(303.798)	(2.112.486)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	91.858.228	698.510.104	425.305.759	53.300.232	12.341.090
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(21.663.830)	(287.491.926)	(370.676.332)	(20.003.596)	(40.270.315)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	70.194.398	411.018.178	54.629.427	33.296.636	(27.929.225)
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al final del periodo	226.741.351	1.651.827.749	1.290.174.677	65.456.309	131.604.224
	BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund	BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund^	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund
	USD	USD	EUR	EUR	USD
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al comienzo del periodo	161.186.349	179.211.791	3.136.435.340	105.847.788	559.453.129
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 17)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	(627.913)	(4.415.114)	(22.281.744)	(75.882)	(19.810.254)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	75.607	-	1.219.524.697	39.085.203	96.027.186
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(60.181.132)	(174.796.677)	(998.105.255)	(97.169.363)	(278.012.892)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(60.105.525)	(174.796.677)	221.419.442	(58.084.160)	(181.985.706)
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al final del periodo	100.452.911	-	3.335.573.038	47.687.746	357.657.169

* Este Fondo se lanzó durante el periodo.

^ Este Fondo se cerró durante el periodo.

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

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Crossover Credit Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund
GBP	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
19.898.582	113.896.415	172.572.315	-	89.815.077	309.091.452	2.137.882.176	16.668.797	14.312.715
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1.310.759)	(13.178.183)	(4.448.071)	(267.716)	3.173.851	(934.161)	(133.963.303)	(203.114)	175.493
17.214.661	41.842.065	97.203.194	12.448.150	12.764.632	86.883.882	342.828.741	10.200.000	15.326.259
(19.981.346)	(53.542.596)	(39.543.513)	(602.520)	(17.246.775)	(175.335.934)	(510.725.733)	(1.822.608)	(897.949)
(2.766.685)	(11.700.531)	57.659.681	11.845.630	(4.482.143)	(88.452.052)	(167.896.992)	8.377.392	14.428.310
15.821.138	89.017.701	225.783.925	11.577.914	88.506.785	219.705.239	1.836.021.881	24.843.075	28.916.518
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
264.568.862	29.078.381	10.943.177	239.095.160	337.512.229	155.483.986	110.727.531	98.394.319	11.284.735
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(12.522.827)	(702.999)	65.274	9.437.345	(804.111)	(4.751.354)	839.965	4.827.540	164.829
81.340.238	1.063.465	17.127.760	27.538.272	79.704.930	95.839.350	129.348.199	22.196.719	11.985.612
(30.163.731)	(22.598.204)	(6.746.963)	(33.113.624)	(100.160.355)	(85.630.277)	(53.637.769)	(13.238.710)	(9.633.546)
51.176.507	(21.534.739)	10.380.797	(5.575.352)	(20.455.425)	10.209.073	75.710.430	8.958.009	2.352.066
303.222.542	6.840.643	21.389.248	242.957.153	316.252.693	160.941.705	187.277.926	112.179.868	13.801.630

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
	EUR	GBP	USD	JPY	JPY
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al comienzo del periodo	2.016.002.696	32.614.263	423.216.326	866.338.981	1.562.709.991
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 17)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	44.357.740	(541.429)	2.299.542	355.296.180	567.165.127
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	759.786.552	24.031.848	130.571.723	3.604.469.961	5.651.416.999
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(272.188.694)	(6.232.864)	(58.475.214)	(641.720.685)	(2.826.204.653)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	487.597.858	17.798.984	72.096.509	2.962.749.276	2.825.212.346
Activo neto atribuible a los titulares de acciones rescatables de participación al final del periodo	2.547.958.294	49.871.818	497.612.377	4.184.384.437	4.955.087.464

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 (continuación)

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2015
EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD
1.510.817.278	20.050.409	95.261.758	9.848.311	72.404.005	11.359.497	17.809.268.623
-	-	-	-	-	-	(776.829.338)
179.284.449	2.055.738	304.289	575.918	680.827	1.463.109	35.321.157
192.597.772	34.831.640	9.326.164	77.227.861	39.243.535	36.435.243	5.736.255.017
(416.066.885)	(8.959.246)	(27.075.389)	(39.282.261)	(7.790.804)	(8.313.751)	(4.856.855.000)
(223.469.113)	25.872.394	(17.749.225)	37.945.600	31.452.731	28.121.492	879.400.017
1.466.632.614	47.978.541	77.816.822	48.369.829	104.537.563	40.944.098	17.947.160.459

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 periodo cerrado a 30 de junio de 2016 han sido elaborados de conformidad con la Norma de Información Financiera (“NIF”) 104: “Norma de Información financiera” y la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (con sus modificaciones) (el “Reglamento sobre OICVM”) y el Reglamento de 2015 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) del Banco Central de 2013 (el “Reglamento sobre OICMV del BCI”). Los estados financieros condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, los cuales han sido elaborados de acuerdo con la NIF 102: “Norma de Información Financiera vigente en el Reino Unido y la República de Irlanda” (“NIF 102”) y de conformidad con la legislación irlandesa.

BASE DE LA PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido elaborados atendiendo al criterio de negocio en funcionamiento de la Sociedad, siguiendo la convención del coste histórico, modificada con la reevaluación de los activos y pasivos financieros mantenidos al valor razonable mediante pérdidas o ganancias.

El formato y determinados enunciados de los estados financieros han sido adaptados con respecto a los incluidos en la Ley de Sociedades de 2014 de forma que, en opinión de los Consejeros, reflejen más adecuadamente la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención disponible para los fondos de inversión de capital variable 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 puede variar, debido a cambios en los mercados o circunstancias fuera del control de los Fondos. Dichas variaciones se reflejan en las hipótesis cuando se producen y se reconocen de manera prospectiva.

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los elementos incluidos en los estados financieros de la Sociedad se contabilizan utilizando la divisa del entorno económico principal en el que opera el Fondo (la “moneda funcional”). Con arreglo a la Sección 30, “Conversión de divisas”, de la NIF 102, la moneda funcional de cada Fondo ha sido evaluada por el Consejo de Administración en función de la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, sucesos, base de inversores y condiciones. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Sociedad.

Las monedas funcional y de presentación de los Fondos son el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina o el yen japonés, según figura en el Estado de situación financiera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los activos netos atribuibles a los accionistas derecho a rescate se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de cierre aplicable en la fecha final del periodo.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN continuación

Los ingresos y gastos en divisas extranjeras del Estado de ingresos globales se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El producto de las acciones participativas reembolsables y el coste de las acciones reembolsables reembolsadas se convierten también a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambio de divisas resultantes de las transacciones y las conversiones se recogen en el Estado de ingresos globales en el epígrafe “plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”.

A los efectos de agregación de la Sociedad, todos los activos y pasivos junto con los ingresos y gastos de todas las clases de acciones se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cierre correspondiente a los activos y pasivos y el tipo medio de los ingresos y gastos, incluidas las suscripciones y reembolsos, ya que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – CLASIFICACIÓN

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos u pasivos financieros mantenidos para negociación, y los designados a valor razonable mediante ganancia o pérdida al inicio.

Un activo o pasivo financiero se clasificará como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre en él principalmente con el propósito de venderlo o comprarlo a corto plazo o si en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que se gestionan conjuntamente y para la cual hay evidencia de actuaciones recientes de recogidas de beneficios a corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar. La Sociedad no clasifica ningún derivado como coberturas en una relación de cobertura.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados al inicio son instrumentos financieros que no están clasificados como mantenidos para negociar, pero se gestionan, y su rentabilidad se valora sobre la base del valor razonable de acuerdo con la estrategia de inversión de los Fondos según se recoge en el folleto.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – CONTABILIZACIÓN Y MEDICIÓN

Las compras y ventas regulares de instrumentos se reconocen a la fecha de la operación, la fecha en que la Sociedad se compromete a la compra o venta del instrumento. Los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción son los gastos soportados que figuran en el Estado de ingresos globales.

La contabilización de las inversiones se deshace cuando han expirado los derechos de percibir flujos de efectivo por las inversiones o la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la titularidad.

Después del reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” se presentan en Estado de ingresos globales dentro de “Ganancias/(pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” en el período en que surgen, utilizando el método del coste medio.

Por lo que respecta a los contratos de divisa a plazo de las clases de acciones cubiertas, las plusvalías y minusvalías materializadas y latentes se asignan únicamente a las clases de acciones correspondientes. Las plusvalías y minusvalías latentes de actividades de cobertura se reflejan en el epígrafe “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” del Estado de situación financiera.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente y valores para negociar) se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de cierre del periodo. El precio de cotización de mercado utilizado para los activos financieros mantenidos es el precio medio del mercado.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Cuando la Sociedad utiliza derivados que compensen los riesgos de mercado, emplea los precios medios de mercado como base para calcular los valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio medio a la posición abierta neta, según corresponda.

Si se produce una variación significativa del valor razonable tras el momento de valoración de los Fondos en la fecha de cierre del periodo, se aplicarán técnicas de valoración para determinar el valor razonable. Un evento significativo es cualquier evento que ocurra después del último precio de mercado de un valor, cierre del mercado o cierre del mercado de divisas y antes del momento de valoración del Fondo, que afecte considerablemente a la integridad de los precios de cierre de cualquier valor, instrumento, divisa o valores afectados por dicho evento de forma que no puedan considerarse cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles.

El valor razonable de los activos y pasivos no negociados en mercados activos (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina aplicando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos, y formula supuestos, que están basados en la situación del mercado existente en cada fecha de cierre del balance. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables en condiciones de mercado, la referencia a otros instrumentos que sean prácticamente iguales, análisis de flujos de efectivo descontados, modelos de cálculo de precio de opciones y otras técnicas de valoración empleadas habitualmente por los participantes del mercado, haciendo el máximo uso de los datos del mercado y basándose lo menos posible en datos específicos de entidades.

Para aquellos instrumentos para los que no existe un mercado activo, la Sociedad podrá emplear modelos desarrollados por ella misma, que normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidas como convencionales dentro del sector. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para evaluar valores de renta variable no cotizados y valores de deuda y otros instrumentos de deuda para los que los mercados estaban o han estado inactivos durante el periodo financiero. Algunas de las variables de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y, por lo tanto, se calculan a partir de supuestos. El resultado de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas podrían no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones que mantiene la Sociedad. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en su caso, para tener en cuenta factores adicionales, incluyendo el riesgo de modelo, el riesgo de liquidez y el riesgo de contraparte. Durante el periodo o al cierre de este no hubo ningún instrumento que se valorase de acuerdo con dicho modelo.

El valor en libros menos la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables.

Las principales técnicas de valoración de la Sociedad son las siguientes:

- (a) Los activos y pasivos financieros cotizados y negociados periódicamente en un mercado reconocido y para los que existen cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles o cotizados en mercados extrabursátiles se valorarán al precio medio de mercado según corresponda en el mercado principal de dicha inversión.
- (b) Si los activos y pasivos financieros cotizan en varios mercados reconocidos, se usará el precio cotizado del mercado reconocido que, en opinión de los Consejeros, tras consultar con la gestora de inversiones correspondiente, constituye el mercado principal de dichos activos.
- (c) Si el precio de cotizado de algunos de los activos o pasivos financieros mencionados en los apartados (a) o (b) precedentes no estuviese disponible o no reflejase, a juicio de los Administradores, previa consulta a la correspondiente gestora de inversiones, su valor razonable de mercado, su valor será calculado, con diligencia y de buena fe, por los Administradores utilizando los métodos alternativos que estimen oportunos, aprobados a tal efecto por BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (“el Depositario”), previa consulta a la correspondiente gestora de inversiones, a fin de establecer el valor de realización probable de dichos activos.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

- (d) En el caso de que activos o pasivos financieros no coticen o se negocien en ningún mercado bursátil reconocido, los Administradores valorarán dichos valores con prudencia y de buena fe, tras consultar con la gestora de inversiones correspondiente, al valor de materialización probable. Dicho valor de materialización probable podrá calcularse empleando el precio de un agente.
- (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 semanal proporcionada por la contraparte, siempre y cuando la valoración sea aprobada o verificada mensualmente por un tercero independiente designado por la correspondiente gestora de inversiones y aprobada al efecto por el Depositario.
- (h) Los contratos de divisas a término los valora razonablemente una fuente de precios independiente con referencia al precio al cual se podría celebrar un nuevo contrato a término del mismo importe y vencimiento.
- (i) Al celebrar contratos de futuros se realizan depósitos de margen inicial, generalmente en efectivo o equivalentes a efectivo. Los contratos de futuros se valoran al valor razonable a partir de los precios de liquidación cotizados diariamente. Los cambios en el valor de los contratos de futuros abiertos se contabilizan como ganancias o pérdidas no realizadas sobre los contratos de futuros hasta que se extingan los contratos, momento en el cual se contabilizarán las ganancias y pérdidas realizadas. Las ganancias o pérdidas no realizadas sobre los contratos de futuros se muestran en la Cartera de inversiones. El margen de variación por recibir o por pagar en la fecha del informe se contabiliza como activo o pasivo, según corresponda, en el Estado de situación financiera.
- (j) La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se resta de los ingresos de la venta del activo subyacente o de moneda extranjera al calcular la ganancia o pérdida realizada. La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se agrega al coste de los valores o monedas extranjeras compradas. Las primas pagadas por la compra de opciones que expiran sin haberse ejercido se tratarán como pérdidas realizadas. La prima sobre las opciones de compra suscritas ejercidas se suma los ingresos de la venta del activo subyacente o de moneda extranjera al calcular la ganancia o pérdida realizada. La prima de las opciones de venta suscritas se resta del coste de los valores o de las divisas extranjeras compradas. Las primas recibidas de opciones suscritas que vencen sin ejercerse, se consideran ganancias materializadas.
- (k) Los contratos de swaps de tipos de interés, de incumplimiento crediticio y de rentabilidad total se valoran a su valor razonable diariamente de acuerdo con las cotizaciones de un servicio de precios independiente o de creadores de mercado, y la variación del valor, en su caso, se contabiliza como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados como resultado de la resolución del contrato se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas, una vez deducido cualquier pago inicial.
- (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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

- (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 el gestor de inversiones considera que es la acción apropiada.
- (o) Los swaps de acciones se valoran con arreglo a la base de valoración de las posiciones subyacentes en acciones. 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.
- (p) Los préstamos se valoran 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 de “Ganancias/ (Pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias” del Estado de ingresos globales. Cuando Markit no pueda facilitar el valor de un crédito, 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.

PRÉSTAMOS

Algunos Fondos de la Sociedad podrán invertir en instrumentos de deuda directa que representen derechos sobre importes adeudados a prestamistas o agrupaciones de prestamistas por prestatarios corporativos, gubernamentales u otros prestatarios. Las inversiones de un Fondo en préstamos podrán ser participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o parte de los préstamos obtenidos de terceros. Un préstamo a menudo está administrado por un banco u otra entidad financiera (el “prestamista”), que actúa como agente de todos los titulares. El agente administra las condiciones del préstamo, según se indica en el acuerdo de préstamos. Un Fondo podrá invertir en múltiples series o tramos de un préstamo, que pueden tener condiciones diferentes y conllevar distintos riesgos asociados. Por lo general, un Fondo no está facultado para hacer cumplir las condiciones del acuerdo de préstamo suscrito con el prestatario. Como resultado, un Fondo podría estar sujeto al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el acuerdo del préstamo.

Cuando un Fondo compra cesiones de prestamistas, adquiere derechos directos frente al prestatario del crédito. Al invertir en un préstamo, un Fondo tiene derecho a recibir pagos de capital, intereses y comisiones a los que tenga derecho solamente del prestamista que vende el acuerdo del préstamo y tras la recepción por parte del prestamista de los pagos del prestatario. A 30 de junio de 2016, la cartera de BNY Mellon Absolute Insight Fund, BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund y BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund mantiene préstamos (31 de diciembre de 2015: la cartera de BNY Mellon Absolute Insight Fund, BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund y BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund mantiene préstamos).

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen efectivo en bancos, ingresos por cobrar, cuentas por cobrar de inversiones vendidas, descuentos por cobrar de la sociedad gestora, margen de contratos derivados, garantía en efectivo recibida del agente, suscripciones por recibir y otras cuentas por cobrar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

PASIVOS FINANCIEROS AL COSTE AMORTIZADO

Los pasivos financieros a coste amortizado incluyen cuentas a pagar por inversiones adquiridas, cuentas a pagar por acciones reembolsadas, gastos a pagar, comisión de rentabilidad a pagar, márgenes sobre contratos de derivados, garantía en efectivo pagadera al corredor, rendimientos a pagar por swaps, gastos financieros a pagar por swaps y otros importes a 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 30 de junio de 2016, BNY Mellon Euroland Bond Fund invierte en otros Fondos de la Sociedad. Estas inversiones cruzadas se han eliminado de los estados financieros de la Sociedad. Cuando un Fondo invierte en otro Fondo o Fondos de la Sociedad, estas inversiones cruzadas se han deducido del patrimonio neto al calcular las comisiones de gestión por pagar. Las plusvalías y minusvalías materializadas, incluidos los movimientos de las plusvalías y minusvalías latentes, de las inversiones cruzadas se han eliminado del epígrafe Importes totales de la Sociedad que figuran en el Estado de Ingresos totales.

EFFECTIVO Y POSICIONES A EFFECTIVO Y DESCUBIERTOS BANCARIOS

El efectivo y los equivalentes a efectivo se valoran al valor razonable, devengándose los intereses que correspondan en el momento de valoración pertinente del día hábil pertinente. Los equivalentes a efectivo incluyen depósitos a vista en bancos y otras inversiones a corto plazo en un mercado activo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los descubiertos bancarios se indican por separado en el Estado de Situación financiera.

GARANTÍA

La garantía en efectivo proporcionada por los Fondos se indica en el Estado de situación financiera como “margen de los contratos derivados” y no se incluye como parte del efectivo y los equivalentes a efectivo. La garantía en efectivo recibida por el Fondo se indica en el Estado de situación financiera como “garantía en efectivo recibida del agente”. La obligación de devolver la garantía en efectivo se indica en el Estado de situación financiera como “garantía en efectivo por pagar al agente”. La garantía en efectivo recibida está restringida y no forma parte del efectivo y equivalentes a efectivo de los Fondos. En el caso de garantías diferentes a efectivo, si la parte a la que se proporciona la garantía tiene derecho por contrato o costumbre a vender o volver a pignorar la garantía, los Fondos clasifican dicho activo en su Estado de situación financiera por separado con respecto a otros activos e identifican el activo como garantía pignorada. Cuando la parte a la que se proporciona la garantía no tiene derecho a venderla ni a volver a pignorarla, la garantías proporcionada figurará en las notas a los estados financieros.

COSTES DE TRANSACCIÓN

Los costes de transacciones son los costes en que se incurre al adquirir activos o pasivos financieros a valor razonable mediante ganancias o pérdidas. Incluyen comisiones y gastos abonados a agentes, asesores, corredores y comercializadores. Por lo que respecta a la renta variable y los instrumentos financieros derivados, los costes de transacción soportados se contabilizan inmediatamente en el Estado de ingresos globales como gastos, y se incluyen en el epígrafe “plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”. Con respecto a todos los valores, el diferencial entre precio comprador y vendedor está incorporado en el precio de compra y de venta de los valores, y no puede verificarse ni mostrarse por separado.

INGRESOS POR DIVIDENDOS

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se contabilizan en el Estado de ingresos globales en los “ingresos por dividendos” cuando se establezca el derecho de los Fondos a recibir pagos. Los ingresos por dividendos se muestran se indican brutos de retenciones fiscales no recuperables.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

GASTOS POR DIVIDENDOS

Los intereses de swaps de renta variable corta se contabilizan en Estado de ingresos totales como “gastos por dividendos”, que pueden estar sujetos a cambios, dependiendo del reajuste periódico y/o enajenación final de los instrumentos de swaps subyacentes.

INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses de instrumentos financieros que devengan intereses se contabilizan por el sistema de devengo 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.

GASTOS

Los gastos se contabilizan por el sistema de devengo. Todos los gastos asociados a la liquidación de un Fondo corren a cargo de BNY Mellon Global Management Limited (“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 SA/NV (hasta el 26 de noviembre de 2015), The Bank of New York Mellon, London Branch (con efecto el 27 de noviembre de 2015) y el Depositario. La Sociedad puede prestar títulos con un valor de hasta el 100% de cualquier posición en acciones a los prestatarios aprobados por The Bank of New York Mellon. La Sociedad recibe títulos, instrumentos financieros u otros activos como garantías frente a los títulos prestados. La Sociedad no acepta efectivo como garantía ni realiza la reinversión de garantías en efectivo. Las garantías mantenidas (y pendientes) no serán inferiores al 102% del valor de los títulos en préstamo. Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado. Los detalles de la posición de los préstamos de valores al cierre del periodo se incluyen en la Nota 13 a los estados financieros.

DISTRIBUCIONES A TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Las distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables se contabilizan como “costes financieros” en el Estado de ingresos totales cuando se declaran a la Bolsa de Irlanda, según se describe en el folleto.

Para las clases de acciones no distributivas, todos los ingresos obtenidos y las ganancias de capital realizadas netas, una vez deducidos los gastos, se acumularán y reflejarán en el valor liquidativo neto por acción.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Dentro de cada Fondo, la Sociedad emite múltiples clases rescatables de participación, que son reembolsables a solicitud de su titular y no incorporan idénticos derechos. Estas acciones se clasifican como pasivos financieros.

Las acciones participativas reembolsables pueden devolverse al Fondo en cualquier momento por una cantidad de dinero equivalente a la parte proporcional del valor de inventario neto del Fondo atribuible a la clase de acciones. Las acciones participativas rescatables se contabilizan al importe de reembolso pagadero en la fecha de cierre del periodo si el titular ejerce el derecho de devolver la acción al Fondo.

Las acciones participativas reembolsables se emiten y reembolsan a opción del titular a precios basados en el valor de inventario neto por acción del Fondo en el momento de emisión o reembolso. El valor de inventario neto por acción del Fondo se calcula dividiendo el patrimonio neto atribuible a los titulares de cada clase de acciones participativas reembolsables por el número total de acciones participativas reembolsables pendientes de pago para cada clase respectiva, de conformidad con lo dispuesto en el folleto informativo sobre el cálculo del valor de inventario neto por acción para suscripciones y reembolsos.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

AJUSTE POR DILUCIÓN

Para reducir los efectos de la dilución, los Administradores podrán, según su criterio, aplicar un ajuste por dilución al valor del activo neto por acción. Los Administradores podrán ejercer su criterio en relación con las circunstancias en las que aplicar dicho ajuste por dilución.

La decisión de aplicar un ajuste por dilución dependerá del volumen de suscripciones y reembolsos de acciones del Fondo. Según su criterio, los Administradores podrán aplicar un ajuste por dilución si de otro modo, en su opinión, los accionistas existentes (en el caso de las suscripciones) o accionistas que continúen (en el caso de los reembolsos) podrían verse perjudicados. En concreto, el ajuste por dilución podrá aplicarse en las circunstancias siguientes:

- en caso de que un Fondo registre descensos de forma continua (es decir, registre un flujo neto de reembolsos);
- si el Fondo está registrando grandes niveles de suscripciones netas o reembolsos netos en relación con su tamaño; y
- en cualesquiera otras circunstancias en que los Administradores crean que redunde en el interés de los accionistas aplicar un ajuste por dilución.

El ajuste por dilución implicará incrementar el valor del activo neto por acción cuando el Fondo registre un saldo de suscripciones netas, y disminuir el valor del activo neto por acción cuando el Fondo registre un saldo de reembolsos netos, en la cifra que los Administradores consideren adecuada para satisfacer los costes de transacciones, incluidos, entre otros, los diferenciales de mercado, las comisiones de corretajes y los impuestos, a fin de mantener el valor de los activos subyacentes del Fondo correspondiente y en cualesquiera otras circunstancias en que los Administradores crean que redundará en el mejor interés de los accionistas. El importe resultante será el precio redondeado al número de decimales que los Administradores consideren adecuado.

Cuando se realice un ajuste de dilución, se incrementará el precio al que se emiten las acciones cuando haya suscripciones netas y disminuirá el precio al que se reembolsan las acciones cuando haya reembolsos netos. El precio al que se emitirá o reembolsará cada clase de acciones (según corresponda) se calculará separadamente, pero cualquier ajuste de dilución afectará porcentualmente al precio de cada clase de forma idéntica. Dicho ajuste de dilución no superará el 3% del patrimonio neto del Fondo. Dado que la dilución está directamente relacionada con la entrada y salida de capital de un Fondo, no es posible prever con exactitud si la dilución se aplicará en un momento futuro. Por consiguiente, tampoco es posible prever la frecuencia con que se aplicará el ajuste de dilución.

A 30 de junio de 2016, no hay ajuste por dilución. A 31 de diciembre de 2015, el ajuste por dilución de 82.041 USD se incluyó en el apartado “otras cuentas por cobrar” del Estado de situación financiera y en el apartado “suscripciones” del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables.*

* El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables correspondiente a 31 de diciembre de 2015 no figura en el presente informe y cuentas semestrales.

2. CAPITAL EN ACCIONES

AUTORIZADO

El capital social inicial autorizado de la Sociedad es de EUR 38.092, dividido en 38.092 acciones de suscriptor por valor de EUR 1,00 cada una y 25.000.000.000 acciones sin valor nominal designadas inicialmente como acciones sin clasificar. Las acciones sin clasificar están disponibles para su emisión como acciones de participación.

ACCIONES DE SUSCRIPCIÓN

Los 38.092 acciones de suscriptor a 1,00 EUR cada se emitieron todas como íntegramente desembolsadas, de las cuales 38.085 están en posesión de la Gestora y el resto en posesión de un conjunto de administradores de la Gestora. Las acciones de suscriptor no dan derecho a sus titulares a dividendo alguno, y en caso de liquidación, permiten a los titulares percibir el importe desembolsado por ellas, pero no a participar de otra forma en los activos de la Sociedad. Las acciones de suscriptor no forman parte del valor liquidativo de la Sociedad y, por tanto, se indican en los estados financieros únicamente mediante esta nota. En opinión de los Administradores, esta información refleja la naturaleza de la actividad de inversión de la Sociedad.

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Las acciones participativas rescatables incorporan el derecho a una parte proporcional del patrimonio de los Fondos y el titular de la acción tiene derecho a un voto cada uno en las votaciones. Las acciones son reembolsadas por los accionistas a los precios calculados a partir del valor del patrimonio neto de la clase correspondiente.

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al periodo cerrado a 30 de junio de 2016 es la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Absolute Insight Fund						
	Clase E (Acc)	EUR	104.579.065	-	(30.238.355)	74.340.710
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1.873.142	-	(1.773.142)	100.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	4.099.171	-	(2.599.171)	1.500.000
	Clase E (Inc)^	EUR	4.891.000	-	(4.891.000)	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	5.684.897	-	(2.672.251)	3.012.646
	Clase R (Acc)	EUR	18.315.251	2.842.328	(7.790.252)	13.367.327
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	1.124.668	89.412	(328.905)	885.175
	Clase R (Inc)	EUR	3.859.546	64.303	(376.945)	3.546.904
	Clase S (Acc)	EUR	13.030.343	5.776.470	(2.465.706)	16.341.107
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	1.552.082	5.128.753	(1.310.338)	5.370.497
	Clase U (Acc)	EUR	30.869.805	423.750	(29.059.990)	2.233.565
	Clase U (Acc) (Hedged)^	CHF	458.535	12.000	(470.535)	-
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	1.890.506	1.776.891	(819.228)	2.848.169
	Clase U (Inc)	EUR	3.684.911	260.157	(3.825.068)	120.000
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	18.852.697	7.781.913	(5.262.311)	21.372.299
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	3.630.012	218.831	(2.341.607)	1.507.236
	Clase C (Inc)	EUR	51	-	-	51
	Clase I (Hedged)	USD	1.692.670	80.272	(459.928)	1.313.014
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	991.601	77.884	(156.626)	912.859
	Clase R	EUR	1.119.207	348.137	(617.534)	849.810
	Clase R (Hedged)	USD	280.963	14.560	(69.096)	226.427
	Clase R (Inc)	EUR	56.659	16.777	(9.629)	63.807
	Clase S	EUR	8.407.270	2.471.560	(2.544.935)	8.333.895
	Clase S (Inc)	EUR	2.918	6	(3)	2.921
	Clase T (Hedged)	USD	672.612	231.721	(370.940)	533.393
	Clase T (Hedged)^	CHF	-	194.178	(67.683)	126.495
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	53.681	28.877	(10.931)	71.627
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	489.778	36.250	(22.259)	503.769
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	25.057	2.696	(2.351)	25.402
	Clase X	EUR	2.446.872	283.098	(31.767)	2.698.203
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	7.100	-	-	7.100

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase R (Hedged)	CHF	6.692.740	1.410.790	(4.274.879)	3.828.651
	Clase R (Hedged)	EUR	729.854.401	223.598.220	(114.213.178)	839.239.443
	Clase R (Hedged)	USD	42.329.465	19.397.448	(5.297.258)	56.429.655
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	12.467.816	2.547.285	(615.725)	14.399.376
	Sterling R (Acc)	GBP	3.959.903	1.318.282	(884.640)	4.393.545
	Sterling S (Acc)	GBP	57.858.432	6.646.930	(19.643.362)	44.862.000
	Clase T (Hedged)	EUR	768.349.162	284.280.051	(273.760.499)	778.868.714
	Clase T (Hedged)	USD	31.477.986	2.377.541	(3.753.152)	30.102.375
	Clase U (Hedged)	EUR	221.816.479	97.169.162	(57.051.973)	261.933.668
	Clase U (Hedged)	USD	31.116.048	64.467.767	(12.801.522)	82.782.293
	Sterling U (Acc)	GBP	145.282.421	21.886.972	(10.577.751)	156.591.642
	Sterling X (Acc)	GBP	62.689.846	323.690	(5.128.710)	57.884.826
BNY Mellon Asian Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.119	75	(24)	5.170
	Clase C (Acc)	USD	23.812.946	-	(831.025)	22.981.921
	Clase C (Inc)	USD	5.149	95	(31)	5.213
	Clase E (Acc)^	USD	-	13.797.989	(13.792.989)	5.000
	Clase E (Inc)	USD	4.144.531	-	(849.271)	3.295.260
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	374.689	-	-	374.689
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	76.250	1.103	(351)	77.002
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	-	74.689
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	76.637	1.388	(443)	77.582
	Clase W (Acc)	USD	1.618.650	453.729	(2.067.734)	4.645
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	-	74.689
	Clase W (Inc)	USD	5.171	109	(35)	5.245
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	76.910	1.589	(509)	77.990
	Clase X (Acc)	USD	9.363.676	-	(2.640.444)	6.723.232
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	13.409.081	95.271	(2.161.334)	11.343.018
	Clase A	EUR	10.579.995	210.726	(1.330.711)	9.460.010
	Clase B	USD	3.446.301	-	(85.057)	3.361.244
	Clase B	EUR	49.870	-	-	49.870
	Clase C	USD	121.550	78.086	(92.533)	107.103
	Clase C	EUR	5.438.676	8.759	(521.464)	4.925.971
	Sterling C (Inc)	GBP	8.164	93	-	8.257
	Clase W	USD	8.130.289	217.499	(6.861.456)	1.486.332
	Sterling W (Inc)	GBP	5.141	75	-	5.216

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Acc)	USD	225.497	-	-	225.497
	Clase A (Inc)	EUR	5.185	90	(39)	5.236
	Clase A (Inc)	USD	5.179	89	(39)	5.229
	Sterling A (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling A (Inc)	GBP	5.182	89	(39)	5.232
	Clase B (Acc)	USD	953.747	57.267	(571.002)	440.012
	Clase C (Acc)	USD	29.853.614	-	(3.021.737)	26.831.877
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) Hedged^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Inc)	EUR	400.342	151.691	(75.000)	477.033
	Clase W (Inc)	USD	1.937.460	7.040.242	(960.828)	8.016.874
	Sterling W (Inc)	GBP	2.010.889	1.697.061	(1.190.517)	2.517.433
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	32.926.543	11.135.775	(15.646.464)	28.415.854
	Clase A	EUR	22.614.795	5.705.559	(6.182.669)	22.137.685
	Clase B	USD	3.739.451	-	(113.182)	3.626.269
	Clase B	EUR	4.698	-	-	4.698
	Sterling B (Acc)	GBP	335.396	41.950	(29.260)	348.086
	Clase C	USD	27.900.701	11.016.810	(9.139.155)	29.778.356
	Clase C	EUR	3.743.149	1.376.291	(2.524.988)	2.594.452
	Sterling C (Inc)	GBP	223.299	-	(107.864)	115.435
	Clase H (Hedged)	EUR	34.667	640.593	(263.564)	411.696
	Clase I (Hedged)	EUR	7.000	2.134.501	(2.134.501)	7.000
	Clase W (Acc)	USD	2.116.382	1.640.659	(2.107.146)	1.649.895
	Clase W (Acc)	EUR	704.522	85.592	(699.522)	90.592
	Sterling W (Acc)	GBP	141.942	864.986	(720.694)	286.234
BNY Mellon Crossover Credit Fund						
	Clase A	EUR	3.415.636	263.976	(1.231.765)	2.447.847
	Clase A (Inc)	EUR	264.085	653.414	(107.159)	810.340
	Clase C	EUR	2.913.857	24.893	(2.660.199)	278.551
	Clase C	USD	5.183	-	-	5.183
	Clase C (Inc)	EUR	104.534.351	1.042.150	(40.155.399)	65.421.102
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	25.368.247	-	-	25.368.247
	Clase X	EUR	92.428.140	1.820.000	(127.685)	94.120.455

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	360.975	-	-	360.975
	Clase C (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase W (Acc)	USD	1.855.926	-	(1.850.926)	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase W (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	64.888	-	-	64.888
	Sterling W (Inc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	64.888	-	-	64.888
	Clase X (Acc)	USD	9.348.448	-	-	9.348.448
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	11.217	545	(594)	11.168
	Clase A	EUR	5.926	6.536	(899)	11.563
	Clase B	USD	180	-	-	180
	Clase C	USD	31.590	173.895	(14.804)	190.681
	Clase C	EUR	104.014	12.756	(71.717)	45.053
	Clase H (Hedged)	EUR	50	82.088	(3.322)	78.816
	Clase I (Hedged)	EUR	1.550	114.366	(98.383)	17.533
	Clase W	USD	6.762	950	(6.512)	1.200
	Clase W	EUR	50	-	-	50
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	25.998	863	(23.179)	3.682
	Clase X	USD	662.650	468	(25.905)	637.213
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	4.751.012	2.460.691	(3.409.941)	3.801.762
	Clase A	EUR	5.041.762	1.387.632	(880.327)	5.549.067
	Clase C	USD	3.864.968	8.401.067	(2.151.085)	10.114.950
	Clase C	EUR	22.126.674	1.020.923	(3.254.449)	19.893.148
	Clase C (Inc)	USD	6.022	251	(80)	6.193
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1.436.025	5.420.449	(4.623.771)	2.232.703
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1.621.470	22.557	(1.567.801)	76.226
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	88.558.629	24.307.360	(55.866.757)	56.999.232
	Clase A	EUR	44.626.300	12.317.788	(15.413.386)	41.530.702
	Clase A (Inc)	USD	291.127	315.414	(64.265)	542.276
	Clase A (Inc)	EUR	1.478.994	29.488	(49.165)	1.459.317
	Sterling A (Acc)	GBP	586.045	–	(201.524)	384.521
	Sterling A (Inc)	GBP	64.609	–	(19.860)	44.749
	Clase B	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase B	EUR	5.000	–	–	5.000
	Sterling B (Acc)	GBP	6.210	27.526	(12.064)	21.672
	Sterling B (Inc)	GBP	11.548	7.748	(11.654)	7.642
	Clase C	USD	195.008.030	80.229.154	(232.822.876)	42.414.308
	Clase C	EUR	35.106.345	20.704	(3.256.938)	31.870.111
	Clase C (Inc)	USD	3.463.630	–	(2.020.461)	1.443.169
	Clase C (Inc)	EUR	122.616.138	–	(183.470)	122.432.668
	Sterling C (Acc)	GBP	9.717.522	1.665	(181.282)	9.537.905
	Sterling C (Inc)	GBP	9.341.067	326	(8.487.871)	853.522
	Clase H (Hedged)	EUR	2.071.331	74.011	(275.682)	1.869.660
	Clase I (Hedged)	EUR	3.657.282	29.375	(2.430.043)	1.256.614
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	102.964.913	–	–	102.964.913
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	173.529	6.619	(2.217)	177.931
	Clase W	USD	57.996.483	278.377	(318.191)	57.956.669
	Clase W	EUR	1.239.403	241.870	(261.873)	1.219.400
	Clase W (Hedged)	EUR	66.209.439	13.600.647	(44.016.948)	35.793.138
	Clase W (Inc)	USD	30.273	8.948	(30.404)	8.817
	Clase W (Inc)	EUR	5.815	277	(90)	6.002
	Sterling W (Inc)	GBP	30.586.849	1.483.111	(4.416.735)	27.653.225
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	969.149	11.877	(473.991)	507.035
	Clase X	USD	322.075.097	–	(48.703.407)	273.371.690
	Clase X (Inc)	CHF	214.526.742	–	–	214.526.742
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase A	EUR	5.000	20.369	–	25.369
	Clase C	USD	203.500	–	–	203.500
	Clase C	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase W	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase X	USD	18.750.016	1.980.817	(1.034.244)	19.696.589
	Clase X (Inc)	USD	73.078.235	3.532.468	(7.277.555)	69.333.148

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	468.545.608	70.072.439	(205.273.611)	333.344.436
	Clase A (Inc)	EUR	29.085.807	2.842.820	(5.822.688)	26.105.939
	Clase B	EUR	372.209	-	(105.082)	267.127
	Clase B (Inc)	EUR	40.103	42.047	(14)	82.136
	Clase C	EUR	569.713.471	28.407.300	(379.717.885)	218.402.886
	Clase C (Inc)	EUR	113.559.836	7.722.422	(6.381.351)	114.900.907
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1.601.554	-	(314.270)	1.287.284
	Clase H (Hedged)	CHF	141.184.041	9.475.794	(8.489.128)	142.170.707
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	7.992.020	417.161	(1.050.118)	7.359.063
	Clase I (Hedged)	CHF	23.166.810	3.458.689	(7.149.876)	19.475.623
	Clase S	EUR	375.035.740	21.521.722	(130.971.383)	265.586.079
	Clase Z (Acc)	EUR	11.162.550	11.679.620	(4.724.690)	18.117.480
	Clase Z (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	-	-	100.000
	Clase Z (Acc) (Hedged)	USD	100.000	-	-	100.000
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	962	-	(63)	899
	Clase C	EUR	55.050	17.704	(55.610)	17.144
	Clase C (Inc)	EUR	53	-	-	53
	Clase I (Hedged)	USD	198.308	-	-	198.308
	Clase X	EUR	229.311	443.945	(866)	672.390
	Clase X (Inc)	EUR	53	1	-	54
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	32.965.754	8.773.164	(5.693.806)	36.045.112
	Clase A	EUR	11.629.187	1.998.902	(3.404.336)	10.223.753
	Clase B	USD	1.192.532	34.078	(35.489)	1.191.121
	Clase C	USD	35.290.716	50.140.202	(16.588.406)	68.842.512
	Clase C	EUR	42.785.010	39.215.431	(10.024.188)	71.976.253
	Clase C (Inc)	USD	641.012	12.358	(167.175)	486.195
	Sterling C (Inc)	GBP	3.560.183	2.408.523	(3.201.571)	2.767.135
	Clase H (Hedged)	EUR	3.017.184	1.076.783	(950.892)	3.143.075
	Clase I (Hedged)	EUR	17.501.100	3.411.154	(7.685)	20.904.569
	Clase X	USD	9.620.694	-	(31.914)	9.588.780
BNY Mellon Global Credit Fund*						
	Clase C (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	4.334.692	-	4.334.692
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase X (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)^	CAD	-	750.366.633	(270.562.492)	479.804.141

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.263.195	426.171	(228.562)	1.460.804
	Clase A	EUR	463.050	–	(31.294)	431.756
	Clase A (Inc)	USD	5.177	591.065	(9)	596.233
	Clase C	USD	88.656.802	40.972.946	(14.708.605)	114.921.143
	Clase H (Hedged)	EUR	11.495.653	1.559.761	(2.738.738)	10.316.676
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	673.207	71.592	(280.913)	463.886
	Clase I (Hedged)	EUR	63.247.884	1.466.716	(7.180.175)	57.534.425
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.593.427	279.146	(293.206)	2.579.367
	Clase W	USD	33.682.328	2.208.034	(4.500.949)	31.389.413
	Clase W (Hedged)	EUR	33.362.186	24.488.703	(219.764)	57.631.125
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1.182.376	816.848	(19.391)	1.979.833
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase A	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.571	–	–	5.571
	Clase A (Inc)	EUR	122.186	1.185	(155)	123.216
	Clase B (Inc)	USD	603.117	–	(495.999)	107.118
	Clase B (Inc)	EUR	31.404	–	–	31.404
	Sterling B (Inc)	GBP	5.605	–	–	5.605
	Clase C	USD	4.698	–	–	4.698
	Clase C (Acc)	USD	73.296.891	1.050.615	(18.125.736)	56.221.770
	Clase C (Inc)	USD	98.754	6.168	–	104.922
	Sterling C (Inc)	GBP	5.603	11	–	5.614
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	380.540	–	–	380.540
	Clase I (Hedged)	EUR	87.023	–	–	87.023
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	5.540	11	–	5.551
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase W (Inc)	USD	6.533	13	–	6.546
	Clase W (Inc)	EUR	32.557	48	–	32.605
	Sterling W (Inc)	GBP	5.603	25	–	5.628
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*						
	Clase A^	USD	167.124	489	(167.613)	–
	Clase A^	EUR	1.115.976	59.262	(1.175.238)	–
	Clase B^	USD	11.113	–	(11.113)	–
	Clase B^	EUR	5.000	–	(5.000)	–
	Sterling B (Acc)^	GBP	5.130	149	(5.279)	–
	Clase C^	USD	342.637	–	(342.637)	–
	Clase C^	EUR	7.088	13	(7.101)	–

