RAPPORT ET COMPTES INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

POUR LA PÉRIODE FINANCIÈRE CLOSE LE 30 JUIN 2018

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

BNY MELLON

TABLE DES MATIÈRES

INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LA SOCIÉTÉ 4

RAPPORTS DES GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT 9

GLOSSAIRE DE TERMES FINANCIERS 44

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL 47

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS 49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL 234

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE 250

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES 268

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS 276

MODIFICATIONS SIGNIFICATIVES APPORTÉES AUX PORTEFEUILLES 382

ANNEXE 1 : COMMUNICATIONS RELATIVES AU RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (« ROFT ») 410

GESTIONNAIRE ET AUTRES INFORMATIONS 428

INFORMATIONS IMPORTANTES 429

INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LA SOCIÉTÉ

Les informations suivantes sont tirées du texte complet et de la partie définitions du prospectus et devraient être lues conjointement avec ceux-ci.

STRUCTURE

BNY Mellon Global Funds, plc (la « Société ») a été constituée en société anonyme en République d'Irlande le 27 novembre 2000 sous le numéro 335837 conformément au Companies Act (loi irlandaise sur les sociétés) de 2014. La Société a changé son nom de Mellon Global Funds, plc en BNY Mellon Global Funds, plc, à dater du 3 juin 2008.

La Société est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de droit irlandais qui applique la séparation des passifs entre les compartiments, chaque compartiment étant désigné individuellement par « le Compartiment » et l'ensemble des compartiments étant désigné par « les Compartiments ». La Société réunit les conditions exigées et est agréée en Irlande par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières conformément aux Règlements des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011, tels qu'amendés (« les Règlements OPCVM »). La Société comprend actuellement 43 Compartiments actifs au 30 juin 2018 (31 décembre 2017 : 42).

L'historique des Compartiments est le suivant :

23 mars 2001 – lancement du Mellon EURO STOXX 50℠ Index Tracker, du Mellon Euro Government Bond Index Tracker, du Mellon S&P 500® Index Tracker et du Mellon NIKKEI 225® Index Tracker.

29 mars 2001 – le Global Tactical Asset Allocation Fund a été transféré de Universal Liquidity Funds, plc* à Mellon Global Funds, plc.

10 décembre 2001 – lancement des compartiments suivants :
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 janvier 2002 – lancement du Mellon European Ethical Index Tracker.

31 mai 2002 – lancement du Mellon US Large Companies Growth Fund.

17 juillet 2002 – lancement du Mellon Global Emerging Markets Fund.

18 septembre 2002 – lancement du Mellon US Large Companies Value Fund, puis changement de nom en Mellon U.S. Dynamic Value Fund le 24 mai 2005.

28 avril 2003 – lancement du Mellon Euroland Bond Fund, du Mellon Small Cap Euroland Fund et du Mellon Small Cap Global ex-Euroland Fund.

31 mai 2003 – clôture du Mellon Global Tactical Asset Allocation Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 25 juin 2004).

11 juin 2003 – lancement du Mellon Global High Yield Bond Fund (USD).

20 janvier 2004 – clôture du Mellon US Large Companies Growth Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 25 mai 2005).

11 février 2004 – lancement du Mellon Global High Yield Bond Fund (EUR).

15 octobre 2004 – clôture du Mellon Global High Yield Bond Fund (USD) (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 25 mai 2005).

10 mai 2005 – lancement du Mellon Emerging Markets Debt Fund.

3 octobre 2005 – changement de nom du Mellon North American Equity Fund en Mellon U.S. Equity Fund.

21 avril 2006 – clôture du Mellon Small Cap Global ex-Euroland Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 11 juin 2007).

28 avril 2006 – lancement du Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund.

22 septembre 2006 – lancement du Mellon Evolution Global Alpha Fund.

30 novembre 2006 – lancement du Mellon Japan Equity Value Fund.

18 décembre 2006 – clôture du Mellon EURO STOXX 50℠ Index Tracker et du Mellon Global Innovation Fund (la Banque centrale leur a retiré leur agrément le 11 juin 2007).

10 janvier 2007 – lancement du Mellon Evolution Currency Option Fund.

2 juillet 2007 – lancement du Mellon Evolution Currency Alpha Fund.

6 juillet 2007 – lancement du Mellon Evolution Core Alpha Fund.

31 août 2007 – lancement du Mellon Brazil Equity Fund.

17 décembre 2007 – lancement du Mellon Dynamic Europe Equity Fund.

17 décembre 2007 – clôture du Mellon NIKKEI 225® Index Tracker (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 13 octobre 2008).

31 janvier 2008 – lancement du Mellon Global Extended Alpha Fund.

4 avril 2008 – lancement du Mellon Long-Term Global Equity Fund.

23 avril 2008 – lancement du Mellon Global Property Securities Fund.

3 juin 2008 – Mellon Global Funds, plc a changé de nom en BNY Mellon Global Funds, plc et le préfixe BNY a été ajouté à tous ses Compartiments enregistrés.

6 juin 2008 – BNY Mellon Sterling Cash Fund a fusionné avec Universal Sterling Fund* (un compartiment de Universal Liquidity Funds, plc*) et BNY Mellon US Dollar Cash Fund a fusionné avec Universal Liquidity Plus Fund* (un compartiment de Universal Liquidity Funds, plc*) (la Banque centrale a retiré leur agrément à ces deux Compartiments le 29 janvier 2010).

16 juin 2008 – lancement du BNY Mellon Vietnam, India and China (VIC) Fund.

9 décembre 2008 – clôture du BNY Mellon Dynamic Europe Equity Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 29 janvier 2010).

18 mars 2009 – lancement du BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund.

25 mars 2009 – lancement du BNY Mellon Evolution Long/Short Emerging Currency Fund.

8 avril 2009 – clôture des BNY Mellon Evolution Core Alpha Fund, BNY Mellon Evolution Currency Alpha Fund et BNY Mellon Global Extended Alpha Fund (la Banque centrale leur a retiré leur agrément le 7 octobre 2010).

22 juin 2009 – BNY Mellon Euro High Yield Bond Fund a reçu l'agrément de la Banque centrale.

30 juin 2009 – lancement du BNY Mellon Global Real Return Fund (USD).

22 juillet 2009 – lancement du BNY Mellon Euro Corporate Bond Fund.

11 décembre 2009 – clôture du BNY Mellon European Ethical Index Tracker (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 7 octobre 2010).

15 février 2010 – changement de nom du BNY Mellon Global Emerging Markets Fund en BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund.

8 mars 2010 – lancement du BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR).

14 mai 2010 – changement de nom du BNY Mellon Global Strategic Bond Fund en BNY Mellon Evolution Global Strategic Bond Fund.

29 juillet 2010 – lancement du BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund.

5 août 2010 – lancement du BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund.

31 août 2010 – lancement du BNY Mellon Latin America Infrastructure Fund.

29 octobre 2010 – lancement du BNY Mellon Evolution Global Strategic Bond Fund.

26 novembre 2010 – le point d'évaluation du BNY Mellon Long-Term Global Equity est passé de 12h00 (heure de Dublin) à 22h00 (heure de Dublin).

16 décembre 2010 – clôture du BNY Mellon Evolution Long/Short Emerging Currency (agrément révoqué par la Banque centrale le 23 septembre 2011).

22 décembre 2010 – changement de nom du BNY Mellon Global Intrepid Fund en BNY Mellon Global Opportunities Fund.

31 janvier 2011 – lancement du BNY Mellon Absolute Return Equity Fund.

11 mars 2011 – lancement du BNY Mellon Evolution U.S. Equity Market Neutral Fund.

20 juin 2011 – lancement du BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund.

24 juin 2011 – clôture du BNY Mellon Japan Equity Fund (agrément révoqué par la Banque centrale le 3 septembre 2012).

18 août 2011 – le point d'évaluation du BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund n'est plus 12h00 (heure de Dublin) mais bien 22h00 (heure de Dublin).

30 novembre 2011 – clôture du BNY Mellon Evolution U.S. Market Neutral Fund (agrément révoqué par la Banque centrale le 16 avril 2014).

31 janvier 2012 – lancement du BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund.

9 mars 2012 – lancement du BNY Mellon Absolute Return Bond Fund.

14 juin 2012 – BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) a été lancé.

4 septembre 2012 – lancement de BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund.

13 novembre 2012 – lancement de BNY Mellon Emerging Equity Income Fund.

19 décembre 2012 – le point d'évaluation de BNY Emerging Markets Debt Fund n'est plus 12h00 (heure de Dublin) mais 22h00 (heure de Dublin).

12 février 2013 – lancement de BNY Mellon European Credit Fund.

18 février 2013 – le point d'évaluation de BNY Emerging Markets Debt Local Currency Fund n'est plus 12h00 (heure de Dublin) mais 22h00 (heure de Dublin).

21 février 2013 – clôture du BNY Mellon Evolution Currency Option Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 28 août 2014).

25 avril 2013 – clôture des BNY Mellon Continental European Equity Fund, BNY Mellon Sterling Bond Fund et BNY Mellon UK Equity Fund (la Banque centrale leur a retiré leur agrément le 28 août 2014).

8 mai 2013 – le point d'évaluation du BNY Mellon U.S. Equity Fund n'est plus 12h00 (heure de Dublin) mais bien 22h00 (heure de Dublin).

11 juillet 2013 – clôture du BNY Mellon Euro Corporate Bond Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 28 août 2014).

29 juillet 2013 – la devise de référence de BNY Mellon Global High Yield Bond Fund (EUR) a été changée de l'USD à l'euro, et ce Compartiment a été rebaptisé BNY Mellon Global High Yield Bond Fund le 29 juillet 2013.

27 septembre 2013 – lancement du BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund.

1er octobre 2013 – le BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund a changé son nom en BNY Mellon Evolution Global Strategic Bond Fund.

25 novembre 2013 – lancement de BNY Mellon Crossover Credit Fund.

6 décembre 2013 – clôture du BNY Mellon Euro Government Bond Index Tracker et du BNY Mellon Vietnam, India and China (VIC) Fund (la Banque centrale leur a retiré leur agrément le jeudi 28 août 2014).

10 décembre 2013 – lancement du BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund.

12 décembre 2013 – lancement du BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund.

14 mars 2014 – clôture du BNY Mellon Evolution Global Alpha Fund et du BNY Mellon Latin America Infrastructure Fund (agréments retirés respectivement par la Banque centrale le 10 novembre 2015 et le 2 novembre 2015).

9 mai 2014 – lancement de BNY Mellon Asian Income Fund.

16 mai 2014 – clôture du BNY Mellon U.S. Equity Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 10 novembre 2015).

16 juin 2014 – lancement de BNY Mellon US Opportunities Fund.

30 juin 2014 – lancement du BNY Mellon Absolute Insight Fund.

25 juillet 2014 – lancement de BNY Mellon Asian Bond Fund.

20 novembre 2014 – clôture du BNY Mellon Japan Equity Value Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 2 novembre 2015).

31 décembre 2014 – le siège social de la Société est déplacé du 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, à Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Irlande.

15 mai 2015 – lancement du BNY Mellon Dynamic Total Return Fund.

16 juin 2015 – clôture du BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 28 février 2018).

4 août 2015 – BNY Mellon Emerging Equity Income Fund a changé son nom en BNY Mellon Global Emerging Markets Fund et la fréquence de sa distribution de trimestrielle à annuelle.

12 août 2015 – la Banque centrale a retiré son agrément à BNY Mellon Euro High Yield Bond Fund (jamais lancé après agrément).

15 septembre 2015 – BNY Mellon Alpha Equity Select Fund a reçu l'agrément de la Banque centrale.

2 octobre 2015 – clôture du BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 28 février 2018).

16 novembre 2015 – lancement du BNY Mellon Targeted Return Bond Fund.

30 novembre 2015 – le point d'évaluation du BNY Mellon Brazil Equity Fund n'est plus 12h00 (heure de Dublin) mais bien 22h00 (heure de Dublin). Le BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund a été rebaptisé BNY Mellon Global Equity Income Fund.

9 décembre 2015 – clôture du BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 28 février 2018).

1er janvier 2016 – le BNY Mellon Global Property Securities Fund a modifié sa fréquence de distribution d'annuelle à trimestrielle.

26 février 2016 – clôture du BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund (en attente de l'annulation de l'enregistrement demandée auprès de la Banque centrale et, par voie de conséquence, de son retrait du prospectus).

29 février 2016 – lancement de BNY Mellon Global Credit Fund.

20 septembre 2016 – fusion de BNY Mellon Crossover Credit Fund avec Oddo Compass Crossover Credit, un compartiment d'Oddo Compass SICAV (la Banque centrale lui a retiré son agrément le 28 février 2018).

30 novembre 2016 – lancement du BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund.

7 décembre 2016 – lancement du BNY Mellon Global Leaders Fund.

13 décembre 2016 – lancement du BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund.

10 janvier 2017 – lancement du BNY Mellon Asia Rising Stars Fund.

17 janvier 2017 – lancement du BNY Mellon U.S. Equity Income Fund.

9 mars 2017 – clôture du BNY Mellon Pan European Equity Fund (en attente de l'annulation de l'enregistrement demandée auprès de la Banque centrale et, par voie de conséquence, de son retrait du prospectus).

19 avril 2017 – lancement du BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund.

31 mai 2017 – clôture du BNY Mellon Asian Bond Fund (en attente de l'annulation de l'enregistrement demandée auprès de la Banque centrale et, par voie de conséquence, de son retrait du prospectus).

30 août 2017 – clôture du BNY Mellon Global Property Securities Fund (en attente de l'annulation de l'enregistrement demandée auprès de la Banque centrale et, par voie de conséquence, de son retrait du prospectus).

26 septembre 2017 – Lancement du BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund.

3 novembre 2017 – lancement du BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund.

1er décembre 2017 – clôture du BNY Mellon Absolute Insight Fund (en attente de l'annulation de l'enregistrement demandée auprès de la Banque centrale et, par voie de conséquence, de son retrait du prospectus).

6 décembre 2017 – lancement du BNY Mellon Global Unconstrained Fund.

11 décembre 2017 – lancement du BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund.

10 janvier 2018 – lancement du BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund.

10 juillet 2018 – lancement du BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund.

1er août 2018 – lancement du BNY Mellon Mobility Innovation Fund.

13 août 2018 – lancement du BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund.

* À compter du 1er mars 2010, Universal Liquidity Funds, plc a changé son nom en BNY Mellon Liquidity Funds, plc et le préfixe « Universal » a été retiré du nom de tous les compartiments enregistrés et remplacé par « BNY Mellon ».

Un groupe distinct d'actifs (un « Portefeuille ») est réservé à chaque Compartiment, chacun étant investi conformément à l'objectif d'investissement du Compartiment auquel le Portefeuille se rapporte.

Les Compartiments de la Société sont cotés à la Bourse de Dublin (Irish Stock Exchange, « ISE »).

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT
Les actifs de chaque Compartiment sont investis séparément, conformément aux objectifs et aux politiques d'investissement du Compartiment concerné, qui sont définis dans le supplément approprié du prospectus.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES
Le rapport et les états financiers annuels révisés ainsi que le rapport intermédiaire non révisé sont disponibles pour le public au siège social de la Société ou sur le site www.bnymellonim.com. Ils peuvent également être envoyés aux actionnaires à leur adresse déclarée.

À la date d'approbation du présent rapport, les Compartiments de la Société sont les suivants :

BNY Mellon Absolute Insight Fund*
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
BNY Mellon Alpha Equity Select Fund**
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund
BNY Mellon Asian Bond Fund*
BNY Mellon Asian Equity Fund
BNY Mellon Asian Income Fund
BNY Mellon Brazil Equity Fund
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
BNY Mellon Euroland Bond Fund
BNY Mellon European Credit Fund
BNY Mellon Global Bond Fund
BNY Mellon Global Credit Fund
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund*
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund
BNY Mellon Global Equity Fund
BNY Mellon Global Equity Income Fund
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund
BNY Mellon Global Leaders Fund
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
BNY Mellon Global Opportunities Fund
BNY Mellon Global Property Securities Fund*
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
BNY Mellon Global Unconstrained Fund
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
BNY Mellon Mobility Innovation Fund
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund
BNY Mellon Pan European Equity Fund*
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
BNY Mellon US Opportunities Fund

* Compartiments en attente d'une demande de révocation d'enregistrement auprès de la Banque centrale et, par voie de conséquence, de leur retrait du prospectus.
** Funds approved by the Central Bank but not yet launched.

RAPPORTS DES GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

ANALYSE DE L'ÉCONOMIE ET DES MARCHÉS^

Après un premier trimestre 2018 *volatile*, les marchés ont généralement retrouvé leur calme au deuxième trimestre. Le premier trimestre a été marqué par un net regain de *volatilité*. L'augmentation mensuelle des salaires américains a surpris à la hausse en janvier, et le président Trump a tiré les premières salves d'un conflit qui semble évoluer vers une guerre commerciale à part entière. Les marchés mondiaux ont atteint leur sommet en janvier et sont retombés tout au long du reste du premier trimestre. Ils ont affiché une tendance à la hausse sur une grande partie du deuxième trimestre, reprenant une bonne partie du terrain perdu au premier trimestre avant une dernière *baisse* sur les dernières semaines de juin.

Les tensions commerciales ont perturbé les marchés mais ne les ont pas complètement bouleversés. Trump a mis en place les tarifs douaniers annoncés contre les principaux partenaires commerciaux des États-Unis et notamment la Chine, qui a riposté à son tour. Des tarifs de 25 % ont été instaurés sur l'acier et l'aluminium importés vers les États-Unis, frappant ainsi non seulement les exportateurs chinois, mais aussi ceux de l'Union européenne, du Canada et du Mexique, entre autres. Vers la fin de la période, les États-Unis ont menacé d'instaurer des tarifs plus élevés sur un large éventail de marchandises importées depuis la Chine. La récente réunion du *G7* ne s'est donc pas déroulée dans la joie, et les divisions entre dirigeants du *G7* sont clairement visibles.

Les événements les plus surprenants de la période ont sans doute été les initiatives d'ouverture de la Corée du Nord. La Corée du Sud et les États-Unis y ont répondu favorablement, ce qui a abouti à des rencontres historiques entre les dirigeants de chacun de ces pays et suscite l'espoir d'une péninsule coréenne sans armes atomiques.

Le paysage politique a continué d'évoluer, notamment en Europe ou une coalition anti-UE entre le mouvement Cinq Étoiles et les partis de la Ligue ont pris le pouvoir en Italie. Les marchés obligataires comme les marchés d'actions ont tremblé lorsque le président italien a rejeté le premier candidat proposé par la coalition au poste de ministre des finances, aux vues eurosceptiques trop extrêmes à son goût, menaçant ainsi de déclencher une crise constitutionnelle. Celle-ci a finalement été évitée lorsque la coalition a proposé un candidat de compromis accepté par le président.

On constate clairement un resserrement progressif de la *politique monétaire* et une réduction de l'*assouplissement quantitatif*. La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé son taux d'intérêt directeur à 2,0 % en juin, comme prévu, après une première hausse en mars. La Fed a laissé entendre que deux hausse supplémentaires étaient à prévoir en 2018, soit plus que les prévisions. Elle a justifié cette politique par la situation tendue sur le marché américain de l'emploi, avec un taux de chômage de 4 %. La Banque centrale européenne (BCE) a annoncé son intention de mettre fin à son programme d'achats mensuels d'obligations d'ici à la fin de l'année, mais elle a laissé entendre qu'une hausse des taux d'intérêt n'était pas à prévoir avant la fin de l'année 2019. L'inflation est restée relativement modeste dans le monde entier malgré la hausse des cours du pétrole et les marchés de l'emploi tendus, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni.

AMERIQUE DU NORD

Le marché américain a bien commencé l'année grâce aux réductions d'impôts adoptées par le Congrès fin 2017, dont on espère qu'elles auront un effet bénéfique sur la croissance économique. Le marché a atteint son point le plus haut fin janvier avant un retrait prononcé mais rapide précipité par une augmentation plus rapide que prévu des salaires annoncée début février. Ces craintes se sont finalement dissipées, mais l'obstination de Trump à chercher querelle à ses partenaires commerciaux, notamment la Chine, a provoqué une nouvelle *baisse* à la fin du premier trimestre. Les discussions concernant le commerce et les droits de douane ont largement défini le reste de la période, au cours de laquelle le marché américain a récupéré une partie de ses pertes.

Sur le plan économique, le marché de l'emploi est resté serré avec une *baisse* du taux de chômage à un niveau jamais vu depuis une génération (3,8 % en mai). On a pu observer des signes de recrudescence des règlements salariaux et le chiffre pour janvier, à 2,9 %, a provoqué une brève débandade des marchés. La croissance du *PIB*, qui avait atteint 3,2 % au troisième trimestre 2017, est retombée à 2,0 % au premier trimestre 2018.

La Fed a maintenu sa politique de resserrement progressif avec deux nouvelles hausses des taux d'intérêt. Elle a porté son taux d'intérêt de référence à 2,0 % en juin. Lors de la dernière réunion du Federal Open Market Committee en juin, la Fed a publié des orientations laissant prévoir deux hausses supplémentaires des taux d'intérêt cette année. Cette annonce est plus dure que les prévisions des investisseurs, qui avaient misé sur trois hausses en 2018. La Fed a continué de réduire progressivement son bilan.

Vers la fin de la période, l'inflation a montré quelques signes de hausse. L'*indice des prix à la consommation* a augmenté de 2,8 % par rapport à l'année précédente en mai, le taux de croissance le plus élevé depuis début 2012, notamment sous l'effet de l'augmentation des cours du pétrole. Le commerce de détail a aussi dépassé les prévisions en mai avec une croissance de 5,9 %.

Trump a continué de tenir sa promesse de « mettre l'Amérique en premier » en instaurant des tarifs douaniers sur les importations d'acier et d'aluminium ainsi que sur

ANALYSE DE L'ÉCONOMIE ET DES MARCHÉS^ suite

AMERIQUE DU NORD suite

toute une série de produits chinois. La Chine a proposé d'acheter davantage de produits américains et de réduire le *déficit bilatéral* avec les États-Unis, mais Trump a mis sa menace à exécution et déclenché des représailles de la part de la Chine, de l'UE et des autres pays touchés.

Le mois de juin a été le théâtre d'une rencontre surprenante et historique entre le président américain et le dirigeant nord-coréen Kim Jong-un. Rencontre surprenante parce qu'organisée à la demande de Kim, dans un souhait apparent d'évoluer vers un désarmement nucléaire et parce qu'elle faisait suite à une série d'échanges hostiles entre les deux dirigeants.

Tout au long de cette période, le marché a été poussé à la hausse par les actions technologiques et notamment les FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix et Google [Alphabet]). L'indice Nasdaq a établi un nouveau record absolu en juin avant de retomber sur les dernières semaines du mois.

EUROPE

L'économie européenne a commencé à perdre de son élan au cours de cette période, dans la *zone euro* comme au Royaume-Uni, ce qui a pesé sur la performance des marchés.

L'économie de la *zone euro* a connu un *ralentissement de la hausse cyclique* et les taux de croissance ont ralenti, tandis que la confiance des entreprises a chuté dans des pays tels que l'Allemagne. La Banque d'Angleterre et le *Fonds monétaire international* ont revu les perspectives de l'économie britannique à la *baisse* notamment en raison de l'impact des négociations du Brexit sur la confiance économique.