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.745.484	5.602.375	(5.055.013)	12.292.846
	Clase A	EUR	563.702	3.354.255	(2.054.977)	1.862.980
	Clase B	USD	4.659.130	–	(109.284)	4.549.846
	Clase B	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase C	USD	16.985.288	3.449.954	(1.054.340)	19.380.902
	Clase C	EUR	95.245.258	7.660.928	(10.195.673)	92.710.513
	Clase I (Hedged)	EUR	786.485	13.541	(57.370)	742.656
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	13.508.531	4.151.884	(4.977.147)	12.683.268
	Clase A	EUR	30.254.758	18.291.866	(7.792.268)	40.754.356
	Clase A (Inc)	USD	2.783.219	20.693	(466.647)	2.337.265
	Clase A (Inc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Sterling A (Acc)	GBP	30.158	–	–	30.158
	Sterling A (Inc)	GBP	16.946	110	(11.951)	5.105
	Clase B	USD	16.659.780	4.147.693	(3.408.531)	17.398.942
	Clase B	EUR	2.898.201	240.425	(684.451)	2.454.175
	Clase B (Inc)	USD	16.701.061	274.034	(2.882.684)	14.092.411
	Clase B (Inc)	EUR	581.098	9.831	(145.096)	445.833
	Sterling B (Inc)	GBP	4.192.076	183.942	(589.793)	3.786.225
	Clase C	USD	6.189.055	3.421.839	(2.196.113)	7.414.781
	Clase C	EUR	7.394.946	6.683.750	(852.690)	13.226.006
	Clase C (Inc)	USD	12.735.777	1.261.631	(1.372.190)	12.625.218
	Clase C (Inc)	EUR	22.922.044	15.588.345	(16.328.975)	22.181.414
	Sterling C (Inc)	GBP	16.150.837	472.538	(1.544.894)	15.078.481
	Clase H (Hedged)	EUR	420.968	1.456.175	(356.185)	1.520.958
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	345.377	1.161.756	(148.014)	1.359.119
	Clase I (Hedged)	EUR	105.920.632	25.134.673	(2.020.834)	129.034.471
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	34.453	119	(40)	34.532
	Clase W	USD	3.575.246	10.852.138	(742.437)	13.684.947
	Clase W	EUR	3.502.127	1.835.533	(614.142)	4.723.518
	Clase W (Inc)	USD	4.846.254	1.197.104	(968.726)	5.074.632
	Clase W (Inc)	EUR	16.806.587	15.207.033	(2.557.495)	29.456.125
	Sterling W (Acc)	GBP	2.327.533	2.783.468	(457.072)	4.653.929
	Sterling W (Inc)	GBP	18.001.503	4.653.594	(2.186.955)	20.468.142
	Clase Z (Acc)	USD	5.000	28.685.837	(4.147.884)	24.542.953
	Clase Z (Acc)	EUR	5.000	6.012.452	(5.000)	6.012.452
	Clase Z (Inc)	USD	5.154	8.651.860	(513.275)	8.143.739
	Clase Z (Inc)	EUR	5.000	208.898	(36)	213.862
	Sterling Z (Acc)	GBP	285.147	–	(280.147)	5.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	5.153	17.339	(37)	22.455

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.853.523	608.141	(1.220.882)	6.240.782
	Clase A (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase C	USD	14.748.800	27.427.463	(10.957.229)	31.219.034
	Clase C	EUR	1.055.302	2.342.815	(1.066.006)	2.332.111
	Clase H (Hedged)	EUR	3.030.783	450.150	(25.168)	3.455.765
	Clase I (Hedged)	EUR	617.068	4.539.477	(296.617)	4.859.928
	Clase X	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	56.338.055	-	(5.886.608)	50.451.447
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	45.013.667	-	(4.359.008)	40.654.659
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.385.243	47.400	(58.410)	1.374.233
	Clase C	USD	62.634.762	1.352.487	(23.618.702)	40.368.547
	Clase C (Inc)	USD	5.000	169	(53)	5.116
	Clase H (Hedged)	EUR	1.417.704	279.680	(181.397)	1.515.987
	Clase I (Hedged)	EUR	4.782.714	5.959	(1.409.603)	3.379.070
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Clase X	USD	70.436.961	192.654	(1.165.188)	69.464.427
	Clase X (Inc)	USD	43.089.158	-	(4.899.510)	38.189.648
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	7.772.279	5.080.910	(4.677.790)	8.175.399
	Clase A	EUR	10.983.439	5.481.611	(3.670.313)	12.794.737
	Clase B	USD	1.068.325	54.083	(9.467)	1.112.941
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	520.999	1.569.035	(1.607.858)	482.176
	Clase C	EUR	9.557.445	1.709.489	(7.360.273)	3.906.661
	Clase H (Hedged)	EUR	3.560.410	23.623	(75.040)	3.508.993
	Clase I (Hedged)	EUR	2.004.042	5.945.295	(232.542)	7.716.795
	Clase X	EUR	25.806.256	-	-	25.806.256
BNY Mellon Global Property Securities Fund						
	Clase A	EUR	668.020	4.519	(541.835)	130.704
	Clase A	USD	1.164.302	-	(474.806)	689.496
	Clase C	EUR	460.281	-	-	460.281
	Clase C	USD	9.926.084	-	(442.489)	9.483.595
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	52.752	5.616	(32.231)	26.137
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	111.517	11.228	(49.935)	72.810
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	26.565	237	(6.192)	20.610

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	471.869.006	341.704.142	(101.696.566)	711.876.582
	Clase A (Inc)	EUR	11.583.736	14.472.604	(4.446.997)	21.609.343
	Clase C	EUR	802.226.027	178.658.640	(104.640.322)	876.244.345
	Clase C (Inc)	EUR	6.125.633	1.897.741	(2.392.224)	5.631.150
	Clase W	EUR	580.716.208	269.174.654	(44.440.361)	805.450.501
	Clase X	EUR	244.735.285	24.342.581	–	269.077.866
	Clase Z (Acc)	EUR	12.871.218	2.866.628	(553.528)	15.184.318
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	243.157	559.975	(25.026)	778.106
	Sterling B (Inc)	GBP	300.207	–	–	300.207
	Sterling C (Inc)	GBP	5.117.782	180.673	(196.993)	5.101.462
	Sterling W (Acc)	GBP	4.799.095	659.001	(164.922)	5.293.174
	Sterling W (Inc)	GBP	14.919.690	1.048.995	(2.228.985)	13.739.700
	Sterling X (Acc)	GBP	30.167.656	7.352.956	(6.149.349)	31.371.263
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	85.248.275	19.483.872	(10.639.049)	94.093.098
	Clase C	USD	51.570.493	28.731.844	(24.010.486)	56.291.851
	Clase C (Inc)	USD	4.356.366	35.000	(266.592)	4.124.774
	Clase W (Acc)	USD	28.481.024	1.168.115	(13.064.554)	16.584.585
	Clase W (Inc)	USD	5.567.010	559.788	(1.273.923)	4.852.875
	Clase X	USD	201.148.872	15.087.512	(4.513.184)	211.723.200
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Clase C	JPY	5.000	–	–	5.000
	Clase C	USD	5.000	6.858.213	–	6.863.213
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	23.348	(11.199)	17.149
	Clase H (Hedged)	USD	194.230	599.088	–	793.318
	Clase I (Hedged)	EUR	2.573.945	450.000	–	3.023.945
	Clase I (Hedged)	USD	12.694.687	1.632.787	(12.489.789)	1.837.685
	Clase W	JPY	5.000	–	–	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	6.179	–	–	6.179
	Clase X (Inc)	JPY	15.070.189	–	(2.141.899)	12.928.290
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase C	JPY	2.393.000	–	(2.388.000)	5.000
	Clase C	USD	5.000	10.401.246	–	10.406.246
	Clase H (Hedged)	EUR	86.900	360.464	(262.053)	185.311
	Clase H (Hedged)	USD	2.324.839	645.000	(2.275.299)	694.540
	Clase I (Hedged)	EUR	2.614.728	–	(40.783)	2.573.945
	Clase I (Hedged)	USD	14.318.378	–	(14.012.275)	306.103
	Clase W	JPY	4.667.700	–	–	4.667.700
	Sterling W (Acc)	GBP	27.926	8.793	(8.908)	27.811

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	76.679.456	7.707.568	(18.735.531)	65.651.493
	Clase A	USD	87.700.119	1.330.509	(16.216.274)	72.814.354
	Clase A (Inc)	EUR	4.179.979	3.731.755	(1.634)	7.910.100
	Sterling A (Acc)	GBP	1.582.469	107.983	(573.986)	1.116.466
	Clase B	EUR	1.026.488	1.214	-	1.027.702
	Clase B	USD	3.290.374	481.481	(291.398)	3.480.457
	Sterling B (Inc)	GBP	64.616	19	-	64.635
	Clase C	EUR	107.003.513	12.364.479	(34.311.768)	85.056.224
	Clase C	USD	86.463.272	3.918.507	(7.828.881)	82.552.898
	Clase C (Inc)	EUR	68.500	28.003	-	96.503
	Clase S	EUR	49.507.286	1.958.152	(6.031.121)	45.434.317
	Clase W	EUR	2.038.731	19.347.500	(288.790)	21.097.441
	Clase W	USD	45.638.160	7.270.116	(7.914.173)	44.994.103
	Clase W (Hedged)	CHF	202.200	33.300	(35.500)	200.000
	Clase W (Hedged)	USD	317.115	-	-	317.115
	Clase W (Inc)	USD	20.296.199	152.695	(170.650)	20.278.244
	Sterling W (Acc)	GBP	12.601.211	16.416	(101.705)	12.515.922
	Sterling W (Inc)	GBP	971.444	1.154.971	(44.000)	2.082.415
	Clase X^	EUR	100.904.915	-	(100.904.915)	-
	Sterling X	GBP	301.522.894	-	(13.791.984)	287.730.910
BNY Mellon Pan European Equity Fund						
	Clase A	EUR	1.085.124	76.084	(272.479)	888.729
	Clase A	USD	507.978	60.823	(42.657)	526.144
	Clase B	EUR	117.385	-	-	117.385
	Clase C	EUR	4.517	-	-	4.517
	Clase C	USD	20.548.468	-	(6.079.220)	14.469.248
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	21.318.684	366.965	(3.168.106)	18.517.543
	Clase A	EUR	1.792.632	250.875	(521.761)	1.521.746
	Clase C	USD	12.970.187	10.779.936	(4.930.651)	18.819.472
	Clase C	EUR	4.145.751	-	(77.400)	4.068.351
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	3.729.894	328.545	(835.150)	3.223.289
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase B	EUR	48.529	-	-	48.529
	Clase C	EUR	2.779.497	1.888.473	(1.722.512)	2.945.458
	Clase C	USD	5.000	34.493.517	(11.252.144)	23.246.373
	Clase I (Acc) (Hedged)^	USD	35.408.090	35.408.090	(70.816.180)	-
	Sterling W (Acc)^	GBP	-	5.000	-	5.000
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	64.822.766	103.990	-	64.926.756

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	1.252.399	339.599	(366.814)	1.225.184
	Clase A	EUR	661.688	400.900	(525.622)	536.966
	Clase B	USD	152.761	-	-	152.761
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	14.746.051	3.652.607	(605.041)	17.793.617
	Clase C	EUR	45.543	-	-	45.543
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A	EUR	791.565	52.559	(36.338)	807.786
	Clase A (Inc)	EUR	8.578	-	-	8.578
	Clase C	USD	47.621.548	16.033.971	(708.019)	62.947.500
	Clase C	EUR	5.000	614.261	-	619.261
	Clase W	EUR	5.000	-	-	5.000

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el periodo del informe.

Téngase en cuenta que las acciones emitidas al comienzo del periodo son los saldos de cierre según la nota 2 de los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015.

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al periodo cerrado a 30 de junio de 2015 fue la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Absolute Insight Fund						
	Clase E (Acc)	EUR	114.904.254	1.410.154	(7186.390)	109.128.018
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1.953.115	-	-	1.953.115
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	7.722.191	-	(3.500.000)	4.222.191
	Clase E (Inc)	EUR	4.891.000	-	-	4.891.000
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	12.452.988	466.002	(896.646)	12.022.344
	Clase R (Acc)	EUR	2.927.225	31.263.894	(9.031.617)	25.159.502
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	896.037	253.789	(259.938)	889.888
	Clase R (Inc)	EUR	1.628.107	1.954.536	(320.214)	3.262.429
	Clase S (Acc)	EUR	2.002.663	4.839.427	(76.043)	6.766.047
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	402.740	1.285.138	(205.408)	1.482.470
	Clase U (Acc)	EUR	6.474	34.319.832	(427.746)	33.898.560
	Clase U (Acc) (Hedged)	CHF	-	696.357	-	696.357
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	-	711.446	-	711.446
	Clase U (Inc)	EUR	-	3.991.066	(30.411)	3.960.655
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	324.802	7.550.619	(233.482)	7.641.939

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	3.232.826	786.337	(557.077)	3.462.086
	Clase C (Inc)	EUR	51	-	-	51
	Clase I (Hedged)	USD	1.857.127	238.063	(512.763)	1.582.427
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	1.004.659	50.151	(63.524)	991.286
	Clase R	EUR	531.648	165.222	(294.038)	402.832
	Clase R (Hedged)	USD	200.803	292.173	(64.309)	428.667
	Clase R (Inc)	EUR	26.639	1.900	(14.703)	13.836
	Clase S	EUR	2.488.180	3.380.270	(575.952)	5.292.498
	Clase S (Inc)	EUR	51	2.863	-	2.914
	Clase T (Hedged)	USD	171.371	195.056	(100.963)	265.464
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	28.280	24.103	(3.673)	48.710
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	508.118	-	508.118
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	30.275	(3.052)	27.223
	Clase X	EUR	1.771.206	703.870	(554.370)	1.920.706
	Clase X (Hedged)	USD	151.170	-	-	151.170
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	7.100	-	-	7.100
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase R (Hedged)	CHF	91.007.636	891.328	(88.163.729)	3.735.235
	Clase R (Hedged)	EUR	556.747.518	173.002.507	(115.566.864)	614.183.161
	Clase R (Hedged)	USD	23.389.355	4.807.475	(4.113.273)	24.083.557
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	3.536.524	4.671.123	(328.354)	7.879.293
	Sterling R (Acc)	GBP	4.035.424	771.387	(1.236.119)	3.570.692
	Sterling S (Acc)	GBP	116.165.307	10.819.744	(51.686.532)	75.298.519
	Clase T (Hedged)	EUR	361.466.577	191.459.914	(122.869.087)	430.057.404
	Clase T (Hedged)	USD	22.517.697	22.881.565	(18.565.587)	26.833.675
	Clase U (Hedged)	EUR	21.860.518	50.227.047	(7.364.462)	64.723.103
	Clase U (Hedged)	USD	12.742.149	3.208.484	(724.102)	15.226.531
	Sterling U (Acc)	GBP	122.405.308	31.232.635	(15.304.725)	138.333.218
	Sterling X (Acc)	GBP	62.913.469	5.083.658	(6.384.503)	61.612.624
BNY Mellon Asian Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.017	52	-	5.069
	Clase C (Acc)	USD	5.000	24.285.023	-	24.290.023
	Clase C (Inc)	USD	5.022	129	(65)	5.086
	Clase E (Inc)	USD	-	25.516.166	-	25.516.166
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	300.000	-	374.689
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	74.689	1.661	(830)	75.520
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	-	74.689
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	74.689	2.050	(1.025)	75.714
	Clase W (Acc)	USD	5.000	1.616.475	-	1.621.475
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	-	74.689
	Clase W (Inc)	USD	5.025	147	(73)	5.099
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	74.689	2.323	(1.161)	75.851
	Clase X (Acc)	USD	31.432.327	-	(19.151.585)	12.280.742

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	19.293.775	361.372	(4.286.159)	15.368.988
	Clase A	EUR	11.846.366	1.099.500	(1.771.185)	11.174.681
	Clase B	USD	3.630.166	12.121	(141.517)	3.500.770
	Clase B	EUR	49.870	-	-	49.870
	Clase C	USD	2.111.640	73.159	(1.360.836)	823.963
	Clase C	EUR	16.047.784	2.548.439	(5.734.736)	12.861.487
	Sterling C (Inc)	GBP	16.123	33.667	(8.126)	41.664
	Clase M	USD	370	499	(242)	627
	Clase W	USD	8.252.760	541.267	(543.850)	8.250.177
	Sterling W (Inc)	GBP	5.062	158	(79)	5.141
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	39.273	-	-	39.273
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	5.057	109	(54)	5.112
	Clase A (Inc)	USD	5.053	108	(55)	5.106
	Sterling A (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling A (Inc)	GBP	5.056	110	(55)	5.111
	Clase B (Acc)	USD	1.202.738	304.772	(256.791)	1.250.719
	Clase C (Acc)	USD	5.000	15.927.171	(428.188)	15.503.983
	Sterling C (Acc)	GBP	50.771	-	-	50.771
	Clase W (Inc)	EUR	1.134.931	480.664	(1.297.609)	317.986
	Clase W (Inc)	USD	6.731.301	2.231.811	(6.704.341)	2.258.771
	Sterling W (Inc)	GBP	13.385.648	4.051.611	(12.922.075)	4.515.184
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	42.970.203	17.196.593	(24.615.630)	35.551.166
	Clase A	EUR	22.630.000	10.269.367	(10.038.401)	22.860.966
	Clase B	USD	5.193.689	29.163	-	5.222.852
	Clase B	EUR	69.798	445.092	(65.100)	449.790
	Sterling B (Acc)	GBP	295.184	152.763	(62.762)	385.185
	Clase C	USD	25.850.771	13.870.090	(17.073.192)	22.647.669
	Clase C	EUR	14.198.658	4.255.313	(7.359.262)	11.094.709
	Sterling C (Inc)	GBP	235.911	6.240	(21.352)	220.799
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase I (Hedged)	EUR	5.000	2.000	-	7.000
	Clase M	USD	16.691	-	(5.772)	10.919
	Clase W (Acc)	USD	2.540.691	10.810	(65.000)	2.486.501
	Clase W (Acc)	EUR	419.522	-	-	419.522
	Sterling W (Acc)	GBP	174.875	75.644	(126.632)	123.887

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Crossover Credit Fund						
	Clase A	EUR	59.369	4.112.270	(55.904)	4.115.735
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	6.779	439.860	(15.401)	431.238
	Clase A (Inc)	USD	5.019	86	(43)	5.062
	Clase C	EUR	1.387.429	13.818.940	(11.670.983)	3.535.386
	Clase C	USD	-	26.120.140	(26.115.140)	5.000
	Clase C (Inc)	EUR	67.492.122	28.206.626	(3.009.610)	92.689.138
	Sterling C (Inc)	GBP	5.071	117	(58)	5.130
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	-	25.368.247	-	25.368.247
	Clase X	EUR	92.300.000	203.864	(72.724)	92.431.140
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	91.212	-	91.212
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	91.212	-	91.212
	Clase W (Acc)	USD	-	1.855.926	-	1.855.926
	Clase W (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	91.212	-	91.212
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	91.212	-	91.212
	Sterling W (Acc)	GBP	-	5.000	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	64.888	-	64.888
	Sterling W (Inc)	GBP	-	5.000	-	5.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	64.888	-	64.888
	Clase X (Acc)	USD	-	9.948.448	(600.000)	9.348.448
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	50	542	-	592
	Clase A	EUR	5.303	4.681	(3.461)	6.523
	Clase B	USD	45	-	-	45
	Clase C	USD	27.304	75.613	(67.970)	34.947
	Clase C	EUR	89.915	11.222	(52.061)	49.076
	Clase H (Hedged)	EUR	50	-	-	50
	Clase I (Hedged)	EUR	50	6.188	-	6.238
	Clase W	USD	5.340	-	(525)	4.815
	Clase W	EUR	50	-	-	50
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	30.199	1.692	(3.470)	28.421
	Clase X	USD	543.813	936	(2.488)	542.261

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	15.833.124	3.204.800	(12.187.664)	6.850.260
	Clase A	EUR	10.403.817	3.316.145	(3.287.615)	10.432.347
	Clase C	USD	57.803.961	10.009.603	(38.374.790)	29.438.774
	Clase C	EUR	40.030.376	21.222.931	(26.092.351)	35.160.956
	Clase C (Inc)	USD	5.404	983	(491)	5.896
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	431.763	766.905	(859.033)	339.635
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	16.435.902	615.595	(11.970.030)	5.081.467
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	34.429.686	7.555.866	(1.887.724)	40.097.828
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	88.256.739	53.831.087	(59.723.783)	82.364.043
	Clase A	EUR	58.618.853	49.435.722	(40.327.962)	67.726.613
	Clase A (Inc)	USD	686.485	609	(312.978)	374.116
	Clase A (Inc)	EUR	2.376.856	38.180	(505.577)	1.909.459
	Sterling A (Acc)	GBP	985.892	160.000	(222.847)	923.045
	Sterling A (Inc)	GBP	114.362	-	(38.000)	76.362
	Clase B	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Sterling B (Acc)	GBP	18.280	-	-	18.280
	Sterling B (Inc)	GBP	11.548	-	-	11.548
	Clase C	USD	181.937.464	30.678.560	(38.505.212)	174.110.812
	Clase C	EUR	111.007.822	5.800.069	(43.514.327)	73.293.564
	Clase C (Inc)	USD	8.102.232	39.185	(2.180.629)	5.960.788
	Clase C (Inc)	EUR	274.578.843	162.235	(860.000)	273.881.078
	Sterling C (Acc)	GBP	13.697.720	11.771	(680.803)	13.028.688
	Sterling C (Inc)	GBP	60.481.829	3.638.151	(17.597.113)	46.522.867
	Clase H (Hedged)	EUR	10.302.206	246.530	(6.881.250)	3.667.486
	Clase I (Hedged)	EUR	6.345.993	92.394	(1.369.574)	5.068.813
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	91.416.850	1.683.730	(880.718)	92.219.862
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	191.855	370.117	(370.117)	191.855
	Clase M	USD	75.344	1.400	(13.498)	63.246
	Clase M (Hedged)	EUR	2.928	-	(2.158)	770
	Sterling M (Acc) (Hedged)	GBP	180	-	(180)	-
	Clase W	USD	132.724.962	9.518.481	(46.951.594)	95.291.849
	Clase W	EUR	21.358.823	13.038.531	(31.989.568)	2.407.786
	Clase W (Hedged)	EUR	2.462.410	56.382.381	(2.643.846)	56.200.945
	Clase W (Inc)	USD	607.031	53.000	(161.777)	498.254
	Clase W (Inc)	EUR	5.511	279	(140)	5.650
	Sterling W (Inc)	GBP	2.251.350	1.098.564	(800.640)	2.549.274
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	1.634.986	13.600	(197.813)	1.450.773
	Clase X	USD	353.393.392	39.698.970	(79.023.404)	314.068.958
	Clase X (Inc)	USD	43.688.854	11.383.813	-	55.072.667
	Clase X (Inc)	CHF	282.418.584	-	(39.565.104)	242.853.480

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	239.478	-	(234.478)	5.000
	Clase C	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase W	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase X	USD	16.988.893	10.502.574	(1.654.896)	25.836.571
BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund						
	Clase A	USD	3.207	-	-	3.207
	Clase A	EUR	83.971	69.639	(26.451)	127.159
	Clase C	USD	2.644	8.579.687	-	8.582.331
	Clase C	EUR	2.575	-	-	2.575
	Clase X (Inc)	USD	8.439.647	-	(455.235)	7.984.412
BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund						
	Clase A	EUR	8.851	-	-	8.851
	Clase C	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase S	USD	150.640.129	68.195	(54.860.192)	95.848.132
	Clase W	EUR	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund**						
	Clase C	USD	5.040	-	(5.040)	-
	Clase C	EUR	1.954.868	-	(1.954.868)	-
	Clase X	USD	204.765.250	-	(204.765.250)	-
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	471.171.057	254.180.633	(162.836.763)	562.514.927
	Clase A (Inc)	EUR	32.353.124	8.927.502	(10.914.868)	30.365.758
	Clase B	EUR	1.184.166	293.096	(572.504)	904.758
	Clase B (Inc)	EUR	40.033	72	(36)	40.069
	Clase C	EUR	644.810.299	225.897.445	(199.631.004)	671.076.740
	Clase C (Inc)	EUR	88.652.053	371.222.490	(21.085.422)	104.689.121
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	-	4.855.368	(2.604.028)	2.251.340
	Clase H (Hedged)	CHF	160.192.020	23.780.947	(42.986.042)	140.986.925
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	12.100.000	13.027.337	(3.765.535)	21.361.802
	Clase I (Hedged)	CHF	20.609.026	5.981.260	(1.753.933)	24.836.353
	Clase S	EUR	594.599.400	150.302.097	(174.221.100)	570.680.397
	Clase Z (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase Z (Acc) (Hedged)	CHF	-	100.000	-	100.000
	Clase Z (Acc) (Hedged)	USD	-	100.000	-	100.000
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	113	177	-	290
	Clase C	EUR	135.050	23.000	(96.000)	62.050
	Clase C (Inc)	EUR	52	1	(1)	52
	Clase I (Hedged)	USD	-	20.336.416	(20.135.066)	201.350
	Clase X	EUR	792.122	-	(591.605)	200.517
	Clase X (Inc)	EUR	52	1	-	53

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	43.795.580	8.479.118	(15.817.667)	36.457.031
	Clase A	EUR	13.415.806	6.335.046	(9.352.676)	10.398.176
	Clase B	USD	1.409.077	279.733	(391.069)	1.297.741
	Clase C	USD	104.477.766	14.347.988	(80.421.015)	38.404.739
	Clase C	EUR	52.781.410	15.532.650	(13.376.368)	54.937.692
	Clase C (Inc)	USD	11.185.731	520.308	(1.692.095)	10.013.944
	Sterling C (Inc)	GBP	5.423.697	54.891	(1.495.110)	3.983.478
	Clase H (Hedged)	EUR	4.924.969	41.657	(1.416.873)	3.549.753
	Clase I (Hedged)	EUR	17.635.263	203.542	(320.151)	17.518.654
	Clase M	USD	9.102	-	(2.232)	6.870
	Clase X	USD	9.685.909	-	-	9.685.909
	Clase X (Hedged)	JPY	4.799.807	-	(4.799.807)	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	290.994	989.953	(167.587)	1.113.360
	Clase A	EUR	227.447	565.080	(201.575)	590.952
	Clase A (Inc)	USD	5.117	60	(30)	5.147
	Clase C	USD	89.743.699	25.107.830	(16.047.170)	98.804.359
	Clase H (Hedged)	EUR	8.710.294	11.840.791	(2.686.234)	17.864.851
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	51.250	612.032	(56.302)	606.980
	Clase I (Hedged)	EUR	57.590.829	11.536.791	(1.198.571)	67.929.049
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	14.081.606	6.368.391	(4.039.202)	16.410.795
	Clase W	USD	23.303.376	7.917.233	(756.390)	30.464.219
	Clase W (Hedged)	EUR	26.153.755	5.528.966	(108.267)	31.574.454
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1.436.019	72.321	(368.162)	1.140.178
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A	EUR	6.485	40.000	(41.485)	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.406	161	(80)	5.487
	Clase A (Inc)	EUR	117.535	52.244	(21.910)	147.869
	Clase B (Inc)	USD	736.025	-	(132.908)	603.117
	Clase B (Inc)	EUR	20.279	11.122	(81)	31.320
	Sterling B (Inc)	GBP	5.438	166	(83)	5.521
	Clase C	USD	17.338.997	-	(17.334.299)	4.698
	Clase C (Inc)	USD	5.393.038	160.215	(80.108)	5.473.145
	Sterling C (Inc)	GBP	49.437	164	(44.082)	5.519
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	5.375	375.161	(80)	380.456
	Clase I (Hedged)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	5.374	162	(81)	5.455
	Clase W (Inc)	USD	2.052.496	31.104	(906.923)	1.176.677
	Clase W (Inc)	EUR	194.329	179	(162.051)	32.457
	Sterling W (Inc)	GBP	3.496.811	308.771	(3.649.687)	155.895

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund						
	Clase A	USD	285.014	3.542	(107.149)	181.407
	Clase A	EUR	1.694.115	62.084	(575.757)	1.180.442
	Clase B	USD	11.113	-	-	11.113
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Sterling B (Acc)	GBP	12.329	685	(4.506)	8.508
	Clase C	USD	1.435.556	4.905.772	(1.336.035)	5.005.293
	Clase C	EUR	7.088	-	-	7.088
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.896.984	617.770	(374.092)	12.140.662
	Clase A	EUR	646.730	223.123	(323.694)	546.159
	Clase B	USD	5.449.336	-	(732.114)	4.717.222
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	19.405.986	5.946.498	(9.281.752)	16.070.732
	Clase C	EUR	86.546.544	6.727.085	(5.095.864)	88.177.765
	Clase I (Hedged)	EUR	903.590	317.457	(395.536)	825.511
	Clase M	USD	89	735	(561)	263
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	6.416.343	4.183.125	(1.525.121)	9.074.347
	Clase A	EUR	13.963.557	9.777.338	(6.224.105)	17.516.790
	Clase A (Inc)	USD	1.176.234	139.678	(224.537)	1.091.375
	Sterling A (Acc)	GBP	-	5.000	-	5.000
	Sterling A (Inc)	GBP	-	5.000	-	5.000
	Clase B	USD	25.886.371	1.199.970	(5.865.563)	21.220.778
	Clase B	EUR	1.088.475	2.138.045	(295.785)	2.930.735
	Clase B (Inc)	USD	21.737.738	549.270	(3.233.536)	19.053.472
	Clase B (Inc)	EUR	807.866	20.699	(172.308)	656.257
	Sterling B (Inc)	GBP	7.552.308	1.043.147	(754.086)	7.841.369
	Clase C	USD	4.648.658	82.292	(278.862)	4.452.088
	Clase C	EUR	24.830.983	10.687.462	(15.974.682)	19.543.763
	Clase C (Inc)	USD	13.233.771	248.456	(1.202.815)	12.279.412
	Clase C (Inc)	EUR	5.666.914	2.796.184	(1.217.377)	7.245.721
	Sterling C (Inc)	GBP	21.626.622	2.379.169	(7.889.443)	16.116.348
	Clase H (Hedged)	EUR	268.142	340.521	(44.774)	563.889
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	210.982	103.553	(9.377)	305.158
	Clase I (Hedged)	EUR	683.401	2.549.793	(339.329)	2.893.865
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	5.285	129	(65)	5.349
	Clase M	USD	83.209	-	(14.749)	68.460
	Clase M	EUR	28.556	-	(4.252)	24.304
	Clase M (Inc)	USD	60.832	1.309	(13.524)	48.617
	Sterling M (Acc)	GBP	251	-	(70)	181
	Sterling M (Inc)	GBP	100	-	-	100
	Clase W	USD	4.815.143	973.319	(1.713.360)	4.075.102
	Clase W	EUR	6.172.433	210.708	(459.356)	5.923.785
	Clase W (Inc)	USD	13.475.637	983.983	(1.712.378)	12.747.242

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación						
	Clase W (Inc)	EUR	9.438.503	2.135.102	(3.693.958)	7.879.647
	Sterling W (Acc)	GBP	1.858.669	360.174	(380.442)	1.838.401
	Sterling W (Inc)	GBP	8.564.313	2.330.929	(1.407.076)	9.488.166
	Clase Z (Acc)	USD	5.000	52	(52)	5.000
	Clase Z (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase Z (Inc)	USD	5.000	52	-	5.052
	Sterling Z (Acc)	GBP	-	285.147	-	285.147
	Sterling Z (Inc)	GBP	5.000	108	(54)	5.054
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	9.146.984	2.826.692	(5.785.905)	6.187.771
	Clase C	USD	5.000	22.519.209	(1.039.236)	21.484.973
	Clase C	EUR	2.423.366	23.399.639	(24.892.514)	930.491
	Clase H (Hedged)	EUR	613.222	3.696.429	(2.200.268)	2.109.383
	Clase I (Hedged)	EUR	1.189.122	400.903	(968.549)	621.476
	Clase X (Inc)	USD	51.337.898	-	(4.959.723)	46.378.175
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	60.690.277	2.787.179	(2.115.780)	61.361.676
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	695.305	427.892	(36.221)	1.086.976
	Clase C	USD	5.931.152	48.985.656	(2.220.103)	52.696.705
	Clase H (Hedged)	EUR	9.936	121.399	(4.996)	126.339
	Clase I (Hedged)	EUR	43.665	4.585.459	(6.800)	4.622.324
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	14.740.799	-	14.840.799
	Clase X	USD	88.228.325	116.097	(42.498.186)	45.846.236
	Clase X (Inc)	USD	-	43.183.075	(93.917)	43.089.158
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	8.590.626	387.997	(2.052.099)	6.926.524
	Clase A	EUR	6.139.417	2.781.957	(1.509.917)	7.411.457
	Clase B	USD	1.212.580	-	(86.795)	1.125.785
	Clase B	EUR	9.148	-	(4.148)	5.000
	Clase C	USD	1.037.183	3.237.603	(865.738)	3.409.048
	Clase C	EUR	819.531	171.379	(254.960)	735.950
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	79.807	-	84.807
	Clase I (Hedged)	EUR	621.654	761.717	(95.005)	1.288.366
	Clase X	EUR	24.399.533	2.243.432	(836.709)	25.806.256
BNY Mellon Global Property Securities Fund						
	Clase A	EUR	1.736.968	230.994	(1.255.630)	712.332
	Clase A	USD	2.677.242	82.202	(1.191.097)	1.568.347
	Clase C	EUR	2.767.998	726.684	(3.034.401)	460.281
	Clase C	USD	1.936.570	8.783.614	(808.081)	9.912.103
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	40.549	41.750	(1.206)	81.093
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	3.055	97.619	-	100.674
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	26.539	17	(5)	26.551

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	341.702.879	285.174.562	(126.255.266)	500.622.175
	Clase A (Inc)	EUR	2.379.648	10.165.904	(1.278.493)	11.267.059
	Clase C	EUR	654.351.813	123.252.084	(56.737.564)	720.866.333
	Clase C (Inc)	EUR	4.781.251	1.036.342	(745.346)	5.072.247
	Clase W	EUR	422.040.589	184.769.956	(29.523.618)	577.286.927
	Clase X	EUR	242.865.245	225.923	-	243.091.168
	Clase Z (Acc)	EUR	-	3.404.722	-	3.404.722
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	483.776	93.780	-	577.556
	Sterling B (Inc)	GBP	699.824	-	(558.508)	141.316
	Sterling C (Inc)	GBP	9.237.394	320.165	(4.439.777)	5.117.782
	Sterling W (Acc)	GBP	3.703.091	1.752.615	(1.469)	5.444.237
	Sterling W (Inc)	GBP	10.788.154	3.082.075	(692.388)	13.177.841
	Sterling X (Acc)	GBP	5.723.797	16.663.963	-	22.387.760
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	98.675.866	11.960.376	(22.034.967)	88.601.275
	Clase C	USD	64.917.435	9.924.821	(18.060.492)	56.781.764
	Clase C (Inc)	USD	6.048.297	601.889	(2.816.562)	3.833.624
	Clase W (Acc)	USD	9.607.751	19.708.506	(379.846)	28.936.411
	Clase W (Inc)	USD	4.342.238	1.599.051	(461.351)	5.479.938
	Clase X	USD	132.621.368	53.313.389	(314.763)	185.619.994
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Clase C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Hedged)	USD	47.388	-	-	47.388
	Clase I (Hedged)	EUR	2.573.945	-	-	2.573.945
	Clase I (Hedged)	USD	3.489.240	24.657.542	(4.308.448)	23.838.334
	Clase W	JPY	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	7.599	(4.149)	8.450
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase C	JPY	5.000	1.605.372	-	1.610.372
	Clase C	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Hedged)	USD	78.669	2.655.455	(2.316.186)	417.938
	Clase H (Hedged)	EUR	343.638	9.837.229	(6.467.637)	3.713.230
	Clase I (Hedged)	EUR	5.573.945	40.783	(3.000.000)	2.614.728
	Clase I (Hedged)	USD	3.489.240	20.416.497	(5.009.981)	18.895.756
	Clase W	JPY	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	6.064	76.922	(67.009)	15.977

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	42.950.012	10.878.453	(6.770.552)	47.057.913
	Clase A	USD	134.794.459	11.343.702	(37.377.085)	108.761.076
	Clase A (Inc)	EUR	30.695	3.877	(1.517)	33.055
	Sterling A (Acc)	GBP	2.824.906	15.150	(939.931)	1.900.125
	Clase B	EUR	1.021.335	3.389	-	1.024.724
	Clase B	USD	13.715.626	-	(600.140)	13.115.486
	Sterling B (Inc)	GBP	18.141	-	-	18.141
	Clase C	EUR	93.366.357	20.111.317	(20.710.623)	92.767.051
	Clase C	USD	102.115.087	9.167.865	(13.632.750)	97.650.202
	Clase C (Inc)	EUR	734.190	-	(665.690)	68.500
	Clase M	USD	22.641	670	(233)	23.078
	Clase S	EUR	51.278.479	11.226.847	(10.524.921)	51.980.405
	Clase W	EUR	6.003.608	315.554	(1.884.865)	4.434.297
	Clase W	USD	53.724.410	19.194.428	(9.160.623)	63.758.215
	Clase W (Hedged)	CHF	4.735.848	81.061	(994.270)	3.822.639
	Clase W (Hedged)	USD	31.893.494	6.039.203	(33.342.680)	4.590.017
	Clase W (Inc)	USD	21.215.706	-	(1.088.712)	20.126.994
	Sterling W (Acc)	GBP	1.360.732	11.660.524	(198.775)	12.822.481
	Sterling W (Inc)	GBP	982.547	78.887	(42.390)	1.019.044
	Clase X	EUR	88.817.311	15.207.932	(421.690)	103.603.553
	Clase X	USD	168.371.000	-	(168.371.000)	-
	Sterling X	GBP	307.494.143	172.221	-	307.666.364
BNY Mellon Pan European Equity Fund						
	Clase A	EUR	1.376.387	444.886	(734.761)	1.086.512
	Clase A	USD	492.346	78.544	(150.193)	420.697
	Clase B	EUR	117.385	-	-	117.385
	Clase C	EUR	4.517	1.786.952	(1.786.952)	4.517
	Clase C	USD	8.553.771	13.067.476	(1.890.541)	19.730.706
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	24.589.860	1.813.440	(4.404.050)	21.999.250
	Clase A	EUR	2.054.672	577.980	(773.943)	1.858.709
	Clase C	USD	18.697.191	2.335.382	(8.440.508)	12.592.065
	Clase C	EUR	4.161.147	23.000	(95.396)	4.088.751
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	2.532.893	1.653.440	(1.204.932)	2.981.401
	Clase A	USD	5.000	51.975	(51.975)	5.000
	Clase B	EUR	5.000	12.000	-	17.000
	Clase C	EUR	308.465	859.919	(290.678)	877.706
	Clase C	USD	-	34.507.150	(34.502.150)	5.000
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	-	37.033.095	-	37.033.095

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Número de acciones en circulación al comienzo del periodo	Acciones emitidas durante el periodo	Acciones reembolsadas durante el periodo	Número de acciones en circulación al cierre del periodo
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	1.319.030	238.685	(232.626)	1.325.089
	Clase A	EUR	669.436	518.622	(296.577)	891.481
	Clase B	USD	36.806	-	-	36.806
	Clase B	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	188.069	13.485.492	(5.148)	13.668.413
	Clase C	EUR	45.543	-	-	45.543
	Clase X (Inc)	USD	39.604.483	1.021.634	(3.782.903)	36.843.214
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	EUR	648.797	221.729	(78.624)	791.902
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	10.057.971	33.243.159	(7.470.829)	35.830.301
	Clase C	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase W	EUR	5.000	-	-	5.000

* Este Fondo se lanzó durante el periodo.

** Este Fondo se cerró durante el periodo.

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	1,00% - 2,00%	Clase R	1,00% - 2,75%
Clase B	0,75% - 1,50%	Clase S	0,20% - 2,00%
Clase C	0,30% - 1,00%	Clase T	0,50% - 2,00%
Clase E	0,40% - 1,50%	Clase U*	0,85% - 1,75%
Clase H	1,00% - 2,50%	Clase W	0,50% - 0,75%
Clase I	0,50% - 1,00%	Clase X	Ninguna
Clase J	0,75% - 1,50%	Clase Z	0,40% - 0,65%
Clase M	1,00% - 2,00%		

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

Las comisiones de gestión devengadas para la Gestora y los importes adeudados al cierre del periodo se incluyen en las cifras de la "Comisión de Gestión" y "Gastos a Pagar" en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO continuación

COMISIONES DE RENTABILIDAD

Además de la comisión de gestión anual, el Gestor tiene derecho a una comisión de rentabilidad (la “Comisión de rentabilidad”) con respecto a determinadas clases de los Fondos siguientes, según se describe detalladamente en el suplemento correspondiente del folleto. En tabla siguiente se indican los porcentajes de comisiones de rentabilidad e índices de referencia de las clases de acciones correspondientes:

Fondo	Índice de referencia	Porcentaje
BNY Mellon Absolute Insight Fund [^]	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase E – 10,00% Clase R, S, T y U – 15,00%*
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund [^]	3 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase R, S y T – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund [^]	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase R, S, T y U – 15,00%
BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund (cerrado el 2 de noviembre de 2015)	Morgan Stanley Capital International Emerging Markets (MSCI EM) Index	Clase S – 20,00%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund [^]	MSCI World Daily (con reinversión de dividendos netos) en EUR/USD	Clase S y T – 15,00%

[^] Los documentos de datos fundamentales para el inversor correspondiente BNY Mellon Absolute Insight Fund, BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Absolute Return Equity Fund y BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund se actualizaron el 21 de abril para 2016 para mostrar la rentabilidad real cobrada correspondiente al último ejercicio financiero como porcentaje.