La croissance du *PIB* dans la *zone euro* est retombée à 2,5 % au premier trimestre 2018 après avoir atteint 2,8 % au trimestre précédent. Au Royaume-Uni, le *PIB* a progressé de 0,1 % seulement (chiffre revu ensuite à 0,2 %) au premier trimestre.

Les chiffres de l'emploi ont continué de s'améliorer, même si le taux de chômage dans la *zone euro* reste plus du double de celui observé aux États-Unis et au Royaume-Uni. Le taux de chômage britannique est tombé à 4,2 % en avril, un niveau jamais atteint depuis plus de 40 ans. En outre, la croissance des salaires réels est revenue au Royaume-Uni après une période d'absence.

La production industrielle a chuté de 0,9 % en mai dans la *zone euro*, le chiffre le moins favorable depuis un an et l'un des nombreux indicateurs illustrant le ralentissement en Europe.

L'Indice de sentiment économique du ZEW Institute a chuté à -16,1 en mai, son niveau le plus bas depuis 2012.

Les inquiétudes politiques ont occupé le devant de la scène, notamment en Allemagne et en Italie. La position d'Angela Merkel a été affaiblie par une forte *baisse* du soutien manifesté en sa faveur, et elle n'est pas parvenue à former un gouvernement de coalition pour la date-butoir fixée par son propre parti. Après plusieurs mois, une coalition a été formée entre le CDU et le SPD.

L'Italie a échappé de peu à une crise constitutionnelle lorsque son président a refusé d'avaliser le candidat au poste de ministre des finances proposé initialement par la nouvelle coalition au pouvoir. Le président et le gouvernement se sont finalement mis d'accord sur un candidat de compromis. La coalition entre les partis anti-establishment, le mouvement Cinq Étoiles et la Ligue, n'a toutefois pas suscité l'optimisme des marchés, les investisseurs craignant que le gouvernement ne recoure à des emprunts massifs pour mener à bien ses ambitions populaires.

Dans les négociations sur le Brexit, le gouvernement britannique a souvent laissé voir des divisions douloureuses et rancœurs entre ministres. L'UE a souvent ridiculisé et rejeté la position du Royaume-Uni.

En juin, la Banque centrale européenne (BCE) a annoncé son intention de mettre fin à l'*assouplissement quantitatif* d'ici à la fin de l'année avec la clôture de son programme d'achats d'obligations. Elle a également déclaré qu'il était peu probable qu'elle augmente les taux d'intérêt avant fin 2019, et que son approche serait flexible en fonction de la situation économique.

ASIE

Les marchés asiatiques ont commencé l'année en force mais ont reculé progressivement sur le reste de la période. Le marché chinois a été particulièrement peu performant sur les derniers mois de la période, les investisseurs affichant leur nervosité face au conflit commercial avec les États-Unis et aux perspectives de croissance en Chine.

Le Japon a lui aussi poursuivi sur sa lancée et l'indice Nikkei a atteint un nouveau record depuis plus de 25 ans au début de l'année 2018 avant de retomber.

Les marchés ont été perturbés par l'évolution du conflit commercial entre les États-Unis et la Chine. Les tarifs douaniers instaurés par Trump contre la Chine et d'autres pays dans l'aluminium et l'acier ont suscité des représailles. La Chine a instauré ses propres tarifs sur les importations depuis les États-Unis, et la situation semblait devoir s'envenimer vers la fin de la période.

ANALYSE DE L'ÉCONOMIE ET DES MARCHÉS^ suite

ASIE suite

Le dégel des relations entre la Corée du Nord et la Corée du Sud et les États-Unis a Créé la surprise. En juin, le dirigeant nord-coréen Kim Jong-un a rencontré les dirigeants des États-Unis et de Corée du Sud.

Sur le plan économique, le *PIB* chinois a affiché une croissance de 6,8 % au premier trimestre 2018, un rythme identique à celui des deux trimestres précédents. Le FMI a réduit ses prévisions de croissance du *PIB* chinois à 6,6 %, avec un taux de 5,5 % à long terme traduisant un ralentissement naturel du développement industriel et une arrivée à maturité de l'économie.

Le commerce de détail chinois a ralenti en mai avec une croissance de 8,5 % sur l'année, son taux de croissance le plus faible depuis près de 15 ans.

Les autorités chinoise ont continué de gérer l'économie d'une main de fer. Elles ont réprimé les prêts excessifs, notamment en faveur des secteurs de la construction et de la finance, et ont encouragé les dépenses de consommation.

Le *PIB* japonais, qui avait enregistré huit trimestres consécutifs de croissance, a subi un revers au premier trimestre 2018 avec une *baisse* de 0,6 % sur base annualisée. Le marché de l'emploi japonais est resté serré avec un taux de chômage de 2,4 % en janvier, son point le plus bas depuis près de 25 ans.

Le Premier ministre Shinzo Abe a été poursuivi par les scandales tout au long de la période, avec des allégations d'abus d'influence sur l'achat de terrains pour un groupe ayant des liens avec sa femme.

La Banque du Japon (BOJ), tout en maintenant son objectif d'inflation de 2,0 %, a revu à la *baisse* le taux d'inflation prévu vers une fourchette de 0,5 % à 1,0 %. La BOJ a montré des signes de *taperingen* réduisant ses achats d'obligations pour certaines *échéances*.

En juin, la Reserve Bank of India a augmenté ses taux d'intérêt pour la première fois depuis 2014 après une longue période de *baisse* face aux pressions inflationnistes provoquées par l'augmentation des prix des carburants et des aliments. Le taux de croissance indien a augmenté avec une croissance du *PIB* de 7,7 % au premier trimestre 2018, son niveau le plus élevé depuis près de deux ans.

Vers la fin de la période, la force retrouvée du dollar a mis à mal les marchés obligataires régionaux en raison de la proportion élevée de dettes libellées en USD.

OBLIGATIONS

Ce fut une nouvelle période difficile pour les marchés obligataires, et la plupart des marchés d'obligations d'État sont restés inchangés en devises locales.

Tout au long de la période, les marchés obligataires ont subi la pression des taux d'intérêt en hausse et des prévisions d'inflation en hausse. La réforme fiscale de Trump au tournant de l'année a provoqué une augmentation des taux obligataires en réaction à l'augmentation des prévisions d'inflation. Les chiffres de l'inflation salariale aux États-Unis publiés par la suite, et notamment ceux publiés en février pour le mois de janvier, ont provoqué une nouvelle hausse des rendements obligataires tandis que la hausse du cours du pétrole a elle aussi soutenu les rendements. Le *rendement* bon du Trésor américain à 10 ans a dépassé 3,1 % en mai, pour la première fois en plus de quatre ans.

Les *écarts* se sont fortement creusés dans la *zone euro*, notamment entre les rendements des obligations italiennes et allemandes après les élections législatives italiennes.

La Fed a augmenté ses taux en mars et en juin, portant son taux d'intérêt de référence à 2,0 %. Elle a également publié des orientations laissant prévoir deux hausses supplémentaires en 2018 et revu ses perspectives économiques à la hausse. Cette démarche s'appuie dans une large mesure sur la situation de plus en plus tendue du marché américain de l'emploi, avec un chômage à son niveau le plus bas depuis une génération à 3,8 %.

Lors de sa réunion de politique de juin, la BCE a confirmé qu'elle mettrait fin à ses grands achats mensuels d'obligations d'ici au mois de décembre. La BCE a aussi laissé entendre que les investisseurs ne devaient pas s'attendre à des hausses des taux d'intérêt en Europe à *court* terme, et qu'elle serait à l'affût de tout signe de détérioration de l'économie. Le Japon a maintenu ses taux d'intérêt inchangés, même si la BOJ a réduit ses achats d'obligations.

DEVISES ET MATIERES PREMIERES

Le dollar US a retrouvé toute sa vigueur au premier semestre 2018. Après une dérive constante en 2017, le dollar US s'est rétabli tout au long de l'année 2018. La hausse des taux d'intérêt et la croissance économique solide ont soutenu le dollar. L'escalade des incertitudes géopolitiques est une autre explication invoquée pour ce redressement du dollar.

La livre sterling a suivi une trajectoire inverse de celle du dollar US. Après avoir augmenté en 2017, elle a chuté sur les derniers mois de la période en raison du pessimisme entourant le Brexit et des prévisions selon lesquelles la Banque d'Angleterre n'augmentera que progressivement ses taux.

ANALYSE DE L'ÉCONOMIE ET DES MARCHÉS^ suite

DEVISES ET MATIERES PREMIERES suite

L'euro a également été victime des prévisions de croissance à la *baisse*, et a chuté sur la fin de la période.

Le cours du pétrole a nettement augmenté sur la majeure partie de la période avant de fléchir un peu en juin. L'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) a maintenu les réductions d'offres convenues en 2017 sur la majeure partie de la période. Avec l'approvisionnement depuis le Venezuela perturbé par les tensions géopolitiques et le maintien des sanctions contre l'Iran, le cours du pétrole est resté généralement robuste. Malgré l'augmentation de la production d'huile et de gaz de schiste, la demande en pétrole est restée forte. Cependant, l'augmentation du cours du pétrole a poussé certains à envisager un relâchement de l'offre. L'Arabie Saoudite et la Russie, notamment, plaident en faveur d'une augmentation de l'offre. L'OPEP a convenu d'augmenter la production à la fin de la période.

Les autres grandes matières premières, comme le cuivre et le fer, ont été fort volatiles mais, comme le pétrole, ont bénéficié de la relance de la croissance économique. Le cours de l'or a chuté après les points hauts atteints en janvier. En effet, si les prévisions d'inflation ont augmenté, l'inflation proprement dite reste modeste et les crises géopolitiques n'ont pas suffisamment sapé la confiance dans les marchés d'actions et les marchés obligataires pour provoquer un mouvement vers les « valeurs refuges » dont l'or fait partie. Le cours de l'or a chuté massivement vers la fin de la période.

Tous les chiffres sur les performances sont ceux de la performance totale constatée entre le 1er janvier 2018 et le 30 juin 2018, en devise locale sauf mention contraire. Ils proviennent de Lipper Hindsight et Bloomberg.

^ Pour la définition des termes en italique, veuillez consulter le Glossaire aux pages 44-46.

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Au cours du semestre sous revue, la catégorie d'actions S du Compartiment a généré un *rendement* de -3,31 % contre -0,16 % pour l'EURIBOR à 3 mois, tous deux en euros.

Malgré les deux hausses de taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine et la réduction des achats d'actifs de la Banque centrale européenne, les rendements des obligations d'État sont restés dans leurs fourchettes. Les mesures protectionnistes du président Donald Trump ont suscité des craintes de guerre commerciale mondiale. D'un autre côté, la récente réforme fiscale, l'augmentation des dépenses publiques et la déréglementation ont été autant de facteurs favorables à l'économie américaine. Le paysage politique européen a été nettement moins stable avec la montée des partis populistes et des crises persistantes en Italie, en Espagne et en Allemagne. On a également observé une incertitude politique persistante concernant la sortie prévu du Royaume-Uni de l'Union européenne. Les chiffres économiques ont toutefois été généralement favorables dans la plupart des grandes économies. Le *crédit* « *investment grade* » a fléchi au cours de la période sous revue à mesure que les *écarts* se sont creusés et que la *volatilité* a augmenté étant donné la forte sensibilité aux taux d'intérêt de ces instruments. Le *crédit à haut rendementa* lui aussi connu une certaine faiblesse, même si les *taux de défaillance* sont restés faibles. Le dollar US a grimpé, mais les devises des marchés émergents ont été nettement plus fragiles.

Le Compartiment a dégagé un *rendement* négatif au cours de la période sous revue, en grande partie du fait de ses stratégies de taux d'intérêt. Les positions d'allocation par pays, en particulier, ont eu une influence négative sur les rendements du Compartiment tout au *long* de la période en raison de la *position courte* sur les Bunds allemands. Les positions sur la *courbe des taux* ont aussi nui à la performance suite à l'aplatissement de la *courbe des taux* américaine (alors que le Compartiment s'était positionné en prévision d'un raidissement). L'opération sur l'*inflation* « neutre » américaine a par contre contribué à la performance. La *duration* a eu un effet globalement neutre sur la période. Au premier trimestre, les positions de *crédit* du Compartiment ont, dans l'ensemble, favorisé les rendements grâce à la bonne performance des *titres adossés à des actifs* (ABS), des obligations de marchés émergents et des obligations à *haut rendement*. Les obligations « *investment grade* » ont eu un effet légèrement négatif au cours de la période sous revue. Au deuxième trimestre cependant, les positions de *crédit* du Compartiment dans leur ensemble ont légèrement nui aux rendements. Les obligations des marchés émergents ont été le facteur négatif le plus important. Les obligations « *investment grade* » ont aussi pesé sur la performance en mai. Les ABS, par contre, ont à nouveau contribué positivement au deuxième trimestre.

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND suite

Le gestionnaire a récemment repositionné le Compartiment afin de réduire le niveau de risque ; l'exposition aux obligations « *investment grade* » a été réduite de 80 % depuis la fin de l'année.

Le Compartiment possède actuellement une position de *duration* longue après avoir été *court* sur la *duration*. Le Compartiment possède des positions de valeur relative sur les obligations d'État australiennes à 10 ans et les bons du Trésor américain à 5 ans, ainsi qu'une position longue sur les obligations d'État espagnoles à 10 ans. Le Compartiment possède encore une opération sur l'*inflation* « neutre » américaine en prévision d'une augmentation de l'*inflation* américaine suite à l'escalade des tarifs douaniers, via une position longue sur les *titres* du Trésor à 30 ans protégés contre l'*inflation* (TIPS) contre des contrats à terme sur bons du Trésor américain à 30 ans ; la taille de cette position a toutefois été réduite de 80 %, de sorte que la majeure partie de l'exposition du Compartiment à l'*inflation* américaine passe par une position longue sur les rendements réels. Le gestionnaire continue de privilégier les ABS et le *crédit* « *investment grade* » mais il a récemment réduit l'exposition au *crédit* suite à la forte relance des *écarts de crédit*. Enfin, le Compartiment possède une position longue (entièrement couverte) sur les obligations de marchés émergents en devises locales et quelques très petites positions en devises.

La *volatilité* du marché a augmenté depuis le début de l'année, ce qui devrait, selon le gestionnaire, créer des opportunités de valeur ajoutée.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

Au cours de la période sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions R) a dégagé un *rendement* de 0,01 % net de frais contre 0,25 % pour le LIBOR GBP à 1 mois, exprimés tous deux en livre sterling.

Le semestre clôturé le 30 juin 2018 a été une période *volatile* pour les marchés d'actions en raison de facteurs tels que l'incertitude entourant la politique des banques centrales, l'évolution politique et les révisions de la croissance économique mondiale.

Parmi les évolutions récentes de ce semestre, on peut citer une augmentation des *fusions et acquisitions* (mergers and acquisitions, M&A) et des mouvements prononcés du marché suite à la vente de leurs actifs les plus risqués par les investisseurs. Ces événements de « réduction du risque » ont provoqué une *baisse* du cours de certaines actions, même si les *fondamentaux* des entreprises concernées nous paraissent toujours solides.

Dans ce contexte, les rendements du Compartiment ont été déterminés par un large éventail de positions. Afin de protéger le capital, nous avons gardé des couvertures serrées même si, à la marge, le gestionnaire a augmenté l'utilisation d'instruments sectoriels et du marché plus larges en raison de l'augmentation de l'activité de fusions-acquisitions. L'exposition brute et nette a chuté (l'exposition brute désigne le niveau absolu des investissements d'un fonds, tandis que l'exposition nette désigne la différence entre les positions longues et *courtes* d'un fonds, exprimée sous forme d'un pourcentage).

Pour l'avenir, nous pensons qu'un monde plus incertain entraîne une plus grande *volatilité* et une plus grande dispersion des cours d'actions, ce qui devrait selon nous créer davantage d'opportunités d'investissement.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (actions de catégorie A) a dégagé un *rendement* de -1,50 %, exprimé en dollars US.

La stratégie de *rendement total* dynamique a dégagé un *rendement* légèrement négatif sur le premier semestre 2018. Les pertes subies par les actifs de croissance et défensifs ont été légèrement plus importantes que les gains dégagés par les stratégies de diversification et les actifs réels. Après des gains records en janvier, les marchés se sont écroulés sur les premières semaines de février suite à la publication des indicateurs américains du marché de l'emploi, qui révélaient une *inflation* salariale plus importante que prévu. Cette annonce a poussé les investisseurs dans des stratégies de faible *volatilité* à liquider leurs positions, provoquant une forte hausse de l'indice de *volatilité*. Même si les actions se sont rétablies plus tard au cours de la période sous revue, les pertes subies sur les positions longues en actions américaines, japonaises et de la *zone euro* ont été les principaux facteurs négatifs parmi les actifs de croissance.

Une position longue en obligations américaines a été la cause principale du *rendement* négatif des actifs défensifs. Les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté lorsque les indicateurs solides de l'emploi ont poussé les prévisions de croissance et d'*inflation* à la hausse, tandis que la position dure adoptée par la Réserve fédérale américaine a elle aussi poussé les rendements à la hausse. Une *position courte* en obligations britanniques a permis de réduire les pertes.

Les actifs de diversification ont contribué positivement grâce aux allocations en devises, avec des positions *courtes* sur l'euro, la couronne suédoise et la livre. Le dollar

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND suite

US a progressé par rapport à toutes les devises du G10 suite aux inquiétudes concernant le commerce, la situation géopolitique et la surperformance des données relatives aux États-Unis. Les chiffres moins bons que prévu, le risque politique italien et l'attitude modérée de la Banque centrale européenne ont poussé l'euro à la *baisse*. En Suède, la Riksbank a gardé le taux de pension inchangé et modifié le libellé de sa communication en indiquant que les taux augmenteraient « vers la fin de l'année » plutôt qu'« au deuxième semestre de cette année ». La livre a chuté en raison de l'incertitude persistante entourant le Brexit et des indicateurs britanniques en demi-teinte.

L'environnement actuel reste favorable aux *actifs risqués*, avec une dynamique favorable de la croissance mondiale et des bénéfices d'entreprises solides. Le Compartiment garde une pondération légèrement plus élevée des actifs de croissance tandis que l'exposition aux actifs défensifs reste un facteur de diversification intéressant.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

Au cours de la période, la catégorie d'actions A du Compartiment a dégagé un *rendement* de -6,66 % net de frais et en dollars US (USD), contre -4,76 % pour l'indice de référence BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return.

Ce semestre a été difficile pour les obligations des marchés émergents (ME), avec une sous-performance dans les trois sous-secteurs – dette d'entreprises, dette souveraine (d'État) et dette en devise locale (obligations émises dans la devise du pays concerné plutôt qu'en USD). Les obligations à *haut rendement* et les obligations en devises locales ont souffert de manière disproportionnée avec la disparition de la confiance au deuxième trimestre. Les préoccupations des investisseurs se focalisent sur deux risques mondiaux essentiels à l'issue incertaine : la normalisation de la *politique monétaire* par les banques centrales et le protectionnisme.

Le grand démantèlement des politiques monétaires extrêmement accommodantes (par lesquelles les banques centrales s'efforcent d'augmenter la masse monétaire afin de dynamiser l'économie) se poursuit 10 ans après le début de la crise financière mondiale. Ce démantèlement entraîne un renversement du besoin de « quête du *rendement* » qui poussait les investisseurs à se tourner vers la dette des marchés émergents, ainsi qu'une augmentation de la *volatilité*. Il a généré une certaine pression à la vente de cette catégorie d'actifs, et les investisseurs non dédiés dans les marchés émergents ont réduit leurs positions. Les investisseurs stratégiques, à l'inverse, ont continué d'étoffer leurs positions.

Bien que la croissance mondiale soit solide, cette normalisation progressive des politiques monétaires intervient dans un contexte d'inquiétude face aux politiques protectionniste, ce qui ne fait que renforcer l'incertitude générale. Ce contexte a concentré les attentions sur les vulnérabilités perçues des marchés émergents. S'il est vrai que les marchés émergents possèdent leurs propres faiblesses (c'est le cas par exemple de l'Argentine et de la Turquie), mais nous pensons que les *fondamentaux* des marchés émergents évoluent dans le bon sens.

Le gestionnaire estime que le contexte de croissance des marchés émergents continue de s'améliorer par rapport aux marchés développés, et une différence de croissance toujours plus élevée devrait continuer de favoriser les flux d'investissements à *long* terme vers cette catégorie d'actifs. Malgré toute l'attention accordée aux problèmes de *compte courant* de ces pays, les comptes courants des marchés émergents ont diminué dans l'ensemble depuis 2013 et se situent actuellement à moins de 3 % du *PIB*. Et même si l'endettement des marchés émergents a augmenté depuis 2008 (tout comme dans les marchés développés), la *composition* de cette dette a radicalement changé (davantage de dette en devise locale, et une base plus importante d'investisseurs locaux), ce qui a augmenté la résistance des marchés émergents.

En termes d'attribution, nos expositions surpondérées aux pays au beta (indicateur de *volatilité*) élevé tels que l'Indonésie, l'Argentine et le Brésil ont été le principal frein à la performance au cours de la période sous revue. La sous-performance du Brésil est principalement due à des effets de change et à quelques entreprises en particulier. Les positions défavorables en Argentine portaient principalement sur le change et la dette d'État, tandis que l'Indonésie a sous performé sur une combinaison de positions en devises, en taux d'intérêt et en *crédit* d'entreprises. Le pays ayant le plus contribué à la performance au cours de la période sous revue a été la Turquie, un pays sur lequel nous sommes restés sous-pondérés tout au *long* de la période du fait de son instabilité politique et de la détérioration de sa situation économique.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -0,43 % contre 1,90 % pour le LIBOR à 1 mois +200 *pb*, exprimés tous deux en dollars US.

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND suite

Le Compartiment a dégagé un *rendement* légèrement négatif et a été à la traîne de son indice de référence au cours de la période sous revue.

Les taux d'intérêt en hausse aux États-Unis et les signes croissants d'un resserrement quantitatif aux États-Unis ont créé un environnement difficile pour les marchés obligataires.

La faiblesse des marchés du *crédit* en février et en mars a été un facteur négatif, même si la focalisation du Compartiment sur les *échéances* plus *courtes* (et donc sur les *durations courtes*) a contribué à en atténuer l'effet. Le *rendement* négatif a été généré en grande partie en février, lorsque le pic de *volatilité* a touché l'exposition du Compartiment aux obligations à *haut rendement* et « *investment grade* » en particulier.

Les obligations d'État des marchés émergents ont toutefois subi leurs pertes les plus importantes au cours de la période sous revue, en particulier les émetteurs en devises locales (comme le Brésil et l'Indonésie), les *sorties de capitaux*, les tensions commerciales et la solidité du dollar US ayant poussé les rendements à la hausse.

L'exposition du Compartiment aux obligations d'entreprises ont pesé sur les rendements. Les obligations d'entreprises à *haut rendement* ont chuté lorsque le *crédit* européen et les obligations convertibles contingentes de banques ont subi la pression provoquée par la *volatilité* de la région, notamment par le glissement populiste du monde politique européen.