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

Las comisiones de rentabilidad devengadas para la Gestora y los importes adeudados al cierre del periodo se incluyen en las cifras de la “Comisión de rentabilidad” y “Comisiones de rentabilidad por Pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

4. COMISIONES DE ADMINISTRACIÓN

La Gestora paga a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el “Administrador”), a partir de los activos de cada Fondo, una comisión anual devengada diariamente y pagadera a meses vencidos, según se detalla en el folleto. El comisión anual devengada para el Administrador se atribuye a todas las clases de acciones y supone una deducción del patrimonio neto del Fondo y, por consiguiente, de cada clase. Las comisiones devengadas al Administrador y los importes debidos al cierre del ejercicio se incluyen en las cifras de los “Gastos de explotación” y “Gastos por pagar” del Estado de ingresos globales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

5. COMISIONES DEL DEPOSITARIO

La Sociedad paga al Depositario, a partir de los activos de cada Fondo, una comisión anual devengada diariamente y pagadera a meses vencidos, según se detalla en el folleto. La comisión anual devengada para el Depositario se atribuye a todas las clases de acciones y supone una deducción del patrimonio neto del Fondo y, por consiguiente, de cada clase. Las comisiones devengadas para la Depositario y los importes adeudados al cierre del periodo se incluyen en las cifras de la “Comisión del Depositario” y “Gastos a Pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

6. DESCUENTO DE LA GESTORA

A fin de mantener los coeficientes de gastos totales (“TER”) de determinados fondos a un nivel competitivo con respecto a los fondos comparables del mercado, BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (el “Distribuidor Global y Promotor”) se comprometió a pagar, a través de la Gestora, una suma equivalente a la cantidad porcentual, en su caso, si el TER de los siguientes Fondos supera un límite de TER acordado, estructurado efectivamente como una Comisión de gestión anual (“CGA”), además de un acuerdo de limitación:

6. DESCUENTO DE LA GESTORA continuación

Fondo	Límite acordado de TER
BNY Mellon Absolute Insight Fund	Límite de TER de AMC más 35 puntos básicos ¹
BNY Mellon Asian Bond Fund	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos ²
BNY Mellon Crossover Credit Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos ³
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, 15 de mayo de 2015)	Límite de TER de AMC más 22 puntos básicos ⁴
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos ⁵
BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund (limitado desde el 12 de noviembre de 2015 hasta la fecha de cierre, el 9 de diciembre de 2015)	Límite de TER de AMC más 43 puntos básicos
BNY Mellon European Credit Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ⁶
BNY Mellon Global Credit Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, 29 de febrero de 2016) ⁷	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund (limitado desde el 4 de enero de 2016)	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund (limitado desde el 4 de enero de 2016 hasta la fecha de cierre, el 26 de febrero de 2016)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos ⁸
BNY Mellon Global Property Securities Fund	Límite de TER de AMC más 55 puntos básicos
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon US Opportunities Fund	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos

¹ El acuerdo de descuentos dejó de estar vigente el 1 de junio de 2015.

² A excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 11 puntos básicos.

³ A excepción de la clase de acciones EUR X, sujeta a un límite de TER de 12 puntos básicos

⁴ A excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 17 puntos básicos.

⁵ A excepción de la clase de acciones USD X y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de 25 puntos básicos.

⁶ A excepción de la clase de acciones EUR X y EUR X (Inc), sujeta a un límite de TER de 10 puntos básicos.

⁷ Clase de acciones CAD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 10 puntos básicos, y clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite TER de 7 puntos básicos.

⁸ A excepción de la clase de acciones USD X y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de 15 puntos básicos.

El importe descontado a la Sociedad durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2016 a este respecto fue de 153.465 USD (30 de junio de 2015: 20.304 USD).

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación del Estado de ingresos globales comprenden lo siguiente:

Gasto	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
	USD	USD
Comisiones de administración	6.372.924	6.566.517
Honorarios de auditoría	175.173	168.273
Honorarios de los Administradores	51.624	55.762
Otros gastos	1.478.622	631.853
Total de gastos de explotación	8.078.343	7.422.405

Las comisiones y gastos pagados/pagaderos a los auditores legales, Ernst & Young, con respecto al periodo financiero son los siguientes:

	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
	USD	USD
Auditoría legal de estados financieros	175.173	168.273
Servicios fiscales	-	-
Total	175.173	168.273

8. EFECTIVO EN BANCOS

El efectivo mantenido por la Sociedad se encuentra depositado en BNY Mellon SA/NV London Branch (el “Subdepositario global”) y mantenido por contrapartes (Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup, Goldman Sachs, JP Morgan Chase y UBS) en relación con los requisitos de garantías y márgenes. Los saldos de efectivo incluyen el efectivo invertido en instrumentos de inversión a corto plazo todos los días.

9. FISCALIDAD

De conformidad con la ley y la práctica vigentes, la Sociedad es una empresa de inversión según se define en el Artículo 739B de las Leyes de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada. Sobre esa base, no está sujeta a impuestos irlandeses sobre la renta y las ganancias.

No obstante, los impuestos irlandeses podrían ser de aplicación en caso de que surja un “hecho imponible”. El hecho imponible incluye los pagos de dividendos a accionistas o cualquier cobro, reembolso, cancelación o transferencia de acciones, y la titularidad de acciones al cierre de cada período de ocho años a contar desde la adquisición de las acciones.

No se aplicará ningún impuesto irlandés sobre la Sociedad en relación con los hechos imponibles con respecto a:

- (a) un accionista que no es ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento del hecho imponible, siempre y cuando la Sociedad disponga de las declaraciones válidas adecuadas de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada; o la Sociedad haya sido autorizada por la Administración Tributaria de Irlanda para hacer pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- (b) determinados inversores residentes en Irlanda exentos que han presentado a la Sociedad las declaraciones reglamentarias firmadas necesarias.

Los repartos de dividendos, intereses y plusvalías (en su caso) recibidas de las inversiones realizadas por la Sociedad pueden estar sujetas a retenciones fiscales impuestas por el país desde el que se reciben los ingresos/ganancias de inversiones y dichos impuestos podrían no ser recuperados por la Sociedad o sus accionistas.

10. PARTES RELACIONADAS

En opinión del Consejo de Administración, el Gestor y las Gestoras de Inversiones, Mellon Capital Management Corporation, The Boston Company Asset Management, LLC, Newton Investment Management Limited, Standish Mellon Asset Management Company, LLC, Walter Scott & Partners Limited, ARX Invetimentos Ltda, Blackfriars Asset Management Limited, CenterSquare Investment Management, Inc., Oddo Meriten Asset Management GmbH, Insight Investment Management (Global) Limited, Alcentra NY, LLC, BNY Mellon Asset Management Japan Limited and EACM Advisors LLC y el Distribuidor Global y Promotor, son partes vinculadas en virtud de la Sección 33, “Transacciones con partes vinculadas”, de la NIF 102.

Como Distribuidor Global y Promotor del grupo de gestión de activos de BNY Mellon, se pagaron comisiones por valor de 22.132.222 USD (30 de junio de 2015: 23.097.835 USD) por la Sociedad Gestora a la Entidad Comercializadora durante el periodo. Las comisiones abonadas con respecto a todas las transacciones relevantes con partes vinculadas durante el periodo se describen detalladamente en el Estado de ingresos globales y en las Notas 3 y 5 – 7 de los estados financieros.

Los Consejeros son partes vinculadas de la Sociedad. Todos los Consejeros son Consejeros del Gestor.

David Dillon actúa también como consultor de Dillon Eustace, que presta servicios jurídicos a la Sociedad.

Greg Brisk y Alan Mearns han renunciado a su derecho a percibir honorarios por sus servicios como Administradores. Con efectos de 1 de abril de 2015, Jonathan Lubran dejó de renunciar a su derecho a percibir honorarios por sus servicios como Administrador. Los honorarios de los Administradores incurridos durante el periodo se muestran en la Nota 7 de los estados financieros.

10. PARTES RELACIONADAS continuación

Con efecto desde el 16 de octubre de 2015, Greg Brisk fue nombrado Consejero de Director of Alcentra NY, LLC, la Gestora de Inversiones de BNY Mellon Global High Yield Bond Fund. Con efecto desde el 8 de mayo de 2016, Greg Brisk fue nombrado Consejero de Newton Investment Management Limited e Insight Investment Management (Global) Limited, las Gestoras de Inversiones de varios Fondos de la Sociedad. Con efecto desde el 8 de junio de 2016, Greg Brisk fue nombrado Consejero de Standish Mellon Asset Management Company, LLC, las Gestora de Inversiones de varios Fondos de la Sociedad. Con efecto desde el 13 de julio de 2016, Greg Brisk fue nombrado Consejero de CenterSquare Investment Management, Inc., la Gestora de Inversiones de BNY Mellon Global Property Securities Fund; EACM Advisors LLC, la Gestora de Inversiones de BNY Mellon Alpha Equity Select Fund, actualmente pendiente de lanzamiento; Mellon Capital Management Corporation, la Gestora de Inversiones de BNY Mellon S&P 500® Index Tracker y The Boston Company Asset Management, LLC, la Gestora de Inversiones de varios Fondos de la Sociedad.

Greg Brisk es también Consejero de BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited, una entidad relacionada de la Sociedad, y fideicomisario de Mellon Retirement Benefits Plan, un plan de pensiones para los empleados de BNY Mellon. Dichas entidades mantenían un interés beneficiario importante en las clases de acciones de los Fondos cotizados abajo a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015:

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Asian Bond Fund	USD	573.329	13.319.032
	BNY Mellon Asian Income Fund	GBP	127.806	33.336
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	9.424.951	9.772.756
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	4.348.937	4.625.896
	BNY Mellon Global Property Securities Fund	EUR	842.013	n.a.
	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	329.230.122	485.083.879
	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	444.803.751	583.884.987
	BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	24.965	4.984.108
Mellon Retirement Benefits Plan	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	18.859.800	19.020.905
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	18.807.829	n.a.

Durante el periodo, las Gestoras de Inversiones seleccionaron sociedades vinculadas al Depositario y las Gestoras de Inversiones para realizar transacciones de inversión y transacciones de divisas, así como para aceptar depósitos por cuenta de las Gestoras de Inversiones. The Bank of New York Mellon, Nueva York y The Bank of New York, Londres actuaron como contrapartes de contratos sobre divisas a plazo pendientes a 30 de junio de 2016, según se indica en los anexos a la Cartera de inversiones. Las Gestoras de Inversiones seleccionaron las contrapartes y negociaron las condiciones de dichas transacciones con esas sociedades.

Los siguientes Fondos invierten en instituciones de inversión colectiva gestionadas por sus propios Gestores de Inversión y otros Fondos de la Sociedad.

Fondo	Institución de inversión colectiva	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Absolute Insight Fund	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	10.395.867	14.499.289
	Insight Liquidity Funds Plc – GBP Liquidity Plus Fund	EUR	–	2.947.347
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II Plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	159.255.177	182.294.501
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	4.677.626	16.127.105
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc – GBP Liquidity Fund	GBP	192.782.510	173.867.074

10. PARTES RELACIONADAS continuación

Fondo	Institución de inversión colectiva	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Investments Funds – Newton Asian Income Fund	GBP	27.762.075	20.866.698
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	12.904.695	9.065.938
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Global Funds Plc – Asian Bond Fund	EUR	6.751.400	9.028.928
	BNY Mellon Global Funds Plc – Global Opportunistic Bond Fund	EUR	25.537.841	26.294.449
BNY Mellon European Credit Fund	Insight Global Funds II Plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	1.546.847	1.718.154
	Insight Global Funds II Plc – Short High Yield Bond Fund	EUR	2.800.093	1.296.474
BNY Mellon Global Credit Fund*	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	16.442.183	-
	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	19.809.834	-

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Según se describe detalladamente en el folleto, BNY Mellon Asian Income Fund (el “Fondo subordinado”) se creó como fondo subordinado que invierte en Newton Asian Income Fund (el “Fondo principal”) de forma permanente, tal y como se muestra en la tabla anterior. El Fondo principal es un subfondo de BNY Mellon Investment Funds y es gestionado por Newton Investment Management Limited. El Fondo subordinado invierte en la clase de acciones X del Fondo principal, que no cobra ninguna comisión de gestión anual. Los estados financieros anuales y semestrales del Fondo principal se publican en el sitio web de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (www.bnymellonim.com).

Al 31 de diciembre de 2015, BNY Mellon Brazil Equity Fund mantenía una posición de renta variable, Aliansce Shopping Centers SA (“Aliansce”), por valor de 1.169.569 USD, que posteriormente fue vendida durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2016. Bruno García fue elegido miembro del Consejo de Aliansce el 28 de abril de 2014. También es Director de ARX Inversiones, el Gestor de Inversiones de BNY Mellon Brazil Equity Fund.

La Gestora posee 38.085 acciones de fundadores de la Sociedad, según se indica en la Nota 2 de los estados financieros. Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2016 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tuvo ninguna parte controladora última.

11. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO

Durante el periodo, CenterSquare Investment Management, Inc, The Boston Company Asset Management, LLC y ARX Inversiones Ltda (“Gestores de Inversiones”) han suscrito acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con agentes por los cuales recibieron determinados bienes y servicios utilizados para respaldar el proceso de inversión. Las Gestoras de Inversiones no efectúan pagos directos por estos servicios, sino que remuneran a los agentes mediante comisiones abonadas por transacciones o disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros agentes o proveedores de análisis que no sean agentes. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad incluyen análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y la gestión de pedidos activos proporcionados por agentes. Las Gestoras de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para sus clientes y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

11. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO continuación

Durante el periodo, Insight Investment Management (Global) Limited, Newton Investment Management Limited y Blackfriars Asset Management Limited, gestora de inversiones delegada y personas relacionadas han celebrado acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con agentes en relación con los cuales se percibieron determinados bienes y servicios empleados para reforzar el proceso de inversión. Las Gestoras de Inversiones y personas relacionadas no efectúan pagos directos por estos servicios, pero disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros corredores o proveedores de análisis que no sean corredores. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad pueden incluir análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y gestión de pedidos activos proporcionados por agentes. Las Gestoras de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para los inversores y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

12. TIPOS DE CAMBIO

Los estados financieros se elaboran en dólares. Los siguientes tipos de cambio se han utilizado para convertir los activos y pasivos en otras monedas al dólar estadounidense:

Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Peso argentino	15,0450	12,9240
Dólar australiano	1,3408	1,3723
Real brasileño	3,2123	3,9563
Dólar canadiense	1,2920	1,3837
Peso chileno	661,8750	708,5600
Yuan chino	6,6436	6,4936
Peso colombiano	2.920,8750	3.174,5000
Corona checa	24,3857	24,8645
Corona danesa	6,7020	6,8672
Libra egipcia	8,8800	7,8301
Euro	0,9011	0,9202
Dólar de Hong Kong	7,7581	7,7501
Forint húngaro	284,5101	290,2002
Corona islandesa	123,2750	130,0250
Rupia india	67,4950	66,1563
Rupia indonesia	13.212,5000	13.785,0000
Sheqel israelí	3,8595	3,8910
Yen japonés	103,2650	120,1950
Won coreano	1.151,8500	1.172,5500
Ringgit malayo	4,0315	4,2935
Peso mexicano	18,2826	17,2345
Dólar neozelandés	1,4006	1,4621
Naira nigeriana	282,2500	199,0500
Corona noruega	8,3688	8,8517
Nuevo sol peruano	3,2876	3,4145
Peso filipino	47,0475	47,0550
Zloty polaco	3,9451	3,9227
Leu rumano	4,0764	4,1583
Rublo ruso	63,9463	73,0000
Dólar de Singapur	1,3471	1,4179
Rial de Arabia Saudita	3,7508	3,7540
Corona eslovaca	27,1467	27,7212
Rand sudafricano	14,7280	15,4650

12. TIPOS DE CAMBIO continuación

Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Libra esterlina	0,7512	0,6783
Corona sueca	8,4607	8,4415
Franco suizo	0,9765	1,0016
Dólar taiwanés	32,2590	32,8470
Baht tailandés	35,1400	35,9850
Lira turca	2,8765	2,9164
Peso uruguayo	30,4850	29,9150
Dong vietnamita	22.304,0000	22.485,0000

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:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
	Tipo de cierre	Tipo medio	Tipo de cierre	Tipo medio
Euro	0,9011	0,8959	0,9202	0,8964
Yen japonés	103,2650	111,6479	120,1950	120,2723
Libra esterlina	0,7512	0,6978	0,6783	0,6565

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad y cada Fondo podrán invertir en Instrumentos financieros derivados ("IFD") con fines de inversión cuando así se indique en el suplemento correspondiente del folleto. Además, cada Fondo podrá utilizar técnicas e instrumentos con fines de gestión eficiente de la cartera o para protegerse frente a los riesgos de tipos de cambio, con sujeción a las condiciones y dentro de los límites que establece el Banco Central.

Estas técnicas e instrumentos incluyen, sin limitación, futuros, opciones, swaps, warrants, 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 el riesgo esperado). La Sociedad invierte actualmente en futuros, opciones, swaps y contratos de divisas a plazo, según se muestra en la Cartera de Inversiones correspondiente. Los detalles de todas las transacciones pendientes al cierre del período se indican en la Cartera de Inversiones.

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon SA/NV (hasta el 26 de noviembre de 2015), The Bank of New York Mellon, London Branch (con efecto el 27 de noviembre de 2015) 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%.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

La Sociedad obtuvo los ingresos por préstamos de valores durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2016 que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon, London Branch) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	153.798	(30.760)	123.038
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	24.166	(4.833)	19.333
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	118	(24)	94
BNY Mellon Crossover Credit Fund	EUR	43.804	(8.761)	35.043
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	60.069	(12.014)	48.055
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	20.296	(4.059)	16.237
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	35.094	(7.019)	28.075
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	17.739	(3.548)	14.191
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	147.038	(29.408)	117.630
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	2.654	(531)	2.123
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	49.241	(9.848)	39.393
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	35.456	(7.091)	28.365
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.138	(228)	910
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*	USD	1.259	(252)	1.007
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	14.809	(2.962)	11.847
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	24.533	(4.907)	19.626
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	57.050	(11.410)	45.640
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	51.390	(10.278)	41.112
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	9.359	(1.872)	7.487
BNY Mellon Global Property Securities Fund	EUR	1.186	(237)	949
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	484.886	(96.977)	387.909
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.064	(213)	851
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	87.226	(17.445)	69.781
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.973.013	(394.603)	1.578.410
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	6.528.055	(1.305.611)	5.222.444
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	237.835	(47.567)	190.268
BNY Mellon Pan European Equity Fund	EUR	2.431	(486)	1.945
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	6.833	(1.367)	5.466
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	26.409	(5.282)	21.127
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	15.694	(3.139)	12.555
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	2.580	(516)	2.064
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	4.294	(859)	3.435

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

La Sociedad obtuvo los ingresos por préstamos de valores durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2015 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	31.346	(6.269)	25.077
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	39.711	(7.942)	31.769
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	13.068	(2.614)	10.454
BNY Mellon Crossover Credit Fund	EUR	12.795	(2.559)	10.236
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	19.173	(3.835)	15.338
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	50.218	(10.044)	40.174
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	89.874	(17.975)	71.899
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	268	(54)	214
BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund	USD	1.554	(311)	1.243
BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund	USD	43.106	(8.621)	34.485
BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund*	USD	1.971	(394)	1.577
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	405.376	(81.075)	324.301
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	315	(63)	252
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	72.996	(14.599)	58.397
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	23.900	(4.780)	19.120
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.201	(240)	961
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund	USD	1.850	(370)	1.480
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	21.091	(4.218)	16.873
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	12.043	(2.409)	9.634
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	44.079	(8.816)	35.263
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	9.389	(1.878)	7.511
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	9.738	(1.948)	7.790
BNY Mellon Global Property Securities Fund	EUR	660	(132)	528
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	314.415	(62.883)	251.532
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.260	(252)	1.008
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	58.141	(11.628)	46.513
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	443.283	(88.657)	354.626
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	2.119.853	(423.971)	1.695.882
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	204.076	(40.815)	163.261
BNY Mellon Pan European Equity Fund	EUR	4.735	(947)	3.788
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	4.055	(811)	3.244
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	11.431	(2.286)	9.145
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	1.290	(258)	1.032
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	246	(49)	197

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

* Este Fondo se cerró durante el periodo.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

El valor de los valores en préstamo por la contraparte; y el valor y tipo de garantías asumidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 30 de junio de 2016 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Absolute Insight Fund					
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	G10 Debt (TriParty)	1.088.097	1.143.684	105,11%
	RBC Europe Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	493.647	503.906	102,08%
			1.581.744	1.647.590	104,16%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.879.601	6.051.052	102,92%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	47.707.135	52.478.604	110,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.880.554	3.535.596	122,74%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	555.076	577.651	104,07%
	Societe Generale	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	759.157	865.614	114,02%
			57.781.523	63.508.517	109,91%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	724.073	796.588	110,01%
	Goldman Sachs International	G10 Debt (TriParty)	744.466	782.140	105,06%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	1.936	2.169	112,04%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	36.567	41.379	113,16%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	127.343	134.700	105,78%
			1.634.385	1.756.976	107,50%
BNY Mellon Asian Equity Fund					
	Merrill Lynch International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	949.239	1.012.100	106,62%
			949.239	1.012.100	106,62%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Crossover Credit Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.213.697	1.238.113	102,01%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.802.962	1.839.626	102,03%
	Deutsche Bank, AG	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	517.355	527.940	102,05%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.810.036	1.846.305	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	805.954	989.229	122,74%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.426.003	2.674.176	110,23%
			8.576.007	9.115.389	106,29%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.234.081	1.303.261	105,61%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.127.356	4.372.964	105,95%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.760.780	2.904.171	105,19%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.216.608	1.278.152	105,06%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.656.017	5.227.022	112,26%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.439.762	1.595.232	110,80%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	589.115	627.731	106,55%
			16.023.719	17.308.533	108,02%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	Barclays Bank Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.067.044	1.122.814	105,23%
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.134.965	2.185.522	102,37%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	120.065	122.636	102,14%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	829.249	872.319	105,19%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	779.939	860.067	110,27%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	203.520	225.496	110,80%
	Nomura International PLC	G10 Debt (TriParty)	1.844.703	1.940.050	105,17%
	Nomura International PLC	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	285.918	304.234	106,41%
	Nomura International PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.206.286	1.313.052	108,85%
			8.471.689	8.946.190	105,60%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	G10 Debt (TriParty)	580.049	807.290	139,18%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	348.029	368.740	105,95%
	Deutsche Bank, AG	G10 Debt (TriParty)	466.834	500.031	107,11%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	650.771	684.571	105,19%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	493.725	503.615	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	652.563	800.956	122,74%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	433.098	486.213	112,26%
			3.625.069	4.151.416	114,52%
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	BNP Paribas	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	13.039.641	13.691.827	105,00%
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.391.836	1.424.796	102,37%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	231.407	236.062	102,01%
	Deutsche Bank, AG	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	5.085.169	5.189.210	102,05%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.715.655	3.790.109	102,00%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.171.606	1.230.374	105,02%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	273.132	302.626	110,80%
	Nomura International PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	220.833	240.379	108,85%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	228.160	241.341	105,78%
			25.357.439	26.346.724	103,90%
BNY Mellon European Credit Fund					
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	326.425	400.654	122,74%
	RBC Europe Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	811.920	828.793	102,08%
			1.138.345	1.229.447	108,00%
BNY Mellon Global Bond Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices	9.957.307	10.954.703	110,02%
	Deutsche Bank, AG	G10 Debt (TriParty)	1.018.049	1.090.442	107,11%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.615.540	4.855.265	105,19%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.378.044	3.547.489	105,02%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	37145.995	40.861.183	110,00%
	Societe Generale	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.503.958	1.714.858	114,02%
			57.618.893	63.023.940	109,38%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Global Credit Fund*					
	Citigroup Global Markets Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	614.933	627.745	102,08%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.011.732	1.033.397	102,14%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.623.212	1.655.738	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	353.666	397.038	112,26%
			3.603.543	3.713.918	103,06%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	Barclays Bank Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	506.237	532.696	105,23%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices	6.702.270	7.372.940	110,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.398.102	1.426.227	102,01%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	15.213.227	16.734.791	110,00%
			23.819.836	26.066.654	109,43%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	261.024	297.264	113,88%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	66.565	74.168	111,42%
	Merrill Lynch International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	927.774	989.213	106,62%
			1.255.363	1.360.645	108,39%
BNY Mellon Global Equity Fund					
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	69.070	70.706	102,37%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	2.834.462	3.118.328	110,01%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices (TriParty)	1.927.649	2.120.846	110,02%
	HSBC Bank Plc	G10 Debt (TriParty)	12.673	13.582	107,17%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.887.828	2.945.675	102,00%
			7.731.682	8.269.137	106,95%
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	Goldman, Sachs & Co	U.S. Government Debt (Bilateral)	243.456	248.333	102,00%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices (TriParty)	5.122.145	5.635.507	110,02%
	HSBC Bank Plc	G10 Debt (TriParty)	1.606.413	1.721.576	107,17%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	3.460.979	3.703.625	107,01%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	3.576.365	3.984.873	111,42%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	9.700.655	10.977.217	113,16%
			23.710.013	26.271.131	110,80%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	9.859.190	10.092.664	102,37%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	372.490	394.656	105,95%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	901.444	920.747	102,14%
	Goldman, Sachs & Co	U.S. Government Debt (Bilateral)	302.172	308.226	102,00%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	418.833	484.992	115,80%
			11.854.129	12.201.285	102,93%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
	BNP Paribas	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.007.207	3.157.614	105,00%
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.297.808	3.375.902	102,37%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	514.862	525.887	102,14%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	217.723	229.031	105,19%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	834.493	936.833	112,26%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	205.073	227.217	110,80%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	4.515.285	4.776.143	105,78%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	187.504	199.795	106,56%
			12.779.955	13.428.422	105,07%
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	3.087.122	3.396.292	110,01%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	226.362	230.897	102,00%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	26.988	28.880	107,01%
			3.340.472	3.656.069	109,45%
BNY Mellon Global Property Securities Fund					
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	611.137	625.609	102,37%
	Barclays Capital Securities Ltd.	G10 Debt (TriParty)	21.360	24.056	112,62%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	78.553	80.235	102,14%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	247.635	282.016	113,88%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	520.000	530.416	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	56.342	62.289	110,56%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	28.188	31.897	113,16%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	37.031	39.171	105,78%
			1.600.246	1.675.689	104,71%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices	338.890.049	372.801.484	110,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	787.280	866.125	110,01%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	151.680	174.841	115,27%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.023.965	1.044.484	102,00%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	217.654.027	239.422.879	110,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Equity Indices (TriParty)	4.094.227	4.646.424	113,49%
			562.601.228	618.956.237	110,02%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Equity Indices (TriParty)	203.137	230.534	113,49%
			203.137	230.534	113,49%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices	42.549.883	46.807.687	110,01%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	18.733.831	20.607.511	110,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Equity Indices (TriParty)	1.227.085	1.392.585	113,49%
			62.510.799	68.807.783	110,07%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	261.575	301.517	115,27%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	G10 Debt (TriParty)	194.497	213.621	109,83%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	521.452	593.849	113,88%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	312.208	345.165	110,56%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 Debt (TriParty)	18.619	19.553	105,02%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	124.281	138.477	111,42%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	918.114	1.038.933	113,16%
			2.350.746	2.651.115	112,78%
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	79.176	89.202	112,66%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	36.365	41.918	115,27%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	926.806	1.055.481	113,88%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	505.692	559.073	110,56%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 Debt (TriParty)	193.073	202.767	105,02%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	1.798	2.003	111,40%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	2.119.488	2.398.403	113,16%
			3.862.398	4.348.847	112,59%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	26.565.466	29.225.952	110,01%
	Citigroup Global Markets Limited	G10 Debt (TriParty)	4.415.303	4.647.601	105,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	14.584.082	16.811.066	115,27%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	25.269.651	25.810.776	102,14%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	26.842.868	30.569.663	113,88%
	HSBC Bank Plc	G10 Debt (TriParty)	1.215.162	1.302.276	107,17%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	162.904	181.511	111,42%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Equity Indices (TriParty)	20.294.055	22.698.635	111,85%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	22.544.529	27.815.510	123,38%
			141.894.020	159.062.990	112,10%
BNY Mellon Pan European Equity Fund					
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	124.445	141.722	113,88%
	Nomura International PLC	Equity Indices (TriParty)	22.618	25.379	112,21%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	222.236	248.940	112,02%
			369.299	416.041	112,66%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.168.401	4.267.112	102,37%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	111.532	122.701	110,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	227.564	232.437	102,14%
	Deutsche Bank Securities Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	7.257	7.411	102,12%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	640.902	729.884	113,88%
	Deutsche Bank, AG	G10 Debt (TriParty)	36.695	38.981	106,23%
	Goldman, Sachs & Co	U.S. Government Debt (Bilateral)	216.436	220.772	102,00%
	Goldman Sachs International	Equity Indices (TriParty)	34.861	38.367	110,06%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices (TriParty)	55.026	60.541	110,02%
	HSBC Bank Plc	G10 Debt (TriParty)	1.126.713	1.207.487	107,17%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.145.516	1.168.462	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	50.997	56.380	110,56%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	42.613	45.601	107,01%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	203.788	227.065	111,42%
	Merrill Lynch International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	112.184	119.613	106,62%
	Morgan Stanley & Co. LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	26.311	26.859	102,08%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	678.978	760.564	112,02%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	454.379	514.173	113,16%
	UBS Securities LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	31.383	32.700	104,20%
			9.371.536	9.877.110	105,39%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2016	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2016	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2016
			USD	USD	%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	Equity Indices (TriParty)	229.577	271.715	118,35%
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	761.800	779.840	102,37%
	Barclays Capital Securities Ltd.	G10 Debt (TriParty)	341.467	384.564	112,62%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	422.833	465.179	110,01%
	Citigroup Global Markets Limited	G10 Debt (TriParty)	55.446	58.363	105,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	1.716.289	1.978.366	115,27%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	G10 Debt (TriParty)	429.575	471.814	109,83%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	968.309	1.102.747	113,88%
	Goldman Sachs International	G10 Debt (TriParty)	944.127	991.905	105,06%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices (TriParty)	27.447	30.197	110,02%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	88.375	96.468	109,16%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	141.339	157.484	111,42%
	Nomura International PLC	Equity Indices (TriParty)	1.223.754	1.373.102	112,20%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	1.857.499	2.121.469	114,21%
			9.207.837	10.283.213	111,68%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	568.552	580.727	102,14%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	354.420	397.885	112,26%
			922.972	978.612	106,03%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	271.633	309.346	113,88%
	HSBC Bank Plc	G10 Debt (TriParty)	954.150	1.022.552	107,17%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	803.615	819.712	102,00%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	447.324	498.419	111,42%
			2.476.722	2.650.029	107,00%
BNY Mellon US Opportunities Fund					
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	895.042	914.208	102,14%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	231.251	235.883	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	909.905	1.005.954	110,56%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	255.350	284.517	111,42%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	1.938	2.193	113,16%
			2.293.486	2.442.755	106,51%

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

El valor de los valores en préstamo por la contraparte; y el valor y tipo de garantías asumidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 31 de diciembre de 2015 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.516.597	6.099.632	110,57%
	Barclays Bank Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.321.000	2.438.792	105,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.695.044	1.782.188	105,14%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.371.500	1.445.854	105,42%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	5.094.083	5.196.284	102,01%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.795.618	6.086.434	105,02%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	41.457.690	45.605.315	110,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.188.639	9.471.691	103,08%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.737.641	3.847.465	102,94%
	RBC Europe Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	577.036	608.401	105,44%
	Societe Generale	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	7.063.391	7.416.763	105,00%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.367.393	2.586.695	109,26%
			86.185.632	92.585.514	107,43%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	Equity Indices (TriParty)	4.784.686	5.786.745	120,94%
	Barclays Capital Securities Ltd.	G10 Debt (TriParty)	441.249	471.774	106,92%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices	2.443.730	2.688.854	110,03%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	4.787.619	5.330.591	111,34%
	ING Bank NV	Equity Indices (TriParty)	10.979	14.777	134,59%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	563.654	594.630	105,50%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	5.364.232	5.979.709	111,47%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	113.205	126.495	111,74%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	3.622.030	3.812.211	105,25%
			22.131.384	24.805.786	112,08%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Crossover Credit Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	Government Debt & Supranationals (TriParty)	443.214	490.056	110,57%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.563.329	2.695.113	105,14%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	G10 Debt (TriParty)	331.969	348.808	105,07%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.163.772	1.198.528	102,99%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.980.061	5.229.747	105,01%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	12.678.511	13.245.985	104,48%
	RBC Europe Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	746.486	778.780	104,33%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.106.248	5.504.960	107,81%
			28.013.590	29.491.977	105,28%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.241.092	5.523.882	105,40%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.405.634	1.476.167	105,02%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.155.461	6.464.436	105,02%
			12.802.187	13.464.485	105,17%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	Barclays Bank Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	716.630	752.999	105,08%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.874.887	1.976.532	105,42%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	576.520	605.679	105,06%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.309.588	1.375.615	105,04%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	252.353	265.006	105,01%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.968.160	3.117.147	105,02%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	63.943	69.866	109,26%
			7.762.081	8.162.844	105,16%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.518.137	2.646.648	105,10%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 Debt (TriParty)	2.080.859	2.184.939	105,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	87.471.771	91.862.439	105,02%
			92.070.767	96.694.026	105,02%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (TriParty)	763.034	804.401	105,42%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.121.149	1.177.855	105,06%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 Debt (TriParty)	379.411	398.388	105,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	196.742	206.607	105,01%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.142.415	5.400.540	105,02%
			7.602.751	7.987.791	105,06%
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	Barclays Bank PLC	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.278.935	5.386.894	102,05%
	Barclays Capital Inc	U.S. Government Debt (Bilateral)	5.106.816	5.209.135	102,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.908.565	7.215.932	104,45%
	Citigroup Global Markets Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	349.928	363.530	103,89%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.394.513	6.522.803	102,01%
	Deutsche Bank, AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	22.247.598	22.693.347	102,00%
	Goldman, Sachs & Co.	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.135.180	1.157.930	102,00%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	43.733.460	45.922.181	105,00%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.618.921	4.711.303	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	26.427.514	27.773.583	105,09%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	57.120.799	58.333.421	102,12%
	Nomura International Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.946.737	3.005.913	102,01%
	Societe Generale	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	554.179	581.903	105,00%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (TriParty)	215.250	226.171	105,07%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.608.448	1.709.570	106,29%
			184.646.843	190.813.616	103,34%
BNY Mellon European Credit Fund					
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	786.753	826.545	105,06%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	203.756	207.844	102,01%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	223.462	234.666	105,01%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	610.636	641.288	105,02%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (TriParty)	188.569	198.136	105,07%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	488.062	517.633	106,06%
			2.501.238	2.626.112	104,99%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Global Bond Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices	9.242.532	10.169.622	110,03%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.115.090	2.157.452	102,00%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	26.233.653	28.858.193	110,00%
			37.591.275	41.185.267	109,56%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.489.062	1.518.885	102,00%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	25.423.721	27.967.231	110,00%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	2.106	2.222	105,51%
			26.914.889	29.488.338	109,56%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	Deutsche Bank Securities Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	48.229	49.203	102,02%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	99.493	111.895	112,47%
			147.722	161.098	109,05%
BNY Mellon Global Equity Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	115.020	134.000	116,50%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	4.377.651	4.879.930	111,47%
			4.492.671	5.013.930	111,60%
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	6.991.400	8.145.060	116,50%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.122.056	4.204.755	102,01%
	Goldman, Sachs & Co	U.S. Government Debt (Bilateral)	235.953	240.681	102,00%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	2.348.436	2.513.095	107,01%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	132	147	111,36%
			13.697.977	15.103.738	110,26%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	Barclays Bank Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	462.542	472.001	102,05%
	Barclays Capital Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	5.092.798	5.194.836	102,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.861.129	1.929.555	103,68%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.094.593	1.152.170	105,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.023.695	3.112.341	102,93%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.709.874	2.764.241	102,01%
	Goldman, Sachs & Co	U.S. Government Debt (Bilateral)	862.658	879.946	102,00%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	348.320	365.798	105,02%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	647.342	660.398	102,02%
	RBC Europe Limited	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	592.916	625.144	105,44%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	283.113	309.339	109,26%
			16.978.980	17.465.769	102,87%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
	Barclays Capital Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.465.046	1.494.399	102,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Government Debt & Supranationals (TriParty)	815.180	859.374	105,42%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.061.522	2.102.882	102,01%
	Goldman Sachs International	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.086.907	1.141.447	105,02%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	777.464	793.013	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.016.451	1.067.413	105,01%
	JP Morgan Securities, Plc	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.021.731	3.173.408	105,02%
	Nomura International Plc	Government Debt & Supranationals (TriParty)	271.727	290.564	106,93%
	Societe Generale	Equity Indices-Expanded	8.338.959	9.176.007	110,04%
	Societe Generale	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	546.143	573.466	105,00%
	UBS AG	Government Debt & Supranationals (TriParty)	126.417	132.830	105,07%
			19.527.547	20.804.803	106,54%
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	1.596.331	1.779.489	111,47%
	UBS Securities LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.097.705	3.159.752	102,00%
			4.694.036	4.939.241	105,22%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Global Property Securities Fund					
	Barclays Capital Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	149.659	152.657	102,00%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	128.821	131.405	102,01%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	258.434	290.649	112,47%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	50.663	55.817	110,17%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 Debt (TriParty)	35.276	37.049	105,03%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	153.411	170.455	111,11%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	55.149	58.044	105,25%
			831.413	896.076	107,78%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices	141.859.436	156.048.524	110,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	913.848	1.064.643	116,50%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	92.621.094	101.887.350	110,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	10.136.846	11.151.388	110,01%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	Equity Indices (TriParty)	2.008.839	2.209.830	110,01%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	17.574	19.590	111,47%
			247.557.637	272.381.325	110,03%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	328.563	361.447	110,01%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	Equity Indices (TriParty)	105.651	116.222	110,01%
			434.214	477.669	110,01%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices	26.372.960	29.010.840	110,00%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices	14.936.140	16.430.422	110,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	1.799.285	1.979.366	110,01%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	Equity Indices (TriParty)	602.071	662.311	110,01%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	32.353	34.052	105,25%
			43.742.809	48.116.991	110,00%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	Equity Indices (TriParty)	395.289	478.074	120,94%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	335.423	373.464	111,34%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	1.539.360	1.731.245	112,47%
	Deutsche Bank, AG	G10 Debt (TriParty)	123.295	130.168	105,57%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	498.706	549.432	110,17%
	JP Morgan Securities, Plc	G10 Debt (TriParty)	9.322	9.791	105,03%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	1.966.756	2.197.637	111,74%
			4.868.151	5.469.811	112,36%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	1.741.681	1.958.786	112,47%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	489.000	538.739	110,17%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	G10 Debt (TriParty)	177.407	186.400	105,07%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	5.972	6.563	109,90%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	477.233	503.460	105,50%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	179.149	199.704	111,47%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	1.878.168	2.098.649	111,74%
			4.948.610	5.492.301	110,99%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices (TriParty)	1.740.302	1.914.942	110,04%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	56.100.953	64.635.727	115,21%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	11.299.931	11.526.637	102,01%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	24.639.969	27.711.400	112,47%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices (TriParty)	3.228.482	3.551.869	110,02%
	Morgan Stanley & Co. International Plc	Equity Indices (TriParty)	2.445.123	2.689.766	110,01%
	Nomura International Plc	Equity Indices (TriParty)	75.214	88.828	118,10%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Equity Indices (TriParty)	2.826.462	3.109.463	110,01%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	1.359.868	1.515.895	111,47%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	6.401.136	7.105.966	111,01%
	UBS AG	G10 Debt (TriParty)	705.882	742.945	105,25%
			110.823.322	124.593.438	112,43%
BNY Mellon Pan European Equity Fund					
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	959.724	1.055.777	110,01%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	394.180	440.454	111,74%
			1.353.904	1.496.231	110,51%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	Barclays Capital Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	161.176	164.406	102,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	4.047.968	4.715.928	116,50%
	Citigroup Global Markets Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	5.115	5.228	102,21%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Equity Indices (TriParty)	36.843	41.021	111,34%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	401.176	409.225	102,01%
	Deutsche Bank Securities Inc.	U.S. Government Debt (Bilateral)	13.443	13.714	102,02%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	1.699.138	1.910.939	112,47%
	Goldman, Sachs & Co.	U.S. Government Debt (Bilateral)	96.733	98.671	102,00%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	401.892	409.930	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc	Equity Indices (TriParty)	104.042	114.625	110,17%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	36.480	39.038	107,01%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	26.278	27.722	105,50%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	748.185	834.030	111,47%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	402.335	449.566	111,74%
	UBS Securities LLC	U.S. Government Debt (Bilateral)	51.932	52.972	102,00%
			8.232.736	9.287.015	112,81%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe	Importe	Importe
			acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2015	acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015	acumulado del aval al 31 de diciembre de 2015
			USD	USD	%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	BNP Paribas Arbitrage	Equity Indices (TriParty)	893.461	1.080.579	120,94%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Equity Indices (TriParty)	108.623	119.523	110,03%
	Barclays Capital Securities Ltd.	G10 Debt (TriParty)	1.463.527	1.564.772	106,92%
	Citigroup Global Markets Limited	G10 Debt (TriParty)	46.952	49.341	105,09%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	3.187.310	3.584.615	112,47%
	Deutsche Bank, AG	G10 Debt (TriParty)	29.852	31.516	105,57%
	Goldman Sachs International	G10 Debt (TriParty)	602.425	633.172	105,10%
	HSBC Bank Plc	Equity Indices (TriParty)	862.984	949.427	110,02%
	Merrill Lynch International	Equity Indices (TriParty)	294.501	323.661	109,90%
	Merrill Lynch International	G10 Debt (TriParty)	396.772	418.577	105,50%
	Nomura International Plc	Equity Indices (TriParty)	24	28	116,67%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	658.937	734.542	111,47%
	UBS AG	Equity Indices (TriParty)	177.419	195.884	110,41%
			8.722.787	9.685.637	111,04%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	Citigroup Global Markets Limited	Equity Indices (TriParty)	1.702.022	1.982.874	116,50%
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	729.703	820.663	112,47%
	JP Morgan Clearing Corp	U.S. Government Debt (Bilateral)	78.679	80.253	102,00%
			2.510.404	2.883.790	114,87%
BNY Mellon US Opportunities Fund					
	Deutsche Bank, AG	Equity Indices (TriParty)	3.902.145	4.388.556	112,47%
	Societe Generale	Equity Indices (TriParty)	1.221.157	1.361.269	111,47%
			5.123.302	5.749.825	112,23%

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO

El valor liquidativo de cada clase de acciones participativas reembolsables se calcula dividiendo el valor de los activos netos de cada clase de acciones entre el número total de acciones participativas reembolsables en emisión al cierre del periodo.

El patrimonio neto publicado de cada clase de acciones participativas reembolsables es el siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Absolute Insight Fund					
Activo neto total		EUR	148.134.999	224.417.441	226.741.351
Patrimonio neto por:	Clase E (Acc)	EUR	0,9983	1,0114	1,0153
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,9854	1,0001	1,0080
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	1,0078	1,0155	1,0171
	Clase E (Inc)^	EUR	-	1,0095	1,0134
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	1,0102	1,0191	1,0195

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Absolute Insight Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase R (Acc)	EUR	0,9781	0,9959	1,0053
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	0,9877	1,0004	1,0073
	Clase R (Inc)	EUR	0,9783	0,9961	1,0053
	Clase S (Acc)	EUR	0,9876	1,0030	1,0099
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	0,9959	1,0062	1,0106
	Clase U (Acc)	EUR	0,9901	1,0049	1,0110
	Clase U (Acc) (Hedged)^	CHF	–	0,9769	0,9869
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	0,9773	0,9868	0,9903
	Clase U (Inc)	EUR	0,9689	0,9833	0,9893
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	1,0022	1,0128	1,0159
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Activo neto total		EUR	1.858.952.330	2.156.159.324	1.651.827.749
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	103,8862	103,6759	104,3978
	Clase C (Inc)	EUR	102,4395	102,3427	103,1080
	Clase I (Hedged)	USD	101,2191	100,4807	100,9234
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	103,4462	102,8416	103,1886
	Clase R	EUR	103,8927	103,8774	104,7208
	Clase R (Hedged)	USD	103,1528	102,6019	103,1908
	Clase R (Inc)	EUR	103,6413	103,6250	104,4914
	Clase S	EUR	108,8856	108,6252	109,2604
	Clase S (Inc)	EUR	103,0271	102,8894	103,7130
	Clase T (Hedged)	USD	110,7551	109,9164	110,2560
	Clase T (Hedged)^	CHF	100,1240	–	–
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	111,5238	110,8220	111,0428
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	101,0977	100,5530	100,9445
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	100,9804	100,4839	100,9165
	Clase X	EUR	113,1062	112,4932	112,9014
	Clase X (Hedged)	USD	–	–	105,5637
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	115,5181	114,4492	114,4539
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Activo neto total		GBP	2.204.242.551	1.877.967.094	1.290.174.677
Patrimonio neto por:	Clase R (Hedged)	CHF	0,9643	0,9931	0,9828
	Clase R (Hedged)	EUR	1,1237	1,1548	1,1407
	Clase R (Hedged)	USD	1,0296	1,0526	1,0376
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	1,0118	1,0399	1,0281
	Sterling R (Acc)	GBP	1,1524	1,1790	1,1608
	Sterling S (Acc)	GBP	1,1843	1,2086	1,1872
	Clase T (Hedged)	EUR	1,1519	1,1810	1,1643
	Clase T (Hedged)	USD	1,0453	1,0658	1,0485
	Clase U (Hedged)	EUR	1,0201	1,0444	1,0300
	Clase U (Hedged)	USD	1,0288	1,0484	1,0306
	Sterling U (Acc)	GBP	1,1881	1,2117	1,1894
	Sterling X (Acc)	GBP	1,2845	1,3042	1,2713

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Asian Bond Fund					
Activo neto total		USD	36.872.080	40.960.870	65.456.309
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0822	1,0252	1,0258
	Clase A (Inc)	USD	1,0455	1,0007	1,0112
	Clase C (Acc)	USD	1,0920	1,0321	1,0301
	Clase C (Inc)	USD	1,0469	1,0020	1,0125
	Clase E (Acc)^	USD	1,0461	-	-
	Clase E (Inc)	USD	1,0183	0,9745	0,9839
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0705	1,0201	1,0238
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0343	0,9955	1,0088
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0810	1,0275	1,0287
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,0355	0,9967	1,0099
	Clase W (Acc)	USD	1,0994	1,0373	1,0335
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0883	1,0327	1,0320
	Clase W (Inc)	USD	1,0477	1,0028	1,0133
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,0363	0,9975	1,0107
	Clase X (Acc)	USD	1,1144	1,0479	1,0403
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Activo neto total		USD	79.599.651	92.509.650	131.604.224
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,8180	2,7215	2,9975
	Clase A	EUR	2,2275	2,2013	2,3620
	Clase B	USD	2,9941	2,8845	3,1689
	Clase B	EUR	1,1456	1,1293	1,2087
	Clase C	USD	3,3385	3,2082	3,5159
	Clase C	EUR	2,2323	2,1950	2,3434
	Sterling C (Inc)	GBP	2,2192	1,9617	2,0271
	Clase M	USD	-	-	174,57
	Clase W	USD	0,9255	0,8883	0,9722
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0611	0,9396	0,9696
BNY Mellon Asian Income Fund					
Activo neto total		GBP	27.803.130	21.002.259	15.821.138
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,0776	1,0056	1,0756
	Clase A (Acc)	USD	0,8841	0,8081	0,8870
	Clase A (Inc)	EUR	1,0406	0,9811	1,0642
	Clase A (Inc)	USD	0,8464	0,7812	0,8689
	Sterling A (Acc)	GBP	1,1354	0,9372	0,9651
	Sterling A (Inc)	GBP	1,0854	0,9050	0,9445
	Clase B (Acc)	USD	0,8798	0,8022	0,8783
	Clase C (Acc)	USD	0,9282	0,8442	0,9220
	Sterling C (Acc)	GBP	1,1000	0,9035	0,9261
	Clase H (Inc) Hedged^	EUR	1,0614	-	-
	Clase W (Inc)	EUR	1,0894	1,0270	1,1111
	Clase W (Inc)	USD	0,8789	0,8112	0,9017
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1163	0,9300	0,9704

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Activo neto total		USD	71.928.019	56.888.143	89.017.701
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,7062	0,5300	0,7479
	Clase A	EUR	0,8842	0,6777	0,9295
	Clase B	USD	0,5934	0,4443	0,6253
	Clase B	EUR	0,7568	0,5785	0,7915
	Sterling B (Acc)	GBP	0,6639	0,4489	0,5927
	Clase C	USD	0,7714	0,5762	0,8089
	Clase C	EUR	0,9662	0,7370	1,0057
	Sterling C (Inc)	GBP	0,8029	0,5555	0,7316
	Clase H (Hedged)	EUR	0,6933	0,5232	0,7374
	Clase I (Hedged)	EUR	0,7205	0,5376	0,7513
	Clase M	USD	-	-	123,52
	Clase W (Acc)	USD	0,6626	0,4942	0,6930
	Clase W (Acc)	EUR	0,7808	0,5948	0,8107
	Sterling W (Acc)	GBP	0,8024	0,5406	0,7110
BNY Mellon Crossover Credit Fund					
Activo neto total		EUR	200.719.474	233.567.042	225.783.925
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,0900	1,0428	1,0563
	Clase A	USD	-	-	0,8413
	Clase A (Inc)	EUR	1,0240	0,9930	1,0168
	Clase A (Inc)	USD	-	-	0,8214
	Clase C	EUR	1,1039	1,0537	1,0647
	Clase C	USD	0,9960	0,9308	0,9647
	Clase C (Inc)	EUR	1,0465	1,0123	1,0353
	Sterling C (Inc)	GBP	-	-	0,8822
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	1,0092	0,9577	0,9666
	Clase X	EUR	1,1196	1,0656	1,0738
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Activo neto total		USD	9.757.218	11.519.058	11.577.914
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9236	0,9334	0,9735
	Clase A (Acc)	EUR	0,9527	0,9832	0,9997
	Clase A (Inc)	EUR	0,9527	0,9832	0,9997
	Clase C (Acc)	USD	0,9341	0,9393	0,9748
	Clase C (Inc)	USD	0,9342	0,9393	0,9748
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9250	0,9397	0,9788
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,9352	0,9454	0,9798
	Clase W (Acc)	USD	0,9368	0,9407	0,9750
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9378	0,9468	0,9800
	Clase W (Inc)	USD	0,9367	0,9408	0,9751
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9378	0,9468	0,9800
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1071	1,0041	0,9764
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9378	0,9449	0,9776
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1071	1,0042	0,9764
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,9378	0,9449	0,9776
	Clase X (Acc)	USD	0,9452	0,9455	0,9760

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activo neto total		USD	136.168.495	108.707.950	88.506.785
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	116,7416	106,0477	109,8468
	Clase A	EUR	133,0395	123,6597	124,7909
	Clase B	USD	127,6809	115,8427	119,8382
	Clase C	USD	128,7413	116,5712	120,3530
	Clase C	EUR	146,0301	135,2970	136,0881
	Clase H (Hedged)	EUR	117,1788	107,0378	111,0432
	Clase I (Hedged)	EUR	119,4033	108,7738	112,5792
	Clase W	USD	129,7608	117,3775	121,0634
	Clase W	EUR	154,2468	142,7798	143,4534
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	125,0490	113,0298	116,4734
	Clase X	USD	137,8403	124,2625	127,7401
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Activo neto total		USD	84.243.506	71.167.680	219.705.239
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,9854	1,8250	1,8944
	Clase A	EUR	1,7891	1,6794	1,6993
	Clase C	USD	2,0994	1,9250	1,9932
	Clase C	EUR	1,8867	1,7666	1,7831
	Clase C (Inc)	USD	0,8185	0,7719	0,8165
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0848	1,0068	1,0527
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,1009	1,0186	1,0535
	Clase W	USD	1,0495	0,9613	0,9939
	Clase X (Inc)	USD	-	-	1,2972
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Activo neto total		USD	1.109.706.157	1.324.481.237	1.836.021.881
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0384	0,9272	1,0525
	Clase A	EUR	1,1648	1,0621	1,1752
	Clase A (Inc)	USD	0,6430	0,5896	0,6860
	Clase A (Inc)	EUR	0,9428	0,8828	1,0013
	Sterling A (Acc)	GBP	1,0186	0,8213	0,8748
	Sterling A (Inc)	GBP	0,7823	0,6478	0,7071
	Clase B	USD	0,8048	0,7175	0,8133
	Clase B	EUR	0,9674	0,8810	0,9735
	Sterling B (Acc)	GBP	1,0431	0,8398	0,8933
	Sterling B (Inc)	GBP	0,8173	0,6768	0,7388
	Clase C	USD	1,3554	1,2072	1,3669
	Clase C	EUR	1,2216	1,1111	1,2264
	Clase C (Inc)	USD	0,6904	0,6331	0,7367
	Clase C (Inc)	EUR	0,8870	0,8306	0,9421
	Sterling C (Acc)	GBP	1,5082	1,2130	1,2887
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0280	0,8517	0,9299
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9716	0,8731	0,9944
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9722	0,8731	0,9934
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,6549	0,6050	0,7000
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,6345	0,5814	0,6776
	Clase M	USD	-	-	129,54
	Clase M (Hedged)	EUR	-	-	88,40
	Clase W	USD	0,8010	0,7122	0,8050
	Clase W	EUR	0,9334	0,8475	0,9338

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Hedged)	EUR	0,8422	0,7542	0,8547
	Clase W (Inc)	USD	0,6671	0,6118	0,7120
	Clase W (Inc)	EUR	0,7773	0,7281	0,8258
	Sterling W (Inc)	GBP	0,8030	0,6650	0,7260
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,7048	0,6470	0,7536
	Clase X	USD	1,5031	1,3319	1,5005
	Clase X (Inc)	USD	-	-	0,9114
	Clase X (Inc)	CHF	0,6890	0,6480	0,7040
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Activo neto total		USD	92.353.358	87.983.556	24.843.075
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,9156	0,8351	0,9128
	Clase A	EUR	1,1391	1,0608	1,1302
	Clase C	USD	0,9509	0,8650	0,9429
	Clase C	EUR	1,1548	1,0728	1,1401
	Clase W	EUR	1,1661	1,0813	1,1471
	Clase X	USD	0,9785	0,8856	0,9605
	Clase X (Inc)	USD	1,0505	0,9740	-
BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund**					
Activo neto total		USD	-	-	28.916.518
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	-	-	1,5596
	Clase A	EUR	-	-	1,8480
	Clase C	USD	-	-	1,7563
	Clase C	EUR	-	-	2,1474
	Clase X (Inc)	USD	-	-	1,6995
BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund**					
Activo neto total		USD	-	-	100.452.911
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	-	-	1,0325
	Clase C	USD	-	-	0,9081
	Clase C	EUR	-	-	1,0563
	Clase S	USD	-	-	1,0478
	Clase W	EUR	-	-	1,1841
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Activo neto total		EUR	1.763.004.805	2.753.951.220	3.335.573.038
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,8930	1,8318	1,8327
	Clase A (Inc)	EUR	1,2004	1,1675	1,1744
	Clase B	EUR	1,3176	1,2734	1,2724
	Clase B (Inc)	EUR	1,2072	1,1740	1,1810
	Clase C	EUR	2,0175	1,9473	1,9434
	Clase C (Inc)	EUR	1,3113	1,2753	1,2829
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0222	0,9845	0,9840
	Clase H (Hedged)	CHF	1,2309	1,1942	1,1999
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	1,0319	0,9903	0,9910
	Clase I (Hedged)	CHF	1,2783	1,2371	1,2398
	Clase S	EUR	1,1222	1,0826	1,0799
	Clase Z (Acc)	EUR	1,0030	0,9676	0,9651
	Clase Z (Acc) (Hedged)	CHF	0,9764	0,9445	0,9460
	Clase Z (Acc) (Hedged)	USD	0,9941	0,9542	0,9495

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon European Credit Fund					
Activo neto total		EUR	100.719.769	50.753.263	47.687.746
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	115,4288	111,9740	111,8646
	Clase C	EUR	117,3651	113,5695	113,1745
	Clase C (Inc)	EUR	110,7429	107,9592	108,5527
	Clase I (Hedged)	USD	102,2905	98,4456	97,8886
	Clase X	EUR	119,5614	115,3858	114,6665
	Clase X (Inc)	EUR	110,9027	108,1038	108,6998
BNY Mellon Global Bond Fund					
Activo neto total		USD	492.536.936	309.274.826	357.657.169
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2622	2,0594	2,0680
	Clase A	EUR	1,8108	1,6868	1,6502
	Clase B	USD	2,3037	2,0957	2,1028
	Clase C	USD	2,4094	2,1880	2,1916
	Clase C	EUR	1,9407	1,8033	1,7597
	Clase C (Inc)	USD	0,9681	0,8834	0,8905
	Sterling C (Inc)	GBP	1,4336	1,1921	1,1334
	Clase H (Hedged)	EUR	1,3150	1,2056	1,2186
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3627	1,2452	1,2549
	Clase M	USD	-	-	120,67
	Clase X	USD	2,4913	2,2564	2,2543
BNY Mellon Global Credit Fund*					
Activo neto total		USD	395.571.150	-	-
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)^	USD	1,0490	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0428	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	1,0123	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,0493	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0448	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0492	-	-
	Clase X (Acc)^	USD	1,0383	-	-
	Clase X (Acc) (Hedged)^	CAD	1,0506	-	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Activo neto total		USD	323.197.357	263.712.709	303.222.542
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1496	1,1228	1,1315
	Clase A	EUR	1,2005	1,1997	1,1779
	Clase A (Inc)	USD	1,0103	0,9901	1,0034
	Clase C	USD	1,2025	1,1715	1,1776
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0234	1,0047	1,0159
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9746	0,9604	0,9765
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0434	1,0218	1,0305
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9774	0,9632	0,9804
	Clase W	USD	1,0233	0,9957	0,9996
	Clase W (Hedged)	EUR	1,0162	0,9939	1,0012
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0297	1,0022	1,0053

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Activo neto total		USD	54.724.747	68.936.938	6.840.643
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,7645	0,7408	0,8233
	Clase A	EUR	0,9423	0,9347	1,0120
	Clase A (Inc)	USD	0,6863	0,6650	0,7502
	Clase A (Inc)	EUR	0,8437	0,8367	0,9196
	Clase B (Inc)	USD	0,7555	0,7305	0,8220
	Clase B (Inc)	EUR	0,8622	0,8529	0,9350
	Sterling B (Inc)	GBP	0,8910	0,7842	0,8319
	Clase C	USD	0,8699	0,8390	0,9277
	Clase C (Acc)	USD	0,9597	0,9256	-
	Clase C (Inc)	USD	0,7695	0,7422	0,8331
	Sterling C (Inc)	GBP	0,9062	0,7968	0,8433
	Clase H (Hedged)	EUR	0,7745	0,7550	0,8362
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,6946	0,6772	0,7639
	Clase I (Hedged)	EUR	0,8014	0,7772	0,8549
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,7196	0,6989	0,7825
	Clase W (Acc)	USD	1,1087	1,0680	-
	Clase W (Inc)	USD	0,7753	0,7481	0,8385
	Clase W (Inc)	EUR	0,8684	0,8620	0,9439
	Sterling W (Inc)	GBP	0,9127	0,8034	0,8489
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*					
Activo neto total		USD	-	4.126.148	21.389.248
Patrimonio neto por:	Clase A^	USD	-	2,4593	3,0433
	Clase A^	EUR	-	2,2379	2,6980
	Clase B^	USD	-	0,7460	0,9207
	Clase B^	EUR	-	0,9693	1,1655
	Sterling B (Acc)^	GBP	-	0,7073	0,8232
	Clase C^	USD	-	2,7952	3,4415
	Clase C^	EUR	-	2,3896	2,8665
BNY Mellon Global Equity Fund					
Activo neto total		USD	253.651.909	255.410.733	242.957.153
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,8862	1,9327	1,9594
	Clase A	EUR	1,5266	1,6007	1,5810
	Clase B	USD	1,9968	2,0409	2,0639
	Clase B	EUR	1,7750	1,8564	1,8289
	Clase C	USD	2,1312	2,1729	2,1918
	Clase C	EUR	1,7033	1,7769	1,7462
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0835	1,1114	1,1168
	Clase M	USD	-	-	179,25
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	647.028.242	469.197.968	316.252.693
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,3813	1,3065	1,2738
	Clase A	EUR	1,8404	1,7812	1,6919
	Clase A (Inc)	USD	1,1550	1,1082	1,1027
	Clase A (Inc)^	EUR	1,0556	-	-

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling A (Acc)	GBP	1,2248	1,0545	0,9693
	Sterling A (Inc)	GBP	1,1994	1,0475	0,9693
	Clase B	USD	1,6512	1,5580	1,5152
	Clase B	EUR	1,7849	1,7232	1,6327
	Clase B (Inc)	USD	1,3769	1,3178	1,3079
	Clase B (Inc)	EUR	1,6037	1,5706	1,5186
	Sterling B (Inc)	GBP	1,5968	1,3911	1,3019
	Clase C	USD	1,5268	1,4370	1,3940
	Clase C	EUR	1,8965	1,8265	1,7262
	Clase C (Inc)	USD	1,4104	1,3466	1,3331
	Clase C (Inc)	EUR	1,5640	1,5280	1,4736
	Sterling C (Inc)	GBP	1,6331	1,4192	1,3248
	Clase H (Hedged)	EUR	1,1900	1,1317	1,1036
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0746	1,0376	1,0326
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2286	1,1636	1,1285
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,1032	1,0606	1,0502
	Clase M	USD	-	-	134,46
	Clase M	EUR	-	-	155,95
	Clase M (Inc)	USD	-	-	113,34
	Sterling M (Acc)	GBP	-	-	134,58
	Sterling M (Inc)	GBP	-	-	117,08
	Clase W	USD	1,3298	1,2500	1,2111
	Clase W	EUR	1,5602	1,5007	1,4165
	Clase W (Inc)	USD	1,1863	1,1312	1,1185
	Clase W (Inc)	EUR	1,3965	1,3626	1,3125
	Sterling W (Acc)	GBP	1,5886	1,3593	1,2418
	Sterling W (Inc)	GBP	1,4174	1,2302	1,1470
	Clase Z (Acc)	USD	1,1108	1,0437	1,0105
	Clase Z (Acc)	EUR	1,2432	1,1952	1,1274
	Clase Z (Inc)	USD	1,0614	1,0117	0,9996
	Clase Z (Inc)	EUR	1,0424	1,0110	-
	Sterling Z (Acc)	GBP	1,1696	1,0002	0,9132
	Sterling Z (Inc)	GBP	1,2508	1,0850	1,0109
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	154.526.295	134.419.024	160.941.705
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,0725	2,0159	2,0981
	Clase A (Inc)^	EUR	1,0426	-	-
	Clase C	USD	1,0914	1,0362	1,1056
	Clase C	EUR	2,1355	2,0739	2,1552
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0721	1,0241	1,0959
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0826	1,0326	1,1036
	Clase X	USD	1,0195	0,9629	-
	Clase X (Inc)	USD	0,9428	0,9218	1,0113
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,9471	0,9319	1,0229

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
Activo neto total		USD	181.651.339	217.468.477	187.277.926
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0377	1,0530	1,1058
	Clase C	USD	1,0754	1,0879	1,1390
	Clase C (Inc)	USD	0,9433	0,9761	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0324	1,0529	1,1087
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0574	1,0750	1,1267
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,9520	0,9652	1,0097
	Clase X	USD	1,1221	1,1314	1,1803
	Clase X (Inc)	USD	0,8924	0,9218	0,9843
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	140.239.242	141.840.200	112.179.868
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,3215	2,3574	2,3407
	Clase A	EUR	1,8640	1,9369	1,8736
	Clase B	USD	2,4620	2,4939	2,4700
	Clase B	EUR	1,8470	1,9144	1,8472
	Clase C	USD	2,5860	2,6129	2,5815
	Clase C	EUR	2,0726	2,1429	2,0624
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2264	1,2517	1,2391
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2621	1,2811	1,2631
	Clase X	EUR	2,2948	2,3604	2,2603
BNY Mellon Global Property Securities Fund					
Activo neto total		EUR	12.622.449	14.019.967	13.801.630
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,6435	1,5715	1,4955
	Clase A	USD	1,1480	1,0728	1,0479
	Clase C	EUR	1,7838	1,6971	1,6069
	Clase C	USD	1,2459	1,1584	1,1259
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	2,5249	2,4444	2,3199
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	1,7405	1,6571	1,5766
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	1,6925	1,6357	1,5563
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Activo neto total		EUR	3.521.884.927	2.609.987.886	2.547.958.294
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,3174	1,2388	1,2535
	Clase A (Inc)	EUR	1,1066	1,0472	1,0596
	Clase C	EUR	1,3594	1,2750	1,2869
	Clase C (Inc)	EUR	1,1645	1,1048	1,1150
	Clase W	EUR	1,2306	1,1528	1,1621
	Clase X	EUR	1,3214	1,2331	1,2382
	Clase Z (Acc)	EUR	1,0321	0,9664	0,9737
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Activo neto total		GBP	64.983.985	59.049.879	49.871.818
Patrimonio neto por:	Sterling B (Acc)	GBP	1,1760	1,0916	1,0982
	Sterling B (Inc)	GBP	1,1231	1,0465	1,0528
	Sterling C (Inc)	GBP	1,1432	1,0681	1,0718
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1777	1,0892	1,0917
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1222	1,0500	1,0524
	Sterling X (Acc)	GBP	1,1554	1,0644	1,0627

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Activo neto total		USD	563.448.300	506.138.241	497.612.377
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,3762	1,2885	1,3011
	Clase C	USD	1,4248	1,3307	1,3404
	Clase C (Inc)	USD	1,1756	1,1100	1,1181
	Clase W (Acc)	USD	1,1543	1,0767	1,0832
	Clase W (Inc)	USD	1,0976	1,0375	1,0438
	Clase X	USD	1,5324	1,4238	1,4269
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
Activo neto total		JPY	2.498.745.848	3.963.253.205	4.184.384.437
Patrimonio neto por:	Clase C	JPY	104,5778	126,7942	128,7962
	Clase C	USD	1,0354	1,0713	1,0713
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0053	1,2339	1,2579
	Clase H (Hedged)	USD	0,9994	1,2253	1,2587
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0308	1,2589	1,2768
	Clase I (Hedged)	USD	1,0210	1,2486	1,2760
	Clase W	JPY	105,2466	127,4470	129,2970
	Sterling W (Acc)	GBP	1,3038	1,2270	1,1549
	Clase X (Inc)	JPY	87,5929	105,7885	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Activo neto total		JPY	2.465.429.372	4.454.629.125	4.955.087.464
Patrimonio neto por:	Clase C	JPY	136,4620	146,5065	149,2831
	Clase C	USD	1,1725	1,0740	1,0773
	Clase H (Hedged)	EUR	1,3005	1,4095	1,4571
	Clase H (Hedged)	USD	1,3154	1,4164	1,4598
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3536	1,4583	1,4893
	Clase I (Hedged)	USD	1,3420	1,4459	1,4831
	Clase W	JPY	137,3466	147,2666	149,8674
	Sterling W (Acc)	GBP	1,6551	1,3796	1,3025
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Activo neto total		EUR	1.191.403.302	1.449.584.755	1.466.632.614
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,8802	1,8731	1,8824
	Clase A	USD	1,3149	1,2828	1,3224
	Clase A (Inc)	EUR	1,2059	1,2014	1,2074
	Sterling A (Acc)	GBP	1,8371	1,6184	1,5654
	Clase B	EUR	1,7298	1,7190	1,7232
	Clase B	USD	1,3553	1,3190	1,3564
	Sterling B (Inc)	GBP	1,5457	1,3588	1,3110
	Clase C	EUR	2,0403	2,0226	2,0223
	Clase C	USD	1,4279	1,3861	1,4218
	Clase C (Inc)	EUR	1,6727	1,6672	1,6670
	Clase M	USD	-	-	150,35
	Clase S	EUR	2,0579	2,0419	2,0392
	Clase W	EUR	1,4852	1,4704	1,4683
	Clase W	USD	1,2706	1,2319	1,2620
	Clase W (Hedged)	CHF	1,4022	1,3962	1,4039
	Clase W (Hedged)	USD	1,4129	1,3941	1,3994
	Clase W (Inc)	USD	1,2396	1,2115	1,2411

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling W (Acc)	GBP	1,5323	1,3416	1,2895
	Sterling W (Inc)	GBP	1,4946	1,3190	1,2678
	Clase X^	EUR	-	1,8326	1,8232
	Sterling X	GBP	1,3247	1,1553	1,1062
BNY Mellon Pan European Equity Fund					
Activo neto total		EUR	31.116.768	49.183.300	47.978.541
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,3189	1,4970	1,5294
	Clase A	USD	1,6244	1,8019	1,8895
	Clase B	EUR	1,3879	1,5714	1,6013
	Clase C	EUR	1,4364	1,6223	1,6489
	Clase C	USD	2,2345	2,4663	2,5732
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
Activo neto total		USD	85.531.269	76.861.012	77.816.822
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,8926	1,8391	1,8529
	Clase A	EUR	1,7045	1,6915	1,6613
	Clase C	USD	2,0994	2,0330	2,0410
	Clase C	EUR	1,7936	1,7736	1,7358
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Activo neto total		EUR	45.970.049	61.991.179	48.369.829
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	3,8920	4,2824	4,1250
	Clase A	USD	0,9299	1,0000	0,9886
	Clase B	EUR	1,9344	2,1231	2,0400
	Clase C	EUR	4,3658	4,7798	4,5809
	Clase C	USD	0,9810	1,0497	1,0326
	Clase I (Acc) (Hedged)^	USD	-	1,0035	0,9663
	Sterling W (Acc)^	GBP	1,1164	-	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activo neto total		USD	84.601.733	93.725.700	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9636	0,9756	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9660	0,9757	-
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Activo neto total		USD	49.420.339	41.549.699	104.537.563
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2848	2,2676	2,3889
	Clase A	EUR	2,0265	2,0538	2,1092
	Clase B	USD	1,6459	1,6295	1,7123
	Clase B	EUR	2,1013	2,1242	2,1761
	Clase C	USD	2,5306	2,4991	2,6195
	Clase C	EUR	2,4086	2,4290	2,4819
	Clase X (Inc)	USD	-	-	1,7173

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
BNY Mellon US Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	64.888.610	51.224.603	40.944.098
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,9634	1,0183	1,3363
	Clase A	EUR	1,1983	1,2932	-
	Clase A (Inc)	EUR	1,1786	1,2720	1,3144
	Clase C	USD	1,0001	1,0516	1,1092
	Clase C	EUR	1,2231	1,3135	1,3503
	Clase W	EUR	1,2294	1,3185	1,3538

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

** Este Fondo se cerró durante el segundo semestre de 2015, por lo que solamente hay disponible información sobre el Valor liquidativo de un periodo.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el periodo del informe.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

ESTRATEGIA EN EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Los activos de cada Fondo se invertirán por separado de acuerdo con el objetivo y políticas de inversión del Fondo considerado, según se exponen en los correspondientes suplementos del folleto. Cuando un Fondo incluya en su denominación una mención a una determinada moneda, país, región, sector económico o tipo de valor concreto, al menos tres cuartas partes de los activos de dicho Fondo consistirán en inversiones correspondientes a la moneda, país, región, sector económico o tipo de valor (según proceda) a que se haga referencia.

Los Fondos podrán utilizar IFD con fines de gestión eficiente de la cartera o para protegerse frente a los riesgos de cambio. Algunos Fondos están autorizados a utilizar los IFD con fines de inversión, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. En su Proceso de gestión de riesgos ("PGR") se explica si un Fondo utiliza el enfoque de compromiso o el Valor en Riesgo ("VaR") para calcular su exposición global. El VaR mide para un horizonte de tiempo predefinido el umbral de pérdida de valor de una cartera de instrumentos financieros que puede superarse con una probabilidad determinada (pudiendo ser Absoluto^[1] o Relativo^[2]). La calidad de las previsiones de un modelo de VaR se demuestra mediante la realización de pruebas retrospectivas. Como complemento al VaR, se emplean pruebas de estrés para evaluar el posible impacto en los valores de la cartera de acontecimientos extremos, aunque factibles, eventos o variaciones en un conjunto de variables financieras.

Para obtener información más detallada, el PGR para cada uno de los Fondos está disponible previa solicitud.

^[1] Definido como el VaR del Fondo limitado como porcentaje del Valor de inventario neto.

^[2] Definido como el VaR del Fondo dividido por el VaR de un índice de referencia o cartera de referencia.

PROCESO DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Con el fin de lograr sus objetivos de inversión, la Sociedad compra, vende y mantiene activos y pasivos financieros. Como consecuencia, la Sociedad está expuesta al riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros en los que invierte. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en el carácter imprevisible de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para moderar la exposición a determinados riesgos.

A continuación se describen las políticas de gestión de riesgos utilizadas por la Sociedad para gestionar estos riesgos.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE INVERSIÓN

Las actividades de cada Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de precios de mercado, el riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Cada tipo de riesgo se discute a su vez y se facilitan análisis cuantitativos cuando corresponde.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio.

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO

Es el riesgo de precios de mercado es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado (que no sean los derivados del riesgo de tipos de interés y el riesgo de cambio), si dichos cambios son causados por factores específicos de cada uno de los instrumentos financieros o su emisor, u otros factores que afectan a instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

Muchos de los Fondos negocian con instrumentos financieros, adoptando posiciones en valores negociados en los mercados de renta variable y mercados de derivados de renta variable. La inversión del Fondo está sujeta a las fluctuaciones del mercado y no puede haber ninguna garantía de que las inversiones se revalorizarán y, por lo tanto, conllevan un riesgo de pérdida de capital.

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de precios de mercado mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas en diversos sectores y/o regiones geográficas según corresponda al Fondo, y de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. En las carteras de inversión de cada Fondo, se ofrece un análisis de las exposiciones al riesgo de precios de mercado. Las posiciones de mercado de los fondos son supervisadas diariamente por los Gestores de Inversiones, revisadas mensualmente por el Comité de Supervisión de la Gestión de Inversiones y trimestralmente por los Consejeros.

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 el cálculo de la exposición total, la Sociedad adopta un enfoque de compromiso en la gestión de riesgos, a menos que se indique lo contrario en los suplementos de los Fondos del Folleto. El enfoque de compromiso se aplicará a todas las posiciones en IFD, incluidos los derivados integrados, ya se empleen como parte de la estrategia de inversión general del Fondo, con fines de reducción del riesgo o a efectos de gestión eficiente de la cartera.

VaR es la metodología de medición del riesgo empleada para evaluar el apalancamiento y la volatilidad del riesgo de mercado del Fondo. Cuando el VaR se calcula como porcentaje del patrimonio neto del Fondo (VaR absoluto o relativo), no podrá ser superior a los límites normativos que figuran en el Folleto. El VaR se calcula diariamente utilizando un nivel de confianza del 99% con una cola y un periodo de tenencia unilateral predeterminado de forma absoluta (cuando la cifra se compara con el patrimonio neto del fondo) o relativa (cuando el VaR se compara con el índice de referencia o la cartera de referencia). El periodo de observación histórica no será inferior a un año, a no ser que esté justificado emplear un 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 sobre el riesgo de precio de mercado es una estimación relativa del riesgo y no una cifra precisa y exacta;
- la información de los precios de mercado representa un resultado hipotético y no se prevé que tenga carácter predictivo; y
- las condiciones futuras del mercado podrían variar de manera significativa con respecto a las experimentadas en el pasado.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

El apalancamiento se calcula como la suma de los importes nominales de los derivados empleados. (Puede añadirse al apalancamiento calculado según el enfoque de compromiso. La creación de la exposición apalancada a un índice mediante IFD o la inclusión de una característica de apalancamiento en un índice también deberán tenerse en cuenta a fin de cumplir con los requisitos de publicación de información del folleto).

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS

El riesgo de tipos de interés se define como el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de interés del mercado. Este riesgo se produce en los instrumentos financieros cuyo valor razonable se ve afectado por los cambios en los tipos de interés.

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Sociedad, es decir, los Fondos que invierten sustancialmente en instrumentos de renta variable o de derivados de renta variable no devengan intereses y, como consecuencia, estos activos no están sujetos a cantidades significativas de riesgo debido a las fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés de mercado. El efectivo y los equivalentes de efectivo excedentes se invierten a tipos de interés de mercado a corto plazo.

Para los Fondos que invierten principalmente en valores que devengan intereses y, como tal, se exponen al riesgo de fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés de mercado, los Gestores de Inversiones supervisan la exposición de los Fondos a las fluctuaciones de los intereses diariamente. Aunque se trata principalmente de una decisión de inversión, los Gestores de Inversiones emplean sistemas y procesos propios para posicionar los Fondos de la mejor manera posible para que se beneficien o limiten el riesgo de las fluctuaciones en los niveles de mercado o los tipos de interés del mercado vigentes.

Los Gestores de Inversiones harán lo posible para adquirir valores que devengan intereses en mercados líquidos. No obstante, no todos los valores en que los Fondos invierten cotizarán o tendrán calificaciones de solvencia asignadas y, en consecuencia, su liquidez puede ser baja. Además, la acumulación y venta de posiciones en determinados valores puede llevar tiempo y tener que realizarse a precios desfavorables. Los Fondos también podrían tener dificultades para vender los activos a su precio razonable en coyunturas adversas de mercado, lo que limitará la liquidez. Los mercados financieros de países con mercados emergentes suelen tener menos liquidez que los de países más desarrollados. Las compras y ventas de inversiones pueden llevar más tiempo del que se precisa en las bolsas de países desarrollados y las operaciones podrían tener que concluirse a precios desfavorables.

RIESGO DE CAMBIO

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio. El riesgo surge en instrumentos financieros denominados en una moneda distinta a la moneda funcional en que se valoran.

Los Gestores de Inversiones supervisan la posición en moneda de la Sociedad diariamente y pueden actuar para gestionar la exposición a las divisas de la Sociedad mediante el uso de instrumentos financieros derivados, como contratos de divisas a plazo u opciones. Los Gestores de Inversiones de las clases de acciones no básicas con cobertura también pueden utilizar instrumentos derivados, como contratos de divisas a plazo u opciones como componente clave de su estrategia operativa. No surge riesgo de cambio de los instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes contratantes de un instrumento financiero, al incumplir una obligación, cause una pérdida financiera a la otra parte. Incluye el riesgo de contraparte y el riesgo de emisor. Los activos financieros que pueden exponer a la Sociedad al riesgo de crédito consisten principalmente en valores que devengan intereses, como bonos, instrumentos financieros derivados e inversiones en los saldos y depósitos en efectivo de corredores o por cobrar de estos.

El alcance de la exposición de la Sociedad al riesgo de cambio con respecto a estos activos financieros se aproximan a sus valores en libros que figura en el Estado de situación financiera.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de emisor mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas, con una concentración limitada de la exposición (10%) a un mismo emisor, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. Además, en caso necesario, los Gestores de Inversiones limitará la propiedad de los instrumentos de deuda a aquellos instrumentos que tengan una calificación crediticia igual o superior a la prevista en los objetivos de inversión particulares de los Fondos.

La práctica totalidad de los activos de la Sociedad están en manos del Depositario. La quiebra o insolvencia del Depositario pueden provocar retrasos o limitaciones en los derechos de la Sociedad con respecto a los valores y otras posiciones mantenidas por el Depositario.

La Sociedad únicamente opera con depositarios que son entidades reguladas sujetas a supervisión cautelar o que tienen altas calificaciones crediticias asignadas por las agencias internacionales de calificación crediticia. Los Consejeros revisan la calidad crediticia de los depositarios con carácter trimestral, con el fin de reducir el riesgo. El Depositario delega las responsabilidades diarias a su subdepositario global, la sucursal de Londres de The Bank of New York Mellon SA/NV, con licencia bancaria en Bélgica, cuya deuda prioritaria a largo plazo y calificación de depósitos a largo plazo por parte de Standard & Poor's es de AA- (31 de diciembre de 2015: AA-) al cierre del período.

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. En caso de insolvencia o quiebra del Depositario, la Sociedad se considerará acreedor general del Depositario con respecto a las posiciones de efectivo de la Sociedad.

El riesgo de contraparte/emisor se controla de la siguiente manera:

- Cada Gestora de Inversión mantiene una lista de Intermediarios autorizados sujeta a su continua supervisión. El sistema de negociación solo permite la negociación con intermediarios autorizados. Los nuevos intermediarios se añaden con arreglo a un proceso de revisión formal que incluye un examen de la solvencia crediticia y solidez financiera del intermediario.
- El cálculo y la supervisión de la exposición de la negociación a la contraparte o el emisor se realiza diariamente, y consisten en la revisión de todas las posiciones mantenidas.

La función de riesgo permanente de la Sociedad supervisa este proceso además de realizar verificaciones independientes.

Para los Fondos que utilicen la gestión del efectivo pendiente, los saldos de efectivo se arrastran automáticamente al vehículo de inversión a corto plazo diariamente antes de la hora de negociación designada para los Fondos. El arrastre automático de inversión de efectivo forma parte del procedimiento diario de gestión de efectivo. Todos los fondos del mercado monetario disponibles mediante la gestión del efectivo pendiente tiene la calificación de triple A de Standard & Poor's y Moody's, y mantienen un valor liquidativo estable. Los fondos en USD, EUR y GBP principales y de efectivo están disponibles para la inversión, así como varios fondos en divisas adicionales, dependiendo del domicilio de inversor y las repercusiones fiscales.

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 a 30 de junio de 2016, así como otros análisis podrán obtenerse del Archivo de datos de la Sociedad, elaborado por BNY Mellon Investment Management EMEA Limited.

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.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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.

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*) con contrapartes (intermediarios aprobados) con las que realiza un volumen considerable de operaciones. Los derivados se mantienen con las contrapartes sin segregar. Los acuerdos de compensación principales no conllevan una compensación de los activos y pasivos de los balances, ya que las operaciones se liquidan normalmente con gastos incluidos. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con contratos favorables se reduce en un acuerdo de compensación en la medida que en caso de producirse un incumplimiento, todas las cantidades con la contraparte se rescinden y liquidan sobre una base neta. La exposición general de la Sociedad al riesgo de crédito por instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación puede cambiar sustancialmente en un plazo corto, ya que se ve afectada por cada transacción sujeta al acuerdo.

La Sociedad utiliza un proceso de gestión de riesgos que le permitirá medir, controlar y gestionar los riesgos asociados a las posiciones en derivados financieros. Los detalles de dicho proceso han sido comunicados al Banco Central.

Con el fin de proporcionar margen o garantías respecto de transacciones con instrumentos financieros derivados, los Fondos de la Sociedad podrán transmitir, hipotecar, cargar o gravar cualesquiera activos o efectivo que formen parte de los Fondos. Los Fondos podrían estar expuestos asimismo al riesgo de crédito en relación con la contraparte con la que operan, o con la que depositan márgenes o garantías respecto a transacciones en instrumentos financieros derivados, y podrían sufrir el riesgo de incumplimiento de la contraparte.

A fin de reducir la exposición de las contrapartes, los Fondos podrán recibir garantías dinerarias y no dinerarias admisibles en relación con las operaciones de derivados. La garantía en efectivo recibida por el Fondo se muestra como activo en el Estado de situación financiera, que se compensa con un pasivo correspondiente.

Los Fondos que celebren acuerdos de préstamo de valores también están expuestos al riesgo de contraparte. Para minimizar este riesgo, se mantienen garantías, cuyo valor debe superar el importe de los valores en préstamo. Los detalles de estos figuran en la Nota 13 de los estados financieros.

BNY Mellon Absolute Insight Fund, BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund y BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund 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 prestamista. Los Fondos están sujetos asimismo al riesgo de crédito de los bancos intermediarios.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos de capital para atender sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento, o solamente pueda hacerlo en condiciones sustancialmente desfavorables.

La Sociedad está expuesta a la liquidación diaria de los márgenes de garantía de instrumentos derivados y a los reembolsos de efectivo diarios de acciones participativas reembolsables. Por tanto, cada Fondo invierte la mayoría de sus activos en inversiones negociadas en un mercado activo y pueden venderse fácilmente; solamente invierte una parte limitada de sus activos en inversiones no negociadas activamente en un mercado cotizado. Los valores cotizados de cada Fondo se consideran fácilmente materializables, ya que cotizan en una bolsa de valores regulada.

Las Gestoras de Inversiones utilizan instrumentos derivados y valores de deuda, en su caso, como contratos de futuros sobre índices cotizados en bolsa para obtener exposición a los mercados, manteniendo la liquidez suficiente.

Cuando un Fondo adquiere valores en mercados extrabursátiles, no es seguro que vaya a realizar el valor razonable de dichos valores, debido a la tendencia de estos mercados a exhibir una liquidez limitada y a una volatilidad de precios comparativamente alta.

La empresa está facultada para endeudarse a corto plazo para garantizar la liquidación. Hay disponible una facilidad de descubierto, que se ha utilizado con fines de liquidez para pago. El Depositario tendrá derecho a utilizar el efectivo disponible en la cuenta del Fondo y liquidar valores de la cuenta, según sea necesario para cumplir con las obligaciones del Fondo en relación con la disponibilidad de una facilidad de descubierto al Fondo y/o cantidades no pagadas.

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad se mantienen para su negociación y se adquieren principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Dado que no se espera mantener estos valores hasta el vencimiento o terminación, el valor de mercado actual representa el flujo de efectivo estimado que podría ser necesario para enajenar los valores. Los flujos de efectivo futuros de los Fondos y los pasivos materializados pueden diferir de los pasivos actuales dependiendo de los cambios en las condiciones del mercado.