Les positions en obligations d'État ont contribué positivement aux rendements lorsque les propos relativement conciliants des banques centrales des pays développés hors États-Unis et l'aversion au risque en Europe suite au tournant populiste en Italie ont provoqué un redressement des principales positions européennes et australiennes.

Le *crédit* « *investment grade* » en livres sterling a boosté les rendements sur la deuxième moitié de la période, grâce en partie au redressement des obligations d'État britanniques sous-jacentes.

En termes d'activité, le Compartiment a réduit son exposition au *haut rendement*. La majeure partie de cette réduction a eu lieu en février. Parmi les positions les plus importantes vendues, on peut citer Antero Resources, BBVA, Iron Mountain et Ziggo.

L'exposition à longue *échéance* aux marchés émergents a été réduite (Mexique, Pérou, Indonésie et Brésil). Une partie du produit de ces ventes a été réinvestie dans des obligations d'État en USD à plus *courte échéance*.

La *duration* de base a tendu à la hausse, vers 3 ans à la fin de la période, suite à des achats de *titres* à plus longue *échéance* (*titres* du Trésor à 30 ans protégés contre l'*inflation*, Bunds allemands et obligations d'État françaises).

Le risque de taux d'intérêt souverain de la « périphérie » européenne a été réduit avec la vente d'obligations irlandaises à 2026 suite à l'augmentation de l'aversion au risque dans cette région.

Le positionnement de *crédit* est resté prudent. Le Compartiment a ajouté une exposition aux financières à *courte échéance* par des obligations Stadshypotek 2019, et il a également ajouté de manière sélective de nouvelles émissions à *haut rendement* (par ex. Interxion et Lycra).

Le gestionnaire estime que les disparités de performances des principaux marchés obligataires devrait se poursuivre. L'*inflation* modérée devrait leur être favorable en Europe et au Japon, tandis que la *politique budgétaire* et monétaire des États-Unis devrait faire pression sur les bons du Trésor. Néanmoins, toutes les banques centrales n'avancent pas au même rythme ni dans la même direction, et le gestionnaire estime que ces différences devraient continuer de créer des opportunités dans certaines régions (par exemple l'Australie).

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -2,88 % contre 1,06 % pour le LIBOR USD à 3 mois, exprimés tous deux en dollars US.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a poursuivi sa politique de « normalisation » des taux d'intérêt en augmentant ses taux d'intérêt lors de ses réunions de mars et juin. D'autres interventions de la Fed prévues sur le reste de l'année 2018 devraient, selon le gestionnaire, maintenir la dynamique des rendements des obligations d'État des économies développées, qui devraient se redresser de leurs niveaux historiquement bas.

La *duration* globale du Compartiment était d'1,09 année au 30 juin 2018, une réduction de 0,31 an par rapport à la fin d'année précédente.

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND suite

Les expositions de *duration courte* spécifiques par pays incluent le Royaume-Uni et le Canada. Le gestionnaire favorise les marchés des obligations d'État de certains pays périphérique européens et possède une exposition de *duration* longue à l'Espagne et à l'Italie après avoir augmenté son exposition à cette dernière après l'augmentation des *écarts* provoquée par la *volatilité* due à l'arrivée au pouvoir d'une coalition entre le mouvement Cinq Étoiles et Ligue fin mai.

Le Compartiment garde une opinion favorable des marchés émergents malgré leurs difficultés récentes. Les allocations en *titres* en devises locales et en USD atteignent au total 31,76 % à la fin du mois de juin 2018, soit une légère augmentation par rapport à la fin de l'année 2017.

Les allocations en obligations d'entreprises *investment grade* et à *haut rendement* étaient d'environ 27,64 %, répartis à environ 75:25 entre l'*investment grade* et le *haut rendement* en juin 2018.

Le Compartiment a encore réduit son exposition aux obligations titrisées au cours de la période. Ses positions en *titres* adossés à des actifs, en *titres* adossés à des hypothèques commerciales et en obligations garanties se situaient à 12,88 % en fin de période contre 14 % en décembre 2017. Les ABS restent la principale allocation à 10,95 %. Elle est répartie principalement entre les prêts autos et d'autres programmes de financement de la consommation.

Le gestionnaire continue de prévoir une expansion mondiale régulière tirée par une croissance supérieure à la tendance aux États-Unis et en Chine. Le gestionnaire a conscience du risque et est positionné en conséquence.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -1,09 % contre 1,81 % pour l'EURIBOR à 1 mois +200 *pb*, exprimés tous deux en euros.

Ce semestre fut une période *volatile* pour les marchés d'actions mondiaux suite à la décision du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers contre ses principaux partenaires commerciaux, créant ainsi un environnement troublé. La perturbation des marchés obligataires a persisté face aux signes croissants d'un resserrement quantitatif aux États-Unis comme en Europe. L'augmentation des cours du pétrole et le taux de chômage faible aux États-Unis ont fait craindre une hausse de l'*inflation*.

Le Compartiment a bénéficié d'une contribution positive des actifs générateurs de *rendement* (principalement les positions en actions et en obligations d'entreprises), et tout particulièrement des actions. Les entreprises informatiques Cisco Systems et Microsoft Corporation ont fortement contribué aux revenus, tandis que les compagnies énergétiques comme Royal Dutch Shell et Total ont également apporté des rendements relatifs considérables au cours de la période sous revue. Les positions en obligations d'entreprises ont elles aussi légèrement contribué à la performance. Dans les actifs générateurs de rendements cependant, la dette des marchés émergents a nui à la performance, la confiance en cette catégorie d'actifs ayant succombé à différents facteurs macroéconomiques et politiques exacerbés par la hausse du dollar et l'augmentation des taux d'intérêt américains.

La performance positive des actifs générateurs de *rendement* du Compartiment a été contrecarrée par la contribution négative de ses actifs stabilisateurs (comme les obligations d'État, les *liquidités* et l'or) et de ses positions de *couverture*. Dans ces positions, les facteurs les plus influents ont été la *couverture* de change et les métaux précieux. Les positions visant à compenser une *baisse* des actions ont entraîné un coût modeste vu la hausse des indices au cours de la période sous revue, tandis que l'or a perdu la faveur des investisseurs dans un environnement caractérisé par la solidité du dollar US. Du côté positif, les positions du Compartiment en obligations d'État ont contribué positivement.

En termes d'activités, dans les actions, le Compartiment a ouvert une nouvelle position sur Prudential, dont le principal attrait est la demande émergente pour ses produits d'assurance-vie et de protection en Asie. Un nouvel investissement a été réalisé dans ABB, acteur important dans la robotique et l'automatisation industrielle bien placé pour bénéficier des initiatives à *long* terme d'augmentation de la productivité des entreprises industrielles.

Le Compartiment a vendu des *titres* tels que Vodafone en raison d'inquiétudes concernant les perspectives de tarification pour les marchés d'Europe méridionale du groupe. La position sur Suntory Beverage & Food a été vendue dans son intégralité.

Vers la fin de la période, le gestionnaire a commencé à augmenter la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt en ajoutant une exposition aux bons du Trésor américains par l'achat de *titres* à sept et neuf ans et en renforçant la position en obligations australiennes à 30 ans.

La vision et la stratégie du Gestionnaire restent largement inchangés et relativement prudentes. Les conflits commerciaux récents ont pesé quelque peu sur les actifs

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR) suite

risqués, mais on peut s'étonner qu'ils n'aient pas souffert davantage, notamment au vu des valorisations toujours élevées, d'une croissance mondiale déjà moins équilibrée qu'en début d'année et de *liquidités* qui devraient se resserrer encore au deuxième semestre.

Le retrait du *stimulus monétaire* des banques centrales devrait provoquer un retour de la *volatilité*, et le Gestionnaire prévoit de consacrer une plus grande part des actifs du Compartiment aux actifs générateurs de *rendement* le moment venu.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Sur les 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de -0,63 % contre 2,25 % pour le LIBOR GBP à 1 mois +400 *pb*, exprimés tous deux en livres sterling.

Ce semestre fut une période *volatile* pour les marchés d'actions mondiaux suite à la décision du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers contre ses principaux partenaires commerciaux, créant ainsi un environnement troublé. La perturbation des marchés obligataires a persisté face aux signes croissants d'un resserrement quantitatif aux États-Unis comme en Europe. L'augmentation des cours du pétrole et le taux de chômage faible aux États-Unis ont fait craindre une hausse de l'*inflation*.

Le Compartiment a bénéficié d'une contribution positive des actifs générateurs de *rendement* (principalement les positions en actions et en obligations d'entreprises), et tout particulièrement des actions. Les entreprises informatiques Cisco Systems et Microsoft Corporation ont fortement contribué aux revenus, tandis que les compagnies énergétiques comme Royal Dutch Shell et Total ont également apporté des rendements relatifs considérables au cours de la période sous revue. Dans les actifs générateurs de rendements cependant, la dette d'État des marchés émergents a nui à la performance, la confiance en cette catégorie d'actifs ayant succombé à différents facteurs macroéconomiques et politiques exacerbés par la hausse du dollar et l'augmentation des taux d'intérêt américains.

La performance positive des actifs générateurs de *rendement* du Compartiment a été contrecarrée par la contribution négative de ses actifs stabilisateurs (comme les obligations d'État, les *liquidités* et l'or) et de ses positions de *couverture*. Dans ces positions, les facteurs les plus influents ont été la *couverture* de change et les métaux précieux. Les positions visant à compenser une *baisse* des actions ont entraîné un coût modeste vu la hausse des indices au cours de la période sous revue, tandis que l'or a perdu la faveur des investisseurs dans un environnement caractérisé par la solidité du dollar US. Du côté positif, les positions du Compartiment en obligations d'État ont contribué positivement.

En termes d'activités, dans les actions, le Compartiment a ouvert une nouvelle position sur Prudential, dont le principal attrait est la demande émergente pour ses produits d'assurance-vie et de protection en Asie. Un nouvel investissement a été réalisé dans ABB, acteur important dans la robotique et l'automatisation industrielle bien placé pour bénéficier des initiatives à *long* terme d'augmentation de la productivité des entreprises industrielles.

Le Compartiment a vendu des *titres* tels que Vodafone en raison d'inquiétudes concernant les perspectives de tarification pour les marchés d'Europe méridionale du groupe. La position sur Suntory Beverage & Food a été vendue dans son intégralité.

Vers la fin de la période, le gestionnaire a commencé à augmenter la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt en ajoutant une exposition aux bons du Trésor américains par l'achat de *titres* à 7 et 9 ans et en renforçant la position en obligations australiennes à 30 ans.

La vision et la stratégie du Gestionnaire restent largement inchangés et relativement prudentes. Les conflits commerciaux récents ont pesé quelque peu sur les actifs risqués, mais on peut s'étonner qu'ils n'aient pas souffert davantage, notamment au vu des valorisations toujours élevées, d'une croissance mondiale déjà moins équilibrée qu'en début d'année et de *liquidités* qui devraient se resserrer encore au deuxième semestre.

Le retrait du *stimulus monétaire* des banques centrales devrait provoquer un retour de la *volatilité* sur les marchés des actifs à risques, et le Gestionnaire prévoit de consacrer une plus grande part des actifs du Compartiment aux actifs générateurs de *rendement* le moment venu.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -0,13 % contre 2,90 % pour le LIBOR USD à 1 mois +400 *pb*, exprimés tous deux en dollars américains (USD).

Ce semestre fut une période *volatile* pour les marchés d'actions mondiaux suite à la décision du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers contre ses principaux partenaires commerciaux, créant ainsi un environnement troublé. La perturbation des marchés obligataires a persisté

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD) suite

face aux signes croissants d'un resserrement quantitatif aux États-Unis comme en Europe. L'augmentation des cours du pétrole et le taux de chômage faible aux États-Unis ont fait craindre une hausse de l'*inflation*.

Le *rendement* des investissements sous-jacents du Compartiment pour l'investisseur en USD a été fortement influencé par les fluctuations de change au cours de la période sous revue, le dollar ayant nettement grimpé par rapport à la plupart des grandes devises. La majeure partie de notre exposition aux devises étrangères était couverte en USD, de sorte que le Compartiment n'a guère souffert de ces mouvements de change défavorables. Nous pouvons donc analyser le comportement des investissements sous-jacents dans leurs devises locales et ignorer l'impact de l'USD.

Dans leurs devises locales, les investissements générateurs de *rendement* du Compartiment (principalement des positions en actions et en obligations d'entreprises) ont dégagé un *rendement* positif au cours de la période sous revue : la production pétrolière et gazière, la défense, les médias et l'informatique ont été les secteurs les plus performants. La partie stabilisatrice du Compartiment (obligations d'État, *liquidités* et or) a pesé sur le *rendement* suite à la *baisse* du cours de l'or, due en partie à la hausse du dollar US.

La dette des marchés émergents a nui à la performance, la confiance en cette catégorie d'actifs ayant succombé à différents facteurs *macroéconomiques* et politiques exacerbés par la hausse du dollar et l'augmentation des taux d'intérêt américains.

En termes d'activités, dans les actions, le Compartiment a ouvert une nouvelle position sur Prudential, dont le principal attrait est la demande émergente pour ses produits d'assurance-vie et de protection en Asie. Un nouvel investissement a été réalisé dans ABB, acteur important dans la robotique et l'automatisation industrielle bien placé pour bénéficier des initiatives à *long* terme d'augmentation de la productivité des entreprises industrielles.

Le Compartiment a vendu des *titres* tels que Vodafone en raison d'inquiétudes concernant les perspectives de tarification pour les marchés d'Europe méridionale du groupe. La position sur Suntory Beverage & Food a été vendue dans son intégralité.

Vers la fin de la période, le gestionnaire a commencé à augmenter la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt en ajoutant une exposition aux bons du Trésor américains par l'achat de *titres* à sept et neuf ans et en renforçant la position en obligations australiennes à 30 ans. Le gestionnaire a profité des ventes massives de dette d'État italienne provoquée par l'incertitude politique récente et exacerbée par le bouleversement des marchés. Le Compartiment a ouvert une position en obligations d'État italiennes à 2 ans.

La vision et la stratégie du Gestionnaire restent largement inchangés et relativement prudentes. Les conflits commerciaux récents ont pesé quelque peu sur les actifs risqués, mais on peut s'étonner qu'ils n'aient pas souffert davantage, notamment au vu des valorisations toujours élevées, d'une croissance mondiale déjà moins équilibrée qu'en début d'année et de *liquidités* qui devraient se resserrer encore au deuxième semestre.

Le retrait du *stimulus monétaire* des banques centrales devrait provoquer un retour de la *volatilité*, et le Gestionnaire prévoit de consacrer une plus grande part des actifs du Compartiment aux actifs générateurs de *rendement* le moment venu.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND

Le Compartiment a été lancé le 10 janvier 2018.

Au cours de la période sous revue depuis son lancement le 10 janvier, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -2,94 % contre -1,49 % pour l'indice LCI Bloomberg Barclays Global Ag/MSCI World (1:1), tous deux en dollar US.

Cette stratégie vise à fournir une exposition diversifiée aux actifs de croissance et aux actifs défensifs tels que les obligations d'État, et les obligations d'entreprises de qualité afin de viser un *rendement* élevé durable tout en gérant les risques à la *baisse*.

Les positions de croissance et défensives ont toutes deux sous-performé au cours de la période sous revue. Parmi les actifs de croissance, les obligations à *haut rendement* et les actions américaines ont le plus contribué aux rendements de la stratégie. Ces deux catégories d'actifs ont progressé sur l'ensemble de la période, mais elles ont reculé modestement à partir de la date de création du Compartiment. Le pic de *volatilité* des actions et la correction subie par l'indice S&P 500 ont également nui aux obligations à *haut rendement*, et ces deux marchés ont connu une forte *baisse* en février et en mars. Une allocation en trusts d'investissement immobilier (REIT) américains a atténué la perte essuyée par les actifs de croissance grâce à leur redressement en fin de période, parallèlement à la *baisse* des taux sur les bons du Trésor américain après leur point haut du mois de mai. Parmi les actifs défensifs, une position longue en obligations d'entreprise et une *position courte* en bons du Trésor américain ont

RENDEMENT ABSOLU ET RENDEMENT TOTAL suite

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND suite

nui aux rendements suite au creusement des *écarts* sur *crédit*. Malgré des *fondamentaux* favorable, les obligations d'entreprises *investment grade* ont sous-performé par rapport aux bons du Trésor américain, la *volatilité* des marchés et les discours de politique commerciale ayant provoqué une plus grande aversion au risque. La *vente d'options* a aussi pesé légèrement sur les rendements.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -3,19 % contre -3,40 % pour le secteur Lipper Global Bond Global, exprimés tous deux en dollar américain.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a poursuivi sa politique de « normalisation » des taux d'intérêt en augmentant ses taux d'intérêt lors de ses réunions de mars et juin. D'autres interventions de la Fed prévues sur le reste de l'année 2018 devraient, selon le gestionnaire, maintenir la dynamique des rendements des obligations d'État des économies développées, qui devraient se redresser de leurs niveaux historiquement bas.

La *duration* globale du Compartiment était d'1,22 année au 30 juin 2018, une réduction de 0,18 an par rapport à la fin d'année précédente.

Les expositions de *duration courte* spécifiques par pays incluent le Royaume-Uni et le Canada. Le gestionnaire favorise les marchés des obligations d'État de certains pays périphérique européens et possède une exposition de *duration* longue à l'Espagne et à l'Italie après avoir augmenté son exposition à cette dernière après l'augmentation des *écarts* provoquée par la *volatilité* due à l'arrivée au pouvoir d'une coalition entre le mouvement Cinq Étoiles et Ligue fin mai.

Le Compartiment garde une opinion favorable des marchés émergents malgré leurs difficultés récentes. Les allocations en *titres* en devises locales et en devises fortes au total 31,11 % à la fin du mois de juin 2018, soit une augmentation de 2,41 % par rapport à la fin de l'année 2017.

Les allocations en obligations d'entreprises *investment grade* et à *haut rendement* étaient d'environ 23,40 %, répartis à environ 80:20 entre l'*investment grade* et le *haut rendement* en juin 2018.

Le Compartiment a légèrement augmenté son exposition aux obligations titrisées au cours de la période. Ses positions en *titres* adossés à des actifs, en *titres* adossés à des hypothèques commerciales et en obligations garanties se situaient à 17,51 % en fin de période contre 16,20 % en décembre 2017. Les ABS restent la principale allocation à 16,02 %. Elle est répartie principalement entre les prêts autos et d'autres programmes de financement de la consommation.

Le gestionnaire continue de prévoir une expansion mondiale régulière tirée par une croissance supérieure à la tendance aux États-Unis et en Chine. Le gestionnaire a conscience du risque et est positionné en conséquence.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

ACTIONS MONDIALES

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -0,22 %, contre -0,43 % pour l'indice MSCI (All-Country) World Index NR et -1,41 % pour le secteur Lipper Global Equity Global, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif mais il a surperformé par rapport à son indice de référence et à son secteur.

Les marchés d'actions mondiaux ont été volatiles et ont finalement baissé malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont semblé troubler les investisseurs.

La sélection d'actions réussie a été l'une des principales sources de *rendement* au cours de la période sous revue, les actions du secteur de la *consommation discrétionnaire* sélectionnées par le Compartiment ayant particulièrement bien performé. Cette évolution a compensé la sélection d'actions moins réussie dans les secteurs de la santé et de la finance. L'allocation sectorielle a aussi été un facteur positif pour le *rendement* global, et la position dans le secteur informatique a contribué aux rendements. L'exposition au secteur des *biens de consommation courante* a par contre pesé sur la performance au cours de la période sous revue, ce secteur ayant moins bien performé que prévu.

Au niveau des actions, Microsoft a contribué positivement aux rendements grâce au sentiment favorable vis-à-vis de la transition de l'entreprise vers des revenus plus récurrents. Intuit et Sony sont deux autres entreprises technologiques ayant bien performé grâce à des résultats supérieurs aux prévisions. L'action de l'entreprise de gestion d'événements Informa a grimpé suite à la réussite de son offre d'acquisition sur UBM.

Du côté négatif, Deutsche Post a annoncé des résultats mettant en exergue les faiblesses de sa division essentielle « Courrier et colis » en raison d'augmentations des coûts en Allemagne. Après cette annonce, la direction a réduit ses orientations de bénéfices pour l'année.

Les cigarettiers Altria et Japan Tobacco ont pesé sur les rendements après la publication de chiffres médiocres et une révision à la *baisse* des orientations. Dans les financières, Citigroup a annoncé des résultats décevants pour son segment « particuliers » en Amérique du Nord et des progrès moins rapide que prévu dans la réduction des coûts.

En termes d'activité, le gestionnaire a acquis une position sur Royal Dutch Shell en raison de la discipline croissante de l'entreprise en matière de dépenses de capital et de coûts, entre autres facteurs. L'entreprise industrielle ABB a été une autre acquisition importante. Nous pensons qu'elle possède un portefeuille bien positionné sur le plan thématique, axé principalement sur les marchés de l'automatisation et de l'électrification. Nous avons également ajouté BNP Paribas.

Le Compartiment a vendu le manufacturier américain United Technologies, British American Tobacco et Principal Financial.

Avec un taux d'endettement dans l'économie mondiale (en pourcentage du *PIB*) aussi élevé qu'au début de la crise financière en 2008, la transition progressive vers un environnement de taux d'intérêt plus élevés devrait avoir des conséquences sur les économies développées comme sur les économies émergentes. L'incertitude qui entoure l'avenir des accords commerciaux internationaux constitue aussi une menace pour la croissance économique.

En ce milieu d'année, les valorisations boursières restent élevées selon nous et ne laissent que peu de marge d'« erreur » dans l'évaluation des risques par rapport aux rendements potentiels. Toutefois, à l'heure où les marchés semblent sur le point de devenir plus volatiles, nous pensons que cela devrait générer non seulement plus de risques, mais aussi davantage d'opportunités. Le gestionnaire continuera d'investir dans les entreprises dont il estime qu'elles répondront aux prévisions de croissance et dont les valorisations sont en phase avec l'environnement général.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -1,32 %, contre -0,05 % pour l'indice FTSE World TR et -2,47 % pour le secteur Lipper Global Equity Global, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif, inférieur à celui de son indice de référence mais supérieur à la moyenne du secteur.

Les actions mondiales sont en *baisse* malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont troublé les investisseurs.

ACTIONS MONDIALES suite

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND suite
La sélection d'actions a pesé sur les rendements avec une contribution négative des positions dans les secteurs des biens de consommation, des services aux consommateurs et de la santé. La sélection d'actions a été positive dans le secteur technologique. En termes d'allocation sectorielle, la surpondération de la technologie et la sous-pondération des financières ont été des facteurs positifs tandis que l'exposition importante aux entreprises du secteur des biens de consommation a eu une incidence négative sur les rendements.

Les positions du Compartiment dans le secteur du tabac ont été parmi les plus grands freins à la performance au cours de la période sous revue. L'action de Philip Morris International a reculé après l'annonce d'une *baisse* des livraisons de cigarettes, tandis que les ventes décevantes de sa cigarette électronique IQOS a poussé les investisseurs à s'inquiéter de la santé de l'ensemble du secteur, provoquant aussi une forte *baisse* de l'action de British American Tobacco. Le gestionnaire continuera d'évaluer la transition depuis les cigarettes traditionnelles vers les produits de prochaine génération et son incidence possible sur la rentabilité future.

Le fabricant de produits de beauté Coty a contribué négativement. Son action a baissé malgré l'annonces de bénéfices supérieur au consensus en raison de la performance médiocre de sa division de produits de beauté de grande consommation suite à l'acquisition de l'activité « cosmétique » de Procter & Gamble. Le gestionnaire estime toutefois que la thèse d'investissement reste intacte et a profité de la faiblesse du cours pour renforcer la position.

L'absence en performance du site de commerce en ligne Amazon a aussi nui à la performance, l'action ayant grimpé tout au *long* de la période sous revue. Le Compartiment n'est pas en mesure de détenir des actions de cette entreprise, ni d'aucune entreprise des « FAANG » (Facebook, Amazon, Apple, Netflix et Google [Alphabet]) parce qu'elles ne répondent pas aux critères de *rendement* du Compartiment.

L'organisateur d'événements UBM a été le principal contributeur relatif au cours de la période sous revue, son action ayant fait un bon après l'offre de rachat par son rival Informa. Le groupe de luxe Ralph Lauren a également bien performé après l'annonce de résultats indiquant une croissance et des réductions de coûts supérieures aux prévisions.

Cisco, la plus grande position du Compartiment, a réjoui les investisseurs par des résultats prometteurs pour le deuxième trimestre de l'exercice.

En termes d'activité, le Compartiment a ouvert une position sur l'agence publicitaire américaine Omnicom. L'action et ses homologues ont fortement chuté en raison de craintes d'un déclin à *long* terme du secteur. Le gestionnaire estime qu'Omnicom est bien préparée pour le nouvel environnement, avec des investissements solides dans ses ressources humaines et sa technologie.

Le Compartiment a ajouté PepsiCo, qui possède de loin la plus grande part du marché mondial des snacks. Selon le gestionnaire sa position de tête sur le marché crée des barrières à l'entrée importante pour ses concurrents et l'entreprise affiche 42 années de croissance des dividendes.

En ce qui concerne les ventes, le Compartiment a vendu ses positions sur le groupe pharmaceutique GlaxoSmithKline, le fabricant de jouets Mattel et l'exploitant italien d'autoroutes Atlantia au cours de la période sous revue. UBM a été radié de la cotation (supprimé du registre officiel de la Bourse) après l'achèvement de son rachat par son rival Informa, également détenu par le Compartiment.

Les investisseurs doivent donc faire face à un certain nombre de défis majeurs, notamment le resserrement monétaire et le risque de guerre commerciale. Le gestionnaire est convaincu que le Compartiment est bien positionné et exposé à des entreprises stables aux bilans solides, avec une pondération moins élevée des segments *cycliques* du marché tels que l'industrie, la finance et l'exploitation minière.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND
Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de 1,60 %, contre 0,43 % pour l'indice MSCI World Index NR et -1,41 % pour le secteur Lipper Global Equity Global, tous exprimés en dollar américain.

La relative stabilité des marchés d'actions dissimule une période marquée par une certaine *volatilité*. Le premier trimestre a été particulièrement turbulent, avec une *baisse* des marchés suivant le point haut atteint en janvier sous l'effet de l'*inflation* salariale aux États-Unis et des projets du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers contre ses principaux partenaires commerciaux, notamment la Chine. Les marchés se sont rétablis sur la majeure partie du deuxième trimestre avant une dernière *baisse* fin juin suite à l'escalade du conflit commercial déclenché par Trump.

Au niveau sectoriel, les positions dans le secteur de la *consommation discrétionnaire* ont eu un effet

ACTIONS MONDIALES suite

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND suite

positif sur les rendements absolus et relatifs (par rapport à l'indice). Nike et TJX Companies, notamment, ont dégagé d'excellentes performances absolues. Certaines positions dans le secteur de la santé, comme CLS, ont également contribué positivement, même si ce résultat a été contrecarré par la mauvaise performance d'autres actions du secteur comme Johnson & Johnson et Novo Nordisk au cours de la période sous revue. L'exposition minimale aux financières a été un facteur relatif positif. La seule action financière en performance, AIA Group, a bien performé par rapport au secteur. La pondération plus importante des technologies de l'information a été un autre facteur favorable. La mauvaise performance des entreprises industrielles Fanuc et 3M Company a nui aux rendements absolus et relatifs.

Du point de vue régional, les positions aux États-Unis, dans le Pacifique hors Japon et an Europe hors Royaume-Uni ont apporté une contribution importante aux *rendement* par rapport à l'indice, même si les positions en Europe hors Royaume-Uni ont dégagé des rendements légèrement négatifs au cours de la période sous revue. Les positions japonaises du Compartiment ont par contre pesé sur la performance.

Le Compartiment a ouvert de nouvelles positions sur Gilead Sciences, Adobe Systems et Intuitive Surgical au cours de la période sous revue. Les positions sur Nestlé et Novartis ont été vendues.

Dans un contexte difficile, les marchés ont trouvé un certain réconfort dans la forte croissance des bénéfices, notamment aux États-Unis – ce qui nous rappelle que l'évolution des marchés boursiers dépend au final de ce qui se passe au niveau de chaque entreprise.

Il est possible que les bénéfices ne restent pas aussi favorables à l'avenir et que la *volatilité* augmente. En cette fin de période haussière, les risques pesant sur le marché ont clairement augmenté. L'analyse des entreprises par le gestionnaire continue toutefois de lui donner une image favorable d'augmentation des chiffres d'affaires et des marges dans de nombreux secteurs.

Walter Scott & Partners Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -0,51 %, contre -0,43 % pour l'indice MSCI (All-Country) World Index NR et -1,41 % pour le secteur Lipper Global Equity Global, tous exprimés en dollar américain.

Les actions mondiales ont clôturé la période sous revue en *baisse* malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont troublé les investisseurs.

La sélection des actions et la sélection des secteurs ont toutes deux contribué à la performance au premier semestre 2018. La sélection d'actions par le Compartiment dans le secteur des articles de consommation courante a été réussie, même si la surpondération de ce secteur à la traîne de l'indice a nui à la performance. L'exposition importante aux entreprises dans les technologies de l'information et la position sous-pondérée dans les financières ont aussi contribué positivement à la performance.

L'action en performance ayant le plus contribué à la performance a été le spécialiste de la vente à prix réduits TJX Companies. Dans un environnement difficile, les résultats solides du premier trimestre ont semblé rassurer quelque peu les investisseurs.

Le fournisseurs de solutions réseau Cisco Systems a également réjoui les investisseurs par des résultats prometteurs pour le deuxième trimestre de son exercice. Ailleurs, outre d'excellents résultats pour le quatrième trimestre, Blue Buffalo Pet Products a annoncé avoir accepté l'offre de rachat par General Mills.

Les positions du Compartiment dans le secteur du tabac, Altria et Japan Tobacco, ont pesé sur la performance, ce qui reflète en partie la tendance à se détourner de ce secteur dans un environnement de rendements obligataires en hausse. En outre, Altria a annoncé des résultats en demi-teinte et publié des orientations prudentes pour 2018 (les orientations sont la prévision officielle, par une entreprise cotée en Bourse, de ses propres résultats à *court* terme, exprimée sous forme d'un montant par action). Japan Tobacco a également publié des orientations de bénéfices décevantes pour 2018.

Deutsche Post a baissé au cours de la période sous revue après que la direction a réduit ses orientations de bénéfices pour l'année en raison de charges de restructuration ponctuelles. Ailleurs, l'action d'Amazon a continué de grimper, de sorte que son absence en portefeuille a pesé sur la performance relative du Compartiment.

Le Compartiment a ouvert une position sur Royal Dutch Shell au cours de la période sous revue. La discipline renforcée de l'entreprise en matière de dépenses de capital et de coûts, ainsi que les actif acquis par l'achat de BG Group, sont des facteurs intéressants aux yeux du gestionnaire.

ACTIONS MONDIALES suite

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND suite
Le Compartiment a aussi acheté Albemarle, producteur mondial de produits chimiques spécialisés. Du fait de ses ressources en lithium, l'entreprise est un bénéficiaire important de l'essor des véhicules électriques. Le grand groupe industriel ABB a également été ajouté au portefeuille. Avec l'automatisation et l'électrification (action ou processus consistant à charger quelque chose en électricité) comme principaux marchés finaux, l'action est séduisante aux yeux du gestionnaire.

En ce qui concerne les ventes, le Compartiment a vendu le groupe de produits de consommation Newell Brands, le spécialiste des voyages en ligne TripAdvisor et le géant de l'énergie ConocoPhillips au cours des six derniers mois.

L'amélioration des perspectives en matière de croissance et d'*inflation* a permis à plusieurs banques centrales de commencer à augmenter leurs taux d'intérêt. Leur capacité à poursuivre dans cette voie reste tributaire de la stabilisation et de la croissance de l'économie mondiale. L'incertitude entourant l'avenir des accords commerciaux internationaux représente une menace pour la croissance économique et, si elle n'est pas levée, risque de perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales et de décourager les investissements par les entreprises. Le gestionnaire compte continuer d'investir dans les entreprises dont il estime qu'elles répondront aux prévisions de croissance et dont les valorisations sont en phase avec l'environnement général.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND
Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a généré un *rendement* de 5,72 %, contre 3,29 % pour l'indice MSCI World index NR et 1,40 % pour le secteur Lipper Global Equity Global, tous exprimés en euro.

La relative stabilité des marchés d'actions dissimule une période marquée par une certaine *volatilité*. Le premier trimestre a été particulièrement turbulent, avec une *baisse* des marchés suivant le point haut atteint en janvier sous l'effet de l'*inflation* salariale aux États-Unis et des projets du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers contre ses principaux partenaires commerciaux, notamment la Chine. Les marchés se sont rétablis sur la majeure partie du deuxième trimestre avant une dernière *baisse* fin juin suite à l'escalade du conflit commercial déclenché par Trump.

Au niveau sectoriel, les positions dans l'énergie et les technologies de l'information ont généré de bons rendements absolus au total. Adobe Systems et Mastercard dans les technologies de l'information, tout comme CNOOC et EOG Resources dans l'énergie, ont tous contribué fortement à la performance absolue et relative. Les positions dans le secteur de la santé Edwards Lifesciences, Intuitive Surgical et CSL ont également contribué à une solide performance absolue et relative. La forte exposition aux technologies de l'information a été un facteur relatif favorable vu les bonnes performances de ce secteur au cours de la période sous revue. L'exposition minimale aux financières a été un autre facteur positif étant donné la performance médiocre du secteur. Les positions dans le secteur des biens de *consommation discrétionnaire* ont nui aux rendements relatifs.

Du point de vue régional, les positions américaines ont très fortement contribué aux rendements du portefeuille. Les actions détenues dans la région Pacifique hors Japon ont également contribué à la performance absolue et relative. Les positions au Japon ont par contre sous-performé en termes absolus comme relatifs et pesés sur les rendements absolus et relatifs.

Le portefeuille a ouvert de nouvelles positions sur Cognex, Waters Corporation et Jardine Matheson au cours de la période sous revue. Les positions sur Hennes & Mauritz et Tractor Supply ont été vendues.

Dans un contexte difficile, les participants au marché ont trouvé un certain réconfort dans la forte croissance des bénéfices, notamment aux États-Unis – ce qui nous rappelle que l'évolution des marchés boursiers dépend au final de ce qui se passe au niveau de chaque entreprise.

Il est possible que les bénéfices ne restent pas aussi favorables à l'avenir et que la *volatilité* augmente. En cette fin de période haussière, les risques pesant sur le marché ont clairement augmenté. L'analyse des entreprises par le gestionnaire continue toutefois de lui donner une image favorable d'augmentation des chiffres d'affaires et des marges dans de nombreux secteurs.

Walter Scott & Partners Limited
Juillet 2018

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -0,98 %, contre -3,88 % pour l'indice MSCI All Country Asia Small Cap TR et -5,50 % pour le secteur Lipper Global Equity Asia Pacific Small & Mid Cap, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment était pondéré à raison de 48,5 % en actions asiatiques hors Japon et de 50,4 % en petites capitalisations japonaises.

Le volet « Asie hors Japon » du Compartiment a clôturé le semestre en *baisse* mais bien performé par rapport à l'indice MSCI AC Asia ex Japan Small Cap. Les positions dans la santé et les matériaux en Chine et dans la santé en Inde ont été les principaux contributeurs à la performance tandis que les positions dans la finance et l'énergie en Inde ont été les principaux freins. Du point de vue des pays, Hong Kong/la Chine, Taïwan et la Malaisie ont été les principaux contributeurs de performance, tandis que l'Inde et les Philippines ont été les freins les plus importants.

Le Compartiment est presque entièrement investi, principalement à Hong Kong/en Chine, en Inde et en Indonésie.

Le volet « petites capitalisations japonaises » du Compartiment a bien performé et généré un *rendement* positif. Au niveau sectoriel, la performance a bénéficié notamment du secteur de la distribution, dans lequel le Compartiment était sous-pondéré, et des services et autres activités financières, secteur dans lequel le Compartiment était surpondéré. Les freins à la performance ont été les autres produits, les produits chimiques et les métaux non ferreux, des secteurs surpondérés par le Compartiment. Fin juin, le Compartiment restait surpondéré sur les appareils électriques, les services et autres activités financières. Les principaux secteurs sous-pondérés étaient les banques, l'alimentaire et les machines.

Malgré la *volatilité* des marchés, nous restons optimistes quant aux perspectives des actions de petite et moyenne capitalisation en Asie. L'Asie bénéficie de taux de croissance toujours solides des pays de toute la région. Les entreprises de petite et moyenne capitalisation offrent typiquement des taux de croissance plus élevés. En outre, les inefficacités d'information dans la catégorie d'actifs des petites et moyennes capitalisations en raison de recherches incomplètes du côté vente peuvent offrir aux sélectionneurs d'actions en mode ascendant tels que nous l'occasion de générer des rendements supérieurs pour les investisseurs.

Nous nous attendons à ce que les prévisions de bénéfices prudentes pour le Japon cette année augmentent progressivement en raison de la solidité de l'économie nationale et mondiale sous-jacente ainsi que du taux de change dollar/yen actuel. Nous pensons que les perspectives du marché japonais des actions à moyen et à *long* terme restent attrayantes dans la mesure où cette économie passe d'une période de contraction à une période d'expansion. Le marché a connu une bonne relance ces 12 derniers mois mais, à plus *long* terme, reste à la traîne du redressement des bénéfices depuis la crise financière. Le Japon subira l'influence des évolutions ou événements mondiaux, mais le pays possède une vaste base nationale et est capable de résister à ce type de turbulences bien mieux que la plupart des économies. Nous prévoyons de rester surpondérés sur les entreprises qui bénéficient de la relance à *long* terme de la partie nationale de l'économie, et pas seulement des exportateurs.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Juillet 2018

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -9,06 %, contre -4,05 % pour l'indice TR MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan et -4,73 % pour le secteur Lipper Global Equity Asia Pacific ex Japan, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif et sous-performé par rapport à son indice de référence et à la moyenne du secteur.

Les actions asiatiques sont en *baisse* malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont troublé les investisseurs.

La sélection d'actions a moins bien réussi, avec notamment une contribution négative des actions du secteur des technologies de l'information détenues en portefeuille. La sélection d'actions a également été un facteur négatif dans les secteurs des matériaux et des articles de *consommation discrétionnaire*. L'allocation sectorielle a par contre contribué à la performance, et la position surpondérée dans les soins de santé a eu une influence favorable sur les rendements.

Au niveau des actions individuelles, l'entreprise indienne de logiciels et de services à la distribution *Vakrangee Ltd* a été le principal frein à la performance en raison

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND suite

de sa forte *baisse* au cours de la période sous revue. Cette *baisse* s'explique par des spéculations entourant une enquête de l'autorité indienne de réglementation sur une manipulation des cours et la démission de l'auditeur de l'entreprise.

China Harmony a été le deuxième frein le plus important aux rendements au cours de la période sous revue. Le marché a commencé à s'inquiéter d'un ralentissement des ventes de voitures neuves, l'incertitude entourant les tarifs douaniers sur les voitures importées ayant retardé les achats. La performance a également souffert de Maruti Suzuki, un constructeur automobile indien possédant une part de marché d'environ 50 % et, selon le gestionnaire, un excellent pipeline de modèles en préparation. Après une performance solide ces deux dernières années, son action a perdu une partie du terrain gagné lorsque les investisseurs se sont détournés de l'Inde.

Du côté positif, l'entreprise chinoise de médicaments biologiques 3SBio a été l'action ayant le plus contribué aux rendements. La politique favorable du gouvernement a poussé le cours à la hausse, tout comme l'exécution solide de l'entreprise. L'entreprise indienne de services financiers Edelweiss a bien performé grâce à des résultats favorables et aux tendances de croissance dans le secteur financier indien. La compagnie d'assurance asiatique AIA a également bien performé grâce à des résultats solides au premier trimestre.

En termes d'activité, le Compartiment a ouvert une position sur China Yongda Automobiles, entreprise active dans la vente d'automobiles de luxe. Le gestionnaire estime que l'augmentation des ventes de voitures neuves ces dernières années constitue une opportunité de profits pour l'entreprise.

Le Compartiment a acheté les producteurs de lithium Orocobre et Galaxy Resources. Le lithium produit par ces entreprises est essentiel à la fabrication des batteries lithium-ion indispensables aux véhicules électriques et aux systèmes de stockage d'énergie.

Au cours de la période, le Compartiment a notamment vendu l'entreprise indienne de logiciels comptables MYOB, l'entreprise financière non bancaire indienne Indiabulls Housing Finance et China Mobile.

Le gestionnaire reste optimiste quant aux perspectives de la région Asie-Pacifique au vu de la croissance possible dans les domaines soutenus du point de vue thématique tels que la consommation des classes moyennes et les dépenses de santé. La technologie asiatique est elle aussi un domaine d'investissement intéressant avec un vaste choix d'entreprises novatrices en pleine croissance selon le gestionnaire.

Le Compartiment est bien positionné sur des entreprises bénéficiant d'un soutien structurel à *long* terme et qui, de l'avis du gestionnaire, sont en mesure de composer leurs flux de trésorerie sur un horizon d'au moins cinq ans. Le gestionnaire estime en outre que leurs valorisations sont intéressantes par rapport à la plupart des autres catégories d'actifs.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

Au cours du trimestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions W) a dégagé un *rendement* de -1,23 %, contre -2,27 % pour l'indice FTSE All-World Asia Pacific ex Japan TR et -2,39 % pour la moyenne du secteur Lipper Global Equity Asia Pacific ex Japan, tous exprimés en livre sterling.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif mais surperformé par rapport à son indice de référence et à la moyenne du secteur.

Les actions asiatiques sont en *baisse* malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont troublé les investisseurs.

On peut réellement scinder la période sous revue en deux parties : la mauvaise performance relative du premier trimestre 2018 est compensée par une meilleure performance au deuxième trimestre, au cours du quel les caractéristiques défensives du Compartiment ont contribué à préserver les rendements dans un environnement de marché de plus en plus *volatile*.

La surperformance relative est due en grande partie à la sélection d'actions. Insurance Australia Group a compté parmi les principaux contributeurs à la performance du Compartiment. L'exécution solide par la direction a permis de réduire la *volatilité* des bénéfices. En conjonction avec une capacité à vendre les actifs non essentiels, cette discipline augmente les perspectives de restitution de capital aux actionnaires.

Link REIT a été un autre contributeur majeur au cours de la période sous revue. Propriétaire de biens immobiliers commerciaux dans les meilleurs endroits de Hong Kong,

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND suite

ce fonds immobilier bénéficie de la solidité de l'économie nationale ainsi que de la poursuite du programme visant à améliorer ses actifs, qui a contribué à pousser les loyers à la hausse.

Du côté négatif, la position sur l'entreprise cotée australienne d'emballages Amcor s'est embourbée après la publication de perspectives mitigées pour les bénéfices de cette année. Dans les télécommunications, la position sur Telstra a pesé sur la performance. L'entreprise avait annoncé son intention de réduire son ratio de versement de dividende, ce qui a provoqué une forte *baisse* de son cours.

En termes d'activité, le Compartiment a ouvert une position sur le groupe de jeux et divertissement Star Entertainment en Australie. Le gestionnaire voit dans la société un bénéficiaire important de l'immigration positive à *long* terme vers l'Australie depuis l'Asie et de l'augmentation du nombre de touristes asiatiques. Le Compartiment a acheté Qantas Airways, la principale compagnie aérienne australienne, le gestionnaire estimant que l'action va garder son avantage concurrentiel, générer des rendements élevés sur le capital investi et des flux de trésorerie disponibles et des dividendes élevés.

Le Compartiment a ajouté une position sur SkyCity, une entreprise de divertissement et de jeux qui possède et exploite des casinos en Australie et en Nouvelle-Zélande. Cette société jouit de concessions longues et est l'un des bénéficiaires de l'immigration positive à *long* terme vers l'Australie depuis l'Asie et de l'augmentation du nombre de touristes asiatiques.

Le Compartiment a notamment vendu le fonds immobilier thaïlandais Tesco Lotus Retail Growth Freehold and Leasehold, le groupe d'exploration et de production australien Woodside Petroleum et l'entreprise australienne d'emballages Orora.

Alors que le monde développé poursuit sur la voie d'une normalisation des taux d'intérêt et que les autorités chinoises continuent de réduire l'endettement excessif, le Compartiment reste intéressant aux yeux du gestionnaire.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -11,16 %, contre -17,83 % pour l'indice MSCI Brazil 10/40 Index NR et -15,30 % pour le secteur Lipper Brazil Equity Global, tous exprimés en dollar américain.

Au niveau sectoriel, la surpondération des services aux collectivités et la sous-pondération des banques et des services financiers défensifs ont été les principaux contributeurs à la performance relative du Compartiment par rapport à son indice. À l'inverse, la performance relative négative s'explique principalement par l'absence d'exposition à la pulpe et au papier, par l'allocation intrasectorielle dans le pétrole et par la surpondération de l'acier.

Au niveau des actions, le Compartiment a bénéficié de son exposition à Eletropaulo, B2W Digital et Embraer. L'action d'Eletropaulo s'est envolée lorsque trois acteurs des services aux collectivités, Enel, Iberdrola and Energisa, ont annoncé des offres rivales de rachat de la société. Enel a fini l'emporter à un prix supérieur au cours du marché. L'action B2W Digital a bien performé au premier semestre alors que la société poursuivait sa migration vers un mix équilibré axé sur la génération de flux de trésorerie à *court* terme. En outre, puisque B2W possède sa propre société de transport, elle a bénéficié de la forte augmentation des prix par la poste brésilienne, qui a nui aux autres acteurs du commerce électronique. L'action Embraer a grimpé grâce à la plus forte probabilité de réussite de l'accord avec Boeing.