Las acciones reembolsables se reembolsan a solicitud de los titulares. No obstante, los Consejeros no prevén que el vencimiento contractual sea representativo de las salidas de efectivo reales, ya que los titulares de estos instrumentos los retienen de medio a largo plazo.

Con el fin de gestionar la liquidez global de la Sociedad y facilitar una enajenación ordenada de los valores, el Consejo de Administración puede rechazar el reembolso de las acciones de más de una décima parte de las acciones emitidas de un Fondo en cualquier día de valoración, según lo dispuesto en el folleto.

NÚMERO DE ACCIONISTAS

Al cierre del periodo, la Sociedad no tenía menos de 10 titulares de acciones participativas reembolsables.

GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL

El capital de los Fondos está representado por los activos netos al cierre del periodo. El importe del patrimonio activo neto puede variar considerablemente cada día, ya que los Fondos están sujetos a suscripciones y reembolsos diarios, según el criterio de los accionistas. El objetivo del Fondo en la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de generar una rentabilidad para los accionistas y beneficios a otros interesados y para mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de los Fondos.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, es parte de la política de la sociedad realizar lo siguiente:

- El nivel de suscripciones y reembolsos diarios relativos a los activos que espera poder liquidar se supervisa, y la cantidad de las distribuciones por pagar a los titulares de acciones participativas rescatables se ajusta según corresponda.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL continuación

- Las acciones participativas reembolsables se emiten y reembolsan de conformidad con el folleto y los suplementos de los Fondos, que incluyen la posibilidad de restringir los reembolsos y el requisito de determinadas participaciones mínimas y suscripciones.

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Sociedad ha adoptado las Modificaciones de la NIF 102, “Información sobre jerarquía de valor razonable”, en vigor para los periodos contables que comienzan el 1 de enero de 2017 o con posterioridad a esa fecha. Estas modificaciones exigen que la Sociedad clasifique sus mediciones del valor razonable en los siguientes niveles en consonancia con la jerarquía de valor razonable estipulada en la NIIF adoptada por su uso en la Unión Europea. Estas modificaciones no tuvieron ningún efecto en la situación financiera ni en la rentabilidad de los Fondos.

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, derivados negociados en bolsa 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. Estos incluyen letras del Tesoro, bonos corporativos con categoría de inversión y ciertas acciones cotizadas y derivados extrabursátiles. Dado que las inversiones del nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o que están sujetas a restricciones de transmisión, las valoraciones podrán ajustarse para reflejar la falta de liquidez y/o no transmisibilidad, que se basan generalmente en la información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen datos significativos no observables, ya que se negocian con poca frecuencia. Los instrumentos del nivel 3 incluyen préstamos apalancados y valores de deuda corporativa. Las variables no observables servirán para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables relevantes no estén disponibles, permitiendo situaciones en las que haya poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de valoración. Sin embargo, el objetivo de medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida desde el punto de vista de un participante del mercado que posee el activo o debe el pasivo. Por lo tanto, las variables no observables reflejarán los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o el pasivo, incluidos los supuestos relativos al riesgo. La sensibilidad de los datos no observables en la valoración razonable de estos valores de nivel 3 no puede determinarse inmediatamente.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2016 medidos a valor razonable de acuerdo con la NIF 102.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Insight Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	12.092.771	43.574.225	1.442.771	57.109.767
Certificados de depósito	6.501.902	-	-	6.501.902
Instituciones de inversión colectiva	-	12.895.790	-	12.895.790
Efectos comerciales	-	33.017.943	-	33.017.943
Swaps de incumplimiento de crédito	-	592.811	-	592.811
Renta variable	2.835.708	219.463	-	3.055.171
Swaps de índices de acciones	-	234.683	-	234.683
Swaps de acciones	-	971.373	-	971.373
Bonos a tipo de interés variable	-	18.438.167	715.400	19.153.567
Contratos a plazo	-	1.293.586	-	1.293.586
Futuros	244.113	-	-	244.113
Préstamos apalancados	-	-	910.404	910.404
Opciones	785.731	132.194	-	917.925
Activos financieros	22.460.225	111.370.235	3.068.575	136.899.035
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(262.898)	-	(262.898)
Swaps de índices de acciones	-	(101.108)	-	(101.108)
Swaps de acciones	-	(1.407.871)	-	(1.407.871)
Contratos a plazo	-	(3.359.959)	-	(3.359.959)
Futuros	(421.142)	-	-	(421.142)
Swaps de tipos de interés	-	(11.752)	-	(11.752)
Opciones	(884.366)	(104.735)	-	(989.101)
Pasivos financieros	(1.305.508)	(5.248.323)	-	(6.553.831)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	381.178.792	1.012.322.435	19.547.433	1.413.048.660
Instituciones de inversión colectiva	-	163.932.803	-	163.932.803
Swaps de incumplimiento de crédito	-	2.365.565	-	2.365.565
Contratos a plazo	-	21.724.187	-	21.724.187
Futuros	12.906.387	-	-	12.906.387
Préstamos apalancados	-	22.952.028	41.603.229	64.555.257
Opciones	-	1.269.280	-	1.269.280
Activos financieros	394.085.179	1.224.566.298	61.150.662	1.679.802.139
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(9.700.705)	-	(9.700.705)
Contratos a plazo	-	(27.960.511)	-	(27.960.511)
Futuros	(43.541.558)	-	-	(43.541.558)
Opciones	-	(414.092)	-	(414.092)
Pasivos financieros	(43.541.558)	(38.075.308)	-	(81.616.866)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Certificados de depósito	1.032.986.692	-	-	1.032.986.692
Instituciones de inversión colectiva	-	236.452.771	-	236.452.771
Efectos comerciales	-	221.805.652	-	221.805.652
Renta variable	212.537.764	-	-	212.537.764
Swaps de índices de acciones	-	25.029.994	-	25.029.994
Swaps de acciones	-	65.589.795	-	65.589.795
Bonos a tipo de interés variable	-	473.860.950	-	473.860.950
Contratos a plazo	-	104.103.802	-	104.103.802
Futuros	1.127.989	-	-	1.127.989
Activos financieros	1.246.652.445	1.126.842.964	-	2.373.495.409
Swaps de índices de acciones	-	(5.322.379)	-	(5.322.379)
Swaps de acciones	-	(95.723.655)	-	(95.723.655)
Contratos a plazo	-	(7.764.732)	-	(7.764.732)
Futuros	(5.924.592)	-	-	(5.924.592)
Pasivos financieros	(5.924.592)	(108.810.766)	-	(114.735.358)
BNY Mellon Asian Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	808.389	35.687.834	-	36.496.223
Futuros	47.462	-	-	47.462
Activos financieros	855.851	35.687.834	-	36.543.685
Contratos a plazo	-	(22.509)	-	(22.509)
Futuros	(126.961)	-	-	(126.961)
Pasivos financieros	(126.961)	(22.509)	-	(149.470)
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	76.886.169	2.002.070	-	78.888.239
Activos financieros	76.886.169	2.002.070	-	78.888.239
Contratos a plazo	-	(132)	-	(132)
Pasivos financieros	-	(132)	-	(132)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Instituciones de inversión colectiva	-	27.762.075	-	27.762.075
Contratos a plazo	-	4.985	-	4.985
Activos financieros	-	27.767.060	-	27.767.060
Contratos a plazo	-	(149)	-	(149)
Pasivos financieros	-	(149)	-	(149)
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	36.385.583	34.079.555	-	70.465.138
Contratos a plazo	-	343	-	343
Activos financieros	36.385.583	34.079.898	-	70.465.481
Contratos a plazo	-	(8.035)	-	(8.035)
Pasivos financieros	-	(8.035)	-	(8.035)
BNY Mellon Crossover Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	179.493.121	-	179.493.121
Contratos a plazo	-	458.326	-	458.326
Futuros	268.250	-	-	268.250
Activos financieros	268.250	179.951.447	-	180.219.697
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(411.029)	-	(411.029)
Futuros	(182.110)	-	-	(182.110)
Pasivos financieros	(182.110)	(411.029)	-	(593.139)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	6.953.778	-	-	6.953.778
Instituciones de inversión colectiva	935.864	-	-	935.864
Contratos a plazo	-	263.149	-	263.149
Futuros	76.487	-	-	76.487
Opciones	759.356	-	-	759.356
Activos financieros	8.725.485	263.149	-	8.988.634
Contratos a plazo	-	(143.882)	-	(143.882)
Futuros	(146.924)	-	-	(146.924)
Pasivos financieros	(146.924)	(143.882)	-	(290.806)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	118.835.251	-	118.835.251
Instituciones de inversión colectiva	-	12.904.695	-	12.904.695
Contratos a plazo	-	29.041	-	29.041
Activos financieros	-	131.768.987	-	131.768.987
Contratos a plazo	-	(259.596)	-	(259.596)
Pasivos financieros	-	(259.596)	-	(259.596)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	80.144.013	-	80.144.013
Contratos a plazo	-	47.448	-	47.448
Activos financieros	-	80.191.461	-	80.191.461
Contratos a plazo	-	(144.399)	-	(144.399)
Pasivos financieros	-	(144.399)	-	(144.399)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	27143.744	1.040.917.426	-	1.068.061.170
Contratos a plazo	-	2.403.548	-	2.403.548
Activos financieros	27143.744	1.043.320.974	-	1.070.464.718
Contratos a plazo	-	(13.122.028)	-	(13.122.028)
Opciones	-	(451.013)	-	(451.013)
Pasivos financieros	-	(13.573.041)	-	(13.573.041)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	249.896	88.184.337	-	88.434.233
Contratos a plazo	-	118.487	-	118.487
Activos financieros	249.896	88.302.824	-	88.552.720
Contratos a plazo	-	(442.015)	-	(442.015)
Opciones	-	(37.586)	-	(37.586)
Pasivos financieros	-	(479.601)	-	(479.601)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	455.894.116	1.246.355.417	–	1.702.249.533
Instituciones de inversión colectiva	–	32.289.241	–	32.289.241
Swaps de incumplimiento de crédito	–	1.461.158	–	1.461.158
Contratos a plazo	–	8.451.139	–	8.451.139
Futuros	17.451.507	–	–	17.451.507
Opciones	–	312.239	–	312.239
Activos financieros	473.345.623	1.288.869.194	–	1.762.214.817
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(1.789.778)	–	(1.789.778)
Contratos a plazo	–	(3.901.563)	–	(3.901.563)
Futuros	(9.910.743)	–	–	(9.910.743)
Swaps de tipos de interés	–	(581.055)	–	(581.055)
Pasivos financieros	(9.910.743)	(6.272.396)	–	(16.183.139)
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	–	90.780.743	–	90.780.743
Instituciones de inversión colectiva	–	4.346.940	–	4.346.940
Swaps de incumplimiento de crédito	–	47.914	–	47.914
Contratos a plazo	–	279.378	–	279.378
Futuros	104.430	–	–	104.430
Activos financieros	104.430	95.454.975	–	95.559.405
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(217.677)	–	(217.677)
Contratos a plazo	–	(106.962)	–	(106.962)
Futuros	(143.241)	–	–	(143.241)
Pasivos financieros	(143.241)	(324.639)	–	(467.880)
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	231.617.596	225.469.665	2.735.243	459.822.504
Contratos a plazo	–	5.248.860	–	5.248.860
Opciones	69.094	–	–	69.094
Activos financieros	231.686.690	230.718.525	2.735.243	465.140.458
Contratos a plazo	–	(3.986.305)	–	(3.986.305)
Futuros	(208.668)	–	–	(208.668)
Pasivos financieros	(208.668)	(3.986.305)	–	(4.194.973)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Credit Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	346.446.289	-	346.446.289
Instituciones de inversión colectiva	-	36.252.017	-	36.252.017
Swaps de incumplimiento de crédito	-	203.146	-	203.146
Contratos a plazo	-	6.614.956	-	6.614.956
Futuros	2.283.765	-	-	2.283.765
Swaps de tipos de interés	-	407.182	-	407.182
Opciones	-	245.271	-	245.271
Activos financieros	2.283.765	390.168.861	-	392.452.626
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(1.790.689)	-	(1.790.689)
Contratos a plazo	-	(6.475.462)	-	(6.475.462)
Futuros	(2.156.439)	-	-	(2.156.439)
Swaps de tipos de interés	-	(421.238)	-	(421.238)
Opciones	-	(73.949)	-	(73.949)
Pasivos financieros	(2.156.439)	(8.761.338)	-	(10.917.777)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	48.700.178	242.406.239	14.964	291.121.381
Instituciones de inversión colectiva	6.367.881	-	-	6.367.881
Contratos a plazo	-	5.563.841	-	5.563.841
Opciones	7.687	-	-	7.687
Activos financieros	55.075.746	247.970.080	14.964	303.060.790
Contratos a plazo	-	(3.708.510)	-	(3.708.510)
Futuros	(119.465)	-	-	(119.465)
Pasivos financieros	(119.465)	(3.708.510)	-	(3.827.975)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	53.722.967	-	-	53.722.967
Contratos a plazo	-	112	-	112
Activos financieros	53.722.967	112	-	53.723.079
Contratos a plazo	-	(8.170)	-	(8.170)
Pasivos financieros	-	(8.170)	-	(8.170)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	243.515.137	-	-	243.515.137
Contratos a plazo	-	4.978	-	4.978
Activos financieros	243.515.137	4.978	-	243.520.115
Contratos a plazo	-	(16.423)	-	(16.423)
Pasivos financieros	-	(16.423)	-	(16.423)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	634.756.179	-	-	634.756.179
Contratos a plazo	-	2.215.378	-	2.215.378
Activos financieros	634.756.179	2.215.378	-	636.971.557
Contratos a plazo	-	(3.598.143)	-	(3.598.143)
Pasivos financieros	-	(3.598.143)	-	(3.598.143)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	138.649.393	-	138.649.393
Renta variable	-	995.002	-	995.002
Contratos a plazo	-	641.679	-	641.679
Préstamos apalancados	-	1.368.073	-	1.368.073
Activos financieros	-	141.654.147	-	141.654.147
Contratos a plazo	-	(1.037.274)	-	(1.037.274)
Pasivos financieros	-	(1.037.274)	-	(1.037.274)
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	34.095.988	141.210.628	-	175.306.616
Contratos a plazo	-	1.283.081	-	1.283.081
Futuros	214.321	-	-	214.321
Préstamos apalancados	-	4.828.985	-	4.828.985
Opciones	-	150.940	-	150.940
Activos financieros	34.310.309	147.473.634	-	181.783.943
Contratos a plazo	-	(2.853.372)	-	(2.853.372)
Futuros	(1.376.281)	-	-	(1.376.281)
Swaps de tipos de interés	-	(589.867)	-	(589.867)
Pasivos financieros	(1.376.281)	(3.443.239)	-	(4.819.520)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	11.121.734	-	-	11.121.734
Renta variable	126.348.674	-	-	126.348.674
Contratos a plazo	-	6.278	-	6.278
Activos financieros	137.470.408	6.278	-	137.476.686
Contratos a plazo	-	(276.443)	-	(276.443)
Pasivos financieros	-	(276.443)	-	(276.443)
BNY Mellon Global Property Securities Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	12.551.281	-	-	12.551.281
Contratos a plazo	-	4.651	-	4.651
Activos financieros	12.551.281	4.651	-	12.555.932
Contratos a plazo	-	(18.454)	-	(18.454)
Pasivos financieros	-	(18.454)	-	(18.454)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	682.697.367	488.933.274	-	1.171.630.641
Instituciones de inversión colectiva	228.138.388	127.711.607	-	355.849.995
Renta variable	1.732.438.945	-	-	1.732.438.945
Contratos a plazo	-	23.529.500	-	23.529.500
Futuros	8.595.881	-	-	8.595.881
Opciones	523.758	-	-	523.758
Activos financieros	2.652.394.339	640.174.381	-	3.292.568.720
Contratos a plazo	-	(64.507.241)	-	(64.507.241)
Pasivos financieros	-	(64.507.241)	-	(64.507.241)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	11.757.433	9.563.983	-	21.321.416
Instituciones de inversión colectiva	4.238.684	2.753.220	-	6.991.904
Renta variable	32.046.741	-	-	32.046.741
Contratos a plazo	-	474.700	-	474.700
Futuros	154.219	-	-	154.219
Opciones	9.851	-	-	9.851
Activos financieros	48.206.928	12.791.903	-	60.998.831
Contratos a plazo	-	(3.561.862)	-	(3.561.862)
Pasivos financieros	-	(3.561.862)	-	(3.561.862)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	105.041.821	78.703.150	–	183.744.971
Instituciones de inversión colectiva	36.525.038	22.784.183	–	59.309.221
Renta variable	272.917.412	–	–	272.917.412
Contratos a plazo	–	6.797.259	–	6.797.259
Futuros	1.316.831	–	–	1.316.831
Opciones	84.086	–	–	84.086
Activos financieros	415.885.188	108.284.592	–	524.169.780
Contratos a plazo	–	(4.445.649)	–	(4.445.649)
Pasivos financieros	–	(4.445.649)	–	(4.445.649)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	2.455.886.075	–	–	2.455.886.075
Contratos a plazo	–	1.156.166	–	1.156.166
Activos financieros	2.455.886.075	1.156.166	–	2.457.042.241
Contratos a plazo	–	(26.146.027)	–	(26.146.027)
Pasivos financieros	–	(26.146.027)	–	(26.146.027)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	2.438.984.200	–	–	2.438.984.200
Contratos a plazo	–	1.450.800	–	1.450.800
Activos financieros	2.438.984.200	1.450.800	–	2.440.435.000
Contratos a plazo	–	(33.267.379)	–	(33.267.379)
Pasivos financieros	–	(33.267.379)	–	(33.267.379)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.166.843.868	–	–	1.166.843.868
Contratos a plazo	–	19.418	–	19.418
Activos financieros	1.166.843.868	19.418	–	1.166.863.286
Contratos a plazo	–	(1.176)	–	(1.176)
Pasivos financieros	–	(1.176)	–	(1.176)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Pan European Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	29.784.592	483.010	–	30.267.602
Contratos a plazo	–	2.769	–	2.769
Activos financieros	29.784.592	485.779	–	30.270.371
Contratos a plazo	–	(69.607)	–	(69.607)
Pasivos financieros	–	(69.607)	–	(69.607)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.992	–	–	19.992
Renta variable	85.241.222	–	–	85.241.222
Futuros	2.349	–	–	2.349
Activos financieros	85.263.563	–	–	85.263.563
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	43.916.427	726.680	–	44.643.107
Futuros	17.342	–	–	17.342
Activos financieros	43.933.769	726.680	–	44.660.449
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	25.738.245	62.814.790	–	88.553.035
Contratos a plazo	–	707.079	–	707.079
Futuros	4.338	–	–	4.338
Opciones	–	72.216	–	72.216
Activos financieros	25.742.583	63.594.085	–	89.336.668
Contratos a plazo	–	(6.957.240)	–	(6.957.240)
Futuros	(457.978)	–	–	(457.978)
Swaps de tipos de interés	–	(294.679)	–	(294.679)
Pasivos financieros	(457.978)	(7.251.919)	–	(7.709.897)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	583.579	–	–	583.579
Renta variable	48.412.901	–	–	48.412.901
Activos financieros	48.996.480	–	–	48.996.480

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	64.868.445	-	-	64.868.445
Activos financieros	64.868.445	-	-	64.868.445

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2015 medidos a valor razonable de acuerdo con la NIF 102.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Insight Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	11.904.006	58.957.447	1.193.358	72.054.811
Certificados de depósito	19.004.220	-	-	19.004.220
Instituciones de inversión colectiva	-	20.772.790	-	20.772.790
Efectos comerciales	-	32.008.375	-	32.008.375
Swaps de incumplimiento de crédito	-	761.384	-	761.384
Renta variable	5.636.025	-	-	5.636.025
Swaps de índices de acciones	-	32.158	-	32.158
Swaps de acciones	-	1.005.549	-	1.005.549
Bonos a tipo de interés variable	-	46.422.565	1.677.039	48.099.604
Contratos a plazo	-	1.894.510	-	1.894.510
Futuros	222.269	-	-	222.269
Swaps de tipos de interés	-	35.403	-	35.403
Préstamos apalancados	-	634.984	710.795	1.345.779
Opciones	512.353	220.306	-	732.659
Activos financieros	37.278.873	162.745.471	3.581.192	203.605.536
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(621.314)	-	(621.314)
Swaps de índices de acciones	-	(201.705)	-	(201.705)
Swaps de acciones	-	(783.053)	-	(783.053)
Contratos a plazo	-	(1.282.769)	-	(1.282.769)
Futuros	(198.023)	-	-	(198.023)
Swaps de tipos de interés	-	(221)	-	(221)
Opciones	(530.023)	(282.379)	-	(812.402)
Pasivos financieros	(728.046)	(3.171.441)	-	(3.899.487)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	183.100.553	1.402.374.593	21.192.574	1.606.667.720
Instituciones de inversión colectiva	-	198.421.606	-	198.421.606
Swaps de incumplimiento de crédito	-	905.190	-	905.190
Contratos a plazo	-	7.963.854	-	7.963.854
Futuros	3.888.724	-	-	3.888.724
Préstamos apalancados	-	22.646.382	37.381.661	60.028.043
Opciones	-	307.515	-	307.515
Activos financieros	186.989.277	1.632.619.140	58.574.235	1.878.182.652
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(6.855.343)	-	(6.855.343)
Contratos a plazo	-	(5.496.743)	-	(5.496.743)
Opciones	-	(57.292)	-	(57.292)
Pasivos financieros	-	(12.409.378)	-	(12.409.378)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	79.991.725	-	-	79.991.725
Certificados de depósito	809.761.482	-	-	809.761.482
Instituciones de inversión colectiva	-	209.688.783	-	209.688.783
Efectos comerciales	-	168.858.392	-	168.858.392
Renta variable	200.111.392	-	-	200.111.392
Swaps de índices de acciones	-	894.465	-	894.465
Swaps de acciones	-	37.475.862	-	37.475.862
Bonos a tipo de interés variable	-	343.780.623	-	343.780.623
Contratos a plazo	-	18.822.216	-	18.822.216
Activos financieros	1.089.864.599	779.520.341	-	1.869.384.940
Swaps de índices de acciones	-	(8.014.071)	-	(8.014.071)
Swaps de acciones	-	(28.830.344)	-	(28.830.344)
Contratos a plazo	-	(1.208.367)	-	(1.208.367)
Futuros	(4.545.226)	-	-	(4.545.226)
Pasivos financieros	(4.545.226)	(38.052.782)	-	(42.598.008)
BNY Mellon Asian Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	894.464	37.793.592	-	38.688.056
Futuros	10.154	-	-	10.154
Activos financieros	904.618	37.793.592	-	38.698.210
Contratos a plazo	-	(8.390)	-	(8.390)
Pasivos financieros	-	(8.390)	-	(8.390)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	86.897.439	3.705.155	-	90.602.594
Activos financieros	86.897.439	3.705.155	-	90.602.594
Contratos a plazo	-	(28)	-	(28)
Pasivos financieros	-	(28)	-	(28)
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Instituciones de inversión colectiva	-	20.866.698	-	20.866.698
Activos financieros	-	20.866.698	-	20.866.698
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	32.013.275	20.581.708	-	52.594.983
Contratos a plazo	-	33	-	33
Activos financieros	32.013.275	20.581.741	-	52.595.016
Contratos a plazo	-	(324)	-	(324)
Pasivos financieros	-	(324)	-	(324)
BNY Mellon Crossover Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	226.089.195	-	226.089.195
Contratos a plazo	-	252.030	-	252.030
Activos financieros	-	226.341.225	-	226.341.225
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(5.613)	-	(5.613)
Futuros	(18.000)	-	-	(18.000)
Pasivos financieros	(18.000)	(5.613)	-	(23.613)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	9.906.592	-	-	9.906.592
Instituciones de inversión colectiva	1.036.100	-	-	1.036.100
Contratos a plazo	-	78.267	-	78.267
Futuros	80.738	-	-	80.738
Opciones	70.445	-	-	70.445
Activos financieros	11.093.875	78.267	-	11.172.142
Contratos a plazo	-	(23.379)	-	(23.379)
Futuros	(98.006)	-	-	(98.006)
Pasivos financieros	(98.006)	(23.379)	-	(121.385)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	96.092.456	-	96.092.456
Instituciones de inversión colectiva	-	9.065.938	-	9.065.938
Contratos a plazo	-	18.760	-	18.760
Activos financieros	-	105.177.154	-	105.177.154
Contratos a plazo	-	(163.458)	-	(163.458)
Pasivos financieros	-	(163.458)	-	(163.458)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	66.158.451	-	66.158.451
Contratos a plazo	-	420	-	420
Activos financieros	-	66.158.871	-	66.158.871
Contratos a plazo	-	(33.983)	-	(33.983)
Pasivos financieros	-	(33.983)	-	(33.983)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	18.828.248	1.236.362.536	-	1.255.190.784
Contratos a plazo	-	18.555.163	-	18.555.163
Activos financieros	18.828.248	1.254.917.699	-	1.273.745.947
Contratos a plazo	-	(5.879.624)	-	(5.879.624)
Opciones	-	(2.386.918)	-	(2.386.918)
Pasivos financieros	-	(8.266.542)	-	(8.266.542)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	249.899	82.217.098	–	82.466.997
Contratos a plazo	–	743.920	–	743.920
Activos financieros	249.899	82.961.018	–	83.210.917
Contratos a plazo	–	(275.264)	–	(275.264)
Opciones	–	(107.789)	–	(107.789)
Pasivos financieros	–	(383.053)	–	(383.053)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	974.629.097	1.673.108.073	–	2.647.737.170
Instituciones de inversión colectiva	–	35.323.377	–	35.323.377
Swaps de incumplimiento de crédito	–	2.060.111	–	2.060.111
Contratos a plazo	–	1.323.501	–	1.323.501
Futuros	5.269.584	–	–	5.269.584
Swaps de tipos de interés	–	10.413.146	–	10.413.146
Activos financieros	979.898.681	1.722.228.208	–	2.702.126.889
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(2.882.562)	–	(2.882.562)
Contratos a plazo	–	(14.532.591)	–	(14.532.591)
Futuros	(733.381)	–	–	(733.381)
Swaps de tipos de interés	–	(7.682.375)	–	(7.682.375)
Pasivos financieros	(733.381)	(25.097.528)	–	(25.830.909)
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	–	46.365.211	–	46.365.211
Instituciones de inversión colectiva	–	3.014.628	–	3.014.628
Swaps de incumplimiento de crédito	–	49.177	–	49.177
Contratos a plazo	–	376.421	–	376.421
Futuros	30.544	–	–	30.544
Activos financieros	30.544	49.805.437	–	49.835.981
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(153.092)	–	(153.092)
Contratos a plazo	–	(5.378)	–	(5.378)
Futuros	(35.745)	–	–	(35.745)
Pasivos financieros	(35.745)	(158.470)	–	(194.215)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	150.437.987	149.167.449	–	299.605.436
Contratos a plazo	–	2.398.280	–	2.398.280
Activos financieros	150.437.987	151.565.729	–	302.003.716
Contratos a plazo	–	(1.472.340)	–	(1.472.340)
Pasivos financieros	–	(1.472.340)	–	(1.472.340)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	68.433.678	179.640.971	14.599	248.089.248
Instituciones de inversión colectiva	53.263	–	–	53.263
Contratos a plazo	–	1.694.982	–	1.694.982
Futuros	26.796	–	–	26.796
Activos financieros	68.513.737	181.335.953	14.599	249.864.289
Contratos a plazo	–	(2.299.462)	–	(2.299.462)
Pasivos financieros	–	(2.299.462)	–	(2.299.462)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	1.483.708	–	–	1.483.708
Renta variable	21.411.320	–	–	21.411.320
Contratos a plazo	–	544	–	544
Activos financieros	22.895.028	544	–	22.895.572
Contratos a plazo	–	(3.737)	–	(3.737)
Pasivos financieros	–	(3.737)	–	(3.737)
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	4.033.753	–	–	4.033.753
Renta variable	257.563	–	–	257.563
Activos financieros	4.291.316	–	–	4.291.316

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	244.265.332	-	-	244.265.332
Contratos a plazo	-	82	-	82
Activos financieros	244.265.332	82	-	244.265.414
Contratos a plazo	-	(16.691)	-	(16.691)
Pasivos financieros	-	(16.691)	-	(16.691)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	460.032.005	-	-	460.032.005
Contratos a plazo	-	1.295.192	-	1.295.192
Activos financieros	460.032.005	1.295.192	-	461.327.197
Contratos a plazo	-	(1.410.107)	-	(1.410.107)
Pasivos financieros	-	(1.410.107)	-	(1.410.107)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	125.235.263	-	125.235.263
Renta variable	1.014.794	-	-	1,014,794
Contratos a plazo	-	51.793	-	51,793
Préstamos apalancados	-	1,060,100	-	1,060,100
Activos financieros	1.014.794	126.347.156	-	127.361.950
Contratos a plazo	-	(572.215)	-	(572.215)
Pasivos financieros	-	(572.215)	-	(572.215)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	6.837.537	197.753.683	2.107.375	206.698.595
Contratos a plazo	-	736.689	-	736.689
Futuros	503.275	-	-	503.275
Swaps de tipos de interés	-	54.404	-	54.404
Préstamos apalancados	-	6.358.313	-	6.358.313
Opciones	131.100	-	-	131.100
Activos financieros	7.471.912	204.903.089	2.107.375	214.482.376
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(1.324.238)	-	(1.324.238)
Contratos a plazo	-	(1.363.201)	-	(1.363.201)
Futuros	(26.223)	-	-	(26.223)
Opciones	(81.938)	(268.691)	-	(350.629)
Pasivos financieros	(108.161)	(2.956.130)	-	(3.064.291)
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	6.803.817	-	-	6.803.817
Renta variable	129.517.451	-	-	129.517.451
Contratos a plazo	-	536	-	536
Activos financieros	136.321.268	536	-	136.321.804
Contratos a plazo	-	(76.579)	-	(76.579)
Pasivos financieros	-	(76.579)	-	(76.579)
BNY Mellon Global Property Securities Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	13.872.097	-	-	13.872.097
Contratos a plazo	-	1	-	1
Activos financieros	13.872.097	1	-	13.872.098
Contratos a plazo	-	(6.487)	-	(6.487)
Pasivos financieros	-	(6.487)	-	(6.487)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	641.089.436	402.376.561	–	1.043.465.997
Instituciones de inversión colectiva	109.660.081	136.033.338	–	245.693.419
Renta variable	1.200.575.973	–	–	1.200.575.973
Contratos a plazo	–	10.982.392	–	10.982.392
Futuros	531.598	–	–	531.598
Opciones	247.344	–	–	247.344
Activos financieros	1.952.104.432	549.392.291	–	2.501.496.723
Contratos a plazo	–	(10.943.707)	–	(10.943.707)
Pasivos financieros	–	(10.943.707)	–	(10.943.707)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	15.091.414	7.006.050	–	22.097.464
Instituciones de inversión colectiva	2.565.249	3.143.640	–	5.708.889
Renta variable	27.442.888	–	–	27.442.888
Contratos a plazo	–	110.956	–	110.956
Opciones	5.385	–	–	5.385
Activos financieros	45.104.936	10.260.646	–	55.365.582
Contratos a plazo	–	(1.182.589)	–	(1.182.589)
Futuros	(359)	–	–	(359)
Pasivos financieros	(359)	(1.182.589)	–	(1.182.948)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	123.995.710	60.681.014	–	184.676.724
Instituciones de inversión colectiva	21.610.535	25.680.059	–	47.290.594
Renta variable	235.882.255	–	–	235.882.255
Contratos a plazo	–	6.274.101	–	6.274.101
Futuros	104.021	–	–	104.021
Opciones	47.500	–	–	47.500
Activos financieros	381.640.021	92.635.174	–	474.275.195
Contratos a plazo	–	(1.565.570)	–	(1.565.570)
Pasivos financieros	–	(1.565.570)	–	(1.565.570)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	3.901.163.820	-	-	3.901.163.820
Contratos a plazo	-	17.306.312	-	17.306.312
Activos financieros	3.901.163.820	17.306.312	-	3.918.470.132
Contratos a plazo	-	(28.656.971)	-	(28.656.971)
Pasivos financieros	-	(28.656.971)	-	(28.656.971)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	4.457.380.400	-	-	4.457.380.400
Contratos a plazo	-	168.652	-	168.652
Activos financieros	4.457.380.400	168.652	-	4.457.549.052
Contratos a plazo	-	(25.139.478)	-	(25.139.478)
Pasivos financieros	-	(25.139.478)	-	(25.139.478)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.407.469.049	-	-	1.407.469.049
Contratos a plazo	-	10.018	-	10.018
Activos financieros	1.407.469.049	10.018	-	1.407.479.067
Contratos a plazo	-	(1.490)	-	(1.490)
Pasivos financieros	-	(1.490)	-	(1.490)
BNY Mellon Pan European Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	48.639.245	-	-	48.639.245
Contratos a plazo	-	1	-	1
Activos financieros	48.639.245	1	-	48.639.246
Contratos a plazo	-	(4)	-	(4)
Pasivos financieros	-	(4)	-	(4)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	44.995	-	-	44.995
Renta variable	76.472.300	-	-	76.472.300
Futuros	1.147	-	-	1.147
Activos financieros	76.518.442	-	-	76.518.442
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	60.160.465	-	-	60.160.465
Contratos a plazo	-	319.580	-	319.580
Futuros	15.493	-	-	15.493
Activos financieros	60.175.958	319.580	-	60.495.538
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	4.369.100	87.454.262	1.007.875	92.831.237
Contratos a plazo	-	328.529	-	328.529
Futuros	215.501	-	-	215.501
Opciones	58.200	-	-	58.200
Activos financieros	4.642.801	87.782.791	1.007.875	93.433.467
Contratos a plazo	-	(2.593.711)	-	(2.593.711)
Futuros	(3.148)	-	-	(3.148)
Opciones	(36.375)	(21.250)	-	(57.625)
Pasivos financieros	(39.523)	(2.614.961)	-	(2.654.484)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	41.113.742	-	-	41.113.742
Activos financieros	41.113.742	-	-	41.113.742
Contratos a plazo	-	(6)	-	(6)
Pasivos financieros	-	(6)	-	(6)
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	3.559.602	-	-	3.559.602
Renta variable	47.448.680	-	-	47.448.680
Activos financieros	51.008.282	-	-	51.008.282

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 30 de junio de 2016 o 31 de diciembre de 2015 no había compromisos ni contingencias.

17. AJUSTE DEL TIPO DE CAMBIO SUBYACENTE

A los efectos de agregación, todos los activos y pasivos junto con los ingresos y gastos de todos los Fondos se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cierre correspondiente a los activos y pasivos y el tipo medio de los ingresos y gastos, incluidas las suscripciones y reembolsos, ya que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Un ajuste de divisas resulta de la conversión de los activos netos de apertura a los tipos de cambio de cierre del periodo. Este método de asignación no incide sobre el valor de los activos netos asignados a cada Fondo.

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

Con efecto desde el 1 de enero de 2016, BNY Mellon Global Property Securities Fund cambió su frecuencia de distribución de anual a trimestral.

El 27 de enero de 2016, el Administrador, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited se convirtió en una sociedad de actividad designada en virtud de la Ley de Sociedades de 2014 y pasó a denominarse BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company.

BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund se cerró el 26 de febrero de 2016.

NY Mellon Global Credit Fund se lanzó el 29 de febrero de 2016.

Con efecto desde el 8 de mayo de 2016, Greg Brisk fue nombrado Consejero de Newton Investment Management Limited e Insight Investment Management (Global) Limited, las Gestoras de Inversiones de varios Fondos de la Sociedad. Con efecto desde el 8 de junio de 2016, Greg Brisk fue nombrado Consejero de Standish Mellon Asset Management Company, LLC, las Gestora de Inversiones de varios Fondos de la Sociedad.

Aparte de los indicados arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad durante el periodo.

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES

Con efectos de 1 de julio 2016, como se indica en el folleto actualizado del BNY Mellon Absolute Insight Fund, el tipo de la comisión de rentabilidad se modificó al 10% para todas las clases de acciones sujetas a esa comisión, y la comisión de gestión anual para las clases de acciones de Clase U disminuyó del 0,85% al 0,75%.

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

La Sociedad declaró las siguientes distribuciones el 4 de julio de 2016:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	4 de julio de 2016
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,0790
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0775
	Clase S (Inc)	EUR	0,0932
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,0838
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0507
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0505
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,2821
BNY Mellon Asian Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0063
	Clase A (Inc)	USD	0,0058
	Clase C (Acc)	USD	0,0076
	Clase C (Inc)	USD	0,0071
	Clase E (Acc)	USD	0,0369
	Clase E (Inc)	USD	0,0086
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0063
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0060
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0076
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0074
	Clase W (Acc)	USD	0,0410
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0086
	Clase W (Inc)	USD	0,0080
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0083
BNY Mellon Crossover Credit Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0106
	Clase A (Inc)	EUR	0,0063
	Clase C (Inc)	EUR	0,0065
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	0,0062
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,4158
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0105
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0124
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0144
	Clase A (Inc)	USD	0,0074
	Clase A (Inc)	EUR	0,0108
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0117
	Sterling A (Inc)	GBP	0,0090
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0126
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0099
	Clase C (Inc)	USD	0,0087
	Clase C (Inc)	EUR	0,0112
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0191
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0130
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0088
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0077
	Clase W	USD	0,0108
	Clase W	EUR	0,0125
	Clase W (Inc)	USD	0,0090
	Clase W (Inc)	EUR	0,0104
Sterling W (Inc)	GBP	0,0108	
Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0095	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Clase X (Inc)	CHF	0,0104
	Clase X (Inc)	USD	0,0148

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	4 de julio de 2016
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0023
	Clase B (Inc)	EUR	0,0030
	Clase C (Inc)	EUR	0,0041
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	0,0019
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	0,0032
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0034
	Clase Z (Acc) (Hedged)	CHF	0,0030
	Clase Z (Acc) (Hedged)	USD	0,0033
BNY Mellon European Credit Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,2666
	Clase I (Hedged)	USD	0,2445
	Clase X (Inc)	EUR	0,4210
BNY Mellon Global Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0022
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0061
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0018
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0017
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0030
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0037
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0132
	Clase A (Inc)	EUR	0,0084
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0142
	Sterling A (Inc)	GBP	0,0139
	Clase B (Inc)	USD	0,0157
	Clase B (Inc)	EUR	0,0183
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0185
	Clase C (Inc)	USD	0,0161
	Clase C (Inc)	EUR	0,0179
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0189
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0124
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0127
	Clase W	USD	0,0152
	Clase W	EUR	0,0178
	Clase W (Inc)	USD	0,0135
	Clase W (Inc)	EUR	0,0160
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0184
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0164
	Clase Z (Acc)	USD	0,0129
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0142
	Clase Z (Inc)	USD	0,0121^
	Clase Z (Inc)	EUR	0,0119
	Sterling Z (Acc)	GBP	0,0136
Sterling Z (Inc)	GBP	0,0144	
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0101
	Clase X	USD	0,0156
	Clase X (Inc)	USD	0,0144
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,0147
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0096
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0097
	Clase X (Inc)	USD	0,0091
BNY Mellon Global Property Securities Fund	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	0,0203
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	0,0141
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0137

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	4 de julio de 2016
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0090
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0098

^ La tasa de distribución para la clase de acciones USD Z (Inc) del BNY Mellon Global Equity Income Fund se revisó de USD 0,0244 to USD 0,0121, con efectos de 11 de agosto de 2016. La Bolsa de valores de Irlanda fue notificada en consecuencia.

Sociedad declaró las siguientes distribuciones el 5 de julio de 2016:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	5 de julio de 2016
BNY Mellon Asian Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0074
	Clase A (Acc)	USD	0,0061
	Clase A (Inc)	EUR	0,0072
	Clase A (Inc)	USD	0,0059
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0078
	Sterling A (Inc)	GBP	0,0075
	Clase B (Acc)	USD	0,0043
	Clase C (Acc)	USD	0,0084
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0100
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0077
	Clase W (Inc)	EUR	0,0105
	Clase W (Inc)	USD	0,0094
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0115

Con efecto desde el 13 de julio de 2016, Greg Brisk fue nombrado Consejero de CenterSquare Investment Management, Inc., la Gestora de Inversiones de BNY Mellon Global Property Securities Fund; EACM Advisors LLC, la Gestora de Inversiones de BNY Mellon Alpha Equity Select Fund, actualmente pendiente de lanzamiento; Mellon Capital Management Corporation, la Gestora de Inversiones de BNY Mellon S&P 500® Index Tracker y The Boston Company Asset Management, LLC, la Gestora de Inversiones de varios Fondos de la Sociedad.

POLÍTICA DE DEMANDAS COLECTIVAS

El Folleto se ha actualizado para incluir una disposición en relación con la política del Gestor sobre procesos de demandas colectivas relacionados con los Subfondos. Cada cierto tiempo se solicita al Gestor/a los Consejeros que sopesen su participación litigios relacionados con la Sociedad/los Subfondos. Normalmente, los litigios adoptan la forma de demanda de grupo o colectiva propuesta o real (generalmente denominadas demandas colectivas), en los que se invita a los inversores admisibles a ser incluidos o excluidos (es decir, decidir no participar). Por lo que respecta a las demandas colectivas de exclusión, los inversores admisibles forman parte automáticamente de la demanda y tienen derecho a beneficiarse de cualquier fallo o liquidación favorables, a no ser que decidan activamente ser excluidos. Por lo que respecta a las demandas de inclusión, los inversores admisibles deben solicitar activamente ser incluidos en la demanda colectiva para formar parte de la misma y beneficiarse de cualquier fallo o liquidación favorables. El Gestor/ los Consejeros han delegado la responsabilidad de sopesar la participación tanto en demandas colectivas de inclusión como de exclusión en un Comité de demandas colectivas (el "Comité") de acuerdo con las condiciones de la Política de demandas colectivas (la "Política"). La Política estipula que la posición por defecto con respecto a las demandas colectivas de exclusión es que la Sociedad/los Subfondos no serán excluidos de dichas demandas colectivas, salvo en caso de que se considere que existen razones de peso para ello, según el criterio exclusivo del Comité. Esto se debe principalmente a que las demandas colectivas de exclusión casi nunca conllevan riesgos ni costes para la Sociedad/los Subfondos. Sin embargo, por lo que respecta a las demandas colectivas de inclusión, la participación en dichos litigios raramente está exenta de costes, riesgos y obligaciones y, de hecho, esos costes, riesgos y obligaciones pueden ser considerables. Según esto, la Sociedad/los Subfondos no serán incluidos en dichas demandas colectivas, salvo en caso de que se considere que existen razones de peso para ello, según el criterio exclusivo del Comité. En caso de que el Comité determine que existen razones de peso para ser excluidos de una demanda colectiva de exclusión o para ser incluidos en una demanda colectiva de inclusión, se espera que consulte a asesores legales, el Depositario, el Gestor de Inversiones

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

POLÍTICA DE DEMANDAS COLECTIVAS continuación

correspondiente y otros proveedores de servicios correspondientes antes de que la Sociedad/los Subfondos inicien acción alguna. Los costes que esto conlleve serán soportados normalmente por el Subfondo correspondiente. En caso de que la Sociedad/un Subfondo participe en una demanda colectiva que resulte favorable al final, cualquier compensación económica otorgada que se derive de dicha demanda repercutirá en favor de la Sociedad/del Subfondo en su conjunto, en vez de únicamente en un tipo de inversor concreto. Por consiguiente, es posible que los inversores que invertían en la Sociedad/el Subfondo correspondiente en el momento en que surgió la causa subyacente de la acción de la demanda, o cuando la Sociedad/el Subfondo correspondiente incurrió en costes relacionados con la participación en la demanda colectiva, no se beneficien finalmente de la compensación de la demanda colectiva, por ejemplo, si han reembolsado su inversión con anterioridad a la fecha en que se reciba la compensación.

Salvo lo mencionado anteriormente, no se produjeron eventos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del periodo.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 18 de agosto de 2016.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Absolute Insight Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	18.364.101	18.350.001	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	22.458.401	22.441.672
France Treasury Bill BTF 0,000% 11-May-2016	14.400.000	14.403.194	France Treasury Bill BTF 0,000% 11-May-2016	14.400.000	14.400.000
France Government Bond OAT 3,250% 25-Abr-2016	14.100.000	14.145.899	France Government Bond Oat 3,250% 25-Abr-2016	14.100.000	14.100.000
France Treasury Bill BTF 0,000% 22-Jun-2016	11.200.000	11.205.699	France Treasury Bill BTF 0,000% 22-Jun-2016	11.200.000	11.200.050
France Treasury Bill BTF 0,000% 25-May-2016	10.700.000	10.702.031	France Treasury Bill BTF 0,000% 25-May-2016	10.700.000	10.701.445
French Treasury Note BTAN 2,500% 25-Jul-2016	10.050.000	10.077.638	National Australia Bank Ltd 0,138% 16-Ene-2018 FRN	6.006.000	6.007.491
Svenska Handelsbanken 0,000% 14-Nov-2016 CP	4.000.000	4.005.149	Unibail-Rodamco SE 0,000% 14-Mar-2016 CP	6.000.000	6.000.047
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 03-Ago-2016 CP	4.000.000	4.003.096	Norinchukin Bank 0,000% 12-Ene-2016 CD	5.000.000	5.000.000
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 05-Jul-2016 CD	4.000.000	4.002.612	Danske Bank A/S 3,875% 18-May-2016	4.398.000	4.410.431
Bundesrepublik Deutschland 4,000% 04-Jul-2016	4.000.000	4.002.040	Societe Generale SA 0,219% 29-Mar-2016 FRN	4.200.000	4.200.000
Cooperative Rabobank UA 0,000% 15-Ene-2018 FRN	4.000.000	4.000.000	French Treasury Note BTAN 2,500% 25-Jul-2016	4.000.000	4.009.520
Belgium Treasury Bill 0,000% 14-Abr-2016	3.750.000	3.750.645	ABN AMRO Bank NV 4,250% 11-Abr-2016	4.000.000	4.009.464
Dutch Treasury Certificate 0,000% 31-Mar-2016	3.750.000	3.750.561	Cooperative Rabobank UA 0,126% 15-Ene-2018 FRN	4.000.000	4.003.520
KBC Bank NV 0,000% 10-Jun-2016 CD	3.500.000	3.502.081	Sumitomo Trust and Banking Co Ltd 0,000% 15-Abr-2016 CD	4.000.000	4.000.222
L'Oreal SA 0,000% 20-May-2016 CP	3.500.000	3.501.208	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000% 07-Mar-2016 CP	4.000.000	4.000.000
Austria Government Bond 144A 4,000% 15-Sep-2016	3.000.000	3.036.900	Engie SA 0,000% 22-Abr-2016 CP	4.000.000	4.000.000
Danske Bank A/S 0,000% 14-Nov-2016 CP	3.000.000	3.003.304	Dutch Treasury Certificate 0,000% 31-Mar-2016	3.750.000	3.750.000
Procter & Gamble Co/The 0,000% 16-Sep-2016 CP	3.000.000	3.001.784	Belgium Treasury Bill 0,000% 14-Abr-2016	3.750.000	3.750.000
Procter & Gamble Co/The 0,000% 15-Jun-2016 CP	3.000.000	3.001.241	BPCE SA 0,648% 18-Ene-2016 FRN	3.500.000	3.500.000
France Treasury Bill BTF 0,000% 08-Jun-2016	3.000.000	3.001.193	Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 18-Ene-2016 CP	3.500.000	3.500.000
Colgate-Palmolive Co 0,000% 30-Jun-2016 CP	3.000.000	3.000.850			
Colgate-Palmolive Co 0,000% 27-May-2016 CP	3.000.000	3.000.677			
Colgate-Palmolive Co 0,000% 28-Jul-2016 CP	3.000.000	3.000.640			
Colgate-Palmolive Co 0,000% 28-Abr-2016 CP	3.000.000	3.000.540			

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
United Kingdom Gilt 3,500% 22-Ene-2045	324.313.000	514.049.973	United Kingdom Gilt 3,500% 22-Ene-2045	324.313.000	519.507.176
United Kingdom Gilt 3,750% 22-Jul-2052	246.271.823	438.279.280	United Kingdom Gilt 3,750% 22-Jul-2052	246.271.823	436.623.076
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	279.515.311	226.441.453	Italy Buoni Poliennali del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	104.028.000	119.029.156
United Kingdom Gilt 3,500% 22-Jul-2068	65.850.000	117.405.829	United Kingdom Gilt 3,500% 22-Jul-2068	65.850.000	117.800.132
Italy Buoni Poliennali del Tesoro 2,700% 01-Mar-2047	102.353.000	103.856.796	Italy Buoni Poliennali del Tesoro 2,700% 01-Mar-2047	102.353.000	106.946.220
Cooperative Rabobank UA 0,021% 15-Ene-2018 FRN	90.641.000	90.717.218	Bank of America Corp 0,114% 18-May-2016 FRN	56.600.000	56.600.000
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15-Feb-2044	61.979.885	58.049.713	Cooperative Rabobank UA 0,021% 15-Ene-2018 FRN	56.441.000	56.486.875
Nationwide Building Society 0,249% 02-Nov-2018 FRN	54.000.000	54.139.394	Morgan Stanley 0,351% 13-Abr-2016 FRN	54.650.000	54.654.120
JPMorgan Chase Bank NA 0,000% 14-Jun-2018 FRN	51.455.000	51.455.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	62.836.994	52.429.242
Societe Generale SA 0,181% 22-Jul-2018 FRN	50.300.000	50.517.145	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 23-Mar-2017 FRN	51.400.000	51.383.193
ABN AMRO Bank NV 0,456% 03-Jul-2017 FRN	47.300.000	47.576.705	Wells Fargo & Co 0,070% 23-Mar-2016 FRN	50.000.000	50.001.200
Italy Buoni Poliennali del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	36.189.000	40.889.951	Goldman Sachs Group Inc/The 0,258% 23-May-2016 FRN	42.000.000	42.000.000
Bank of Nova Scotia/The 0,116% 10-Sep-2018 FRN	35.700.000	35.769.790	BPCE SA 0,000% 10-Mar-2017 FRN	39.100.000	39.097.224
BPCE SA 0,000% 10-Mar-2017 FRN	32.500.000	32.509.558	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,137% 08-Sep-2017 FRN	38.346.000	38.342.501
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,137% 08-Sep-2017 FRN	29.100.000	29.126.988	BPCE SA 0,431% 13-Ene-2016 FRN	38.000.000	38.000.000
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,021% 19-Ene-2018 FRN	23.800.000	23.816.380	Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0,201% 15-Ene-2016 FRN	37.200.000	37.200.000
Morgan Stanley 0,169% 16-Ene-2017 FRN	20.800.000	20.840.060	Societe Generale SA 0,221% 16-Ene-2017 FRN	36.500.000	36.528.154
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 23-Mar-2017 FRN	20.300.000	20.318.270	ABN AMRO Bank NV 0,512% 01-Ago-2016 FRN	34.800.000	34.864.640
Goldman Sachs Group Inc/The 0,436% 18-Dic-2017 FRN	18.700.000	18.819.703	JPMorgan Chase & Co 0,282% 03-May-2016 FRN	34.000.000	34.000.000
Royal Bank of Canada 0,181% 22-Oct-2018 FRN	15.885.000	15.937.240	Barclays Bank Plc 0,206% 02-Jun-2016 FRN	32.050.000	32.050.000
			ABN AMRO Bank NV 0,301% 15-Abr-2016 FRN	31.400.000	31.400.000
			UBS AG/London 0,000% 05-Sep-2016 FRN	30.000.000	30.015.400
			Westpac Banking Corp 0,096% 21-Ene-2016 FRN	29.000.000	29.000.000
			Morgan Stanley 0,169% 16-Ene-2017 FRN	27.300.000	27.336.183
			Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	26.731.430	26.715.000

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos GBP
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 01-Jul-2016 CP	51.000.000	50.974.583	Abbey National Treasury Services Plc 0,740% 06-May-2016 CD	50.000.000	50.000.000
BNP Paribas London Branch 0,600% 01-Nov-2016 CD	50.000.000	50.000.000	Mizuho Bank Ltd London Branch 0,000% 30-Jun-2016 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,650% 05-Ago-2016 CD	50.000.000	50.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 27-May-2016 CP	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,630% 05-May-2016 CD	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,630% 05-May-2016 CD	50.000.000	50.000.000
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 25-Abr-2016	50.000.000	49.995.446	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,600% 05-Feb-2016 CD	50.000.000	50.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 27-May-2016 CP	50.000.000	49.977.818	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 25-Abr-2016	50.000.000	50.000.000
Mizuho Bank Ltd London Branch 0,000% 30-Sep-2016 CD	50.000.000	49.928.267	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2016	45.000.000	45.000.000
Mizuho Bank Ltd London Branch 0,000% 30-Jun-2016 CD	50.000.000	49.925.317	La Banque Postale S.A. 0,000% 04-Ene-2016 CD	40.000.000	40.000.000
La Banque Postale S.A. 0,000% 25-Jul-2016 CD	48.000.000	47.927.111	Standard Chartered Bank 0,750% 15-Ene-2016 CD	40.000.000	40.000.000
Societe Generale SA 0,830% 31-Oct-2016 CD	45.000.000	45.000.000	Danske Bank A/S 0,760% 09-May-2016 CD	40.000.000	40.000.000
Nordea Bank AB 0,480% 07-Dic-2016 CD	40.000.000	40.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 22-Ene-2016 CP	30.000.000	30.000.000
DZ Bank AG 0,620% 02-Ago-2016 CD	40.000.000	40.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 11-Abr-2016 CP	30.000.000	30.000.000
Rabobank International 0,750% 15-Jul-2016 CD	40.000.000	40.000.000	Nationwide Building Society 0,620% 13-Ene-2016 CD	30.000.000	30.000.000
Svenska Handelsbanken 0,550% 19-Ago-2016 CD	40.000.000	40.000.000	Nationwide Building Society 0,630% 20-Abr-2016 CD	30.000.000	30.000.000
Danske Bank A/S 0,770% 09-Nov-2016 CD	40.000.000	40.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,630% 06-May-2016 CD	30.000.000	30.000.000
Norinchukin Bank 0,000% 11-Jul-2016 CD	40.000.000	39.939.757	Mizuho Bank Ltd London Branch 0,000% 31-Mar-2016 CD	30.000.000	30.000.000
KBC Bank NV 0,000% 08-Ago-2016 CD	35.000.000	34.944.204	Svenska Handelsbanken 0,550% 22-Mar-2016 CD	30.000.000	30.000.000
Nationwide Building Society 0,750% 27-Oct-2016 CD	30.000.000	30.000.000	Regie Autonome des Transports Parisiens 0,000% 25-May-2016 CP	26.000.000	26.000.000
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,650% 08-Ago-2016 CD	30.000.000	30.000.000	National Australia Bank Ltd 0,000% 27-Abr-2016 CD	25.000.000	25.000.000
ABN AMRO Bank NV 0,700% 06-Oct-2016 CD	30.000.000	30.000.000	Caisse des Depots et Consignations 0,000% 17-Mar-2016 CP	25.000.000	25.000.000
Nationwide Building Society 0,750% 01-Sep-2016 CD	30.000.000	30.000.000	KBC Bank NV 0,000% 29-Abr-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Nationwide Building Society 0,630% 20-Abr-2016 CD	30.000.000	30.000.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,640% 03-Jun-2016 CD	25.000.000	25.000.000
ABN AMRO Bank NV 0,630% 06-May-2016 CD	30.000.000	30.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 29-Feb-2016	25.000.000	25.000.000
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,870% 01-Feb-2017 FRN	30.000.000	29.994.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0,000% 02-Feb-2016 CP	25.000.000	25.000.000
Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000% 09-Ago-2016 CP	30.000.000	29.894.166	BPCE 0,790% 14-Jun-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Sumitomo Trust and Banking Co Ltd 0,000% 17-Nov-2016 CD	30.000.000	29.887.003	Credit Agricole 0,600% 24-Mar-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Lloyds Bank Plc 0,967% 23-Sep-2016 FRN	27.500.000	27.505.669	Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 30-Jun-2016 CP	25.000.000	25.000.000
BPCE 0,620% 03-Oct-2016 CD	27.000.000	27.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 29-Ene-2016 CP	25.000.000	25.000.000
Regie Autonome des Transports Parisiens 0,000% 25-May-2016 CP	26.000.000	25.946.671	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 11-Ene-2016	25.000.000	25.000.000
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,640% 03-Jun-2016 CD	25.000.000	25.000.000	Societe Generale 0,800% 03-Feb-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Landesbank Hessen Thuringen International 0,780% 09-Sep-2016 CD	25.000.000	25.000.000	Sumitomo Trust and Banking Co Ltd 0,750% 21-Mar-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Credit Suisse AG 1,060% 22-Mar-2017 CD	25.000.000	25.000.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,640% 01-Feb-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Landesbank Hessen Thuringen International 1,000% 02-Feb-2017 CD	25.000.000	25.000.000	DZ Bank AG 0,650% 06-Abr-2016 CD	25.000.000	25.000.000
Svenska Handelsbanken 0,560% 19-May-2016 CD	25.000.000	25.000.000	Svenska Handelsbanken 0,560% 19-May-2016 CD	25.000.000	25.000.000
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2016	25.000.000	24.990.798	Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 27-Abr-2016 CP	24.000.000	24.000.000
KBC Bank NV 0,000% 29-Abr-2016 CD	25.000.000	24.961.416	Schlumberger Ltd 0,000% 21-Abr-2016 CP	22.000.000	22.000.000
Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 30-Jun-2016 CP	25.000.000	24.957.333	Lloyds Bank Plc 0,967% 23-Sep-2016 FRN	20.000.000	20.001.919
Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 28-Oct-2016 CP	25.000.000	24.954.057	Dnb NOR Bank ASA 0,680% 09-Mar-2016 CD	20.000.000	20.000.000
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,000% 21-Jul-2016 CD	25.000.000	24.941.228	Dexia Credit Local de France Banque 0,000% 06-Jun-2016 CD	20.000.000	20.000.000
ANZ National Bank Ltd 0,000% 09-Nov-2016 CP	25.000.000	24.912.091	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,600% 17-Feb-2016 CD	20.000.000	20.000.000
Erste Abwicklungsanstalt 0,000% 27-Abr-2016 CP	24.000.000	23.963.366	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,600% 07-Ene-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Nordea Bank AB 0,600% 03-Mar-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Nordea Bank AB 0,600% 07-Mar-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0,000% 08-Abr-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,000% 08-Jun-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Bayerische Motoren Werke AG 0,000% 30-Mar-2016 CP	20.000.000	20.000.000
			Credit Agricole 0,650% 16-May-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Sumitomo Trust and Banking Co Ltd 0,000% 17-May-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			ABN AMRO Bank NV 0,650% 07-Jun-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			Schlumberger Ltd 0,000% 19-Abr-2016 CP	20.000.000	20.000.000
			Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0,738% 15-Ene-2016 FRN	20.000.000	20.000.000
			DZ Bank AG 0,650% 13-Abr-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			United Kingdom Treasury Bill 0,000% 07-Mar-2016	20.000.000	20.000.000
			United Kingdom Treasury Bill 0,000% 09-May-2016	20.000.000	20.000.000
			Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0,530% 12-Ene-2016 CD	20.000.000	20.000.000
			United Kingdom Treasury Bill 0,000% 20-Jun-2016	20.000.000	19.996.089
			ASB Finance Ltd 1,090% 01-May-2018 FRN	20.000.000	19.962.863

BNY Mellon Asian Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2025	3.400.000	3.483.672	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2025	3.500.000	3.603.047
United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2021	2.220.000	2.204.245	United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2021	2.220.000	2.196.938
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	1.850.000	1.805.357	United States Treasury Note/Bond 0,500% 31-Mar-2017	1.495.000	1.494.680
United States Treasury Note/Bond 0,500% 31-Mar-2017	1.495.000	1.494.664	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	1.200.000	1.210.273
Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	1.200.000	1.221.325	Philippine Government International Bond 4,000% 15-Ene-2021	1.050.000	1.148.700
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	1.200.000	1.205.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	1.125.000	1.117.648
Korea Development Bank/The 2,500% 13-Ene-2021	1.100.000	1.111.746	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 3,150% 11-Mar-2023 VAR	1.100.000	1.117.225
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,250% 30-Abr-2024	1.050.000	1.081.961	Indonesia Government International Bond 4,125% 15-Ene-2025	1.100.000	1.110.710
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	900.000	876.273	Philippine Government International Bond 7,750% 14-Ene-2031	700.000	1.078.720
Philippine Government International Bond 4,000% 15-Ene-2021	750.000	823.030	Baidu Inc 3,000% 30-Jun-2020	1.000.000	1.016.735
ICICI Bank Ltd/Dubai 3,500% 18-Mar-2020	800.000	811.099	Petronas Capital Ltd 7,875% 22-May-2022	750.000	954.475
ONGC Videsh Ltd 4,625% 15-Jul-2024	800.000	808.780	Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	900.000	934.650
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Dubai 2,625% 26-May-2020	800.000	804.220	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	900.000	889.398
Pakistan Government International Bond 8,250% 15-Abr-2024	750.000	785.195	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,250% 30-Abr-2024	800.000	825.066
Hutchison Whampoa International 11 Ltd 4,625% 13-Ene-2022	700.000	777.425	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Dubai 2,625% 26-May-2020	800.000	807.300
Sri Lanka Government International Bond 6,250% 04-Oct-2020	750.000	768.788	Majapahit Holding BV 7,750% 20-Ene-2020	700.000	797.300
CNPC General Capital Ltd 2,700% 25-Nov-2019	700.000	706.150	Minera y Metalurgica del Boleo SA de CV 2,875% 07-May-2019	750.000	763.950
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	8.700.000.000	689.069	ICBCIL Finance Co Ltd 2,625% 19-Mar-2018	750.000	752.625
Philippine Government International Bond 4,200% 21-Ene-2024	600.000	674.370	China Construction Bank Corp 3,875% 13-May-2025 VAR	750.000	749.500
Petronas Capital Ltd 7,875% 22-May-2022	450.000	571.679	Hutchison Whampoa International 14 Ltd 3,625% 31-Oct-2024	700.000	732.505
Sri Lanka Government International Bond 6,125% 03-Jun-2025	600.000	547.960	Tencent Holdings Ltd 3,800% 11-Feb-2025	700.000	725.270
Indonesia Government International Bond 8,500% 12-Oct-2035	400.000	532.050	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 3,300% 03-Oct-2018	700.000	719.425
PCCW-HKT Capital No 5 Ltd 3,750% 08-Mar-2023	500.000	511.050	United States Treasury Note/Bond 1,625% 30-Nov-2020	700.000	698.031
Baidu Inc 3,000% 30-Jun-2020	500.000	501.388	Huarong Finance Co Ltd 4,000% 17-Jul-2019	650.000	675.753
Woori Bank 2,625% 20-Jul-2021	500.000	500.047	United Overseas Bank Ltd 3,750% 19-Sep-2024 VAR	600.000	615.720
KWG Property Holding Ltd 8,975% 14-Ene-2019	450.000	478.125	Country Garden Holdings Co Ltd 7,500% 09-Mar-2020	550.000	577.563
Pertamina Persero PT 5,250% 23-May-2021	450.000	454.140	Philippine Government International Bond 4,200% 21-Ene-2024	500.000	569.500
Pertamina Persero PT 4,300% 20-May-2023	450.000	423.813	Sri Lanka Government International Bond 6,125% 03-Jun-2025	600.000	565.500
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3,250% 28-Abr-2025	430.000	422.690	Indonesia Government International Bond 5,950% 08-Ene-2046	500.000	561.885
Indonesia Treasury Bond 5,250% 15-May-2018	5.900.000.000	420.250	Indonesia Government International Bond 8,500% 12-Oct-2035	400.000	555.150
Country Garden Holdings Co Ltd 7,500% 09-Mar-2020	400.000	417.300	Talent Yield Investments Ltd 4,500% 25-Abr-2022	500.000	540.115
			Korea Gas Corp 3,500% 21-Jul-2025	500.000	534.500
			Yuzhou Properties Co Ltd 8,750% 04-Oct-2018	500.000	520.460
			Korea Development Bank/The 2,500% 13-Ene-2021	500.000	512.250
			Sri Lanka Government International Bond 6,000% 14-Ene-2019	502.000	508.275
			Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 4,100% 28-Abr-2045	500.000	491.660
			Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd 2,875% 02-Oct-2018	450.000	462.236
			Theta Capital Pte Ltd 7,000% 16-May-2019	450.000	459.500

BNY Mellon Asian Equity Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
CSL Ltd	18.093	1.343.949	Hengan International Group Co Ltd	275.000	2.397.974
LIC Housing Finance Ltd	122.000	859.835	Intouch Holdings PCL	1.320.000	2.066.608
Alibaba Group Holding Ltd ADR	12.500	850.078	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	300.000	1.374.097
Hindustan Unilever Ltd	66.000	798.144	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	48.009	991.099
Maruti Suzuki India Ltd	11.100	586.198	Sands China Ltd	290.000	989.865
Ctrip.com International Ltd ADR	11.650	507.580	Universal Robina Corp	194.310	820.313
China Biologic Products Inc	4.547	503.137	Matahari Department Store Tbk PT	677.000	796.327
3SBio Inc 144A	414.500	476.361	GT Capital Holdings Inc	26.350	760.499
Bangkok Dusit Medical Services PCL	662.100	420.978	Santos Ltd	287.300	723.099
Samsung SDI Co Ltd	4.375	411.944	Mesoblast Ltd	537.594	680.203
Cipla Ltd	45.337	328.183	Yum! Brands Inc	7.835	604.730
Domino's Pizza Enterprises Ltd	4.750	173.899	Wynn Macau Ltd	404.600	567.637
Catcher Technology Co Ltd	25.000	166.970	Oil Search Ltd	119.883	549.969
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	35.000	157.167	Spark New Zealand Ltd	232.433	516.786
Baidu Inc ADR	900	148.420	Axis Bank Ltd	81.102	510.711
First Gen Corp	360.000	140.087	Tencent Holdings Ltd	26.414	503.061
Incitec Pivot Ltd	62.000	125.867	AIA Group Ltd	89.600	496.420
AIA Group Ltd	23.000	118.500	Robinsons Retail Holdings Inc	352.000	485.132
Security Bank Corp	25.000	92.454	Baidu Inc ADR	2.838	484.711
Tencent Holdings Ltd	5.000	91.900	Spotless Group Holdings Ltd	683.819	482.845
			IHH Healthcare Bhd	256.600	398.188
			ITC Ltd	82.968	393.577
			Bangkok Dusit Medical Services PCL	612.300	388.189
			Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.184	380.961

BNY Mellon Asian Income Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas	Nominal	Ingresos GBP
BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	3.074.054	5.844.000	BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	1.747.668	3.210.000

Según se detalla en el Folleto, el Fondo se constituye como fondo subordinado que invierte en Newton Asian Income Fund el "Fondo principal"), un subfondo de BNY Mellon Investments Funds, de forma permanente. Por lo tanto, la anterior constituye la lista completa de compras del Fondo durante el periodo examinado.

BNY Mellon Brazil Equity Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Petroleo Brasileiro SA Pfd	2.399.136	4.741.408	Suzano Papel e Celulose SA Pfd	1.340.896	4.843.432
Vale SA Pfd	753.540	3.044.724	Fibria Celulose SA	309.154	2.772.937
Ambev SA	444.010	2.565.369	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA Pfd	912.048	1.999.296
AES Tiete Energia SA	520.322	2.090.409	CETIP SA - Mercados Organizados	170.047	1.945.869
Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	132.180	1.631.577	Petroleo Brasileiro SA Pfd	746.391	1.845.656
Metalurgica Gerdau SA Pfd	2.469.260	1.451.477	AES Tiete SA	438.922	1.779.274
Banco do Brasil SA	292.360	1.392.989	EDP - Energias do Brasil SA	472.826	1.547.874
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA Pfd	563.247	1.292.217	BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	368.919	1.406.612
Banco Bradesco SA Pfd	177.700	1.213.198	AES Tiete Energia SA	343.008	1.401.192
Fibria Celulose SA	113.305	1.182.785	Aliansce Shopping Centers SA	436.774	1.198.354
Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	490.200	1.053.577	Banco Bradesco SA Pfd	182.900	1.038.235
Klabin SA	177.582	1.053.540	Cia Paranaense de Energia Pfd	156.318	1.014.906
Cia Paranaense de Energia Pfd	137.185	998.425	Marfrig Global Foods SA	612.576	996.512
Gerdau SA Pfd	768.837	976.904	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	497.500	926.340
lochpe Maxion SA	292.493	959.224	Banco do Brasil SA	259.098	865.887
Marcopolo SA Pfd	1.304.973	893.676	Tractebel Energia SA	91.713	860.772
Suzano Papel e Celulose SA Pfd	186.300	687.366	Fibria Celulose SA ADR	82.000	729.087
Telefonica Brasil SA Pfd	53.700	601.154	Ultrapar Participacoes SA	34.351	573.802
EDP - Energias do Brasil SA	164.406	563.532	Cia de Gas de Sao Paulo Pfd	53.673	546.289
BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	138.100	540.429	Telefonica Brasil SA Pfd	51.500	507.505
Itau Unibanco Holding SA Pfd	62.800	524.285	Lojas Americanas SA Pfd	104.336	504.048
EDP - Energias do Brasil SA	152.679	516.045	Itau Unibanco Holding SA Pfd	63.900	452.881
Marfrig Global Foods SA	290.800	500.948	Metalurgica Gerdau SA Pfd	877.100	434.847
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA Pfd	307.498	465.857			
Ultrapar Participacoes SA	22.600	408.071			

BNY Mellon Crossover Credit Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Nominal	Ingresos EUR
Telefonica Europe BV 6,500% Perpetual VAR	2.000.000	2.080.300	Santos Finance Ltd 8,250% 22-Sep-2070 VAR	3.100.000	2.879.875
DONG Energy A/S 2,625% 19-Sep-2022	1.500.000	1.620.000	MOL Hungarian Oil & Gas Plc 5,875% 20-Abr-2017	2.360.000	2.472.701
Holcim Finance Luxembourg SA 1,375% 26-May-2023	1.320.000	1.318.772	Glencore Finance Europe SA 4,625% 03-Abr-2018	2.300.000	2.282.100
Deutsche Telekom International Finance BV 0,625% 03-Abr-2023	1.200.000	1.189.116	EDP Finance BV 4,125% 20-Ene-2021	1.800.000	1.928.390
Anheuser-Busch InBev SA/NV 0,875% 17-Mar-2022	1.155.000	1.147.608	Solvay Finance SA 6,375% 02-Jun-2104 VAR	1.900.000	1.911.840
Daimler AG 0,500% 09-Sep-2019	1.050.000	1.047.827	Vonovia Finance BV 4,000% Perpetual VAR	1.900.000	1.838.670
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,950% 30-Sep-2021	1.000.000	1.046.035	Telefonica Emisiones SAU 3,987% 23-Ene-2023	1.500.000	1.795.170
SES SA 4,625% Perpetual VAR	1.030.000	1.026.560	Electricite de France SA 4,125% Perpetual VAR	1.800.000	1.697.750
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 1,125% 15-Ene-2021	1.000.000	1.009.810	Origin Energy Finance Ltd 2,500% 23-Oct-2020	1.750.000	1.687.025
Statkraft AS 1,500% 21-Sep-2023	1.000.000	1.005.810	EDP - Energias de Portugal SA 5,375% 16-Sep-2075 VAR	1.600.000	1.544.210
McDonald's Corp 0,500% 15-Ene-2021	1.000.000	997.360	EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	1.350.000	1.406.355
Anglo American Capital Plc 1,750% 03-Abr-2018	1.000.000	976.250	AT&T Inc 2,650% 17-Dic-2021	1.300.000	1.398.559
Vonovia Finance BV 4,000% Perpetual VAR	1.000.000	951.250	ArcelorMittal 5,875% 17-Nov-2017	1.270.000	1.358.938
LKQ Italia Bondco SpA 3,875% 01-Abr-2024	930.000	948.375	Engie SA 3,875% Perpetual VAR	1.300.000	1.255.620
RCI Banque SA 1,000% 17-May-2023	950.000	947.511	Deutsche Telekom International Finance BV 0,625% 03-Abr-2023	1.200.000	1.206.246
Santos Finance Ltd 8,250% 22-Sep-2070 VAR	1.000.000	919.375	DONG Energy A/S 6,250% 26-Jun-3013 VAR	1.100.000	1.194.475
Volkswagen Leasing GmbH 2,125% 04-Abr-2022	900.000	911.322	Lafarge SA 4,750% 30-Sep-2020	1.000.000	1.178.913
Total SA 2,625% Perpetual VAR	1.000.000	904.333	Holding Medi-Partenaires SAS 7,000% 15-May-2020	1.100.000	1.152.625
Anglo American Capital Plc 1,750% 20-Nov-2017	1.000.000	902.000	Hera SpA 2,375% 04-Jul-2024	1.000.000	1.131.250
Pernod Ricard SA 1,500% 18-May-2026	900.000	898.839	Petroleos Mexicanos 5,500% 09-Ene-2017	1.100.000	1.128.623
Vodafone Group Plc 0,692% 25-Feb-2019 FRN	890.000	890.000	CRH Finance BV 5,000% 25-Ene-2019	1.000.000	1.128.504
EDP Finance BV 2,375% 23-Mar-2023	890.000	888.184			
Eni SpA 1,625% 17-May-2028	870.000	858.968			
Repsol International Finance BV 4,500% 25-Mar-2075 VAR	1.000.000	832.500			
Deutsche Telekom International Finance BV 1,500% 03-Abr-2028	820.000	813.128			
British Telecommunications Plc 1,125% 10-Mar-2023	810.000	808.372			
Enel Finance International NV 1,375% 01-Jun-2026	800.000	802.820			
Telefonica Emisiones SAU 0,750% 13-Abr-2022	800.000	800.000			
Faurecia 3,625% 15-Jun-2023	760.000	760.000			
Fiat Chrysler Finance Europe 4,750% 22-Mar-2021	700.000	752.360			
BP Capital Markets Plc 1,373% 03-Mar-2022	730.000	730.000			
Vodafone Group Plc 2,200% 25-Ago-2026	720.000	712.872			
EDP - Energias de Portugal SA 5,375% 16-Sep-2075 VAR	800.000	711.440			
Volkswagen International Finance NV 3,500% 29-Dic-2049 VAR	800.000	707.456			
Telefonica Emisiones SAU 1,460% 13-Abr-2026	700.000	700.000			
Bertelsmann SE & Co KGaA 1,125% 27-Abr-2026	700.000	694.561			
Orange SA 4,000% Perpetual VAR	700.000	691.250			
FCE Bank Plc 1,615% 11-May-2023	690.000	690.000			
Mondi Finance Plc 1,500% 15-Abr-2024	680.000	676.899			
Ren Finance BV 1,750% 01-Jun-2023	670.000	666.898			
TDC A/S 1,750% 27-Feb-2027	700.000	654.010			
ContourGlobal Power Holdings SA 5,125% 15-Jun-2021	650.000	650.000			
Mondelez International Inc 1,625% 20-Ene-2023	650.000	645.457			
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	600.000	633.222			
Kinder Morgan Inc/DE 2,250% 16-Mar-2027	700.000	619.178			
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,600% 26-Feb-2021	600.000	611.994			
Berkshire Hathaway Inc 0,500% 13-Mar-2020	610.000	609.231			
Total SA 3,875% 29-Dic-2049 VAR	600.000	600.000			

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Bill 0,000% 21-Jul-2016	2.942.000	2.939.890	United States Treasury Bill 0,000% 28-Abr-2016	2.550.000	2.549.733
United States Treasury Bill 0,000% 28-Abr-2016	2.550.000	2.548.447	United States Treasury Bill 0,000% 17-Mar-2016	2.040.000	2.039.852
United States Treasury Bill 0,000% 25-Ago-2016	2.168.000	2.166.205	United States Treasury Bill 0,000% 16-Jun-2016	1.989.000	1.989.000
United States Treasury Bill 0,000% 26-May-2016	1.968.000	1.966.834	United States Treasury Bill 0,000% 26-May-2016	1.968.000	1.968.000
United States Treasury Bill 0,000% 16-Jun-2016	1.899.000	1.897.424	United States Treasury Bill 0,000% 10-Mar-2016	1.850.000	1.849.830
United States Treasury Bill 0,000% 29-Sep-2016	1.569.000	1.567.909	United States Treasury Bill 0,000% 21-Jul-2016	1.696.000	1.695.393
United States Treasury Bill 0,000% 04-Ago-2016	1.276.000	1.274.890	United States Treasury Bill 0,000% 11-Feb-2016	1.625.000	1.625.000
United States Treasury Bill 0,000% 11-Ago-2016	848.000	847.557	United States Treasury Bill 0,000% 25-Ago-2016	1.314.000	1.313.383
United States Treasury Bill 0,000% 18-Ago-2016	848.000	847.475	United States Treasury Bill 0,000% 07-Abr-2016	1.276.000	1.276.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	315.000	314.812	United States Treasury Bill 0,000% 04-Feb-2016	925.000	925.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	160.000	159.861	United States Treasury Bill 0,000% 24-Mar-2016	925.000	925.000
SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF	1.533	39.582	United States Treasury Bill 0,000% 03-Mar-2016	688.000	688.000
			United States Treasury Bill 0,000% 25-Feb-2016	400.000	399.994
			United States Treasury Bill 0,000% 23-Jun-2016	250.000	249.989
			iShares \$ TIPS UCITS ETF	551	110.989
			SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF	3.348	90.001

La anterior constituye la lista completa de compras y ventas y vencimientos del Fondo durante el periodo examinado.

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	86.142.560	86.142.560	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	82.303.803	82.303.803
Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	12.500.000	9.699.670	Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	11.800.000	10.561.000
Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	9.100.000	8.187.500	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	11.589.000	9.191.966
Petrobras Global Finance BV 8,750% 23-May-2026	4.900.000	4.815.843	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	5.600.000	5.736.425
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23-May-2021	4.650.000	4.706.299	Marfrig Holdings Europe BV 6,875% 24-Jun-2019	4.900.000	4.839.375
OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	3.800.000	3.914.375	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	5.210.000	3.996.625
Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	5.210.000	3.857.475	Southern Copper Corp 3,875% 23-Abr-2025	4.150.000	3.989.750
Banco Nacional de Costa Rica 5,875% 25-Abr-2021	3.800.000	3.796.240	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 5,450% 09-Feb-2017	3.250.000	3.315.000
Ecopetrol SA 4,125% 16-Ene-2025	4.400.000	3.623.500	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 5,375% 27-Sep-2022	3.450.000	3.248.925
Vale Overseas Ltd 5,875% 10-Jun-2021	3.600.000	3.577.500	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd 2,875% 02-Oct-2018	2.900.000	2.973.754
Fibria Overseas Finance Ltd 5,250% 12-May-2024	3.600.000	3.519.500	MOL Group Finance SA 6,250% 26-Sep-2019	2.736.000	2.968.560
Petroleos Mexicanos 6,875% 04-Ago-2026	3.190.000	3.459.835	Yapi ve Kredi Bankasi AS 8,500% 09-Mar-2026 VAR	2.700.000	2.810.075
Akbank TAS 4,000% 24-Ene-2020	3.400.000	3.378.200	OCP SA 4,500% 22-Oct-2025	2.900.000	2.763.625
Marfrig Holdings Europe BV 8,000% 08-Jun-2023	3.200.000	3.231.530	Petrobras Global Finance BV 8,750% 23-May-2026	2.700.000	2.655.581
TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Abr-2021	3.000.000	2.991.030	Petrobras Global Finance BV 3,250% 01-Abr-2019	2.380.000	2.438.797
Banco do Brasil SA/Cayman 9,000% Perpetual VAR	4.100.000	2.864.950	Ecopetrol SA 5,375% 26-Jun-2026	2.800.000	2.430.400
Marfrig Holdings Europe BV 6,875% 24-Jun-2019	2.900.000	2.831.625	Banco do Brasil SA/Cayman 9,000% Perpetual VAR	3.100.000	2.317.250
Banco de Credito del Peru/Panama 5,375% 16-Sep-2020	2.500.000	2.763.750	Vedanta Resources Plc 144A 7,125% 31-May-2023	3.450.000	2.305.375
Yapi ve Kredi Bankasi AS 8,500% 09-Mar-2026 VAR	2.700.000	2.686.500	Korea Gas Corp 2,250% 25-Jul-2017	2.250.000	2.271.825
PTT Global Chemical PCL 4,250% 19-Sep-2022	2.500.000	2.677.624	EP Energy AS 4,375% 01-May-2018	1.800.000	2.152.152
Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mar-2026	2.700.000	2.676.024			
Kallpa Generacion SA 4,875% 24-May-2026	2.600.000	2.594.378			
Alpek SAB de CV 4,500% 20-Nov-2022	2.700.000	2.590.500			
Kallpa Generacion SA 4,875% 24-May-2026	2.600.000	2.594.378			
Alpek SAB de CV 4,500% 20-Nov-2022	2.700.000	2.590.500			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Mexico Government International Bond 4,125% 21-Ene-2026	2.795.000	2.785.944	Petroleos Mexicanos 6,625% 15-Jun-2035	2.850.000	2.676.269
Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	1.685.000	1.717.180	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333% 15-Feb-2028	2.400.000	1.823.250
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2019	1.740.000	1.675.475	Mexico Government International Bond 4,125% 21-Ene-2026	1.700.000	1.777.083
Poland Government International Bond 4,000% 22-Ene-2024	1.510.000	1.599.688	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	1.885.000	1.702.994
Petroleos Mexicanos 5,625% 23-Ene-2046	1.600.000	1.428.000	Petrobras Global Finance BV 3,250% 17-Mar-2017	1.420.000	1.317.050
Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	1.480.000	1.358.555	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA 6,000% 27-Nov-2023	1.370.000	1.233.000
Romanian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2024	1.210.000	1.323.137	Republic of Serbia 7,250% 28-Sep-2021	1.025.000	1.156.573
Republic of Serbia 4,875% 25-Feb-2020	1.290.000	1.322.250	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Jul-2020	1.155.000	1.150.380
Turkey Government International Bond 5,625% 30-Mar-2021	1.220.000	1.288.930	Poland Government International Bond 4,000% 22-Ene-2024	1.040.000	1.115.265
Petroleos Mexicanos 6,375% 04-Feb-2021	1.180.000	1.232.935	Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	1.435.000	1.105.754
Turkey Government International Bond 4,875% 16-Abr-2043	1.290.000	1.213.860	Petroleos de Venezuela SA 8,500% 02-Nov-2017	1.823.333	1.085.743
Dominican Republic International Bond 5,500% 27-Ene-2025	1.185.000	1.184.782	Petroleos Mexicanos 4,250% 15-Ene-2025	1.200.000	1.034.070
Petroleos Mexicanos 6,625% 15-Jun-2035	1.235.000	1.105.325	Jamaica Government International Bond 6,750% 28-Abr-2028	900.000	936.680
Petroleos de Venezuela SA 8,500% 02-Nov-2017	1.866.667	1.096.667	Nemak SAB de CV 5,500% 28-Feb-2023	900.000	927.792
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03-Nov-2025	1.100.000	1.065.866	Dominican Republic International Bond 5,875% 18-Abr-2024	940.000	926.012
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4,125% 07-May-2024	1.000.000	1.062.760	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd 5,000% 30-May-2023	880.000	908.600
Export-Import Bank of India 4,000% 14-Ene-2023	1.000.000	1.038.652	Petroleos Mexicanos 6,625% 15-Jun-2038	1.075.000	897.625
Petroleos Mexicanos 4,250% 15-Ene-2025	1.200.000	1.038.000	Chile Government International Bond 3,125% 21-Ene-2026	870.000	885.875
Pertamina Persero PT 4,300% 20-May-2023	1.000.000	987.524	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT 5,125% 16-May-2024	855.000	875.520
Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	950.000	973.931	Brazilian Government International Bond 6,000% 07-Abr-2026	850.000	875.146
Petroleos de Venezuela SA 12,750% 17-Feb-2022	2.015.000	931.528	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,800% 22-Nov-2025	920.000	856.244
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5,750% 26-Sep-2023	1.000.000	864.700	King Power Capital Ltd 5,625% 03-Nov-2024	805.000	850.137
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd 5,000% 30-May-2023	880.000	861.200	Colombia Government International Bond 4,500% 28-Ene-2026	830.000	815.150
Chile Government International Bond 3,125% 21-Ene-2026	870.000	849.355	Uruguay Government International Bond 7,875% 15-Ene-2033	610.000	800.160
Alrosa Finance SA 7,750% 03-Nov-2020	770.000	844.480	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6,250% 21-Oct-2020	720.000	795.480
Georgian Railway JSC 7,750% 11-Jul-2022	785.000	843.588	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5,900% 17-Oct-2022	790.000	770.250
Brazilian Government International Bond 6,000% 07-Abr-2026	850.000	842.061	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5,750% 15-Oct-2025	800.000	769.050
Elementia SAB de CV 5,500% 15-Ene-2025	850.000	841.929	Vietnam Government International Bond 4,800% 19-Nov-2024	810.000	765.450
Turkey Government International Bond 3,250% 23-Mar-2023	900.000	839.250	Dianjian Haixing Ltd 4,050% Perpetual VAR	750.000	759.525
Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	875.000	836.823	Comision Federal de Electricidad 5,750% 14-Feb-2042	825.000	750.668
Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	855.000	818.663	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16-Sep-2025	645.000	659.395
Qatar Government International Bond 3,250% 02-Jun-2026	800.000	791.704	Dominican Republic International Bond 6,600% 28-Ene-2024	650.000	653.575
Lebanon Government International Bond 6,200% 26-Feb-2025	800.000	781.760	Petronas Capital Ltd 7,875% 22-May-2022	500.000	641.200
Brazilian Government International Bond 2,625% 05-Ene-2023	900.000	778.500	Republic of Azerbaijan International Bond 4,750% 18-Mar-2024	665.000	626.972
Pakistan Government International Bond 8,250% 15-Abr-2024	705.000	747.985	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6,375% 06-Oct-2020	650.000	624.000
Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	1.000.000	739.863	Cote d'Ivoire Government International Bond 5,375% 23-Jul-2024	740.000	614.200
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT 5,125% 16-May-2024	690.000	719.187	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000% 16-Ago-2019	601.875	610.061
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 2,500% 28-Abr-2020	700.000	695.800	Turkey Government International Bond 8,000% 14-Feb-2034	454.000	602.118
Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21-Jul-2045	660.000	695.556	TC Ziraat Bankasi AS 4,250% 03-Jul-2019	610.000	597.800
Union Andina de Cementos SAA 5,875% 30-Oct-2021	660.000	667.014	Colombia Government International Bond 7,375% 18-Sep-2037	510.000	592.290
Grupo Televisa SAB 5,000% 13-May-2045	685.000	651.285	Indonesia Government International Bond 4,125% 15-Ene-2025	570.000	580.142
KazMunayGas National Co JSC 4,400% 30-Abr-2023	700.000	645.400	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 8,500% 16-Oct-2023	590.000	545.750