Les actions ayant le moins bien performé sont notamment Usiminas, Santos Brasil et Ambev. L'action Usiminas a dégagé une performance négative, la faible croissance économique nationale au 1er trimestre ayant entraîné une révision à la *baisse* des prévisions de bénéfices. L'action Santos Brasil a chuté au cours de la période sous revue parce que les investisseurs craignent que Maersk, après l'acquisition de Hamburg Sud, alloue les meilleurs services à son propre terminal à Santos, BTP. L'action Ambev a souffert d'une *baisse* des volumes et de l'anticipation d'une concurrence accrue de Heineken.

Nous avons ajouté trois nouveaux noms au portefeuille : Hapvida, BR Malls et CCR. Nous avons également augmenté notre exposition à Embraer, réduit notre exposition aux banques et à l'acier et vendu entièrement la position sur Eletropaulo après l'offre d'Enel.

Au premier semestre, les actifs brésiliens ont souffert d'une activité moins importante que prévu au niveau national et d'un revirement du sentiment des investisseurs envers les marchés émergents. Sur les trimestres à venir, et malgré le scénario externe encore incertain vu l'escalade de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, la performance des actifs brésiliens dépendra dans une large mesure du résultat des élections présidentielles d'octobre. Nous devons nous attendre à plus de *volatilité* à mesure que les candidats commenceront à présenter leurs programmes économiques.

ARX Investimentos Ltda
Juillet 2018

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de 1,52 % contre 2,36 % pour le S&P 500 Index NR, exprimés tous deux en dollar américain.

Cette stratégie a dégagé un *rendement* positif mais sous-performé par rapport au S&P 500 (brut de frais) en raison de la légère position longue du Compartiment en bons du Trésor. Les bons du Trésor ont chuté au cours de la période sous revue dans un contexte de forte de croissance, d'*inflation* en hausse et d'augmentation des émissions après l'adoption du stimulus budgétaire et des baisses d'impôts aux États-Unis et des hausses de taux par la Réserve fédérale. Malgré la *volatilité* en début de période, l'importante position du Compartiment en actions américaines a dégagé une performance supérieure à celle de son indice de référence. L'indice S&P 500 a grimpé grâce à la tendance favorable des bénéfices et aux indicateurs économiques encourageants, et ce malgré les discours commerciaux agressifs entre les États-Unis et la Chine.

La gestion du risque par le Compartiment a été mise à l'épreuve en début de période lorsque la *volatilité* a grimpé en flèche et que l'indice S&P 500 a subi une correction de 10,2 % entre son point haut du 26 janvier et le 8 février. Tout d'abord, le gestionnaire avait réduit le risque du portefeuille lorsque indicateurs macroéconomiques se sont redressés en raison d'un potentiel de hausse soutenue de l'*inflation* susceptible de pousser les rendements des bons du Trésor à la hausse et d'entraîner une correction des marchés d'actions. En septembre 2017, le gestionnaire avait réduit l'effet de levier de 50 % à 30 % en raison de l'environnement macro incertain, des prévisions de *rendement* moins élevées et des corrélations moins négatives. En outre, le gestionnaire utilise des *options* en portefeuille pour offrir une protection supplémentaire en cas de fluctuation importante des marchés. En janvier 2018, la stratégie a profité d'une *volatilité* à son point le plus depuis des décennies en achetant des *options* pour une part des expositions en actions et obligations à des prix jugés favorables par le gestionnaire. La correction du marché et la *volatilité* qui a suivi à partir du 29 janvier ont permis aux *options* de faire effet. Les *options* ont fonctionné comme prévu, amortissant la chute des actions comme des obligations et permettant ensuite une participation à la hausse des marchés lorsque le S&P 500 s'est redressé en fin de mois.

Le gestionnaire estime que les actions américaines restent intéressantes par rapport aux obligations américaines et aux espèces. En conséquence, le Compartiment maintient sa position surpondérée en actions américaines. Le Compartiment détient une allocation modeste en bons du Trésor américain, jugés intéressants par le Gestionnaire aux fins d'atténuer les risques.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -11,14 %, contre -6,66 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Index NR et -7,97 % pour le secteur Lipper Global - Equity Global Emerging Markets, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif et sous-performé par rapport à son indice de référence et au secteur.

Les marchés émergents sont en *baisse* malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont troublé les investisseurs.

La sélection d'actions a eu un impact négatif sur les rendements globaux du Compartiment, notamment à cause des actions sélectionnées dans les technologies de l'information. Les actions détenues par le Compartiment dans le secteur des matériaux ont aussi pesé sur la performance, tandis que la sélection d'actions dans la santé a eu une incidence positive. L'allocation sectorielle a contribué modestement aux rendements grâce à une position surpondérée dans les soins de santé et à une exposition nulle aux télécommunications.

Au niveau des actions individuelles ayant nui à la performance, l'entreprise indienne de logiciels et de services à la distribution Vakrangee Ltd a été le principal frein à la performance en raison de sa forte *baisse* au cours de la période sous revue. Cette *baisse* s'explique par des spéculations entourant une enquête de l'autorité indienne de réglementation sur une manipulation des cours et la démission de l'auditeur de l'entreprise.

British American Tobacco a dégagé une performance médiocre, tout comme de nombreuses entreprises du secteur de la consommation dans le monde entier. Les taux d'endettement élevés ont suscité des inquiétudes après l'achèvement par la société de son acquisition de Reynolds American.

La performance a également souffert de Maruti Suzuki, un constructeur automobile indien possédant une part de marché d'environ 50 % et, selon le gestionnaire, un excellent pipeline de modèles en préparation. Après une performance solide ces deux dernières années, son action a perdu une partie du terrain gagné lorsque les investisseurs se sont détournés de l'Inde.

Du côté positif, l'entreprise chinoise de médicaments biologiques 3SBio a été l'action ayant le plus contribué aux rendements. La politique favorable du gouvernement

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND suite

a poussé le cours à la hausse, tout comme l'exécution solide de l'entreprise.

L'entreprise de formation chinoise TAL Education et la société de recrutement 51job ont également compté parmi les *titres* les plus performants grâce à la croissance solide de leurs bénéfices dans une économie chinoise toujours bien portante. La compagnie d'assurance asiatique AIA a également bien performé grâce à des résultats solides au premier trimestre.

En termes d'activité, le Compartiment a ouvert une position sur China Yongda Automobiles, entreprise active dans la vente d'automobiles de luxe. Le gestionnaire estime que l'énorme augmentation des ventes de voitures neuves ces dernières années constitue une opportunité importante et rentable pour l'entreprise.

Le Compartiment a ouvert une nouvelle position sur Housing Development Finance, qui assure une exposition de qualité à la croissance structurelle du segment indien des prêts immobiliers résidentiels à une valorisation jugée intéressante par le gestionnaire au regard de l'histoire de l'action.

Le Compartiment a notamment vendu la société thaïlandaise de snacks à base d'algues Taokaenoi Food & Marketing, le groupe de microcrédit mexicain Gentera et l'entreprise chinoise de formation TAL Education.

Le gestionnaire estime que les perspectives de croissance structurelle à *long* terme pour de nombreux marchés émergents, notamment en Asie, continuent de bénéficier de l'évolution démographique, de l'innovation technologique et des réformes gouvernementales. La plupart des pays émergents sont nettement mieux placés pour faire face aux hausses de taux et à la montée du dollar US qu'en 2013, par exemple, quand les déficits du *compte courant* étaient généralement plus élevés. Nous estimons en outre que leurs valorisations sont intéressantes par rapport à la plupart des autres catégories d'actifs.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions W Acc) a dégagé un *rendement* de -0,54 % contre -0,39 % pour l'indice LCI MSCI AC World/ JP Morgan GBI (60:40) et -1,97 % pour le secteur Lipper Global Mixed Asset USD Bal-Global, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif, légèrement inférieur à celui de son indice de référence mais supérieur à la moyenne du secteur.

Les marchés d'actions mondiaux ont été volatiles et sont finalement restés inchangés malgré un bon début d'année. Les inquiétudes face à la détermination du président Donald Trump d'instaurer des tarifs douaniers à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des États-Unis, et notamment de la Chine, ont troublé les investisseurs. La transition de certaines grandes banques centrales vers un resserrement quantitatif a également créé un contexte perturbé.

Les rendements du Compartiment proviennent en grande partie de ses positions dans le secteur des technologies de l'information. Microsoft et Apple ont été parmi les actions les plus performantes. Les actions détenues par le Compartiment dans le secteur de l'énergie ont également contribué à la performance grâce aux bons résultats de Suncor Energy et, dans une moindre mesure, de Royal Dutch Shell rendus possibles par la hausse des cours du pétrole.

À l'inverse, les positions obligataires du Compartiment ont globalement nui aux rendements. L'action Albemarle, dans le secteur des matériaux, a été la moins performante au cours de la période sous revue, tandis que plusieurs positions financières telles que Citigroup, AIB Group et Prudential ont dégagé des rendements négatifs.

L'entreprise technologique Applied Materials a elle aussi dégagé une sous-performance relative. La société a publié des résultats solides pour le deuxième trimestre de l'exercice, mais les perspectives sont moins encourageantes pour les investisseurs en raison de prévisions de résultats inférieures aux attentes pour le troisième trimestre.

En termes d'activité, le Compartiment a ouvert une position sur le grand groupe industriel ABB. L'entreprise possède un portefeuille bien positionné sur le plan thématique, axé principalement sur les marchés de l'automatisation et de l'électrification.

Le Compartiment a ouvert une position sur Naspers, un groupe médiatique sud-africain actif dans le commerce électronique. Ses principales activités de télévision payante en Afrique du Sud, qui génèrent des *liquidités*, sont en cours d'amélioration, et la participation de 31 % de la société dans Tencent est aussi un élément essentiel de la thèse d'investissement.

Faute d'élément catalysateur immédiat à l'horizon pour les actions, le gestionnaire a réduit l'exposition à Suntory Beverage & Food. Le Compartiment garde toutefois une

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND suite
position sur cette action en raison de sa faible valorisation par rapport à ses concurrents.

Dans le secteur technologique, la position sur le créateur de logiciels comptables Intuit a été réduite après une période de bonnes performances.

Les politiques monétaires de stimulation ont poussé les actifs financiers à la hausse au cours de la dernière décennie, et l'amélioration des perspectives de croissance et d'*inflation*a permis à quelques banques centrales d'augmenter leurs taux d'intérêt. Leur capacité à poursuivre dans cette voie reste tributaire de la stabilisation et de la croissance de l'économie mondiale. L'incertitude qui entoure l'avenir des accords commerciaux internationaux constitue aussi une menace pour la croissance économique. Le gestionnaire continuera d'investir dans les entreprises susceptibles de répondre aux prévisions de croissance et dont les valorisations sont en phase avec l'environnement général.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND
Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de -2,58 %, contre -2,03 % pour l'indice Tokyo Stock Price (TOPIX) TR et -2,74 % pour la moyenne du Lipper Global Equity Japan, tous exprimés en yen.

La sélection d'actions a contribué à la performance tandis que la sélection sectorielle l'a freinée. Au niveau sectoriel, la performance a bénéficié notamment des secteurs des autres activités financières, de l'immobilier et des machines, dans lesquels le Compartiment était surpondéré. La performance a souffert de la surpondération des produits chimiques et de la sous-pondération des services et du transport terrestre.

Au niveau des actions individuelles, les contributeurs positifs ont été l'émetteur de prêts au logement à *long* terme et taux fixe Aruhi, le fabricant d'instruments musicaux Yamaha et le groupe immobilier Star Mica, sur lesquels le Compartiment était surpondéré. Les freins à la performance ont été le fabricant de jouets Tomy Company et Mitsubishi UFJ Financial Group, sur lesquels le Compartiment était surpondéré, et Shiseido, absent du portefeuille.

Le Compartiment a ouvert de nouvelles positions sur le fabricant d'aliment surgelés et fournisseur de services de réfrigération Nichirei, l'entreprise de transport de passagers par chemin de fer et autocar Tokyu, le fabricant de produits chimiques DIC, le groupe de vente en gros et au détail Ryohin Keikaku et l'entreprise d'ingénierie industrielle Chiyoda. Nous avons liquidé nos positions sur l'exploitant de drogueries Tsuruha Holdings, le fabricant de machines-outils et d'imprimantes Star Micronics, la société de données d'entreprises Uzabase et Mizuho Financial Group, grand groupe japonais de services financiers.

À la fin du semestre, le portefeuille était composé de 71 actions, contre 70 à la fin de l'année dernière. Les principaux secteurs surpondérés du Compartiment étaient les autres produits, la construction et les autres activités de financement. Les principaux secteurs sous-pondérés étaient le secteur pharmaceutique, le transport terrestre et les équipements de transport. Nos décisions d'allocation sectorielles sont principalement le résultat de nos décisions de sélection d'actions.

Les positions surpondérées les plus importantes en portefeuille sont notamment Ahudi, le fabricant de moteurs de précision Nidec et l'entreprise de génie civil Penta-Ocean Construction.

Nous pensons que les prévisions de bénéfices prudentes pour cet exercice devraient augmentent progressivement en raison de la solidité de l'économie nationale et mondiale sous-jacente ainsi que du taux de change dollar/yen actuel.

Nous pensons que les perspectives du marché japonais des actions à moyen et à *long* terme restent attrayantes dans la mesure où cette économie se trouve en phase de transition de son économie en passant d'une période de contraction à une période d'expansion. Le marché a connu une bonne relance ces 12 derniers mois mais, à plus *long* terme, reste à la traîne du redressement des bénéfices depuis la crise financière. Les investisseurs internationaux restent sous-pondérés.

Le Japon subira l'influence des évolutions ou événements mondiaux, mais le pays possède une vaste base nationale et nous pensons qu'il est capable de résister à ce type de turbulences bien mieux que la plupart des économies. Bien que le Japon véhicule l'image d'un pays dépendant de ses exportations, celles-ci ne représentent que 15 % de son *PIB*, nettement moins que la plupart des pays asiatiques ou européens.

Même si nos décisions sectorielles sont le fruit d'une sélection ascendante, nous nous attendons à ce que le Compartiment continue à être surpondéré aux sociétés qui profitent de la reprise à *long* terme de la partie de l'économie non exposée aux exportations, et non uniquement aux exportateurs.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Juillet 2018

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de 7,05 % contre 8,19 % pour le Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included), exprimés tous deux en yen japonais.

L'indice Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included) a grimpé au cours de la période sous revue grâce au *rendement* de dividende relativement élevé et à la tendance à la hausse des locations d'immeubles de bureaux dans les cinq grands districts du centre de Tokyo annoncée par un grand agent d'immeubles de bureaux, tandis que les *sorties de capitaux* persistantes depuis les fonds communs ont pesé sur le marché.

Les actifs les plus performants ont été Heiwa Real Estate REIT, Global One Real Estate Investment et Nippon Building Fund, tandis que les moins performants ont été Mitsui Fudosan Logistics Park, LaSalle Logiport REIT et Nippon Prologis REIT.

Sur le plan sectoriel, les bureaux ont été les plus performants devant les immeubles résidentiels et commerciaux selon les indices Tokyo Stock Exchange REIT Property Sector calculés par QUICK.

Le Compartiment a sous-performé son indice de référence. Notre allocation sectorielle dans les secteurs de l'hôtellerie et des soins de santé a contribué positivement, tandis que les secteurs de la logistique et de l'immobilier résidentiel ont contribué négativement.

Notre position surpondérée sur Ichigo Office REIT Investment et Kenedix Office Investment et notre position sous-pondérée sur Daiwa House REIT Investment ont contribué positivement.

À l'inverse, notre position surpondérée sur Kenedix Residential Next Investment et notre position sous-pondérée sur Japan Prime Realty Investment et Nomura Real Estate Master Fund ont nui à la performance.

Nous avons renforcé notre position sur Japan Real Estate Investment sur la base de son potentiel de croissance des bénéfices.

Nous avons réduit la position sur Daiwa Office Investment compte tenu de sa valorisation relative.

Le Compartiment comptait 51 positions à la fin du mois de juin.

Nous avons renforcé nos positions dans les secteurs des bureaux, de l'immobilier diversifié et de l'hôtellerie en raison de valorisations intéressantes à nos yeux et réduit nos positions sur l'immobilier résidentiel, commercial et de logistique.

Nous pensons que la *baisse* du marché japonais des fonds immobiliers (J-REIT) devrait être limitée, et les cours devraient grimper dans un avenir proche. Les loyers de bureaux sont en hausse grâce à la persistance de faibles taux d'inoccupation. Les revenus réels des sociétés REIT continuent de tendre à la hausse. Les derniers taux officiels d'inoccupation d'immeubles de bureaux (y compris de nouveaux bâtiments dans les cinq grands arrondissements du centre de Tokyo publiés par Mikio Shoji sont inférieurs à 3 %.

Les trusts d'investissement continuent de subir des *sorties de capitaux*. Le marché japonais des REIT s'est toutefois montré résilient grâce à la position des investisseurs qui achètent dans les creux en profitant de valorisations bon marché.

Nous accordons une grande attention aux *politiques monétaires* aux États-Unis et en Europe, aux risques géopolitiques tels que la Corée du Nord et à la hausse possible des rendements obligataires japonais, tandis que la Banque du Japon pourrait tolérer une hausse des rendements en fonction du degré de confiance des entreprises, qui pourrait peser sur le marché.

Nous pensons que les J-REIT vont rester un investissement intéressant avec des dividendes en hausse pour les établissements financiers du pays, etc., qui recherchent des opportunités d'investissement grâce à l'augmentation des loyers des bureaux et à la diminution des coûts d'emprunts.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Juillet 2018

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de -0,19 %, contre -2,70 % pour l'indice Russell/Nomura Small Cap et -0,05 % pour le secteur Lipper Global Equity Japan Small & Mid Cap, tous exprimés en yen.

La sélection des action des actions et la sélection des secteurs ont toutes deux contribué à la performance. Au niveau sectoriel, la performance a bénéficié notamment du secteur de la distribution, dans lequel le Compartiment était sous-pondéré, et des services et autres activités financières, secteur dans lequel le Compartiment était surpondéré. Les freins à la performance ont été les autres produits, les produits chimiques et les métaux non ferreux, des secteurs surpondérés par le Compartiment.

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND suite

Au niveau des actions, les principales contributions à la performance proviennent notamment de Vector, prestataire de services de communication publicitaire et de relations publiques, de Nippon Gas, fournisseur de gaz de pétrole liquéfié et de gaz de ville, et d'Anritsu, qui fournit des instruments de test et de mesure pour les marchés des télécommunications mobiles. Les *titres* ayant pesé sur la performance sont notamment le fabricant de jouets Tomy Company ; Sanken Electric, qui produit des semiconducteurs simples et des circuits intégrés analogiques ; et Dowa Holdings, qui exploite des entreprises de fonderie et environnementales.

Le Compartiment a ajouté de nouvelles positions dans le grossiste en cosmétiques et articles ménagers Arata, le fabricant d'ordinateurs personnels MCJ et le fournisseur de services de routeurs wi-fi à l'étranger Vision. Nous avons liquidé nos positions sur la banque régionale 77 Bank, la grande agence de voyages H.I.S. et Sanyo Chemical, qui fabrique des produits chimiques intermédiaires fins.

À la fin du semestre, le portefeuille était composé de 30 actions, nombre inchangé depuis la fin de l'année dernière. Le Compartiment est resté surpondéré sur les appareils électriques, les services et autres activités financières. Les principaux secteurs sous-pondérés étaient les banques, l'alimentaire et le commerce de gros.

Nos décisions d'allocation sectorielles sont principalement le résultat de nos décisions de sélection d'actions.

Les plus grandes positions surpondérées du portefeuille sont notamment Anritsu, leader mondial dans les instruments d'essai et de mesure pour les marchés des télécommunications mobiles ; Wacom, fournisseur mondial de tablettes à stylet ; et Ain Holdings, un grand exploitant de pharmacies au Japon.

Nous pensons que les prévisions de bénéfices prudentes pour cet exercice devraient augmentent progressivement en raison de la solidité de l'économie nationale et mondiale sous-jacente ainsi que du taux de change dollar/yen actuel.

Nous pensons que les perspectives du marché japonais des actions à moyen et à *long* terme restent attrayantes dans la mesure où cette économie se trouve en phase de transition de son économie en passant d'une période de contraction à une période d'expansion. Le marché a connu une bonne relance ces 12 derniers mois mais, à plus *long* terme, reste à la traîne du redressement des bénéfices depuis la crise financière. Les investisseurs internationaux restent sous-pondérés.

Le Japon subira l'influence des évolutions ou événements mondiaux, mais le pays possède une vaste base nationale et nous pensons qu'il est capable de résister à ce type de turbulences bien mieux que la plupart des économies. Bien que le Japon véhicule l'image d'un pays dépendant de ses exportations, celles-ci ne représentent que 15 % de son *PIB*, nettement moins que la plupart des pays asiatiques ou européens.

Même si nos décisions sectorielles sont le fruit d'une sélection ascendante, nous nous attendons à ce que le Compartiment continue à être surpondéré aux sociétés qui profitent de la reprise à *long* terme de la partie de l'économie non exposée aux exportations, et non uniquement aux exportateurs.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Juillet 2018

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de 1,62 %, contre 0,36 % pour l'indice S&P Eurozone Small Cap et -0,70 % pour le secteur Lipper Global Equity EuroZone Small & Mid Cap, tous exprimés en euro.

Les marchés américains ont poussé les grands indices au cours de la période. L'incertitude suscitée par la crise politique italienne, la confiance généralement moindre des investisseurs à l'égard des marchés émergents et le creusement des *écarts* sur le *crédit* d'entreprises ont pesé sur les marchés développés et émergents.

Dans ce contexte, le Compartiment a bien performé. Au niveau des pays, l'Allemagne, le Danemark et la France ont été parmi les principaux contributeurs relatifs tandis que l'Italie, la Belgique et les Pays-Bas ont pesé sur la performance. L'industrie, les articles de *consommation courante* et les technologies de l'information ont été les secteurs les plus performants. À l'inverse, la finance, les biens de *consommation discrétionnaire* et l'énergie ont freiné la performance. Au Danemark, la position du Compartiment sur la distillerie Royal Unibrew a grimpé dans un contexte de météo meilleure que prévu dans la région scandinave. Les bénéfices ont nettement dépassé les prévisions et la direction a revu ses orientations à la hausse en raison des tendances de consommation liées aux conditions météorologiques. À la *baisse*, le position sur le groupe postal belge bpost a aussi reculé après l'annonce par l'entreprise de résultats inférieurs aux prévisions au quatrième trimestre et la révision à la *baisse* des orientations. La rentabilité de ses divisions logistiques aux États-Unis et en Belgique, issues d'acquisitions a été inférieure aux prévisions. Les volumes de courrier ont aussi diminué plus vite que prévu, même si les volumes de colis sont restés solides.

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND suite

Les modifications apportées au positionnement du portefeuille ont été relativement modestes au cours de la période sous revue. Le gestionnaire a réduit l'exposition aux financières et à l'énergie. Le Compartiment a vendu la position sur l'entreprise énergétique espagnole Enagas SA. Le gestionnaire a renforcé l'exposition aux industrielles par une nouvelle position sur le groupe multinational de location de voitures basé en Allemagne Sixt SE. Le gestionnaire a également augmenté l'exposition à des secteurs plus défensifs tels que les services de télécommunications au cours de la période sous revue.