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	3.405.765.000	41.397.842	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	200.200.000	44.290.888
Poland Government Bond 5,250% 25-Oct-2017	150.015.000	41.366.247	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Abr-2016	132.010.000	37.062.201
Mexican Bonos 7,750% 14-Dic-2017	503.060.000	30.348.314	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	115.795.000	32.314.310
United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	271.555.000	27.107.086	Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	118.060.000	31.405.270
South Africa Government Bond 8,250% 15-Sep-2017	361.530.000	24.943.685	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA		
Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	4.665.100.000	16.667.853	8,700% 17-Mar-2016	2.064.200.000	30.281.292
Hungary Government Bond 6,750% 24-Nov-2017	3.035.000.000	11.997.991	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	118.820.000	29.369.375
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	157.800.000	11.707.820	United States Treasury Bill 0,000% 31-Mar-2016	25.070.000	25.070.000
Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	178.742.225	11.533.863	Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	71.510.000	21.674.949
United States Treasury Bill 0,000% 31-Mar-2016	9.450.000	9.448.675	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	85.350.000	21.129.861
Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	23.060.000	8.543.567	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	788.440.013	21.007.211
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	96.020.000.000	7.809.161	Mexican Bonos 7,750% 14-Dic-2017	344.765.000	19.246.553
South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	140.900.000	7.659.928	South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	264.480.000	18.468.530
South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	89.400.000	6.317.303	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Jul-2016	71.200.000	17.775.312
Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2018	22.700.000	6.070.858	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	48.300.000	16.827.642
Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	12.993.000.000	4.851.958	Indonesia Treasury Bond 9,500% 15-Jul-2023	202.317.000.000	15.814.785
Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	17.000.000	4.767.964	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	183.070.000.000	15.179.084
Malaysia Government Bond 4,160% 15-Jul-2021	17.550.000	4.642.869	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Feb-2021	47.150.000.000	12.576.147
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	946.470.000	4.105.320	Poland Government Bond 5,500% 25-Oct-2019	42.801.000	12.281.361
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	30.430.000.000	2.390.929	AHML Finance Ltd 7,750% 13-Feb-2018	877.100.000	11.833.777
			Hungary Government Bond 6,750% 24-Nov-2017	3.035.000.000	11.749.400
			Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	264.100.000	11.691.573
			Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	157.800.000	11.584.450
			Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	814.435.000	11.264.748
			Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	30.000.000	10.204.349
			Colombian TES 7,250% 15-Jun-2016	26.770.600.000	8.778.798
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15-May-2023	11.000.000	8.594.568
			Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	106.700.000	8.199.902
			Turkey Government Bond 6,300% 14-Feb-2018	24.650.000	8.104.499
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15-Ago-2024	10.400.000	8.059.294
			Poland Government Bond 5,250% 25-Oct-2017	29.817.000	7.856.368
			Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	1.680.700.000	7.091.156

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	12.150.000	2.719.865	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	14.020.000	3.037.067
Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	186.135.000	2.453.936	Brazil Minas SPE Via State of Minas Gerais 5,333% 15-Feb-2028	2.930.000	2.213.113
Poland Government Bond 5,250% 25-Oct-2017	8.650.000	2.371.368	Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	4.990.000	1.338.997
Provincia de Buenos Aires 9,125% 16-Mar-2024	1.330.000	1.363.931	MFB Magyar Fejlesztési Bank RT 6,250% 21-Oct-2020	1.145.000	1.259.271
Israel Electric Corp Ltd 144A 5,000% 12-Nov-2024	1.250.000	1.276.880	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Abr-2016	4.140.000	1.162.317
Georgian Railway JSC 7,750% 11-Jul-2022	1.070.000	1.130.150	Petrobras Global Finance BV 3,250% 17-Mar-2017	1.125.000	1.074.989
Pakistan Government International Bond 8,250% 30-Sep-2025	1.050.000	1.086.795	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	4.145.000	1.034.346
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03-Nov-2025	1.110.000	1.067.938	Petroleos Mexicanos 6,625% 15-Jun-2035	1.115.000	1.033.125
Turkey Government International Bond 5,625% 30-Mar-2021	970.000	1.024.805	Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	3.685.000	1.029.632
Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	980.000	996.800	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4,375% 10-Abr-2024	950.000	1.001.966
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2019	1.000.000	948.963	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5,750% 15-Oct-2025	1.040.000	998.400
Cote d'Ivoire Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	1.030.000	937.850	Export Credit Bank of Turkey 5,000% 23-Sep-2021	970.000	951.813
Shimao Property Holdings Ltd 8,375% 10-Feb-2022	830.000	892.997	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 8,700% 17-Mar-2016	64.700.000	949.133
Philippine Government International Bond 4,200% 21-Ene-2024	750.000	837.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500% 02-Nov-2017	1.400.000	945.580
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4,125% 07-May-2024	760.000	830.300	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 7,750% 29-May-2018	800.000	860.160
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	190.100.000	827.557	Turkey Government Bond 6,300% 14-Feb-2018	2.555.000	854.780
Tencent Holdings Ltd 3,800% 11-Feb-2025	820.000	824.018	Philippine Government International Bond 4,200% 21-Ene-2024	750.000	850.313
Petroleos de Venezuela SA 8,500% 02-Nov-2017	1.400.000	822.500	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000% 16-Ago-2019	826.875	838.260
Hutchison Whampoa International 14 Ltd 3,625% 31-Oct-2024	800.000	816.000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4,125% 07-May-2024	760.000	825.588
Mexican Bonos 7,750% 14-Dic-2017	13.570.000	815.521	Petronas Capital Ltd 3,500% 18-Mar-2025	820.000	797.991
Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000% 16-Ago-2019	826.875	811.650	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	2.403.800.000	753.174
Poland Government International Bond 4,000% 22-Ene-2024	740.000	789.950	China Cinda Finance 2014 Ltd 5,625% 14-May-2024	715.000	747.175
Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	2.765.000	754.099	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	9.275.000	737.761
KazMunayGas National Co JSC 6,375% 09-Abr-2021	700.000	718.104	Malaysia Government Bond 4,262% 15-Sep-2016	2.900.000	727.846
Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd 4,500% 15-Jun-2023	700.000	700.000	Transnet SOC Ltd 4,000% 26-Jul-2022	760.000	702.575
Petroleos Mexicanos 4,875% 24-Ene-2022	700.000	691.250	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	750.000	668.438
Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	1.000.000	682.145	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04-Nov-2044	795.000	643.950
Alrosa Finance SA 7,750% 03-Nov-2020	600.000	657.900	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,025% 05-Jul-2022	690.000	641.700
El Salvador Government International Bond 5,875% 30-Ene-2025	810.000	654.200	Angolan Government International Bond 9,500% 12-Nov-2025	760.000	602.300
Jamaica Government International Bond 6,750% 28-Abr-2028	640.000	632.880	Bank of Ceylon 5,325% 16-Abr-2018	620.000	599.075
Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	580.000	549.160	KazMunayGas National Co JSC 7,000% 05-May-2020	580.000	594.558
			King Power Capital Ltd 5,625% 03-Nov-2024	565.000	591.721
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15-May-2023	750.000	588.428
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15-Ago-2024	750.000	579.921
			Petroleos Mexicanos 6,375% 23-Ene-2045	690.000	559.590
			Colbun SA 4,500% 10-Jul-2024	500.000	519.380

BNY Mellon Euroland Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
France Government Bond OAT 1,000% 25-Nov-2025	80.955.000	82.397.640	France Government Bond OAT 3,250% 25-Oct-2021	104.225.000	123.254.427
Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	1.290.000.000	65.564.922	France Government Bond OAT 2,250% 25-May-2024	100.900.000	116.375.614
Bundesrepublik Deutschland 2,500% 15-Ago-2046	43.600.000	63.176.400	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15-Sep-2016	104.292.951	105.052.447
Bundesrepublik Deutschland 2,250% 04-Sep-2020	44.655.000	49.999.278	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	84.745.000	87.289.820
France Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	48.500.000	49.097.607	France Government Bond OAT 1,000% 25-Nov-2025	80.950.000	83.052.931
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	42.742.688	47.030.556	Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	1.290.000.000	66.151.350
France Government Bond OAT 3,250% 25-Oct-2021	39.500.000	46.904.043	Bundesrepublik Deutschland 2,500% 15-Ago-2046	43.600.000	64.680.600
Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	40.680.000	40.096.566	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	56.786.080	63.445.617
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	35.826.929	40.033.760	France Government Bond OAT 0,100% 01-Mar-2025	57.259.172	60.287.480
Bundesrepublik Deutschland 0,500% 15-Feb-2025	36.560.000	37.867.782	Spain Government Bond 0,500% 31-Oct-2017	57.415.000	57.915.901
Bundesrepublik Deutschland 0,500% 15-Feb-2026	32.400.000	33.481.668	Bundesrepublik Deutschland 2,250% 04-Sep-2020	44.655.000	50.013.065
United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	36.975.000	32.744.811	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	42.742.688	46.578.266
International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	50.675.000	32.614.271	Korea Treasury Bond 2,250% 10-Jun-2025	51.995.000.000	41.168.764
New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	45.587.000	27.947.727	Bundesrepublik Deutschland 0,500% 15-Feb-2025	36.560.000	37.905.817
France Government Bond OAT 2,250% 25-May-2024	23.350.000	27.131.544	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	35.195.000	36.284.904
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	4.977.150.000	19.355.452	Bundesrepublik Deutschland 0,500% 15-Feb-2026	32.400.000	33.388.677
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	16.900.000	14.991.226	United States Treasury Bill 0,000% 31-Mar-2016	36.500.000	32.386.626
Driver Espana Three FT 0,694% 21-Dic-2026 FRN	11.400.000	11.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Jun-2017	27.610.000	29.341.423
Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	11.300.000	11.264.744	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Jun-2018	27.105.000	29.168.356
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2025	9.735.000	9.041.136	Spain Government Bond 2,750% 30-Abr-2019	26.625.000	28.728.145
			Morocco Government International Bond 4,500% 05-Oct-2020	26.200.000	28.635.500
			Credit Suisse AG/Guernsey 0,750% 17-Sep-2021	24.550.000	25.279.678
			American International Group Inc 4,875% 15-Mar-2067 VAR	21.500.000	21.258.750
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4,750% 01-Sep-2044	14.575.000	21.044.899

BNY Mellon European Credit Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
Insight Global Funds II Plc - Short High Yield Bond Fund	110.000	1.697.269	Bankinter SA 0,625% 09-Oct-2020	1.400.000	1.429.054
JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Abr-2021	950.000	1.039.148	UniCredit Bank Austria AG 2,625% 30-Ene-2018	1.000.000	1.028.971
Anheuser-Busch InBev NV 2,000% 17-Mar-2028	1.006.000	1.031.052	QBE Capital Funding IV Ltd 7,500% 24-May-2041 VAR	590.000	839.179
Autoroutes du Sud de la France SA 4,000% 24-Sep-2018	900.000	989.197	Gas Natural Capital Markets SA 4,125% 24-Abr-2017	800.000	829.912
Trinity Acquisition Plc 2,125% 26-May-2022	983.000	981.408	Carnival Corp 1,625% 22-Feb-2021	770.000	791.773
John Deere Bank SA 0,100% 21-Abr-2020 FRN	943.000	943.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,625% 11-Ene-2018	700.000	718.431
Gas Natural Capital Markets SA 4,125% 24-Abr-2017	800.000	835.440	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1,375% 22-Mar-2023	685.000	707.920
Commerzbank AG 4,000% 23-Mar-2026	832.000	834.948	Ren Finance BV 1,750% 01-Jun-2023	666.000	677.672
UniCredit Bank Austria AG 2,625% 30-Ene-2018	800.000	821.318	Intesa Sanpaolo SpA 1,375% 18-Dic-2025	600.000	633.300
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,250% 14-Jun-2019	800.000	801.036	AXA SA 3,875% Perpetual VAR	600.000	603.380
FCA Capital Ireland Plc 1,250% 23-Sep-2020	800.000	798.281	RELX Finance BV 1,375% 12-May-2026	580.000	585.128
Goldman Sachs Group Inc/The 3,250% 01-Feb-2023	700.000	780.437	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,000% 20-Oct-2020	620.000	563.412
Carnival Corp 1,625% 22-Feb-2021	770.000	780.050	Morgan Stanley 5,375% 10-Ago-2020	450.000	535.662
Electricite de France SA 4,125% Perpetual VAR	800.000	769.000	DH Europe Finance SA 2,500% 08-Jul-2025	470.000	524.447
BMW Finance NV 3,625% 29-Ene-2018	720.000	768.288	Societe Generale SA 2,375% 28-Feb-2018	500.000	520.785
Unione di Banche Italiane SpA 4,250% 05-May-2026 VAR	768.000	768.000	Daimler AG 2,000% 05-May-2017	500.000	510.235
RELX Finance BV 1,375% 12-May-2026	740.000	735.866	Shell International Finance BV 1,875% 15-Sep-2025	460.000	495.843
BP Capital Markets Plc 1,953% 03-Mar-2025	700.000	735.557	BNP Paribas SA 2,875% 20-Mar-2026 VAR	467.000	480.265
KBC IFIMA SA 2,125% 10-Sep-2018	700.000	734.321	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 3,625% 02-Abr-2076 VAR	490.000	479.221
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,625% 11-Ene-2018	700.000	719.901	Hammerson Plc 1,750% 15-Mar-2023	470.000	478.662
			mFinance France SA 2,375% 01-Abr-2019	470.000	476.815
			Verizon Communications Inc 3,250% 17-Feb-2026	400.000	472.216
			Credit Agricole SA/London 3,875% 15-Abr-2024	475.000	453.875
			General Electric Capital Corp 4,125% 19-Sep-2035	330.000	453.341
			Mizuho Financial Group Inc 3,477% 12-Abr-2026	427.000	379.493

BNY Mellon Global Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Coste		Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	33.260.000	34.075.668	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	29.290.000	29.852.251
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	11.810.000	19.875.198	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	15.870.000	17.430.118	0,125% 15-Abr-2020	19.363.893	19.400.467
United States Treasury Note/Bond 0,875% 28-Feb-2017	15.270.000	15.301.124	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	9.680.000	15.850.906
United States Treasury Inflation Indexed Bonds			United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	14.200.000	14.871.267
2,125% 15-Feb-2041	11.356.431	14.286.998	Mexican Bonos 6,500% 10-Jun-2021	213.110.000	11.985.101
Mexico Government International Bond 4,125% 21-Ene-2026	13.350.000	13.953.831	Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20-Sep-2045	831.050.000	9.745.959
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	12.690.000	13.852.271	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Ene-2016	6.670.000	9.535.103
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	12.440.000	13.292.754	United States Treasury Bill 0,000% 28-Abr-2016	9.300.000	9.296.387
Spain Government Bond 144A 5,900% 30-Jul-2026	8.380.000	12.951.434	EUROFIMA 0,587% 10-Jun-2016 FRN	8.800.000	8.800.000
Mexican Bonos 6,500% 06/10/2021	213.110.000	12.580.125	Bundesrepublik Deutschland 6,500% 04-Jul-2027	3.925.000	7.338.102
United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	11.380.000	11.415.614	Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	22.580.000	6.781.741
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20-Sep-2045	1.121.350.000	10.703.895	Spain Government Bond 144A 4,400% 31-Oct-2023	4.950.000	6.601.304
Japan Government Twenty Year Bond 1,000% 20-Dic-2035	965.250.000	10.056.797	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Jun-2032	3.185.000	6.101.631
France Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	4.890.000	7.850.896	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	5.370.000	6.085.696
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Jun-2032	4.060.000	7.603.966	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	5.400.000	5.907.094
United States Treasury Inflation Indexed Bonds			Landwirtschaftliche Rentenbank 2,683% 27-Ene-2016 FRN	8.190.000	5.760.028
0,125% 15-Abr-2020	6.993.520	6.974.921	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	4.365.529	5.597.677
Denmark Government Bond 3,000% 15-Nov-2021	40.130.000	6.949.482	New Zealand Government Bond 2,000% 20-Sep-2025	6.950.000	5.249.590
Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	22.580.000	6.768.637	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Sep-2039	2.650.000	5.218.469
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	3.250.000	5.914.819	Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	6.765.000	5.111.232
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	4.010.000	5.585.875	Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	85.100.000	4.950.543
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	5.330.000	5.394.326	France Government Bond OAT 1,850% 25-Jul-2027	3.069.503	4.449.060
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Sep-2039	2.650.000	5.162.974	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	4.000.000	4.011.250
Kommunekredit 1,625% 01-Jun-2021	5.020.000	5.010.367	United States Treasury Bill 0,000% 22-Sep-2016	3.800.000	3.796.322
EUROFIMA 0,250% 25-Abr-2023	4.440.000	5.009.126	Mexico Government International Bond 2,375% 09-Abr-2021	3.170.000	3.741.471
Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	6.765.000	4.945.193	FMS Wertmanagement AceR 3,000% 08-Sep-2021	2.800.000	3.698.888
Bank of England Euro Note 1,250% 14-Mar-2019	4.800.000	4.807.835	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01-Sep-2040	2.130.000	3.458.541
Canada Housing Trust No 1 144A 2,250% 15-Dic-2025	6.180.000	4.722.689	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA		
New Zealand Local Government Funding Agency Bond			0,375% 31-Jul-2020	2.900.000	3.333.070
4,500% 15-Abr-2027	5.720.000	4.418.796	Ireland Government Bond 3,900% 20-Mar-2023	2.330.000	3.232.348
Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	88.410.000	4.373.525	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	1.740.000	3.107.969
United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	2.400.000	4.256.183	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	3.170.000	2.724.554
France Government Bond OAT 1,850% 25-Jul-2027	3.069.503	4.215.936			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds					
2,375% 15-Ene-2025	3.598.405	4.209.398			
Province of British Columbia Canada 2,250% 02-Jun-2026	4.100.000	4.083.314			
Bundesrepublik Deutschland 6,500% 04-Jul-2027	2.235.000	4.055.067			
Caisse des Depots et Consignations 1,250% 17-May-2019	4.000.000	3.993.306			

BNY Mellon Global Credit Fund* para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	51.639.834	51.639.834	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	31.830.000	31.830.000
Insight Global Funds II plc -			Telefonica Emisiones SAU 3,987% 23-Ene-2023	5.200.000	7.045.190
Emerging Market Bond Opportunities Fund	13.926.223	16.437.274	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1,250% 14-Abr-2022	5.820.000	6.474.232
State of Hesse 0,375% 04-Jul-2022	7.574.000	8.589.032	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	324.289	6.441.150
Lloyds Bank Plc 0,282% 21-Ago-2017 FRN	6.800.000	7.597.007	ING Bank NV 0,234% 09-Sep-2016 FRN	4.900.000	5.588.728
Mexico Government International Bond 3,625% 15-Mar-2022	7.002.000	7.229.220	JPMorgan Chase & Co 0,055% 20-Nov-2016 FRN	4.884.000	5.563.582
State of North Rhine-Westphalia 0,625% 17-Nov-2023	6.227.000	7.116.167	ABN AMRO Bank NV 0,420% 01-Ago-2016 FRN	4.877.000	5.557.701
Credit Suisse AG/London 0,204% 10-Nov-2017 FRN	6.200.000	6.971.235	Cooperatieve Rabobank UA 0,047% 13-Ene-2017 FRN	4.883.000	5.544.849
Telefonica Emisiones SAU 3,987% 23-Ene-2023	5.200.000	6.961.724	Koninklijke KPN NV 5,625% 30-Sep-2024	3.500.000	5.356.928
European Union 2,750% 04-Abr-2022	4.900.000	6.410.583	Bankia SA 4,000% 22-May-2024 VAR	3.500.000	3.880.445
International Bank for Reconstruction & Development 2,125% 01-Nov-2020	6.251.000	6.403.131	Morgan Stanley 1,750% 11-Mar-2024	2.526.000	2.925.850
Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	324.289	6.286.839	UBS Group Funding Jersey Ltd 3,000% 15-Abr-2021	2.900.000	2.893.765
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1,250% 14-Abr-2022	5.820.000	6.188.718	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	2.177.000	2.535.356
EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	4.750.000	5.600.936	Bank of America Corp 3,500% 19-Abr-2026	2.461.000	2.461.960
ING Bank NV 09-Sep-2016 FRN	4.900.000	5.505.131	EP Energy AS 5,875% 01-Nov-2019	1.690.000	2.095.640
Morgan Stanley 0,169% 16-Ene-2017 FRN	4.900.000	5.469.506	CVS Health Corp 5,000% 01-Dic-2024	1.775.000	2.043.829
JPMorgan Chase & Co 0,142% 19-Feb-2017 FRN	4.878.000	5.458.456	Liberty Mutual Group Inc 2,750% 04-May-2026	1.704.000	1.958.437
BPCE SA 10-Mar-2017 FRN	4.900.000	5.454.105	Nasdaq Inc 1,750% 19-May-2023	1.737.000	1.946.891
JPMorgan Chase & Co 0,055% 20-Nov-2016 FRN	4.884.000	5.440.226	Intu SGS Finance PLC 3,875% 17-Mar-2023	1.180.000	1.779.441
ABN AMRO Bank NV 0,420% 01-Ago-2016 FRN	4.877.000	5.438.806	ING Bank NV 3,000% 11-Abr-2028 VAR	1.400.000	1.619.657
Cooperatieve Rabobank UA 0,047% 13-Ene-2017 FRN	4.883.000	5.423.099	McDonald's Corp 4,875% 09-Dic-2045	1.260.000	1.436.551
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 23-Mar-2017 FRN	4.900.000	5.412.057			
OP Corporate Bank Plc 03-Mar-2017 FRN	4.877.000	5.398.154			
JPMorgan Chase Bank NA 0,000% 14-Jun-2018 FRN	4.636.000	5.265.340			
Koninklijke KPN NV 5,625% 30-Sep-2024	3.500.000	5.240.815			

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	11.956.030	11.893.468	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	19.910.000	19.965.408
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	11.430.000	11.705.357	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	16.580.000	17.392.063
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	10.770.000	11.126.766	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	10.085.000	11.083.123	0,125% 15-Abr-2020	16.092.088	16.119.310
SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	121.711	8.853.277	United States Treasury Bill 0,000% 28-Abr-2016	14.500.000	14.491.597
United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	8.390.000	8.416.213	United States Treasury Note/Bond 0,875% 28-Feb-2017	9.300.000	9.322.605
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	6.333.312	7.953.864	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	8.100.000	8.237.004
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	6.700.000	7.297.105	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	5.640.000	5.489.640
Mexican Bonos 6,500% 10-Jun-2021	91.070.000	5.439.883	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Jun-2032	2.790.000	5.354.216
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Jun-2032	2.790.000	5.224.243	Mexican Bonos 6,500% 10-Jun-2021	91.070.000	5.124.581
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Sep-2039	2.300.000	4.483.467	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Sep-2039	2.300.000	4.541.483
Denmark Government Bond 1,750% 15-Nov-2025	25.080.000	4.311.764	Denmark Government Bond 1,750% 15-Nov-2025	25.080.000	4.332.430
Colombia Government International Bond 144A			Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	5.675.000	4.287.690
7,750% 18-Sep-2030	13.782.900.000	4.162.677	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	4.000.000	4.285.355
Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	5.675.000	4.148.405	Denmark Government Bond 3,000% 15-Nov-2021	23.900.000	4.264.414
Denmark Government Bond 3,000% 15-Nov-2021	23.900.000	4.087.345	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	3.800.000	4.156.844
International Bank for Reconstruction & Development			United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
0,875% 17-Abr-2017	3.540.000	3.545.983	2,125% 15-Feb-2041	3.200.471	4.110.279
Mexican Bonos 8,500% 13-Dic-2018	59.170.000	3.508.785	International Bank for Reconstruction & Development		
Czech Republic Government Bond 2,400% 17-Sep-2025	67.000.000	3.305.966	0,500% 15-Abr-2016	3.020.000	3.020.000
Bank of England Euro Note 1,250% 14-Mar-2019	3.150.000	3.150.359	Bundesrepublik Deutschland 6,500% 04-Jul-2027	1.630.000	2.977.299
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,250% 22-Nov-2032	1.552.941	3.139.594	EUROFIMA 5,250% 07-Abr-2016	2.900.000	2.900.000
Caisse des Depots et Consignations 1,250% 17-May-2019	3.000.000	2.994.874	Kommunalbanken AS 0,500% 29-Mar-2016	2.870.000	2.870.000
Kommunekredit 1,625% 01-Jun-2021	2.940.000	2.926.940	Turks & Caicos Islands International Bond 3,200% 22-Feb-2016	2.820.000	2.820.000
Bundesrepublik Deutschland 6,500% 04-Jul-2027	1.630.000	2.921.935	Municipality Finance Plc 2,375% 16-May-2016	2.800.000	2.800.000
International Bank for Reconstruction & Development			SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	37.789	2.739.874
0,910% 11-Feb-2021 FRN	2.900.000	2.913.804	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	1.500.000	2.679.284
Lloyds Bank Plc 9,875% 16-Dic-2021 VAR	2.800.000	2.911.854	Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	8.900.000	2.673.051
Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	2.940.000	2.873.614	Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	43.580.000	2.535.190
FMS Wertmanagement AoeR 0,625% 30-Ene-2017	2.850.000	2.845.080	Commonwealth Bank of Australia 2,125% 22-Jul-2020	2.225.000	2.239.258
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	1.500.000	2.715.047	Verizon Communications Inc 2,000% 01-Nov-2016	1.950.000	1.964.040
Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	8.900.000	2.664.662			
Morocco Government International Bond 3,500% 19-Jun-2024	2.210.000	2.559.152			
Abu Dhabi Government International Bond 2,125% 03-May-2021	2.408.000	2.397.453			

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
China Biologic Products Inc	33.898	4.428.850	China Biologic Products Inc	24.259	3.054.616
Maruti Suzuki India Ltd	49.311	3.283.844	Naspers Ltd	9.291	1.312.473
Tata Motors Ltd	446.690	2.540.736	Tata Motors Ltd	201.130	1.236.759
Naspers Ltd	18.773	2.448.020	TAL Education Group ADR	23.513	1.213.446
ITC Ltd	492.463	2.404.025	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	244.000	1.176.257
Alibaba Group Holding Ltd ADR	30.025	2.291.896	Baidu Inc ADR	6.604	1.077.312
AIA Group Ltd	391.800	2.284.263	Axis Bank Ltd	143.287	957.256
British American Tobacco Plc	39.623	2.216.406	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV ADR	100.956	908.475
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	509.000	2.148.362	AIA Group Ltd	154.000	879.150
Baidu Inc ADR	11.224	2.038.366	Tata Motors Ltd ADR	31.191	873.566
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	122.138	1.687.092	Universal Robina Corp	198.370	822.819
Axis Bank Ltd	253.753	1.686.715	British American Tobacco Plc	13.873	810.133
Tata Consultancy Services Ltd	43.341	1.537.790	Tata Consultancy Services Ltd	21.182	791.337
Godrej Consumer Products Ltd	75.616	1.505.793	Maruti Suzuki India Ltd	12.568	764.671
Amara Raja Batteries Ltd	110.925	1.462.132	Vipshop Holdings Ltd ADR	65.958	744.401
LIC Housing Finance Ltd	207.170	1.457.016	Hengan International Group Co Ltd	84.500	738.613
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	266.500	1.423.045	Lyxor ETF MSCI India USD	49.705	728.380
Universal Robina Corp	333.990	1.340.202	Amundi ETF MSCI India UCITS ETF	1.583	725.265
Arca Continental SAB de CV	225.749	1.312.381	Alibaba Group Holding Ltd ADR	9.040	702.630
Vipshop Holdings Ltd ADR	91.520	1.301.549	ITC Ltd	133.416	698.810
TAL Education Group ADR	27.043	1.240.660	Hero MotoCorp Ltd	15.807	695.594
Tencent Holdings Ltd	64.522	1.222.710	HDFC Bank Ltd ADR	11.525	687.002
Hero MotoCorp Ltd	26.583	1.054.607	Axis Bank Ltd GDR	20.067	654.270
Yum! Brands Inc	14.473	1.031.217	Cognizant Technology Solutions Corp	11.042	644.323
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	45.709	1.003.126	Yum! Brands Inc	7.028	573.786
Ctrip.com International Ltd ADR	22.167	983.070	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR	11.502	519.818
Metropolitan Bank & Trust Co	561.340	940.547	Godrej Consumer Products Ltd	24.518	510.987
Jubilant Foodworks Ltd	43.256	928.367	Wynn Macau Ltd	366.800	510.776
3SBio Inc 144A	673.000	858.485	Tencent Holdings Ltd	22.001	480.019
Sands China Ltd	249.200	842.456	Arca Continental SAB de CV	71.611	471.787
GT Capital Holdings Inc	29.240	839.341	Cie Financiere Richemont SA	67.807	420.137
Catcher Technology Co Ltd	107.000	802.553	Mahindra & Mahindra Ltd GDR	21.422	397.706
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV ADR	88.178	750.023	PetroChina Co Ltd	618.000	385.110
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	294.017	667.305	Sands China Ltd	110.800	374.996
Hindustan Unilever Ltd	54.557	661.804	Amara Raja Batteries Ltd	29.036	374.360
IHH Healthcare Bhd	442.500	658.951	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	32.530	371.982
			Ctrip.com International Ltd ADR	9.211	367.675
			LIC Housing Finance Ltd	52.032	362.302

BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund* para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
iShares MSCI Emerging Markets ETF	6.615	194.747	iShares MSCI Emerging Markets ETF	131.557	3.981.469
La anterior constituye la lista completa de compras del Fondo durante el periodo examinado.			Walmart Stores Inc	306.000	245.270
			NWS Holdings Ltd	3.826	5.715
			Parkson Retail Group Ltd	39	5

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Global Equity Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Diageo Plc	133.339	3.602.754	PNC Financial Services Group Inc/The	50.441	4.164.418
Infineon Technologies AG	227.128	3.419.001	Altria Group Inc	53.713	3.319.241
Western Union Co/The	167.389	3.339.853	PayPal Holdings Inc	78.557	2.669.963
Gilead Sciences Inc	38.011	3.262.573	TJX Cos Inc/The	31.456	2.348.805
Suntory Beverage & Food Ltd	72.000	3.195.447	Brenntag AG	46.598	2.255.761
Apple Inc	28.750	3.091.427	Baidu Inc ADR	11.709	2.053.744
Eversource Energy	59.979	3.087.596	ITC Ltd	430.175	1.967.527
Vivendi SA	100.408	2.066.700	Bayer AG	19.040	1.876.132
Baidu Inc ADR	11.709	1.714.918	Dollar General Corp	20.072	1.817.582
CA Inc	53.546	1.643.541	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	22.100	1.579.377
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	27.583	1.446.156	Don Quijote Holdings Co Ltd	44.400	1.499.950
Japan Tobacco Inc	26.100	1.080.986	SoftBank Corp	34.800	1.390.974
Centrica Plc	319.886	906.716	Prudential Plc	60.930	1.109.616
British American Tobacco Plc	14.455	827.991	Trimble Navigation Ltd	38.759	935.297
Discovery Communications Inc	27.458	760.129	Accenture Plc	8.148	908.558
Express Scripts Holding Co	8.250	595.282	Equifax Inc	7.841	872.564
International Meal Co Alimentacao SA	326.676	324.139	Intuit Inc	7.710	783.051
Microsoft Corp	5.422	273.624	Sun Art Retail Group Ltd	802.500	518.636
Alphabet Inc	310	220.572	Centrica Plc	148.128	468.089
Dollar General Corp	1.884	171.769	International Meal Co Alimentacao SA	326.676	324.139

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Global Equity Income Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Diageo Plc	568.832	15.050.682	Wolters Kluwer NV	336.752	13.082.935
British American Tobacco Plc	226.890	13.409.521	Philip Morris International Inc	88.545	8.611.855
Maxim Integrated Products Inc	276.635	10.226.273	Reynolds American Inc	139.418	6.959.704
Novartis AG	126.298	9.429.515	TeliaSonera AB	1.184.533	5.272.254
Television Francaise 1	687.797	8.367.561	Annaly Capital Management Inc	431.873	4.467.386
Microsoft Corp	151.591	7.988.287	Clorox Co/The	35.232	4.421.201
Western Union Co/The CA Inc	373.964	7.312.341	Sysco Corp	91.876	3.961.014
Reynolds American Inc	231.745	6.932.186	Two Harbors Investment Corp	500.264	3.915.347
Philip Morris International Inc	135.606	6.852.667	Verizon Communications Inc	66.714	3.350.937
Merck & Co Inc	67.801	6.770.790	TDC A/S	639.507	3.256.438
Kuehne + Nagel International AG	120.837	6.615.522	Eversource Energy	45.553	2.480.206
Procter & Gamble Co/The	46.991	6.572.916	Mattel Inc	77.829	2.463.997
Japan Tobacco Inc	78.085	6.455.873	Zurich Insurance Group AG	1.037	1.017.895
Sysco Corp	151.100	5.968.075	Microsoft Corp	10.638	538.053
Eversource Energy	110.056	5.268.698	Procter & Gamble Co/The	5.480	436.954
GlaxoSmithKline Plc	84.488	4.824.421	Novartis AG	4.759	365.871
Roche Holding AG	221.171	4.587.370	GlaxoSmithKline Plc	15.521	335.665
CMS Energy Corp	17.403	4.433.417	CA Inc	10.414	317.196
McDonald's Corp	102.751	4.364.871	Roche Holding AG	1.221	310.659
Sanofi	32.732	4.066.765	Merck & Co Inc	5.500	307.925
RELX NV	47.405	3.924.095			
Johnson & Johnson	224.052	3.822.744			
SSE Plc	32.882	3.714.351			
Imperial Brands Plc	173.550	3.671.898			
Orkla ASA	66.357	3.536.709			
Mattel Inc	399.587	3.491.625			
Cisco Systems Inc	106.423	3.414.678			
Emerson Electric Co	121.080	3.388.632			
Zurich Insurance Group AG	63.519	3.360.535			
Paychex Inc	14.781	3.321.536			
Centrica Plc	60.054	3.232.543			
Cobham Plc	1.004.154	3.132.410			
Vodafone Group Plc	1.191.692	3.104.087			
Royal Dutch Shell Plc	951.284	2.999.199			
	99.948	2.521.619			

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	1.255.000	1.255.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 8,000% Perpetual VAR	1.365.000	1.271.325
Talen Energy Supply LLC 6,500% 01-Jun-2025	1.056.857	1.060.000	Bank of Ireland 7,375% Perpetual VAR	1.135.000	1.164.924
Freeport-McMoRan Inc 3,550% 01-Mar-2022	733.951	1.030.000	Talen Energy Supply LLC 144A 6,500% 01-Jun-2025	1.060.000	1.056.857
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 6,375% 15-Sep-2020	828.425	830.000	Lloyds Banking Group Plc 7,500% Perpetual VAR	1.074.000	1.041.788
T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	855.400	800.000	Rapid Holding GmbH 6,625% 15-Nov-2020	690.000	811.867
Numericable-SFR SAS 144A 7,375% 01-May-2026	801.000	800.000	Barclays Plc 6,500% Perpetual VAR	830.000	796.590
Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	772.195	745.000	Huntsman International LLC 5,125% 15-Abr-2021	675.000	751.393
Continental Resources Inc 4,500% 15-Abr-2023	635.435	740.000	Galapagos Holding SA 7,000% 15-Jun-2022	815.000	743.772
Boise Cascade Co 6,375% 01-Nov-2020	734.138	735.000	Plantronics Inc 144A 5,500% 31-May-2023	710.000	702.900
Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	631.125	720.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,125% 15-Dic-2022	630.000	655.729
Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons Inc / Albertsons's LLC 144A 6,625% 15-Jun-2024	685.000	685.000	Penn National Gaming Inc 5,875% 01-Nov-2021	630.000	622.938
Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	659.893	665.000	TES Finance Plc 6,750% 15-Jul-2020	480.000	594.130
HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	669.500	650.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 5,875% 15-May-2023	545.000	593.087
Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	732.175	635.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,125% 01-Mar-2022	620.000	591.325
Mercer International Inc 7,750% 01-Dic-2022	632.925	630.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,750% 15-Ago-2018	625.000	575.650
Boyd Gaming Corp 144A 6,375% 01-Abr-2026	612.250	610.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3,750% 29-Mar-2024	505.000	570.486
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,000% 01-Ago-2020	600.063	605.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA / Beverage Packaging Holdings II Is 144A 6,000% 15-Jun-2017	550.000	551.925
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	593.688	590.000	InterXion Holding NV 6,000% 15-Jul-2020	460.000	549.848
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,000% 01-Ago-2020	600.063	605.000	Boparan Finance Plc 5,250% 15-Jul-2019	385.000	547.252
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	593.688	590.000	New Look Senior Issuer Plc 8,000% 01-Jul-2023	430.000	532.378
Gray Television Inc 144A 5,875% 15-Jul-2026	580.000	580.000			
Cemex SAB de CV 144A 7,750% 16-Abr-2026	579.919	580.000			

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Canadian Government Bond 2,500% 01-Jun-2024	12.400.000	10.371.791	Australia Government Bond 3,250% 21-Oct-2018	16.175.000	12.684.169
Canadian Government Bond 1,750% 01-Mar-2019	11.800.000	9.542.203	Canadian Government Bond 2,500% 01-Jun-2024	12.400.000	10.617.038
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	9.341.107	9.525.634	Canadian Government Bond 1,750% 01-Mar-2019	11.800.000	9.607.051
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	7.824.676	7.959.945	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2025	8.400.000	6.784.704
Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	112.000.000	6.325.929	United States Treasury Bill 0,000% 31-Mar-2016	6.220.000	6.219.944
Australia Government Bond 3,250% 21-Oct-2018	8.500.000	6.147.880	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	6.125.000	5.939.768
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	659.014.800	6.130.155	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	74.350.000	5.123.871
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	6.125.000	5.914.504	Canadian Government Bond 2,250% 01-Jun-2025	4.550.000	3.874.285
France Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	4.300.000	4.868.532	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	3.450.000	2.959.975
United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	3.850.000	3.844.246	General Electric Capital Corp 6,375% 15-Nov-2067 VAR	2.350.000	2.535.063
Canadian Government Bond 2,250% 01-Jun-2025	4.550.000	3.752.458	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Ene-2023	2.485.000	2.497.716
International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	5.125.000	3.715.129	Vedanta Resources Plc 6,750% 07-Jun-2016	2.425.000	2.414.313
United States Treasury Bill 0,000% 31-Mar-2016	3.390.000	3.388.933	United States Treasury Bill 0,000% 11-Feb-2016	2.315.000	2.315.000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	2.106.427	2.616.186	Capital Auto Receivables Asset Trust 2014-1 2,840% 22-Abr-2019	2.000.000	2.027.266
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Ene-2023	2.485.000	2.507.419	Capital Auto Receivables Asset Trust 2014-2 2,410% 20-May-2019	2.000.000	2.017.031
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-May-2046	2.375.000	2.478.116	American International Group Inc 4,875% 15-Mar-2067 VAR	1.750.000	1.968.008
Korea Treasury Bond 2,250% 10-Dic-2025	2.600.000.000	2.374.051	Altice SA 7,750% 15-May-2022	1.980.000	1.950.057
VEREIT Operating Partnership LP 2,000% 06-Feb-2017	2.125.000	2.103.164	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	11.000.000	1.920.093
Iceland Government International Bond 5,875% 11-May-2022	1.625.000	1.863.080	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	1.750.000	1.911.786
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	430.050.000	1.856.839	United States Treasury Note/Bond 4,500% 15-Feb-2036	1.325.000	1.794.029
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	1.780.000	1.752.982	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	1.780.000	1.746.611
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 3,480% 01-Jun-2019	1.625.000	1.624.594			
Southern Co/The 1,550% 01-Jul-2018	1.500.000	1.498.935			
JPMorgan Chase & Co 1,850% 22-Mar-2019	1.475.000	1.474.056			