Le sentiment du marché est en train de se détourner des risques à mesure que les indicateurs économiques prédictifs européens et japonais redescendent de leurs points hauts, même s'ils restent favorables. Les investisseurs commencent à douter de la viabilité d'une expansion économique mondiale synchronisée. Jusqu'à présent toutefois, les estimations plus prudentes de croissance du *PIB* n'ont pas encore eu d'impact sur les bénéfices des entreprises, qui sont restés favorables en particulier en Europe. L'économie américaine continue d'accélérer malgré les questions qui commencent à se faire jour concernant la viabilité à *long* terme de la relance dans les marchés émergents.

Malgré ces facteurs défavorables, le gestionnaire continue de percevoir des résultats *fondamentaux* décents au niveau des entreprises et même des révisions à la hausse, en particulier en Europe, à mesure que les facteurs autrefois défavorables deviennent favorables aux exportateurs internationaux. Les marchés d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient (Europe, Australasia and Far East, EAFE) semblent prêts à partir à la hausse au deuxième semestre 2018. Les valorisations restent plus attrayantes malgré la *volatilité* persistante. Les investisseurs continuent de réaffecter une partie de leur exposition américaine aux marchés non-US dans l'espoir d'y trouver de meilleures perspectives de rendements relatifs. Avec un contexte mondial d'accélération de la croissance américaine,les marchés européens EAFE sont bien placés pour grimper en 2018. Néanmoins, le risque d'une escalade de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et entre les États-Unis et certains de leurs alliés comme le Canada et l'Europe pourrait pousser les cours des actions à la *baisse*.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -1,38 %, contre -1,69 % pour l'indice Russell 1000 Value et 2,02 % pour le secteur Lipper Global Equity US, tous exprimés en dollar américain.

Les marchés américains ont poussé les grands indices au cours de la période. L'incertitude suscitée par la crise politique italienne, la confiance généralement moindre des investisseurs à l'égard des marchés émergents et le creusement des *écarts* sur les obligations d'entreprises ont pesé sur les marchés développés et émergents.

Sur base sectorielle, l'énergie, les articles de consommation courante et le secteur industriel ont contribué positivement aux rendements relatifs tandis que les financières et l'immobilier ont pesé sur la performance relative.

Dans l'énergie, le Compartiment a tiré bénéfice de sa sélection d'actions dans le pétrole, le gaz et les carburants de consommation. Une absence d'exposition aux articles de consommation courante a contribué à la performance relative. La bonne performance des industrielles s'explique par la sélection d'actions dans l'aérospatiale et la défense et dans les conglomérats industriels.

Dans les financières, une sélection difficile entre les compagnies d'assurance et les entreprises des marchés de capitaux a pesé sur les rendements relatifs. Une absence d'exposition d'exposition au secteur immobilier a pesé sur la performance relative.

La plupart des modifications apportées aux pondérations sectorielles au cours de la période sous revue ont été modestes. Le Compartiment reste surpondéré sur les financières, les matériaux et l'énergie et sous-pondéré sur l'immobilier, les articles de *consommation discrétionnaire* et les services aux collectivités. Le secteur financier reste la plus grande position absolue en portefeuille en raison de valorisations intéressantes selon nous et de l'amélioration de l'économie. Cependant, au cours de la période sous revue, le gestionnaire a réduit l'allocation au secteur en diminuant l'exposition à certains segments tels que l'assurance et la finance pour les consommateurs. Au cours de la période, le gestionnaire a augmenté l'exposition au secteur des matériaux en ouvrant une position sur une entreprise de produits chimiques agricoles, Mosaic Company, tout en renforçant de manière sélective les positions sur des entreprises de matériaux de construction comme Vulcan Materials et Martin Mariette Materials. Nous avons également pris une position sur le distributeur d'électricité FirstEnergy. À l'inverse, le gestionnaire a profité de la performance positive et réduit l'exposition aux entreprises aérospatiales et de défense et réduit ainsi l'exposition au secteur industriel.

Récemment, la *volatilité* des marchés provoquée principalement par les inquiétudes croissantes concernant le risque de guerre commerciale et les crises géopolitiques a poussé les marchés à la *baisse*. Le gestionnaire pense que les esprits plus modérés finiront pas l'emporter et que les

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND suite
craintes concernant les tarifs potentiels sont exagérées. Le gestionnaire pense que la dynamique générée par la réforme fiscale et la loi budgétaire compensera l'impact négatif des tarifs potentiels. L'activité économique aux États-Unis et à l'étranger s'est accélérée et semble durable sur l'horizon d'investissement du Compartiment. L'*inflation* a été modérée et la *politique monétaire* mondiale reste conciliante. Aux États-Unis, le gestionnaire estime que la réforme fiscale (réduction d'impôts) entraînera une accélération de la croissance économique et une amélioration des bénéfices des entreprises.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND
Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de -0,86 % contre 2,65 % pour l'indice S&P 500 TR et -1,08 % pour le secteur Lipper Global Equity US Income, tous exprimés en dollar américain.

Les marchés américains ont poussé les grands indices au cours de la période. L'incertitude suscitée par la crise politique italienne, la confiance généralement moindre des investisseurs à l'égard des marchés émergents et le creusement des *écarts* sur le *crédit* d'entreprises ont pesé sur les marchés développés et émergents.

Dans ce contexte, le Compartiment est resté à la traîne de son indice de référence. Sur base sectorielle, les articles de consommation courante, l'énergie et les services aux collectivités ont contribué aux résultats du portefeuille. Les technologies de l'information, la finance et la *consommation discrétionnaire* ont été les secteurs pesant le plus sur la performance.

Une absence d'exposition aux articles de consommation courante a contribué aux résultats positifs. Dans le secteur de l'énergie, la surpondération du segment du pétrole, du gaz et des carburants de consommation et la sélection d'actions dans ce segment ont favorisé les rendements. La sélection d'actions parmi les distributeurs d'électricité a poussé les rendements dans le secteur des services aux collectivités.

Du côté négatif, la sélection d'actions difficile dans les services informatiques et les logiciels et la sous-pondération de ce segment ont pesé sur la performance. Dans les financière, la surpondération du segment bancaire en recul a nui à la performance. Dans les biens de *consommation discrétionnaire*, le manque d'exposition à la vente en ligne et au marketing direct a été la principale cause de mauvaise performance de ce secteur.

La plupart des modifications apportées aux pondérations sectorielles au cours de la période sous revue ont été modestes. Le Compartiment reste surpondéré sur les financières, les matériaux et les technologies de l'information et sous-pondéré sur les biens de *consommation courante*, les articles de *consommation discrétionnaire* et les services aux collectivités. Au cours de la période, le gestionnaire a augmenté l'exposition au secteur des services aux collectivités en renforçant la position sur FirstEnergy et en ouvrant une position sur PPL Electric Utilities. Le secteur financier reste la plus grande position absolue en portefeuille en raison de valorisations intéressantes selon le gestionnaire et de l'amélioration de l'économie. Cependant, le gestionnaire a réduit l'allocation au secteur en diminuant l'exposition à l'assurance et à la finance pour les consommateurs. Le gestionnaire a aussi profité de la performance positive et réduit l'exposition aux entreprises aérospatiales et de défense et réduit ainsi l'exposition au secteur industriel.

Récemment, la *volatilité* des marchés provoquée principalement par les inquiétudes croissantes concernant le risque de guerre commerciale et les crises géopolitiques a poussé les marchés à la *baisse*. Le gestionnaire pense que les esprits plus modérés finiront pas l'emporter et que les craintes concernant les tarifs potentiels sont exagérées. Le gestionnaire pense que le stimulant généré par la réforme fiscale et la loi budgétaire compensera l'impact négatif des tarifs potentiels. L'activité économique aux États-Unis et à l'étranger s'est accélérée et semble durable sur l'horizon d'investissement du Compartiment. L'*inflation* a été modérée et la *politique monétaire* mondiale reste conciliante. Aux États-Unis, le gestionnaire estime que la réforme fiscale (réduction d'impôts) entraînera une accélération de la croissance économique et une amélioration des bénéfices des entreprises.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND
Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de 4,85 %, contre 2,65 % pour l'indice S&P 500 Index TR et 2,02 % pour la moyenne du secteur Lipper Global Equity US, tous exprimés en dollar américain.

Les marchés américains ont poussé les grands indices au cours de la période. L'incertitude suscitée par la crise politique italienne, la confiance généralement moindre des investisseurs à l'égard des marchés émergents et le creusement des *écarts* sur le *crédit* d'entreprises ont pesé sur les marchés développés et émergents.

ACTION RÉGIONALE ET SPÉCIALISÉE suite

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND suite

Le portefeuille a bien performé au cours de la période sous revue. Le positionnement dans les technologies de l'information, les articles de consommation courante et l'énergie ont favorisé les résultats relatifs, tandis que la finance et la *consommation discrétionnaire* ont été les principaux freins à la performance.

Dans les technologies de l'information, les annonces de bénéfices favorables pour toutes les entreprises de logiciels en portefeuille ont poussé les rendements à la hausse. L'expansion sur les marchés internationaux et l'expansion multi-produits ont poussé la performance et aidé HubSpot à maintenir la croissance de son chiffre d'affaires. Dans les logiciels également, Fortinet a bénéficié d'une évolution solide de la demande pour ses produits sous abonnement. Salesforce.com a généré des rendements à deux chiffres. La sélection d'actions dans les entreprises de logiciels et services pour l'internet a aussi favorisé les résultats du secteur. L'absence d'exposition au secteur de la consommation courante en recul a aussi contribué aux rendements.

Dans l'énergie, Valero Energy a annoncé des bénéfices supérieurs aux prévisions et son action a été poussée à la hausse par l'augmentation des cours du pétrole. L'entreprise américaine d'exploration et de production de pétrole et de gaz naturel Continental Resources a contribué aux rendements en annonçant des résultats trimestriels supérieurs aux prévisions. L'action d'Andeavor a grimpé après l'annonce d'un accord définitif d'acquisition par Marathon Petroleum.

Le secteur financier a nui à la performance en raison des inquiétudes macroéconomiques concernant le *crédit* et les tensions commerciales persistantes qui ont pesé sur plusieurs positions en portefeuille. L'augmentation des volumes de prêts a provoqué une augmentation des prêts non productifs, ce qui a poussé l'action de Synchrony Financial et d'Ally Financial à la *baisse* au cours de la période sous revue. En outre, l'action de MGIC Investment a chuté lorsque ses concurrents ont commencé à réduire le prix des assurances sur hypothèques.

Dans les biens de *consommation discrétionnaire*, le manque d'exposition au secteur en hausse de la vente en ligne et du marketing direct a nui aux rendements relatifs. Dans ce secteur également, Newell Brands a pré-annoncé des résultats décevants pour le quatrième trimestre et des orientations revues à la *baisse* pour 2018. L'entreprise a aussi annoncé la démission de trois membres de son conseil d'administration. La faiblesse générale du secteur des médias a nui à notre position sur Nexstar Media Group.

Au cours de la période, le Compartiment a augmenté son exposition aux technologies de l'information par de nouvelles positions sur l'entreprise de services informatiques IBM et le fabricant d'équipements de communications Palo Alto Networks. Les nouvelles positions sur Penn National Gaming et O'Reilly Automotive ont augmenté l'exposition au secteur des biens de *consommation discrétionnaire*. Le gestionnaire a procédé à quelques ajustements dans le secteur financier en vendant ses positions sur MGIC Investment et sur Morgan Stanley.

Pour le deuxième semestre 2018 et au-delà, le gestionnaire reste convaincu que la forte croissance des chiffres d'affaires, des bénéfices et des flux de trésorerie des entreprises américaines sera le principal moteur des rendements d'actions. Le gestionnaire s'attend aussi à ce que bon nombre des difficultés rencontrées au premier semestre perdurent dans un avenir proche.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

ACTIONS GÉRÉES PASSIVEMENT

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de 1,69 %, contre 2,36 % pour l'indice S&P 500 Index NR et 1,97 % pour la moyenne du secteur Lipper Global Equity US, tous exprimés en dollar américain.

L'erreur de suivi annualisée sur un an du Compartiment était de 0,09 % au 30 juin 2018. L'erreur de suivi est liée aux impôts prélevés à la source et aux frais associés à la gestion des activités quotidiennes. L'erreur de suivi prévue du Compartiment est de 0,10 %. La différence de performance entre le Compartiment et l'indice S&P 500 s'explique par l'impact sur le marché des commissions et des coûts associés à la gestion des activités journalières du Compartiment.

L'erreur de suivi annualisée indiquée a été calculée sur la base des rendements mensuels bruts pour la période en question. L'erreur de suivi est l'*écart-type* des rendements relatifs annualisés par rapport à l'indice de référence (multipliés par la racine carrée de 12).

Veuillez vous reporter à l'analyse du marché au début du présent document pour des commentaires plus approfondis.

Cette stratégie est positionnée de manière à reproduire la performance et les caractéristiques générales de l'indice S&P 500 de manière économique et en maîtrisant les coûts par une approche de reproduction complète.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

REVENU FIXE MONDIAL

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (actions de catégorie A) a dégagé un *rendement* de -1,36 %, contre -0,93 % pour l'indice JP Morgan Global Government Bond (Unhedged) TR et -1,84 % pour le secteur Lipper Global – Global Bonds (Filtered USD), tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif légèrement inférieur à celui de son indice de référence mais supérieur à la moyenne du secteur.

Les taux d'intérêt en hausse aux États-Unis et les signes croissants d'un resserrement quantitatif aux États-Unis et en Europe ont créé un environnement difficile pour les marchés obligataires.

Les obligations d'État des marchés émergents et les émetteurs en devises locales comme l'Indonésie ont particulièrement pesé sur la performance étant donné que les *sorties de capitaux* et la force du dollar US ont poussé les rendements à la hausse malgré une dynamique de faible *inflation*.

La sous-pondération de la *duration* américaine s'est avérée bénéfique lorsque les rendements des bons du Trésor américain ont grimpé fortement au cours de la période sous revue. L'exposition de *duration courte* via des *options* de vente sur les bons du Trésor américain à 10 ans a contribué à protéger le Compartiment contre les « ventes massives » sur le marché obligataire.

La sous-pondération de la *duration* à la périphérie européenne (notamment en Italie), qui avait pesé sur la performance au premier trimestre avec le recul des rendements des obligations d'État italiennes, s'est avérée bénéfique au deuxième trimestre 2018. En effet, la querelle politique entre le président Sergio Mattarella et la nouvelle coalition au pouvoir en Italie a suscité des craintes d'une nouvelle crise de la dette dans la *zone euro* et de nouvelles élections italiennes en automne.

Le Compartiment a gardé une *duration* sous-pondérée par rapport à l'indice dans un contexte de resserrement des *liquidités* en dollars US.

Le risque de taux d'intérêt américain a cependant augmenté après la forte hausse des rendements au cours de la période sous revue par l'achat de bons du Trésor à 2027 et de *titres* du Trésor protégés contre l'*inflation* à 2041. La *duration* européenne a elle aussi augmenté grâce notamment à l'achat d'obligations d'État françaises à 2025 et à 2045 et d'émissions espagnoles à 2044, mais le Compartiment est resté sous-pondéré sur la *duration* indicielle. La *duration* des *Gilts* britanniques a été alignée

REVENU FIXE MONDIAL suite

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND suite
sur l'indice grâce à l'achat d'une émission à 2055 dans un contexte de fléchissement des indicateurs d'*inflation* et économiques britanniques.

La relative stabilité des rendements en devises locales sur les marchés émergents au premier trimestre, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, a poussé le gestionnaire à prendre ses bénéfices sur les obligations d'État péruviennes tout en réduisant l'exposition à la *duration* mexicaine. Le gestionnaire a investi une partie du produit de ces ventes en obligations d'État en USD à plus brève *échéance* et en obligations de la République tchèque à 4 ans face aux signes de modération des pressions *inflationnistes* en Europe centrale et orientale.

Les positions du Compartiment en devises locales des marchés émergents ont été réduites par la vente de positions indonésiennes en devises locales en faveur d'une nouvelle émission à 2025 libellée en euros.

Le gestionnaire estime que les disparités de performances des principaux marchés obligataires devrait se poursuivre. L'*inflation* modérée devrait leur être favorable en Europe et au Japon, tandis que la *politique budgétaire* et monétaire des États-Unis devrait faire pression sur les bons du Trésor. Cela peut engendrer la perspective d'une *duration* accrue en bons du Trésor américain et d'un réinvestissement à des rendements plus élevés (et donc de rendements potentiellement plus élevés) à moyen terme.

À *court* terme toutefois, le gestionnaire visera avant tout à assurer une protection contre les baisses du marché plutôt que d'assumer trop de risque de *crédit* ou de *duration* dans la quête du *rendement*. La divergence des politiques monétaires mondiales devrait, selon le gestionnaire, continuer de générer des opportunités dans certaines régions.

Newton Investment Management Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND
Au cours de la période, la catégorie d'actions C du Compartiment a dégagé un *rendement* de -1,95 % net de frais et en dollars US (USD), contre -1,55 % pour l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit couvert en USD.

Ce fut une période *volatile* pour le *crédit* mondial en raison des craintes liées au risque de hausse des taux d'intérêt et de guerre commerciale et à l'évolution politique en Italie. Nous avions réduit notre exposition au marché dans son ensemble en début d'année, ce qui signifie que l'augmentation de la *volatilité* n'a eu qu'un impact limité et qu'elle a contribué à la performance relative par rapport à l'indice, tout comme la sélection des *titres*. Sur une grande partie de la période cependant, nous étions positionnés de manière à profiter d'une sous-performance des bunds (obligations d'État) allemands par rapport aux autres marchés, mais cette position a nui aux rendements relatifs étant donné que les bunds ont surperformé.

Nous sommes neutres en ce qui concerne le *crédit* étant donné que nous avons une perspective plus prudente en raison de l'impact potentiel d'une hausse des taux d'intérêt, et nous pensons que les valorisations ne sont pas encore assez intéressantes pour envisager de renforcer l'exposition.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de -0,94 %, contre -0,02 % pour l'indice Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index USD Hedged TR et -2,58 % pour le secteur Lipper Global Bond Global High Yield, tous exprimés en dollar américain.

L'année a commencé sur une note positive dans la lignée de la dynamique engagée fin 2017 et bénéficié des mêmes thèmes macros, comme la prévision d'une *politique budgétaire* expansionniste aux États-Unis, les indicateurs économiques favorables et l'allègement des craintes géopolitiques. Les actifs à risques ont toutefois donné des résultats mitigés depuis janvier. Plusieurs inquiétudes macros majeures ont pesé sur la confiance des investisseurs, entraînant des *sorties de capitaux* des fonds communs de placement. Aux craintes initiales de hausse des taux d'intérêt et d'une *politique monétaire* moins accommodante sont venues s'ajouter les guerres commerciales, les élections italiennes et la faiblesse des marchés émergents, qui ont affecté les rendements sur les marchés à *haut rendement*. Malgré le sentiment des marchés, les *fondamentaux* restent solides. Les indicateurs économiques restent favorables à la croissance mondiale, et les bénéfices se portent bien. Les banques centrales du monde entier ont resserré avec succès ou annoncé le resserrement de leurs politiques monétaires sans effet significatif sur les marchés. Les émetteurs moins bien notés ont surperformé au cours de la période sous revue en raison de l'augmentation des taux sur les bons du Trésor américain et de la forte focalisation sur les émetteurs BB italiens sur le marché européen du *haut rendement*.

Du point de vue sectoriel, les émetteurs du secteur de l'énergie ont bien performé suite à une forte augmentation des cours du pétrole au premier semestre tandis que les entreprises de grande distribution ont aussi bénéficié de la demande en hausse des consommateurs

REVENU FIXE MONDIAL suite

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND suite

américains. Les constructeurs automobiles et les entreprises de métallurgie ont souffert dans un contexte de guerre commerciale et de tarifs douaniers. Le Compartiment a généré une performance solide dans des conditions de marché difficiles au premier trimestre 2018, avec un *rendement* dans le premier quartile de son groupe de pairs. Le Compartiment a bénéficié de sa sous-pondération dans le secteur automobile ainsi que de la surpondération des soins de santé. Sa sous-pondération du commerce de détail et sa légère surpondération de la métallurgie ont par contre pesé sur les rendements La surpondération des *titres* d'entreprises américains par rapport aux émetteurs européens a été bénéfique étant donné la sous-performance du marché européen du *haut rendement*.

Le gestionnaire reste optimiste quant aux perspectives du marché du *haut rendement* dans les pays développés au deuxième semestre de l'année car il s'attend à ce que la croissance mondiale et, donc, les bénéfices, restent solides. Les *taux de défaut* ont baissé au premier semestre de l'année, et le gestionnaire s'attend à ce que cette tendance se poursuive au deuxième semestre en 2019. Le gestionnaire estime que l'environnement technique devrait bénéficier d'une diminution du nombre d'émissions d'obligations au cours de cette année par rapport aux années précédentes. Certains risques pourraient toutefois continuer de peser sur le sentiment des investisseurs en cours d'année.

Les principales préoccupations du gestionnaire pour les 6 à 12 mois à venir sont notamment l'évolution des taux d'intérêt ainsi que la montée des tensions géopolitiques. En termes de taux d'intérêt, le gestionnaire s'attend à ce que les banques centrales continuent d'augmenter leurs taux, mais à un rythme modéré. Le gestionnaire s'attend à ce que les taux d'intérêt augmentent progressivement, impactant les obligations à la *duration* élevée. Avec la montée des tensions géopolitiques, le gestionnaire privilégie les entreprises qui génèrent des revenus dans le pays et évite les émetteurs fortement exposés aux régions touchées, comme l'Italie et les marchés émergents.

Alcentra NY, LLC
Juillet 2018

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de 0,15 % contre 1,06 % pour le LIBOR USD à 3 mois et -3,00 % pour le secteur Lipper Global Bond Short Term, tous exprimés en dollar américain.

Le Compartiment a généré un *rendement* positif inférieur à celui de son indice de référence mais supérieur à la moyenne du secteur.

La *volatilité* a fortement augmenté au cours de la période sous revue, sous l'effet de l'aversion au risque provoquée par la montée des risques géopolitiques et le resserrement des politiques monétaires dans le monde entier. Les mesures protectionnistes du président Donald Trump ont suscité des craintes de guerre commerciale mondiale. Parmi les autres facteurs défavorables, on peut citer l'incertitude politique en Europe (notamment en Italie), les pourparlers en cours concernant le Brexit et l'instabilité en Corée du Nord. Cependant, l'environnement économique favorable et l'offre limitée ont continué de favoriser la catégorie d'actifs du *haut rendement*. La faiblesse des taux des obligations d'État a suscité une quête persistante du *rendement* par les investisseurs, et les fonds *investment grade* ont continué de privilégier les *titres* moins bien notés. Les *taux de défaillance* sont restés faibles grâce au contexte *macroéconomique* stable et à la solidité des marchés de capitaux.

Le gestionnaire investit la majeure partie des actifs dans un portefeuille d'obligations à *haut rendement* et à *court* terme (maturité (prévue) de trois ans environ) sans aucun accent géographique, par industrie ou sectoriel. Il investit dans des *titres* de créances et apparentés qui peuvent être de type investment-grade ou *sub-investment grade*.