BNY Mellon Global Opportunities Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 22-Sep-2016	7.229.300	7.220.803	United States Treasury Bill 0,000% 28-Abr-2016	6.808.400	6.808.224
United States Treasury Bill 0,000% 28-Abr-2016	6.808.400	6.804.294	France Treasury Bill BTF 0,000% 02-Mar-2016	5.542.961	6.047.437
France Treasury Bill BTF 0,000% 02-Mar-2016	5.542.961	5.967.863	France Treasury Bill BTF 0,000% 06-Ene-2016	5.410.298	5.815.533
United States Treasury Bill 0,000% 13-Oct-2016	4.370.100	4.363.995	Hershey Co/The	41.836	3.955.644
Diageo Plc	152.066	4.126.243	Roche Holding AG	12.053	3.069.068
Gilead Sciences Inc	43.012	3.621.367	Bayer AG	30.336	3.035.449
Western Union Co/The	170.143	3.383.649	TJX Cos Inc	39.500	2.839.921
Suntory Beverage & Food Ltd	70.900	3.062.611	Johnson Matthey Plc	68.061	2.710.796
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	51.674	2.832.974	Mattel Inc	83.409	2.572.173
Apple Inc	28.211	2.741.970	Trimble Navigation Ltd	100.626	2.374.561
CA Inc	83.695	2.676.641	Intuit Inc	22.366	2.236.001
Costco Wholesale Corp	16.411	2.542.805	Baidu Inc ADR	11.955	2.021.511
Vivendi SA	90.704	1.796.157	John Wood Group Plc	225.155	1.992.011
TripAdvisor Inc	26.443	1.674.520	Equifax Inc	16.608	1.860.938
CH Robinson Worldwide Inc	21.606	1.540.364	Alphabet Inc	2.318	1.720.540
Alphabet Inc	1.918	1.391.274	Dollar General Corp	18.875	1.448.669
Bayer AG	12.311	1.365.549	Express Scripts Holding Co	17.346	1.301.402
Microsoft Corp	25.614	1.319.041	RELX NV	72.879	1.184.600
SAP AG	15.239	1.188.052	Accenture Plc	10.811	1.155.088
Discovery Communications Inc	43.746	1.182.763	Brenntag AG	21.115	1.023.376
Accenture Plc	9.875	1.070.643	Japan Tobacco Inc	25.400	953.198
Nestle SA	14.516	1.067.089	Suntory Beverage & Food Ltd	20.400	946.339
Wolseley Plc	19.961	1.050.912	Centrica Plc	309.211	941.125
Centrica Plc	332.157	987.143	Wolseley Plc	17.607	912.113
Japan Tobacco Inc	23.800	964.426	United States Treasury Bill 0,000% 11-Feb-2016	910.700	910.690
RELX NV	57.391	959.805	Microsoft Corp	17.580	907.164
Trimble Navigation Ltd	37.084	886.060	CH Robinson Worldwide Inc	13.073	874.634
Walgreens Boots Alliance Inc	10.944	877.249	Vivendi SA	43.295	864.816
Yum! Brands Inc	11.101	857.742	United Technologies Corp	8.457	836.550
			SAP AG	10.638	825.900
			Emerson Electric Co	17.197	824.077
			Discovery Communications Inc	30.348	790.628
			TripAdvisor Inc	10.993	758.333

BNY Mellon Global Property Securities Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Simon Property Group Inc	1.370	231.765	Essex Property Trust Inc	1.010	198.168
HCP Inc	7.200	229.778	Boston Properties Inc	1.800	197.766
Equity One Inc	7.790	189.721	Deutsche Wohnen AG	8.800	186.225
Vornado Realty Trust	2.170	181.815	Vornado Realty Trust	2.230	184.412
Macerich Co/The	2.090	148.652	Simon Property Group Inc	900	165.004
Deutsche Wohnen AG	6.365	127.961	Unibail-Rodamco SE	930	163.740
Unibail-Rodamco SE	770	126.251	Welltower Inc	2.290	143.603
Public Storage	550	123.221	Ventas Inc	2.510	134.376
Healthcare Trust of America Inc	4.730	121.098	First Industrial Realty Trust Inc	6.200	129.642
Education Realty Trust Inc	3.340	119.598	AvalonBay Communities Inc	800	124.294
STORE Capital Corp	5.020	110.905	Equity Residential	1.870	123.150
National Retail Properties Inc	2.810	104.286	Prologis Inc	3.180	118.765
General Growth Properties Inc	3.530	90.225	Senior Housing Properties Trust	7.320	107.410
Mitsubishi Estate Co Ltd	5.000	87.291	National Retail Properties Inc	2.690	107.140
Dexus Property Group	17.900	83.282	Empire State Realty Trust Inc	5.970	99.868
Federal Realty Investment Trust	580	79.630	Host Hotels & Resorts Inc	6.950	98.580
Extra Space Storage Inc	910	72.208	Brandywine Realty Trust	8.110	95.861
Welltower Inc	1.150	70.852	Kilroy Realty Corp	1.700	95.488
CubeSmart	2.480	69.787	Tokyo Tatemono Co Ltd	8.500	94.940
Link REIT	13.000	68.817	Hudson Pacific Properties Inc	3.650	93.436
Hammerson Plc	9.442	68.282	British Land Co Plc	10.832	93.093
Equity Residential	1.060	67.495	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	4.000	91.783
American Homes 4 Rent	3.700	53.132	Regency Centers Corp	1.430	90.331
Japan Retail Fund Investment Corp	25	52.910	General Growth Properties Inc	3.470	85.687
Nippon Prologis REIT Inc	27	51.862	Sovran Self Storage Inc	870	85.142
Sunstone Hotel Investors Inc	4.670	51.582	Ramco-Gershenson Properties Trust	5.490	84.525
Prologis Inc	1.300	51.318	GPT Group	24.180	83.903
Mori Hills REIT Investment Corp	38	50.897	Public Storage	370	81.870
QTS Realty Trust Inc	1.170	48.229	Federal Realty Investment Trust	580	79.116
			Extra Space Storage Inc	910	74.820
			Digital Realty Trust Inc	910	71.367
			Spirit Realty Capital Inc	6.640	67.379
			Highwoods Properties Inc	1.550	65.839
			STORE Capital Corp	2.810	65.073

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	330.783.000	300.655.137	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	437.844.100	404.153.749
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	201.840.800	187.588.237	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	266.746.300	238.375.320
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	167.178.900	160.329.668	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	101.258.000	92.836.654
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	112.532.700	101.912.096	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	80.304.000	82.073.187
iShares Physical Gold ETC	2.599.796	57.086.697	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	40.729.900	39.760.014
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	58.379.500	55.781.513	Aviva Investors Sicav - Global Convertibles Fund	253.445	32.434.299
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	838.645	42.187.029	Banco Espanol de Credito SA 3,500% 18-Ene-2016	30.000.000	30.000.000
Source Physical Markets Gold P-ETC	374.577	40.212.803	ETFS Physical Gold	240.672	25.589.275
United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	44.559.700	39.209.122	Westpac Banking Corp 2,125% 16-Feb-2016	24.515.000	24.515.000
Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	48.583.000	39.200.397	Royal Bank of Scotland Plc/The 4,000% 15-Mar-2016	22.000.000	22.000.000
Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	51.006.000	37.149.293	Barclays Bank Plc 3,625% 13-Abr-2016	18.878.000	18.878.000
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	36.174.100	32.879.620	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	17.788.100	15.939.256
Wolters Kluwer NV	756.616	25.311.614	Sanofi	217.251	14.889.290
Bayer AG	242.758	24.090.311	Sysco Corp	294.552	12.597.779
Centrica Plc	9.306.393	24.013.758	TeliaSonera AB	2.918.379	12.481.552
Japan Tobacco Inc	659.700	23.801.617	Newcrest Mining Ltd	888.948	11.248.498
GlaxoSmithKline Plc	1.306.467	23.547.334	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd - Sterling Class	9.926.629	10.710.369
Vivendi SA	1.375.656	22.999.695	Royal Dutch Shell Plc	471.011	10.163.748
CMS Energy Corp	544.808	19.742.681	Barrick Gold Corp	682.781	10.100.352
Eversource Energy	371.464	18.582.088	SoftBank Corp	246.200	9.444.263

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		GBP			GBP
United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	6.391.700	4.493.219	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	13.580.000	9.567.710
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	5.009.500	3.580.162	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	6.391.700	4.465.557
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	4.302.400	3.155.754	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	2.695.600	1.951.989
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	2.759.300	1.917.300	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	2.352.200	1.914.218
Source Physical Markets Gold P-ETC	9.262	784.934	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	1.402.900	1.060.805
United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	1.041.500	719.629	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	783.300	547.651
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	17.686	700.235	Aviva Investors Sicav - Global Convertibles Fund	4.304	534.346
Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	751.000	473.898	Sysco Corp	15.518	439.559
Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	761.000	432.687	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 07-Mar-2016	412.255	412.255
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	501.100	374.966	Reynolds American Inc	12.041	360.641
United Kingdom Gilt 4,000% 07-Sep-2016	354.000	360.361	United Kingdom Gilt 4,000% 07-Sep-2016	354.000	360.255
Bayer AG	4.017	320.266	Sanofi	6.664	354.956
Reynolds American Inc	10.927	320.077	TeliaSonera AB	91.624	304.223
Dixons Carphone Plc	871.20	314.480	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd - Sterling Class	308.942	261.343
Walgreens Boots Alliance Inc	5.876	311.572	Newcrest Mining Ltd	25.714	257.126
Vivendi SA	21.250	281.047	Royal Dutch Shell Plc	14.173	236.746
GlaxoSmithKline Plc	20.089	279.690	Barrick Gold Corp	19.813	231.869
Centrica Plc	137.472	279.481	SoftBank Corp	7.400	214.644
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	368.700	262.289	British American Tobacco Plc	5.384	208.269
Cobham Plc	105.525	260.007	TDC A/S	63.881	203.355

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	39.509.400	39.656.546	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Oct-2016	77.434.000	77.658.346
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	29.365.500	29.824.892	United States Treasury Note/Bond 1,000% 31-Dic-2017	39.509.400	39.610.751
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	25.292.300	26.531.598	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2020	14.818.700	15.244.349
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	16.316.800	16.330.699	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	11.757.600	13.249.542
United States Treasury Note/Bond 0,875% 15-Abr-2019	6.272.800	6.271.046	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	7.296.800	8.025.606
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	107.381	6.067.716	Barrick Gold Corp	273.173	5.106.217
iShares Physical Gold ETC	237.904	5.965.461	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	4.276.000	4.340.498
United States Treasury Bill 0,000% 22-Sep-2016	5.386.000	5.380.888	Aviva Investors Sicav - Global Convertibles Fund	18.269	3.829.703
Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	4.654.000	4.146.065	ETFS Physical Gold	28.284	3.411.747
Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	5.097.000	4.090.173	Sanofi	35.846	2.760.615
Cobham Plc	1.254.259	3.741.433	Sysco Corp	56.301	2.710.174
Barrick Gold Corp	187.435	3.657.090	Newcrest Mining Ltd	169.964	2.486.624
Source Physical Markets Gold P-ETC	30.060	3.643.653	TeliaSonera AB	517.663	2.414.340
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	3.425.600	3.623.097	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd - Sterling Class	1.802.344	2.134.142
ETFS Physical Gold	25.841	3.040.075	Royal Dutch Shell Plc	77.610	1.835.147
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ago-2018	2.916.600	2.960.930	SoftBank Corp	43.000	1.810.381
Bayer AG	25.854	2.909.676	TDC A/S	347.714	1.577.262
Dixons Carphone Plc	579.581	2.829.337	British American Tobacco Plc	28.222	1.536.653
Walgreens Boots Alliance Inc	35.681	2.752.252	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	1.854.000	1.470.642
GlaxoSmithKline Plc	132.191	2.643.931	Silver Wheaton Corp	79.203	1.466.934
Cognizant Technology Solutions Corp	46.464	2.601.405			
Centrica Plc	900.151	2.585.324			
Vivendi SA	135.805	2.458.324			

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Bic Camera Inc	38.500	41.398.455	Toyota Motor Corp	8.600	48.054.913
Sekisui Chemical Co Ltd	27.100	39.228.687	Park24 Co Ltd	11.900	37.762.189
Daikin Industries Ltd	4.800	37.767.728	Aica Kogyo Co Ltd	16.100	35.010.850
Recruit Holdings Co Ltd	9.100	32.740.746	Mizuho Financial Group Inc	181.300	33.203.056
East Japan Railway Co	3.100	31.485.434	Santen Pharmaceutical Co Ltd	17.700	31.086.984
Yokogawa Electric Corp	22.400	28.895.163	SCSK Corp	6.900	27.969.415
Otsuka Corp	2.500	15.773.756	Isuzu Motors Ltd	23.800	27.716.729
Mazda Motor Corp	7.500	13.714.436	Totetsu Kogyo Co Ltd	8.900	25.100.320
Anest Iwata Corp	11.500	11.698.301	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	49.900	25.014.469
Shimizu Corp	11.000	10.798.788	Nifco Inc	4.600	24.753.217
HIS Co Ltd	3.200	10.017.005	Rinnai Corp	2.800	24.100.123
Nichias Corp	14.000	9.952.943	Denso Corp	5.900	23.689.071
Gulliver International Co Ltd	8.300	9.809.098	Kubota Corp	14.800	23.541.337
SoftBank Corp	1.600	9.176.666	Hikari Tsushin Inc	2.700	22.612.266
Nitto Denko Corp	1.300	9.138.428	SoftBank Corp	3.900	22.470.149
Nihon Kohden Corp	2.500	7.271.964	Kakaku.com Inc	10.400	22.286.991
Isuzu Motors Ltd	6.000	7.138.871	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	7.000	22.008.969
Osaki Electric Co Ltd	9.000	6.881.875	Dexerials Corp	22.800	21.554.526
Zenkoku Hoshu Co Ltd	1.800	6.651.144	Japan Tobacco Inc	4.800	20.272.628
UACJ Corp	25.000	6.602.594	Pola Orbis Holdings Inc	2.300	20.136.628
METAWATER Co Ltd	2.200	5.924.417	Nidec Corp	2.600	20.015.992
			Astellas Pharma Inc	12.800	19.388.409
			Penta-Ocean Construction Co Ltd	36.900	19.032.263
			Disco Corp	2.000	18.909.485
			Sohgo Security Services Co Ltd	3.400	18.275.632
			Fuji Heavy Industries Ltd	4.900	18.183.258
			Temp Holdings Co Ltd	10.700	17.690.917
			Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.500	17.597.870
			Otsuka Corp	3.400	17.182.713
			Mitsubishi Pencil Co Ltd	3.300	17.119.579
			Mazda Motor Corp	9.300	15.285.497
			Nihon Kohden Corp	5.300	15.248.244
			Leopalace21 Corp	22.100	15.227.680
			Hitachi Ltd	32.000	14.997.973
			Shimizu Corp	16.000	14.687.745
			Nichias Corp	19.000	14.644.880
			Tsuruha Holdings Inc	1.200	14.542.401
			Mitsubishi Estate Co Ltd	7.000	13.837.230
			Bandai Namco Holdings Inc	5.300	13.459.798
			Mitsubishi Heavy Industries Ltd	33.000	13.305.733
			Sankyu Inc	24.000	13.109.539
			Yokogawa Electric Corp	11.100	12.686.890
			Nippon Shokubai Co Ltd	2.000	12.436.100
			Keio Corp	13.000	12.101.255
			Nitto Denko Corp	1.800	11.729.143

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Sanken Electric Co Ltd	414.000	161.518.988	Vector Inc	81.400	196.852.251
Sakata INX Corp	96.900	121.753.029	V-Cube Inc	156.600	171.941.089
TechMatrix Corp	74.000	118.977.357	Totetsu Kogyo Co Ltd	47.200	140.085.806
Itokuro Inc	33.300	88.133.349	Unizo Holdings Co Ltd	23.100	109.506.125
Nifco Inc	14.000	77.914.823	Nikkiso Co Ltd	136.200	106.192.849
HIS Co Ltd	19.100	58.171.390	Penta-Ocean Construction Co Ltd	216.400	103.908.439
Financial Products Group Co Ltd	21.500	27.667.138	Tadano Ltd	75.000	99.943.565
Star Micronics Co Ltd	22.200	26.946.248	Kakaku.com Inc	41.800	97.673.530
Dowa Holdings Co Ltd	41.000	25.506.290	Leopalace21 Corp	143.300	94.116.355
Temp Holdings Co Ltd	14.600	22.511.507	Anicom Holdings Inc	33.100	91.089.426
V-Cube Inc	8.500	6.959.049	Nichias Corp	119.000	89.806.818
Anicom Holdings Inc	2.600	6.509.800	Osaki Electric Co Ltd	118.000	83.530.511
Unizo Holdings Co Ltd	1.100	5.077.072	CyberAgent Inc	14.900	78.328.365
Nichias Corp	5.000	3.426.423	Pal Co Ltd	30.500	75.480.837
La anterior constituye la lista completa de compras del Fondo durante el ejercicio examinado.			Resorttrust Inc	29.700	74.144.083
			Ain Holdings Inc	11.700	70.288.688
			Temp Holdings Co Ltd	41.300	68.863.974
			Sanyo Chemical Industries Ltd	81.000	67.068.953
			TechMatrix Corp	33.900	65.549.829
			Nippon Gas Co Ltd	26.800	62.649.708
			HIS Co Ltd	19.600	60.410.956
			Itokuro Inc	17.400	59.410.610
			Star Micronics Co Ltd	46.800	55.520.429
			Dowa Holdings Co Ltd	88.000	55.094.504
			77 Bank Ltd/The	127.000	53.885.523
			Tsuruha Holdings Inc	4.200	42.548.409
			SHO-BOND Holdings Co Ltd	9.900	42.470.277
			Sanken Electric Co Ltd	129.000	40.781.770
			Financial Products Group Co Ltd	32.300	33.919.220
			Sakata INX Corp	25.700	31.899.034
			Zenkoku Hoshu Co Ltd	7.400	26.418.174

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
Compass Group Plc	1.055.483	16.052.688	DBS Group Holdings Ltd	2.328.017	20.566.011
EOG Resources Inc	99.900	5.579.811	Intuitive Surgical Inc	24.561	13.465.303
Suncor Energy Inc	262.800	5.137.611	Honda Motor Co Ltd	530.900	12.619.017
Schlumberger Ltd	66.100	4.231.514	Keyence Corp	22.800	11.534.833
Novartis AG	40.400	2.675.182	Stryker Corp	115.961	11.312.448
Essilor International SA	1.854	185.548	Reckitt Benckiser Group Plc	116.200	9.912.488
La anterior constituye la lista completa de compras del Fondo durante el ejercicio examinado.			Adobe Systems Inc	120.292	9.850.980
			TJX Cos Inc	142.432	9.543.974
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	431.677	9.179.797
			MSC Industrial Direct Co Inc	128.800	8.617.782
			Syngenta AG	22.370	8.081.217
			Alphabet Inc	10.098	6.562.314
			Johnson & Johnson	65.340	6.424.050
			Automatic Data Processing Inc	81.011	6.221.028
			Schlumberger Ltd	94.429	6.105.761
			Shin-Etsu Chemical Co Ltd	121.800	6.080.471
			EOG Resources Inc	82.883	5.941.687
			Novo Nordisk A/S	118.760	5.748.557
			CSL Ltd	79.547	5.653.406
			CNOOC Ltd	5.219.000	5.517.068
			MasterCard Inc	64.859	5.457.391
			Hong Kong & China Gas Co Ltd	3.428.001	5.424.464
			Microsoft Corp	115.763	5.259.610
			Colgate-Palmolive Co	82.246	5.124.415
			Inditex SA	171.900	4.908.489
			Cognizant Technology Solutions Corp	90.082	4.845.479
			L'Oreal SA	30.374	4.811.861
			Colgate-Palmolive Co	295.381	4.626.672
			Fastenal Co	109.098	4.407.047
			Cisco Systems Inc	180.876	4.289.330
			Nike Inc	78.927	4.280.426
			Amphenol Corp	85.180	4.153.294
			Starbucks Corp	84.548	4.136.012
			Novartis AG	62.112	4.122.003

BNY Mellon Pan European Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
Royal Bank of Scotland Group Plc	469.382	1.471.823	BG Group Plc	95.693	1.280.949
Unilever Plc	36.653	1.402.537	Novo Nordisk A/S	20.296	1.029.471
L'Oreal SA	5.976	941.432	Prudential Plc	72.112	977.577
Volkswagen AG	6.677	932.133	Atlantia SpA	41.378	961.460
Credit Suisse Group AG	67.777	917.602	Novartis AG	12.564	887.524
Volkswagen AG Pfd	7.103	868.499	Royal Dutch Shell Plc	44.363	887.513
Whitbread Plc	10.455	548.673	Volkswagen AG	6.677	864.622
Atlantia SpA	20.961	505.045	Bayer AG	9.483	843.219
SAP SE	6.826	472.672	GlaxoSmithKline Plc	43.935	796.750
DNB ASA	40.731	469.593	Sanofi	10.303	721.415
Swisscom AG	1.014	427.226	British American Tobacco Plc	12.907	702.438
Telefonica Deutschland Holding AG	83.397	388.446	Vinci SA	11.412	696.406
Barclays Plc	159.733	372.681	Unilever Plc	16.977	685.986
Intesa Sanpaolo SpA	135.445	353.982	Nestle SA	9.889	665.353
BG Group Plc	26.749	347.788	Just Eat Plc	123.054	647.664
British American Tobacco Plc	6.477	345.361	Zurich Insurance Group AG	3.164	632.822
Diageo Plc	13.965	334.377	Anheuser-Busch InBev NV	5.171	578.059
Vinci SA	5.004	324.568	Vodafone Group Plc	218.726	576.463
Infineon Technologies AG	27.002	323.754	Centrica Plc	202.147	560.748
Veolia Environnement SA	15.033	311.785	Intesa Sanpaolo SpA	324.867	542.827
Koninklijke Ahold NV	15.021	304.906	Infineon Technologies AG	41.709	530.344
Yoox Net-A-Porter Group SpA	9.916	219.483	Brenntag AG	10.823	519.997
Next Plc	2.075	190.577	Commerzbank AG	62.732	506.994
Associated British Foods Plc	4.286	166.661	Roche Holding AG	2.175	497.042
Centrica Plc	63.926	166.187	Credit Suisse Group AG	41.360	455.916
Dixons Carphone Plc	24.551	146.774	Svenska Cellulosa AB SCA	16.705	451.120
LEG Immobilien AG	1.967	146.383	SAP SE	6.726	447.842
			LEG Immobilien AG	5.349	443.720
			Dixons Carphone Plc	90.589	431.689
			Galp Energia SGPS SA	39.677	417.301
			Essilor International SA	3.416	390.128
			Vivendi SA	23.701	373.972
			L'Oreal SA	2.255	373.434
			RELX Plc	23.639	368.686
			Veolia Environnement SA	18.942	367.598
			DNB ASA	33.398	347.816
			Worldline SA 144A	13.933	345.612
			Wolseley Plc	7.279	328.416
			MTU Aero Engines AG	3.837	315.926
			Yoox Net-A-Porter Group SpA	13.083	306.912
			B&M European Value Retail SA	82.004	301.148
			Volkswagen AG Pfd	2.591	283.169
			Associated British Foods Plc	9.044	280.758

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Apple Inc	4.908	484.081	Time Warner Cable Inc	1.468	307.145
Microsoft Corp	7.069	372.356	Apple Inc	3.091	301.861
Exxon Mobil Corp	3.845	307.016	Microsoft Corp	4.410	229.005
Johnson & Johnson	2.524	262.981	Exxon Mobil Corp	2.223	192.184
Facebook Inc	2.362	258.318	General Electric Co	5.752	172.777
General Electric Co	8.461	249.082	Johnson & Johnson	1.472	163.170
Berkshire Hathaway Inc	1.787	233.763	Avago Technologies Ltd	1.671	156.938
AT&T Inc	5.917	216.712	Baxalta Inc	3.413	156.643
Amazon.com Inc	377	214.438	Precision Castparts Corp	619	145.465
Alphabet Inc - Class A	287	213.643	Berkshire Hathaway Inc	1.022	143.024
Wells Fargo & Co	4.313	211.712	Procter & Gamble Co/The	1.734	141.712
Procter & Gamble Co/The	2.566	207.082	Facebook Inc	1.244	141.506
JPMorgan Chase & Co	3.396	201.916	Amazon.com Inc	209	137.958
Alphabet Inc - Class C	275	199.266	AT&T Inc	3.393	130.181
Verizon Communications Inc	3.904	195.277	Broadcom Corp	2.374	129.789
Pfizer Inc	5.846	179.200	Wells Fargo & Co	2.557	125.368
Chevron Corp	1.826	159.873	JPMorgan Chase & Co	2.014	124.312
Coca-Cola Co/The	3.680	158.260	Pfizer Inc	3.843	123.962
Chevron Corp	1.826	159.873	Alphabet Inc - Class C	163	116.848
Coca-Cola Co/The	3.680	158.260	Alphabet Inc - Class A	158	115.851
Home Depot Inc/The	1.170	147.344	Verizon Communications Inc	2.214	112.376
Intel Corp	4.498	137.982			

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	75.681	916.701	Valeo SA	13.343	1.680.075
Wirecard AG	22.526	900.297	STADA Arzneimittel AG	31.682	1.427.932
Autogrill SpA	115.708	881.617	Dialog Semiconductor Plc	41.531	1.237.527
Merlin Properties Socimi SA	88.332	880.752	Mediaset Espana Comunicacion SA	112.602	1.183.812
Unibet Group Plc	85.623	873.449	Nyrstar NV	1.259.893	1.160.220
Baloise Holding AG	7.613	858.539	Greencore Group Plc	252.502	1.156.730
Stabilus SA	18.413	809.292	AerCap Holdings NV	32.192	1.120.693
Nyrstar NV	964.400	799.329	Lagardere SCA	44.229	1.072.253
Carl Zeiss Meditec AG	23.581	795.326	Atos SE	13.269	1.049.839
Valmet OYJ	77.791	785.105	JCDecaux SA	28.239	989.440
Covestro AG 144A	20.445	747.478	Cofinimmo	8.751	933.614
Brenntag AG	14.787	707.049	USG People NV	47.262	807.866
Drillisch AG	18.838	696.064	Liberbank SA	1.159.160	794.129
SCOR SE	22.883	690.606	Orpea	11.198	760.528
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	31.045	620.431	Gerresheimer AG	10.651	716.378
Maisons du Monde SA 144A	35.000	611.155	Alten SA	14.886	699.607
Fonciere des Regions	8.138	603.564	Finmeccanica SpA	59.624	664.199
YIT OYJ	114.373	588.157	Stroeer SE & Co KGaA	12.466	598.310
Stroeer SE & Co KGaA	12.129	537.752	Ence Energia y Celulosa SA	196.225	585.506
Galapagos NV	12.561	516.210	Smurfit Kappa Group Plc	26.541	573.638
Bechtle AG	6.496	503.942	Nordex SE	23.902	569.848
Eiffage SA	8.277	493.240	UNIQA Insurance Group AG	91.094	568.504
Saras SpA	253.427	446.066	Teleperformance	7.622	550.041
Oriola-KD OYJ	98.365	433.517	Jungheinrich AG Pfd	10.015	518.290
Korian SA	17.171	415.558	Freenet AG	21.745	517.126
Gamesa Corp Tecnologica SA	23.417	401.701	Korian SA	17.171	468.835
Euskaltel SA 144A	42.022	399.766	Banco Popolare SC	69.821	437.858
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	43.192	370.069	A2A SpA	344.874	413.413
Koninklijke BAM Groep NV	81.736	350.214	Duerr AG	7.456	404.188
Euronext NV 144A	9.118	338.649	Sopra Steria Group	4.070	402.799
Anima Holding SpA 144A	51.547	300.824	Aareal Bank AG	13.696	396.263
K+S AG	13.567	293.088	Alstria office REIT-AG	30.300	394.945
Gerresheimer AG	4.472	290.830	Talgo SA 144A	73.540	372.636
Gaztransport Et Technigaz SA	11.652	280.898	Saft Groupe SA	10.356	344.652
AerCap Holdings NV	10.673	275.292			
A2A SpA	264.539	271.473			
TAG Immobilien AG	21.577	258.360			

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Australia Government Bond 3,250% 21-Oct-2018	12.700.000	9.875.552	Australia Government Bond 3,250% 21-Oct-2018	19.900.000	15.506.796
Australia Government Bond 2,750% 21-Oct-2019	9.475.000	7.048.577	Australia Government Bond 2,750% 21-Oct-2019	9.475.000	7.190.696
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	5.485.000	5.373.722	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Feb-2026	5.485.000	5.455.029
Canadian Government Bond 1,750% 01-Mar-2019	5.500.000	4.447.637	United States Treasury Note/Bond 0,500% 30-Abr-2017	4.425.000	4.422.338
United States Treasury Note/Bond 0,500% 30-Abr-2017	4.425.000	4.422.580	United States Treasury Note/Bond 0,875% 30-Abr-2017	4.400.000	4.410.656
United States Treasury Note/Bond 0,875% 30-Abr-2017	4.400.000	4.412.547	United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Mar-2017	4.400.000	4.405.500
United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Mar-2017	4.400.000	4.407.563	Singapore Government Bond 2,375% 01-Jun-2025	5.100.000	3.890.683
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	4.129.379	4.211.499	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	35.200.000	2.425.822
Singapore Government Bond 2,375% 01-Jun-2025	5.100.000	3.818.606	United States Treasury Bill 0,000% 11-Feb-2016	2.133.000	2.132.741
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2021	3.735.779	3.800.232	United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	2.025.000	1.989.325
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	387.532.900	3.643.249	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2025	1.600.000	1.662.375
Canadian Government Bond 2,500% 01-Jun-2024	3.550.000	2.897.802	United States Treasury Bill 0,000% 31-Mar-2016	1.310.000	1.310.000
Mexican Bonos 4,750% 14-Jun-2018	47.000.000	2.654.631	Vedanta Resources Plc 6,750% 07-Jun-2016	1.250.000	1.244.375
France Government Bond OAT 0,500% 25-May-2026	2.025.000	2.292.739	General Electric Capital Corp 6,375% 15-Nov-2067 VAR	1.150.000	1.240.563
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2046	2.025.000	1.951.289	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	1.400.000	1.201.650
International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	2.425.000	1.757.890	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	1.065.000	1.136.222
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-May-2046	1.600.000	1.645.858	Vereit Operating Partnership LP 2,000% 06-Feb-2017	1.125.000	1.114.594
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2025	1.600.000	1.645.438	American International Group Inc 4,875% 15-Mar-2067 VAR	900.000	1.012.083
United States Treasury Bill 0,000% 15-Sep-2016	1.290.000	1.288.339	United States Treasury Note/Bond 4,500% 15-Feb-2036	725.000	981.639
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,350% 15-Sep-2024	913.635	1.134.731	General Motors Financial Co Inc 3,100% 15-Ene-2019	950.000	958.016
United States Treasury Note/Bond 3% 11/15/2045	1.065.000	1.129.505			
Singapore Government Bond 2,125% 01-Jun-2026	1.350.000	1.007.963			
General Motors Financial Co In 3,1% 01/15/2019	950.000	940.158			

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares Russell 1000 Value ETF	38.905	3.800.832	iShares Russell 1000 Value ETF	33.254	3.241.995
Goldman Sachs Group Inc/The	6.458	1.007.795	United Technologies Corp	8.899	778.017
Hess Corp	14.637	875.944	American International Group Inc	13.506	721.057
United Technologies Corp	7.392	728.025	Apple Inc	7.061	698.025
US Bancorp	15.973	639.632	US Bancorp	15.973	663.104
Allstate Corp/The	9.456	634.652	PepsiCo Inc	6.489	652.351
Time Warner Inc	8.563	611.442	Northrop Grumman Corp	3.082	611.872
Halliburton Co	13.704	601.117	CVS Health Corp	4.794	456.913
JPMorgan Chase & Co	9.226	557.444	Schlumberger Ltd	5.934	443.970
Pioneer Natural Resources Co	4.182	549.045	Citigroup Inc	10.573	438.827
Occidental Petroleum Corp	7.797	548.655	AT&T Inc	10.160	390.221
SunTrust Banks Inc	12.825	535.162	Express Scripts Holding Co	4.872	332.419
Delta Air Lines Inc	11.036	499.632	TD Ameritrade Holding Corp	12.025	317.843
Raytheon Co	3.907	491.401	Owens Corning	6.922	292.674
Coca-Cola Co/The	10.578	462.992	Newmont Mining Corp	11.096	289.365
Microchip Technology Inc	10.027	441.895	Occidental Petroleum Corp	4.045	283.212
Pfizer Inc	13.903	438.831	Interpublic Group of Cos Inc/The	12.197	281.881
Honeywell International Inc	3.938	412.118	Former Charter Communications Parent Inc	1.334	281.717
Martin Marietta Materials Inc	2.055	386.231	Eli Lilly & Co	3.427	269.797
Corning Inc	18.414	385.010	Mosaic Co/The	9.272	258.927
Archer-Daniels-Midland Co	8.979	378.475	Cardinal Health Inc	3.185	257.166
Synchrony Financial	13.420	374.226	EOG Resources Inc	3.175	254.288
Abbott Laboratories	9.350	361.940	Oracle Corp	6.483	251.217
BB&T Corp	10.095	360.207	Dow Chemical Co/The	5.292	250.077
Applied Materials Inc	18.039	351.721	Raytheon Co	1.828	241.120
CF Industries Holdings Inc	10.568	342.629	Cisco Systems Inc	8.670	231.081
Staples Inc	37.296	330.311	Allergan plc	783	220.381
Apple Inc	3.105	325.934	Kellogg Co	2.860	214.890
AT&T Inc	8.513	313.916	Alphabet Inc	285	210.928
Capital One Financial Corp	4.340	297.585	UnitedHealth Group Inc	1.584	207.628
Former Charter Communications Parent Inc	1.334	281.717	Capital One Financial Corp	3.236	194.924
UnitedHealth Group Inc	2.133	277.392	PNC Financial Services Group Inc/The	2.172	181.810
Omnicom Group Inc	3.637	272.214	JPMorgan Chase & Co	2.975	179.640
Citigroup Inc	6.201	262.376			

BNY Mellon US Opportunities Fund para el periodo finalizado el 30 de junio de 2016

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Vanguard S&P 500 ETF	25.418	4.797.800	Vanguard S&P 500 ETF	30.946	5.820.095
Mosaic Co/The	116.463	3.202.874	SPDR S&P 500 ETF Trust	18.496	3.810.423
SPDR S&P 500 ETF Trust	13.399	2.761.270	Mosaic Co/The	116.463	3.143.210
Equifax Inc	21.763	2.525.647	iShares Russell 1000 ETF	27.513	3.033.768
Superior Energy Services Inc	121.373	2.336.978	iShares Russell 3000 ETF	21.357	2.491.584
Union Pacific Corp	26.565	2.336.735	Valspar Corp/The	18.394	1.917.775
Pioneer Natural Resources Co	14.846	2.292.610	Korn/Ferry International	64.571	1.709.386
SVB Financial Group	23.077	2.284.560	FNF Group	49.390	1.667.983
iShares Russell 3000 ETF	17.608	2.109.686	Charles Schwab Corp/The	58.921	1.546.403
Intercontinental Exchange Inc	8.239	2.055.029	Goldman Sachs Group Inc/The	9.737	1.495.663
iShares Russell 1000 ETF	18.371	2.032.508	Apple Inc	15.641	1.458.745
Korn/Ferry International	64.571	1.876.979	Wells Fargo & Co	29.210	1.450.481
Visa Inc	23.629	1.744.258	Universal Display Corp	24.794	1.422.032
Brookdale Senior Living Inc	97.221	1.723.610	SVB Financial Group	14.009	1.405.274
salesforce.com Inc	22.496	1.660.816	Signature Bank	9.989	1.371.949
Facebook Inc	13.624	1.600.176	Eli Lilly & Co	17.810	1.340.556
Broadcom Ltd	9.657	1.485.846	Mondelez International Inc	31.792	1.328.497
Coca-Cola Co/The	32.837	1.459.428	Fluor Corp	29.938	1.321.420
Marsh & McLennan Cos Inc	20.593	1.368.022	Boston Scientific Corp	53.068	1.228.481
E*TRADE Financial Corp	55.962	1.336.942	PepsiCo Inc	11.648	1.179.304
BlackRock Inc	3.986	1.322.717	Vanguard Total Stock Market ETF	11.967	1.165.748
Abbott Laboratories	34.198	1.322.700	Infoblox Inc	69.388	1.148.355
Power Integrations Inc	27.499	1.319.153	Jazz Pharmaceuticals Plc	7.506	1.093.854
Microchip Technology Inc	26.896	1.312.147	Methode Electronics Inc	38.128	1.056.785
Vanguard Total Stock Market ETF	11.967	1.193.464	Tiffany & Co	15.919	944.005
Molson Coors Brewing Co	11.573	1.133.730	E*TRADE Financial Corp	34.124	912.657
Honeywell International Inc	10.240	1.126.826	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	4.958	839.262
Mylan NV	24.653	1.122.930	Steelcase Inc	55.713	781.150
Tiffany & Co	15.919	1.110.665	Ciena Corp	47.213	745.243
Interpublic Group of Cos Inc/The	50.252	1.110.343	Veeco Instruments Inc	40.706	722.974
JC Penney Co Inc	100.793	1.092.643	Realogy Holdings Corp	23.437	704.952
Synchrony Financial	40.024	1.075.505	Illumina Inc	3.689	637.795
Boston Scientific Corp	53.068	1.039.820	AMC Networks Inc	9.477	622.075
Splunk Inc	20.632	1.024.763			
Amazon.com Inc	1.576	1.006.077			
ConAgra Foods Inc	24.068	1.004.350			
Starz	34.489	986.943			
SLM Corp	155.562	975.644			
Staples Inc	89.345	945.021			
CBS Corp	16.998	874.913			
Penn National Gaming Inc	53.261	833.461			

SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN

DOMICILIO SOCIAL

Guild House, Guild Street
IFSC, Dublín 1
Irlanda

ADMINISTRADORES*

Los Administradores de la Sociedad son los siguientes:

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

* Todos los Consejeros son Consejeros no ejecutivos

** Presidente del Consejo de Administración

^ Consejero independiente

SOCIEDAD GESTORA

BNY Mellon Global Management Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

GESTORAS DE INVERSIONES, SUBGESTORAS DE INVERSIONES Y GESTORAS DELEGADAS DE INVERSIONES

Mellon Capital Management Corporation
50 Fremont Street
Suite 3900
San Francisco CA 94105
Estados Unidos de América

The Boston Company Asset Management, LLC
One Boston Place
14th Floor, Suite 024-0133
Boston MA 02108-4408
Estados Unidos de América

Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Standish Mellon Asset Management Company, LLC
BNY Mellon Centre
201 Washington Street, Suite 2900
Boston MA 02108-4408
Estados Unidos de América

Walter Scott & Partners Limited
One Charlotte Square
Edimburgo EH2 4DR
Escocia
Reino Unido

ARX Investimentos Ltda
Avenida Borges de Medeiros, 633,
4th floor, Leblon
Rio de Janeiro, R.J. 22430-041
Brasil

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Maranouchi Trust Tower Main
1-8-3 Maranouchi
Chiyoda - ku
Tokio 100-005
Japón

Blackfriars Asset Management Limited
9 Cloak Lane
Londres EC4R 2RU
Reino Unido

Center Square Investment Management, Inc.
630 W. Germanstown Pike
Suite 300
Plymouth Meeting PA 19462
Estados Unidos de América

Oddo Meriten Asset Management Gmbh
Herzogstraße 15
40217 Duesseldorf
Alemania

Insight Investment Management (Global) Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Alcentra NY, LLC
200 Park Avenue
Nueva York
NY 10166
Estados Unidos de América

EACM Advisors LLC
200 Connecticut Avenue,
Suite 700
Norwalk CT 06854-1958
Estados Unidos de América

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Designated Activity Company^
Guild House, Guild Street
IFSC, Dublín 1
Irlanda

^ Consultese la nota 19 de los estados financieros.

SECRETARIO

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

ASESOR LEGAL DE LA SOCIEDAD

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

AUDITORES INDEPENDIENTES

Ernst & Young
Chartered Accountants & Registered Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublín 2, Irlanda

DEPOSITARIO

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House, Guild Street
IFSC, Dublín 1
Irlanda

DISTRIBUIDOR Y PROMOTOR MUNDIAL

BNY Mellon Investment Management EMEA Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

INFORMACIÓN IMPORTANTE

MELLON EURO STOXX 50SM INDEX TRACKER

El Dow Jones EURO STOXX 50SM es un material exclusivo y protegido por copyright. El Dow Jones EURO STOXX 50SM y las marcas relacionadas han sido contratadas por licencia para ciertos fines por BNY Mellon Global Funds, plc.

BNY MELLON NIKKEI 225[®] INDEX TRACKER

El copyright y todos los demás derechos sobre el Índice (“Nikkei 225”), así como los derechos de propiedad intelectual y todos los demás derechos sobre las denominaciones “Nikkei” y “Nikkei 225” han sido conferidos al titular de la licencia. Éste se reserva el derecho a cambiar el contenido del “Nikkei 225”, así como el derecho a suspender la publicación del “Nikkei 225”. Todos y cada uno de los copyright, otros derechos de propiedad intelectual y cualquier otro derecho que esté relacionado con el contenido y designaciones del “Nikkei 225” corresponderán a Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“Nikkei”) y son de su propiedad. El Fondo BNY Mellon NIKKEI 225[®] Index Tracker no está patrocinado ni es ratificado, vendido ni promocionado por Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“NIKKEI”) y NIKKEI no realiza ninguna declaración ni garantiza el producto, de forma expresa ni implícita, ante ningún comprador potencial ni real del producto. Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“NIKKEI”) tiene derecho a cambiar el contenido del “Nikkei 225” y a suspender su compilación y publicación.

BNY MELLON S&P 500[®] INDEX TRACKER

S&P 500[®] es una marca comercial de The McGraw-Hill Companies, Inc, que ha concedido una licencia de uso a BNY Mellon Global Funds, plc. El Fondo BNY Mellon S&P 500[®] Index Tracker no está patrocinado, ratificado ni promocionado ni es vendido por Standard & Poor’s y Standard & Poor’s no realiza declaraciones con respecto a la conveniencia de invertir en el Fondo BNY Mellon S&P 500[®] Index Tracker.

Se ruega tener en cuenta: Cuando un Fondo de la Sociedad invierte en las acciones de otras instituciones de inversión colectiva que están gestionadas, directamente o por delegación, por la sociedad gestora de la Sociedad, BNY Mellon Global Management (“BNY MGM”), o por cualquier otra sociedad con la que BNY MGM está vinculada por gestión o control común, o por la posesión directa o indirecta de más del 10% del capital en acciones o de los votos, BNY MGM o esa otra sociedad no cargarán comisiones de gestión, suscripción, conversión o reembolso respecto de la inversión del Fondo en las acciones de tal otra institución de inversión colectiva.



www.bnymellonim.com