Le portefeuille compte actuellement 84 *titres*. Le Compartiment possède une notation de *crédit* moyenne de B+ et une *duration* moyenne de 1,4 an.

Les marchés ont fléchi en Europe comme aux États-Unis, les investisseurs ayant vendu leurs *titres* à *courte échéance* pour financer les rachats et faire face à la hausse du LIBOR. Afin de profiter de cette faiblesse, le Compartiment a étoffé un certain nombre de ses positions en investissant une partie de son solde en espèces. Certaines positions plus chères ont aussi été vendues afin de réinvestir le produit des ventes dans des *titres* offrant un meilleur *rendement*.

La croissance aux États-Unis et en Europe devrait être suffisante pour soutenir la dynamique des bénéfices en 2018 et 2019 et limiter le nombre de *défaillances*. La croissance européenne a toutefois légèrement ralenti, et l'évolution future de l'économie italienne suscite l'inquiétude. En outre, certains des tarifs annoncés par le gouvernement Trump ont pris effet à la fin de la période sous revue, de sorte que le gestionnaire attend l'effet sur le *crédit* et une plus grande clarté sur la suite. Le gestionnaire pense que l'exposition aux marchés émergents est raisonnable malgré l'élection d'un nouveau gouvernement au Mexique et l'élection à venir au Brésil ; les autres risques incluent la dépréciation du renminbi du fait des tensions commerciales persistantes. Du point de vue technique, les flux de capitaux entrants dans le Compartiment depuis le début de l'année ont été négatifs mais le gestionnaire ne prévoit pas d'augmentation significative de l'offre au cours des prochains mois. De même, le gestionnaire

REVENU FIXE MONDIAL suite

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND suite

ne s'attend pas à ce que les taux d'intérêt européens augmentent de manière significative en 2018, mais plutôt en 2019 (ce contexte favorable pourrait soutenir la demande des comptes *investment grade*). Au vu du risque de *volatilité* à *court* terme, le gestionnaire reste cependant vigilant.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (actions de catégorie A) a dégagé un *rendement* de 0,08 % contre -0,16 % pour l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield TR Index et -1,25 % pour le secteur Lipper Global Bond USD High Yield Average, tous exprimés en dollar américain.

Cette stratégie est positionnée de manière à offrir une exposition diversifiée aux obligations d'entreprises américaines à *haut rendement* tout en s'efforçant d'atténuer et de minimiser le risque de *défaillance* et les coûts de transaction liés aux approches traditionnelles de reproduction d'indices.

Tout comme les actions, le marché américain du *haut rendement* a commencé l'année du bon pied, les baisses d'impôt des sociétés et les bénéfices solides des entreprises ayant poussé à la hausse la demande en obligations à *haut rendement*. Le pic de *volatilité* des actions et la correction subie par l'indice S&P 500 ont aussi provoqué la vente d'obligations à *haut rendement*, et l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield TR Index a chuté en février et en mars. Le *haut rendement* s'est rétabli au deuxième trimestre grâce à la demande accrue provoquée par la forte croissance des bénéfices, l'augmentation des cours du pétrole et l'amélioration du contexte économique américain.

Les facteurs techniques tels que le faible volume de nouvelles émissions obligataires ainsi que le faible *taux de défaut* ont également contribué au sentiment des investisseurs. Les obligations à notation peu élevée ont continué de surperformer grâce à des *fondamentaux* solides et à leur sensibilité moins élevée aux taux d'intérêt. Sur base du *rendement total*, les obligations notées CCC (l'une des notations les plus basses possibles pour les obligations à haute *rendement*) ont grimpé de plusieurs points de pourcentage tandis que les obligations notées B ont grimpé d'un peu moins d'un point. Les obligations BB, la notation la plus élevée pour le *haut rendement*, ont chuté. L'énergie et le secteur de la consommation *cyclique* ont surperformé, tandis que le secteur bancaire a sous-performé. Les rendements des bons du Trésor américain ont grimpé avec l'augmentation des révisons de croissance et d'*inflation*. Les rendements des bons du Trésor américain à 2 ans ont progressé de 65 points de base au cours de la période sous revue pour atteindre leur niveau le plus élevé depuis août 2008, tandis que le *rendement* à 10 ans a grimpé de 45 points de base.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions C) a dégagé un *rendement* de -0,49 % contre -0,63 % pour l'indice Bloomberg Barclays US Municipal Bond/Taxable Municipal Bond (50:50), tous deux en dollar US.

Le Compartiment vise à générer un *rendement total* supérieur au taux actuel et à profiter d'opportunités de valeur relative sur le marché américain des obligations municipales. Le Compartiment peut détenir des instruments imposables et exonérés d'impôts et peut s'exposer aux émetteurs américain au niveau des États, des comtés ou au niveau local par des obligations à engagement de revenus et des instruments obligataires généraux.

La Compartiment possédait une *duration* de 6,08 ans fin juin 2018 et une notation de *crédit* moyenne de A+. Le portefeuille se compose de 111 *titres* obligataires émis par les États, les comtés et les pouvoirs locaux des États-Unis, pour un *rendement* courant pondéré de 4,23 % (3,55 % dans le scénario le plus pessimistes) en dollars américains.

Le Compartiment présente actuellement une sous-pondération importante aux obligations traditionnelles par rapport à son indice de comparaison (9,27 % contre 27,99 %), avec une surpondération correspondante des *obligations à revenus* (83,21 % contre 55,52 %).

Les surpondérations notables sont notamment les secteurs des hôpitaux et des soins de santé et l'éducation, dans lesquels le gestionnaire pense que son processus de recherche peut trouver des émetteurs offrant une valeur relative intéressante. Les *titres* exonérés d'impôts représentaient quelque 30,4 % du portefeuille, la dette municipale imposable représentait environ 61,8 % et le reste était détenu en espèces et en billet à ordre à taux variable.

Depuis son lancement en avril 2017, le Compartiment a suscité un intérêt important chez les investisseurs internationaux et comptait environ 287 millions USD d'actifs sous gestion au 30 juin 2018.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

REVENU FIXE RÉGIONAL ET SPÉCIALISÉ

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (actions de catégorie A) a dégagé un *rendement* de -5,17 % contre -2,87 % pour l'indice JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified (USD) et -4,95 % pour le secteur Lipper Global Bond Emerging Markets Global Corporates, tous exprimés en dollar américain.

Les obligations des marchés émergents ont subi la pression de plusieurs facteurs : la montée du protectionnisme (faisant craindre une guerre commerciale mondiale), la prévision de nouvelles hausses des taux d'intérêt par différentes banques centrales (et en particulier la Réserve fédérale américaine), la hausse du dollar US, l'incertitude géopolitique croissante et les valorisations élevées. Les banques centrales d'Argentine, de Turquie et d'Indonésie ont toutes augmenté fortement leurs taux afin de protéger leurs devises. Face à la *volatilité* accrue, cette catégorie d'actifs a subi des *sorties de capitaux* de plus en plus importantes. Les obligations d'entreprises des marchés émergents devraient toutefois recevoir le soutien de politiques monétaires assez souples dans le monde entier, d'une économie mondiale solide, de rendements attrayants et de cours plus stables des matières premières.

Sur la majeure partie du premier semestre, le Compartiment a été surpondéré en Amérique latine et sous-pondéré en Asie. Le Compartiment a entamé l'année surpondéré en Europe et surpondéré au Moyen-Orient et en Afrique, mais est revenu à une position neutre sur ces deux régions en avril. Sur le plan des régions, le Compartiment a privilégié principalement l'Argentine, la Colombie, la Jamaïque et le Panama en Amérique latine, le Kazakhstan et l'Ukraine en Europe centrale et orientale, la Thaïlande et l'Indonésie en Asie et le Koweït, les Émirats arabes unis et la Côde d'Ivoire au Moyen-Orient et en Afrique. Le Compartiment a réduit ses surpondérations du Brésil, de la Russie, de la Chine, de la Tanzanie et de la Zambie en mars et en avril. Les secteurs privilégiés par le Compartiment en début d'année étaient les métaux et l'extraction minière, le pétrole, le gaz et la dette souveraine. Au cours du premier semestre de l'année, le Compartiment a réduit son exposition aux obligations d'État, au pétrole et au gaz et surpondéré les industrielles et l'immobilier.

La performance du Compartiment au cours de l'année a souffert de ses positions en *crédit* à *haut rendement*, et en particulier en *titres* BB et B. Ses positions *investment grade* ont aussi nui à la performance, principalement en raison des *titres* BBB. Sur le plan régional, l'Amérique latine et l'Asie ont été les principaux freins à la performance. Par secteur, les principaux freins ont été les métaux et l'extraction minière, les transport, le secteur des technologies/médias/communications, le pétrole et le gaz. La consommation et l'infrastructure ont contribué positivement.

Au cours de la période, le gestionnaire a renforcé l'exposition du Compartiment au Moyen-Orient et à l'Afrique et réduit ses positions dans des pays politiquement instables, y compris dans certaines parties de l'Amérique latine. Le Compartiment a aussi participé de manière sélective au marché des nouvelles émissions au cours de la période. Le gestionnaire a toutefois donné récemment un positionnement plus prudent au Compartiment, réduit son exposition au *haut rendement* et gardé un solde en espèces relativement élevé. Le Compartiment a aussi maintenu une position de *duration courte* dans l'attente d'une hausse des taux d'intérêt.

Le gestionnaire estime que le contexte *macroéconomique* mondial va probablement rester fragile avec les guerres commerciales qui continuent de jeter l'incertitude sur les marchés. La faiblesse émergents des marchés du *crédit* dans les pays développés pourrait aussi avoir des effets induits sur le *crédit* des marchés émergents, même si ces derniers ont commencé nettement plus tôt à revoir leurs cours.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (actions de catégorie A) a dégagé un *rendement* de -6,44 % contre -5,23 % pour l'indice JP Morgan EMBI Global et -5,87 % pour le secteur Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, tous exprimés en dollar américain.

La Réserve fédérale (Fed) a augmenté les taux d'intérêt de 25 points de base lors de sa réunion de juin, conformément aux prévisions. Malgré les tensions commerciales, les chiffres américains supérieurs aux prévisions ont soutenu la relance des marchés et l'*inflation* a atteint son objectif de 2 % au cours de la période sous revue. Les États-Unis ont gardé une situation proche du plein emploi et l'*emploi en dehors du secteur agricole* et les tendances de dépenses ont dépassé les prévisions. La confiance des consommateurs a légèrement fléchi en juin tout en restant solide. Entre-temps, le dollar US a progressé contre un panier de grandes devises.

Le Compartiment a été à la traîne de son indice au cours du trimestre net de frais. La sélection des *titres* et l'allocation des actifs ont été les principales sources de performance au cours de la période sous revue.

Dans l'allocation par pays, la principale source de performance positive a été la surpondération de la Russie, du Qatar et de l'Arabie Saoudite, qui ont bénéficié de la hausse des cours du pétrole. La sous-pondération du Sri Lanka a aussi contribué à la performance. Du côté négatif, la sous-pondération du Venezuela et de la Chine et la surpondéraiton de l'Équateur et du Sénégal ont pénalisé la performance.

REVENU FIXE RÉGIONAL ET SPÉCIALISÉ
suite

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND suite

Dans la sélection de *titres*, la principale source d'*alpha* a été le positionnement en Ukraine, et en particulier la position en obligations souveraines à longue *échéance*. Le positionnement au Kazakhstan et au Brésil a aussi contribué à la performance. Le positionnement en Indonésie et au Mexique, où le Compartiment détient un certain nombre d'obligations d'entreprises, a légèrement contrecarré le résultat positif de la sélection de *titres*.

L'économie mondiale continue de croître en 2018 avec une croissance des économies avancées globalement synchronisée et plus rapide que leur potentiel de production. Cette situation met la pression sur les coûts et pousse l'*inflation* à la hausse vers les objectifs d'*inflation* des deux des trois grandes banques centrales (Banque du Japon et Banque centrale européenne) et au-delà de l'objectif de la plus grande banque centrale (la Fed). La Fed ambitieuse devrait augmenter ses taux d'intérêt trois fois de plus cette année et pourrait influer sur les prévisions de taux d'intérêt plus élevés des marchés.

La correction de la vue du marché de la Fed favorise légèrement le dollar, mais ce facteur de hausse ne peut durer que le temps du réalignement des attentes. Le facteur plus important à la *baisse* du dollar à moyen terme est la nécessité de financer les nouveaux déficits budgétaires et du *compte courant*.

La hausse du dollar met à mal plusieurs pays émergents importants tributaires de flux entrants de capitaux étrangers, notamment l'Argentine et la Turquie.

Les *écarts* des obligations *investment grade* et des obligations d'État des marchés émergents se sont creusés. Le gestionnaire juge opportun de rester légèrement surpondéré sur les *titres* des marchés émergents, étant entendu que les *coupons* plus élevés absorbent les fluctuations défavorables potentielles des cours. Le gestionnaire estime indiqué de délaisser les *titres* à *haut rendement* au profit des *titres investment grade* en raison de la différence de valorisation et de la réduction du risque global qui l'accompagne.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (actions de catégorie A) a dégagé un *rendement* de -9,35 % contre -6,44 % pour l'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified et -7,24 % pour le secteur Lipper Global Bond Emerging Markets Global LC Average, tous exprimés en dollar américain.

La Réserve fédérale (Fed) a augmenté les taux d'intérêt de 25 points de base lors de sa réunion de juin, conformément aux prévisions. Malgré les tensions commerciales, les chiffres américains supérieurs aux prévisions ont soutenu la relance des marchés et l'*inflation* a atteint son objectif de 2 % au cours de la période sous revue. Les États-Unis ont gardé une situation proche du plein emploi et l'*emploi en dehors du secteur agricole* et les tendances de dépenses ont dépassé les prévisions. La confiance des consommateurs a légèrement fléchi en juin tout en restant solide. Entre-temps, le dollar US a progressé contre un panier de grandes devises.

Le Compartiment a généré un *rendement* net de frais inférieur à celui de l'indice sur le premier semestre de l'année. Cela s'explique en grande partie par le positionnement en Argentine, où le Compartiment était positionné en obligations indexées sur l'*inflation* sur base *non couverte* en avril. Fin avril, face aux pressions subies par le peso argentin, le gestionnaire a décidé de réduire de moitié son exposition surpondérée au peso. Malheureusement, après cette opération, le marché a subi une pression importante. Les difficultés du marché des devises se sont rapidement étendues au marché obligataire local, ce qui a affecté les positions du Compartiment. Le gestionnaire a couvert la position en devises en mai et a commencé à reconstituer progressivement la position longue étant donné l'accord solide conclu avec le *Fonds monétaire international (FMI)*.

La position implicite en euros a aussi nui à la performance au cours de la période sous revue. L'augmentation des taux américains (et les taux moins élevés en Europe suite à des chiffres inférieurs aux prévisions) ont fait pression sur le taux de change EUR/USD. Le gestionnaire s'attend à ce que les indicateurs européens rebondissent au deuxième semestre, ce qui profitera à l'euro. Le gestionnaire pense également que les raisons fondamentales qui devraient continuer de pousser le dollar US à la *baisse* au cours des années à venir sont toujours présentes (valorisation élevée et *fondamentaux* en repli sur les comptes externes et budgétaires). Du côté positif, la position de *duration* sous-pondérée en Hongrie et la sous-pondération du dollar taïwanais ont profité à la performance au cours de la période sous revue.

L'économie mondiale continue de croître en 2018 avec une *inflation* à la hausse vers les objectifs d'*inflation* des deux des trois grandes banques centrales (Banque du Japon et Banque centrale européenne) et au-delà de l'objectif de la plus grande banque centrale (la Fed). La Fed ambitieuse devrait augmenter ses taux d'intérêt trois fois de plus cette année et pourrait influer sur les prévisions de taux d'intérêt plus élevés des marchés.

REVENU FIXE RÉGIONAL ET SPÉCIALISÉ
suite

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND suite

La hausse du dollar met à mal plusieurs pays émergents importants tributaires de flux entrants de capitaux étrangers, notamment l'Argentine et la Turquie.

Les *écarts* des obligations *investment grade* et des obligations d'État des marchés émergents se sont creusés. Le gestionnaire juge opportun de rester légèrement surpondéré sur les *titres* des marchés émergents, étant entendu que les *coupons* plus élevés absorbent les fluctuations défavorables potentielles des cours. Le gestionnaire estime indiqué de délaisser les *titres* à *haut rendement* au profit des *titres investment grade* en raison de la différence de valorisation et de la réduction du risque global qui l'accompagne.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Juillet 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (actions de catégorie C) a dégagé un *rendement* de -7,80 % contre -5,26 % pour l'indice BNYM Emerging Market Opportunistic Comparative (50/25/25) et -5,87 % pour la moyenne du Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, tous exprimés en dollar américain.

La Réserve fédérale (Fed) a augmenté les taux d'intérêt de 25 points de base lors de sa réunion de juin, conformément aux prévisions. Malgré les tensions commerciales, les chiffres américains supérieurs aux prévisions ont soutenu la relance des marchés et l'*inflation* a atteint son objectif de 2 % au cours de la période sous revue. Les États-Unis ont gardé une situation proche du plein emploi et l'*emploi en dehors du secteur agricole* et les tendances de dépenses ont dépassé les prévisions. La confiance des consommateurs a légèrement fléchi en juin tout en restant solide. Entre-temps, le dollar US a progressé contre un panier de grandes devises.

Le Compartiment a généré un *rendement* net inférieur à celui de l'indice sur le premier semestre de l'année, ce qui s'explique en grande partie par le positionnement en Argentine, où le Compartiment était positionné *long* en obligations indexées sur l'*inflation* et en obligations à taux flottant sur base *non couverte* en avril. Fin avril, face aux pressions subies par le peso argentin, le gestionnaire a décidé de réduire de moitié son exposition surpondérée au peso. Malheureusement, après cette opération, le marché a subi une pression importante. Les difficultés du marché des devises se sont rapidement étendues au marché obligataire local, ce qui a affecté les positions du Compartiment. Le gestionnaire a couvert la position en devises en mai et a commencé à reconstituer progressivement la position longue étant donné l'accord solide conclu avec le *Fonds monétaire international* (FMI).

L'exposition à l'euro a aussi nui à la performance au cours de la période sous revue. L'augmentation des taux américains (et les taux moins élevés en Europe suite à des chiffres inférieurs aux prévisions) ont fait pression sur le taux de change EUR/USD. Le gestionnaire s'attend à ce que les indicateurs européens rebondissent au deuxième semestre, ce qui profiterait à l'euro. Le gestionnaire pense également que les raisons fondamentales qui devraient continuer de pousser le dollar US à la *baisse* au cours des années à venir sont toujours présentes (valorisation élevée et *fondamentaux* en repli sur les comptes externes et budgétaires). Du côté positif, la position de *duration* sous-pondérée en Hongrie et la sous-pondération du dollar taïwanais ont profité à la performance au cours de la période sous revue.

L'économie mondiale continue de croître en 2018 avec une *inflation* à la hausse vers les objectifs d'*inflation* des deux des trois grandes banques centrales (Banque du Japon et Banque centrale européenne) et au-delà de l'objectif de la plus grande banque centrale (la Fed). La Fed ambitieuse devrait augmenter ses taux d'intérêt trois fois de plus cette année et pourrait influer sur les prévisions de taux d'intérêt plus élevés des marchés.

La hausse du dollar met à mal plusieurs pays émergents importants tributaires de flux entrants de capitaux étrangers, notamment l'Argentine et la Turquie.

Les *écarts* des obligations *investment grade* et des obligations d'État des marchés émergents se sont creusés. Le gestionnaire juge opportun de rester légèrement surpondéré sur les *titres* des marchés émergents, étant entendu que les *coupons* plus élevés absorbent les fluctuations défavorables potentielles des cours. Le gestionnaire estime indiqué de délaisser les obligations à *haut rendement* au profit des obligations *investment grade* en raison de la différence de valorisation et de la réduction du risque global qui l'accompagne.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Au cours des 6 mois sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -1,04 %, contre 0,25 % pour l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond TR et -1,22 % pour le secteur Lipper Global Bond EUR, tous exprimés en euro.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a poursuivi sa politique de « normalisation » des taux d'intérêt en augmentant ses taux d'intérêt lors de ses réunions de mars et juin. D'autres

REVENU FIXE RÉGIONAL ET SPÉCIALISÉ
suite

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND suite

interventions de la Fed prévues sur le reste de l'année 2018 devraient, selon le gestionnaire, maintenir la dynamique des rendements des obligations d'État des économies développées, qui devraient se redresser de leurs niveaux historiquement bas.

La *duration* globale du Compartiment était de 5,98 années au 30 juin 2018, largement inchangée par rapport à la fin d'année précédente. La *duration* de l'indice de référence est de 6,86 années au 30 juin 2018.

Les sous-pondérations de *duration* spécifiques par pays incluent l'Allemagne, le Canada, le Royaume-Uni et les États-Unis.

Le gestionnaire favorise les marchés des obligations d'État de certains pays périphérique européens et possède une position surpondérée sur la *duration* en Espagne et en Italie après avoir augmenté son exposition à cette dernière après l'augmentation des *écarts* provoquée par la *volatilité* due à l'arrivée au pouvoir d'une coalition entre le mouvement Cinq Étoiles et Ligue fin mai.

Le Compartiment garde une opinion favorable des marchés émergents malgré leurs difficultés récentes. Les allocations en *titres* en devises locales et en devises fortes au total 14,40 % à la fin du mois de la période, soit un léger recul depuis décembre 2017.

Les allocations en obligations d'entreprises *investment grade* et à *haut rendement* étaient d'environ 21 %, répartis à environ 90:10 entre l'*investment grade* et le *haut rendement* en juin 2018.

L'exposition du Compartiment aux obligations titrisées est restée largement inchangée au cours de la période. Ses positions en *obligations couvertes*, en *titres adossés à des actifs* (ABS) et en *titres adossés à des hypothèques commerciales* (CMBS) se situaient à 8,41 % en fin de période contre 7,6 % fin 2017. Les ABS restent la plus grande allocation individuelle avec 5,70 %.

Le gestionnaire continue de prévoir une expansion mondiale régulière tirée par une croissance supérieure à la tendance aux États-Unis et en Chine. Le gestionnaire a conscience du risque et est positionné en conséquence.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Juillet 2018

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

Au cours du semestre sous revue, le Compartiment (catégorie d'actions A) a dégagé un *rendement* de -1,36 %, contre -0,68 % pour l'indice Markit iBoxx Euro Corporates TR et -1,37 % pour l'indice sectoriel Lipper Global Bond EUR Corporates, tous exprimés en euro.

Le Compartiment a généré un *rendement* négatif inférieur à celui de son indice de référence mais supérieur à la moyenne du secteur.

Les préoccupations politiques ont dominé la période. Le résultat surprenant des élections italiennes, en particulier, avec l'arrivée au pouvoir d'une coalition populiste instable, a pesé sur les marchés de la dette, surtout en mai (lorsque les rendements ont fortement augmenté en Italie et en Espagne), tout comme la crise persistante en Espagne et en Allemagne. L'enlisement des pourparlers pour le Brexit est venu renforcer cette incertitude. La montée du protectionnisme, avec la menace d'une guerre commerciale mondiale, a réduit encore plus le goût du risque des investisseurs. En outre, plusieurs banques centrales ont adopté une politique de plus en plus dure. La Banque centrale européenne (BCE) a commencé à réduire ses achats mensuels d'actifs et mettra fin à ce programme d'ici à la fin de l'année (même s'il semble peu probable que les taux d'intérêt augmentent avant la fin de l'année 2019). La Réserve fédérale américaine a déjà augmenté ses taux à deux reprises cette année et la Banque d'Angleterre (BoE) devrait augmenter à nouveau ses taux au mois d'août. Cependant, malgré un fléchissement temporaire, les indicateurs économiques ont continué de soutenir les obligations d'entreprises européennes avec une croissance économique solide et une *inflation* sous-jacente modérée dans la *zone euro*.

Le Compartiment garde une position défensive au début du troisième trimestre mais il a commencé à tirer avantage de certains des *écarts* plus larges disponibles via de nouvelles émissions. Le gestionnaire continue de privilégier les banques subordonnés et le secteur de l'assurance ainsi que l'immobilier, mais se montre prudent vis-à-vis des soins de santé, des services aux collectivités et des *biens de consommation non cycliques*.

La contribution la plus importante à le performance au cours de cette période est venue de la sélection de *titres*, systématiquement favorables sur un ensemble de secteurs. La stratégie de *crédit* globale du Compartiment a été favorable elle aussi, mais ses stratégies de *duration* et de *courbe des taux* ont légèrement pénalisé la performance.

Du point de vue de la sélection des *titres*, le gestionnaire s'est focalisé sur de nouvelles émissions au cours de la période sous revue et a pris différentes mesures afin de réduire le risque global du portefeuille.

Plusieurs facteurs temporaires ont provoqué récemment un ralentissement de la croissance. Celle-ci reste toutefois supérieure aux tendances passées et devrait rebondir. L'*inflation* de base n'augmente encore que progressivement, tandis qu'une légère augmentation de l'*inflation* globale est prévue.

REVENU FIXE RÉGIONAL ET SPÉCIALISÉ
suite

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND suite

La BCE a réduit ses achats mensuels d'actifs de 60 à 30 milliards EUR jusqu'en septembre et a récemment confirmé son intention de mettre fin au programme d'ici à la fin de l'année. La BCE a augmenté la proportion d'achats de *titres* d'entreprises, mais elle a précisé qu'il s'agissait là d'un effet purement saisonnier et non d'une décision de politique. Cependant, une augmentation des taux d'intérêt semble actuellement peu probable avant la fin de l'année 2019.

Le risque régional le plus important est la sortie du Royaume-Uni de l'UE et la façon dont ces négociations seront gérées. Au niveau mondial, les risques principaux sont l'incertitude persistante concernant les politiques fiscales et budgétaires américaines et la montée du protectionnisme.

Insight Investment Management (Global) Limited
Juillet 2018

Toutes les données sont basées sur Lipper au 30 juin 2018. Performance totale sans droit d'entrée mais avec commissions annuelles et réinvestissement des bénéfices avant impôts. L'impact du droit d'entrée sur la performance de votre investissement peut être significatif. Les données de performance, droit d'entrée inclus, sont disponibles sur demande. Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. L'historique des performances est indiqué dans la monnaie de la catégorie d'actions concernée.

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.
^ Pour la définition des termes en italique, veuillez consulter le Glossaire aux pages 44-46.

GLOSSAIRE DE TERMES FINANCIERS

Terme	Définition
Alpha	Le rendement excédentaire d'un fonds par rapport au rendement de son indice de référence.
Titres adossés à des actifs (Asset-Backed Securities, ABS)	Ensembles de prêts regroupés et vendus sous forme de titres – un processus appelé « titrisation ». Typiquement, ces titres s'appuient sur des actifs tels que des hypothèques résidentielles ou des montants à recevoir sur cartes de crédit.
Point de base (pb)	Le point de base est une unité de mesure utilisée pour les taux d'intérêt et autres pourcentages en finance. Un point de base correspond à 1/100e de 1 %, soit 0,01 % ou encore 0,0001.
Déficit bilatéral	On appelle « commerce bilatéral » les échanges de biens entre deux pays en promotion du commerce et de l'investissement. On parle de « déficit bilatéral » quand les importations nettes sont supérieures aux exportations nettes.
Taureau	On qualifie de « taureau » un investisseur convaincu que le cours d'un titre ou que le marché va grimper (attitude « haussière »).
Sorties de capitaux	Le flux d'actifs sortant d'un pays.
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (Commercial Mortgage-Backed Securities, CMBS)	Des titres garantis par, ou s'appuyant sur, des prêts hypothécaires sur biens immobiliers commerciaux (et non résidentiels).
Composition	La capacité d'un actif à générer des revenus qui sont ensuite réinvestis afin de générer leurs propres revenus. La composition consiste donc à générer des revenus sur la base de revenus antérieurs.
Biens de consommation cycliques	Une catégorie d'actions largement tributaire du cycle et des conditions économiques. Les biens de consommation cyclique comprennent notamment des secteurs tels que l'automobile, le logement, les loisirs et la grande distribution.
Consommation discrétionnaire	Les biens et services que les consommateurs ne considèrent pas comme essentiels, mais souhaitables s'ils disposent de revenus suffisants pour les acheter.
Biens de consommation	Produits achetés à des fins de consommation par le consommateur moyen, par ex. vêtements, produits alimentaires et bijoux.
Biens de consommation non cycliques	Un secteur économique de biens et de services qui inclut les entreprises actives dans la pêche et l'agriculture, la transformation et la production alimentaire, les boissons et le tabac, les fabricants de produits ménagers et personnels et les prestataires de services aux personnes.
Indice des prix à la consommation (IPC)	Un indice utilisé pour mesurer l'inflation, basé sur le prix d'un panier de biens et de services censés représenter nos dépenses typiques.
Biens de consommation de base (ou « courante »)	Biens et services que les consommateurs ne sont pas en mesure de supprimer de leur budget, ou auxquels ils refusent de renoncer quelle que soit leur situation financière.
Coupon	Les intérêts versés sur une obligation par son émetteur sur la durée de vie du titre.
Obligations couvertes (ou « garanties »)	Les obligations couvertes sont des titres de créance émis par une institution financière et s'appuyant sur un groupe d'actifs distinct. L'obligation est donc « couverte » même en cas d'insolvabilité de l'institution financière.

Terme	Définition
Crédit	Dans ce contexte, « crédit » désigne les obligations d'entreprises, les titres de créance émis par des entreprises.
Écarts de crédit	La différence de rendement (taux) entre deux obligations possédant des durées similaires mais des qualités de crédit différentes. Par exemple, si le *bon du Trésor* américain (dette publique américaine) à 10 ans se négocie à un taux de 6 % alors qu'une obligation d'entreprise à 10 ans se négocie à un taux de 8 %, on dira que l'obligation d'entreprise offre un écart de 200 points de base par rapport au bon du Trésor. Le creusement des écarts de crédit est signe d'une inquiétude croissante quant à la capacité des emprunteurs à gérer leur endettement. Le resserrement des écarts témoigne d'une amélioration de la solvabilité des émetteurs privés. Voir également la définition de « rendement » et de « point de base ».
Compte courant	Un indicateur important de la santé d'une économie. Le compte courant désigne la somme de la balance commerciale (différence entre les exportations et importations de biens et de services), des revenus nets provenant de l'étranger et des transferts courants nets.
Cyclique	Un titre ou un secteur est « cyclique » si on le considère sensible à la situation économique générale. Il offre donc généralement de meilleurs rendements en période de prospérité et de croissance économique, mais de moins bons résultats en période de crise et de contraction économique.
Défaut (« défaillance »)	On parle de « défaut » lorsqu'un emprunteur ne verse pas les intérêts prévus ou ne rembourse pas le principal sur un prêt ou un titre à la date prévue.
Taux de défaut	Un indicateur statistique exprimant le pourcentage d'émetteurs dans une catégorie d'actifs obligataires donnée qui n'ont pas effectué les paiements d'intérêts ou de principal prévus sur les 12 derniers mois. Par exemple, si une catégorie d'actifs compte 100 émetteurs individuels et que deux d'entre eux se sont trouvés en situation de défaut au cours des 12 derniers mois, le taux de défaut est de 2 %.
Défensif	Un titre ou un secteur est « défensif » s'il et peu sensible à la situation économique générale, de sorte que ses plus-values et dividendes sont généralement stables.
Déficit	Le montant par lequel une ressource n'atteint pas un point de référence. Ce terme est utilisé le plus souvent pour décrire une différence entre les entrées et sorties de liquidités.
Colombe	On appelle « colombe » un conseiller de politique économique qui plaide en faveur de politiques monétaires caractérisées par des taux d'intérêt peu élevés, l'idée étant que les faibles taux favorisent l'emploi. On qualifie de « colombe » (ou « conciliant » ou « accommodant ») les déclarations laissant entendre que l'inflation n'a que peu d'effets négatifs.
Baisse	La baisse de valeur d'un investissement ou d'un fonds.

Terme	Définition
Duration	Une mesure de la sensibilité d'un titre obligataire ou d'un fonds obligataire aux variations de taux d'intérêt. Plus la duration d'une obligation est longue, plus celle-ci est sensible aux fluctuations de taux d'intérêt.
Zone euro	La région économique composée de tous les États membres de l'Union européenne ayant l'euro pour devise.
Ralentissement de la hausse cyclique	Fléchissement de la dynamique du marché
Politique budgétaire	La politique menée par l'État en matière de fiscalité, de dépenses et d'emprunts
Fondamentaux (d'une société)	Une règle, une loi, un principe etc. fondamental constituant le fondement d'un système. On appelle « fondamentaux » d'une entreprise des facteurs tels que son modèle commercial, ses bénéfices, son bilan et son endettement.
Fondamentaux (d'une économie)	Une règle, une loi, un principe etc. fondamental constituant le fondement d'un système. Les fondamentaux d'une économie sont par exemple l'inflation, l'emploi et la croissance.
Contrats à terme (« futures »)	Les contrats à terme sont des contrats financiers qui obligent l'acheteur à acheter un actif, ou le vendeur à vendre un actif (marchandise physique ou instrument financier) à une date future et à un prix définis à l'avance. Les contrats à terme précisent la qualité et la quantité de l'actif sous-jacent. Ils sont normalisés afin de faciliter leur négociation sur les marchés de contrats à terme.
G7	Un groupe de 7 pays (Allemagne, Canada, États-Unis, France, Italie, Japon et Royaume-Uni) possédant les plus grandes économies industrialisées du monde.
Produit intérieur brut (PIB)	Le produit intérieur brut est une mesure monétaire de la valeur de marché de tous les biens et services produits au cours d'une certaine période.
Obligations générales	Titres municipaux garantis par les recettes fiscales de l'organisme public qui les émet. En cas de défaut, les obligations générales sont souvent prioritaires sur les autres titres de créance pour se rembourser sur les actifs municipaux ou les recettes fiscales.
Gilt(s)	Obligation émise par le gouvernement du Royaume-Uni.
Faucon	On appelle « faucon » ou « faucon de l'inflation » un décideur ou conseiller politique qui se préoccupe en premier lieu du lien entre les taux d'intérêt et la politique budgétaire. Un faucon privilégie généralement des taux d'intérêt relativement élevés afin de maîtriser l'inflation. En d'autres termes, un faucon plaide pour une politique « dure » et se soucie moins de la croissance économique que du risque de récession provoqué par des taux d'inflation élevés.
Couverture	Une méthode de réduction des risques inutiles ou non désirés.
Haut rendement	Un titre obligataire possédant une notation de crédit peu élevée et considéré comme présentant un risque de défaut plus élevé que les titres de meilleure qualité, mais aussi un rendement potentiel plus élevé.

Terme	Définition
Fonds monétaire international (FMI)	Une organisation qui s'efforce de favoriser la coopération monétaire internationale, de garantir la stabilité financière, de faciliter les échanges commerciaux internationaux, de promouvoir l'emploi et la croissance économique durable et de réduire la pauvreté dans le monde entier.
Inflation / inflationniste	Le taux d'augmentation du coût de la vie. L'inflation est généralement décrite sous la forme d'un pourcentage annuel comparant les prix moyens au cours d'un mois donné à ceux observés le même mois l'année précédente.
Protection contre l'inflation	Investissements offrant une couverture contre l'augmentation du prix des biens et services avec le temps. Un portefeuille protégé contre l'inflation, par exemple, contient des actifs offrant un bon rendement en période de forte inflation. Un investissement protégé contre l'inflation intègre un mécanisme d'ajustement qui bloque régulièrement les paiements à la baisse ou à la hausse en fonction du taux d'inflation.
Investment grade (qualité d'investissement ou « bonne qualité »)	Désigne les titres obligataires possédant une notation de crédit moyenne ou élevée, considérés comme présentant un risque de défaut moindre que les titres possédant une notation moins élevée.
Indicateur économique prédictif	Un indicateur de la tendance économique qui réagit avant que l'économie n'évolue dans la direction indiquée.
Levier financier (ou « effet de levier »)	Dans le cas d'une entreprise, le levier financier désigne son taux d'endettement par rapport à ses actifs. Une entreprise dont la dette est nettement supérieure à son capital est considérée comme présentant un effet de levier élevé. Ce terme peut aussi faire référence à un fonds qui emprunte de l'argent ou utilise des produits dérivés pour amplifier une position d'investissement.
Liquidité	La « liquidité » d'un actif ou d'un titre désigne la facilité avec laquelle il peut être vendu ou acheté rapidement sur le marché sans en affecter le prix. La liquidité du marché désigne la facilité avec laquelle un marché, par exemple le marché boursier d'un pays, permet de vendre ou d'acheter des actifs à un prix stable.
Long (position longue)	Désigne le fait de posséder un titre dans l'espoir que sa valeur va augmenter.
Macroéconomique	La performance et le comportement d'une économie, y compris des facteurs tels que la production économique, le chômage, l'inflation et les investissements.
Échéance / durée de vie	La durée de vie d'un titre obligataire, au terme de laquelle le montant d'investissement initial doit être remboursé à son détenteur.
Fusions et acquisitions (mergers&acquisitions, M&A)	L'achat, la vente, la division et la combinaison de différentes entreprises.
Politique monétaire	Le contrôle de l'argent en circulation et des taux d'intérêt par une banque centrale.
Stimulus monétaire	Une mesure prise par un gouvernement pour accélérer la croissance économique en augmentant la masse monétaire (la quantité d'argent disponible dans l'économie) ou en abaissant les taux d'intérêt.

Terme	Définition
Emploi en dehors du secteur agricole	L'emploi en dehors du secteur agricole est un indicateur utilisé aux États-Unis pour désigner tous les emplois à l'exception des emplois dans l'agriculture, du travail indépendant en personne physique, de l'emploi au service d'un ménage à titre privé, des organisations sans but lucratif, des forces armées et des agences de renseignement.
Option	Un contrat financier qui donne le droit, mais pas l'obligation, de vendre ou d'acheter un actif à un prix donné à une date future donnée (ou avant cette date).
Option de vente	Une option qui donne à son détenteur le droit, mais pas l'obligation, de vendre une quantité donnée d'un titre sous-jacent à un prix prédéfini dans un certain délai.
Assouplissement quantitatif	Une politique monétaire par laquelle une banque centrale achète des quantités prédéterminées d'obligations d'État ou d'autres actifs financiers afin de stimuler l'économie et d'augmenter la liquidité.
Resserrement quantitatif	Lorsque les banques centrales augmentent les taux d'intérêt ou vendent des titres sur le marché ouvert afin de réduire la masse monétaire en circulation.
Actifs réels	Les actifs réels sont des actifs physiques tangibles (par ex. un bien immobilier ou un terrain). Cette catégorie inclut les métaux précieux, les matières premières, les infrastructures, l'immobilier, les terres agricoles, les machines et le pétrole.
Obligations à revenus	Obligations municipales utilisées pour financer des projets générateurs de revenus et garanties par une source de revenus bien définie. Les obligations à revenus peuvent typiquement être émises par n'importe quel pouvoir public ou fonds géré à la façon d'une entreprise, par exemple les entités possédant aussi bien des revenus d'exploitation que des charges.
Actif à risques	Un actif à risques est un actif présentant un certain risque. On appelle généralement « actifs à risques » les actifs présentant un degré élevé de volatilité des prix, comme les actions, les matières premières, les obligations à haut rendement et les devises.
Valeur refuge	Ce terme désigne les actifs considérés par les investisseurs comme relativement sûrs et protégés contre les pertes en période de crise sur les marchés.
Titre	Un actif financier négociable, par exemple une action de société ou un titre à revenu fixe (titre obligataire / obligation).
Obligation titrisée	La titrisation est la pratique consistant à regrouper différents types de dettes contractuelles telles que des créances hypothécaires résidentielles ou commerciales, des prêts voiture ou des dettes sur cartes de crédit et à vendre leurs flux de trésorerie à des investisseurs tiers sous forme de titres.

Terme	Définition
Court / position courte	Une façon pour un gestionnaire de fonds d'exprimer son point de vue selon lequel le marché ou un titre risque de voir sa valeur baisser.
Écart	La différence entre le rendement (taux) d'une obligation d'entreprise et celui d'une obligation d'État de même durée. Le rendement est le revenu généré par un investissement exprimé en pourcentage de la valeur de marché actuelle de cet investissement.
Écart type	Une mesure statistique de la dispersion d'un ensemble de données par rapport à sa moyenne.
Sub-investment grade (de qualité inférieure à investment grade)	Titres obligataires émis avec une notation de crédit faible. Ces titres sont considérés comme présentant un risque de défaut plus élevé.
Dette subordonnée	Emprunt (ou titre) dont le remboursement est conditionné par le remboursement préalable des autres créanciers.
Tapering	La réduction des programmes d'assouplissement quantitatif ou d'achats d'obligations par la banque
Rendement total	La plus-value ou moins-value générée par un investissement sur une période donnée Le rendement total inclut les revenus (sous formes d'intérêts ou de dividendes) et les plus-values de capital.
Bon du Trésor	Un titre de créance du gouvernement américain avec une échéance de plus de 10 ans. Les bons du Trésor versent des intérêts deux fois par an.
Non couvert(e)	Une position qui n'est pas assortie d'un contrat ou d'une opération de compensation.
Volatile / volatilité	Baisses ou hausses fréquentes et/ou importantes du prix ou de la valeur d'un investissement ou marché.
Rendement / taux	Les intérêts perçus sur une obligation ou les dividendes perçus sur une action. Il est généralement exprimé en pourcentage du coût d'un investissement, de sa valeur de marché actuelle ou de sa valeur nominale.
Courbe des taux	La courbe des taux est la représentation graphique des taux d'intérêt, à un moment précis, d'obligations possédant la même notation de crédit mais des échéances différentes.
Rendement plancher (rendement au pire)	Le rendement potentiel le plus faible qu'il est possible d'obtenir sur une obligation sans défaillance de l'émetteur. Cet indicateur permet de déterminer le scénario de rendement le plus pessimiste pour aider les investisseurs à gérer leurs risques et garantir le respect de certaines exigences de revenus même dans le scénario le plus pessimiste.

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

ANALYSE DE L'ACTIVITÉ
Les résultats de l'activité sont exposés dans l'État du résultat global. Les détails sur les objectifs et politiques de gestion du risque sont exposés ci-dessous.

Les actifs sous gestion à la fin de la période financière sont exposés dans l'État de la situation financière.

Les rapports des Gestionnaires d'investissement présentent un examen détaillé des facteurs contribuant à la performance des Compartiments. À l'heure actuelle, le Conseil d'administration n'envisage aucune modification de la structure ou de l'objectif d'investissement de la Société.

DISTRIBUTIONS
Les distributions aux détenteurs d'actions de participation remboursables sont constatées dans l'État du résultat global comme des coûts financiers lorsqu'elles sont déclarées à l'Irish Stock Exchange, comme indiqué dans le prospectus. Les distributions sont déclarées dans la mesure nécessaire pour permettre à la Société de poursuivre une politique de distribution intégrale conformément à la législation fiscale en vigueur au Royaume-Uni.

Les détails des distributions faites aux détenteurs d'actions de participation remboursables figurent dans l'État du résultat global et les distributions aux détenteurs d'actions de participation remboursables déclarées après la clôture de la période financière figurent à la Note 19 des états financiers.

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS AU COURS DE LA PÉRIODE
Aucun événement significatif n'a affecté la Société au cours de la période financière, à l'exception de ceux mentionnés à la Note 18 des états financiers.

ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE
Aucun événement significatif n'a affecté la Société depuis la clôture de la période financière, à l'exception de ceux mentionnés à la Note 19 des états financiers.

RISQUES INHÉRENTS À L'INVESTISSEMENT DANS LA SOCIÉTÉ
Les activités de placement de la Société l'exposent aux différents types de risque associés aux instruments et aux marchés financiers dans lesquels elle investit : le risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidité. La Société a mis en place des programmes de gestion du risque qui cherchent à limiter les effets négatifs potentiels de ces risques sur les performances financières des Compartiments.

OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES
Les détails sur les risques inhérents à l'investissement dans la Société et ses objectifs et politiques de gestion du risque sont exposés à la Note 15 aux États financiers.

TRANSACTIONS AVEC DES PERSONNES APPARENTÉES ET SOLDES
Mis à part les informations communiquées à la Note 10 aux états financiers, les Administrateurs n'ont connaissance d'aucun contrat ou accord de quelque importance que ce soit concernant l'activité de la Société dans lesquels les Administrateurs avaient, à un quelconque moment au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, de quelconques intérêts favorables tels que définis dans le Companies Act de 2014.

TRANSACTIONS AVEC DES PERSONNES LIÉES
Conformément à la section 41(1) de la Loi de la Banque centrale (surveillance et exécution) de 2013 (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), règlements 2015 tels qu'amendés (les « règlements OPCVM de la Banque centrale »), toute transaction entre la Société et son gérant, dépositaire, conseiller en investissement et/ou les filiales ou entités associées de ces entités (« personnes liées ») doit être effectuée aux conditions normales du marché. Ces transactions doivent être dans l'intérêt des actionnaires. Outre ces transactions, il existe également des transactions effectuées par des personnes apparentées au nom de la Société auxquelles les Administrateurs n'ont aucun accès direct et à propos desquelles les Administrateurs doivent se fier aux assurances de ses délégués indiquant que les personnes apparentées qui effectuent ces transactions le font sur une base similaire.

Les Actionnaires doivent prendre en considération la structure de gouvernance de la Société telle qu'indiquée plus particulièrement à la rubrique « Déclaration de gouvernance d'entreprise » du Rapport des Administrateurs relatif au rapport annuel et aux états financiers audités les plus récents de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi que les rôles et responsabilités des délégués de la Société sous le contrôle global du Conseil d'Administration. Il est également recommandé aux actionnaires de se référer au Prospectus, qui identifie une grande partie des transactions avec des personnes liées et qui précise le caractère général des dispositions contractuelles avec les principales personnes liées. Le Prospectus ne dresse toutefois pas un inventaire exhaustif de toutes les transactions avec des personnes liées. Il est recommandé aux investisseurs de consulter les dispositions du Prospectus relatives aux conflits d'intérêts.

Par conséquent, eu égard aux confirmations du Gestionnaire et de ses délégués, le Conseil d'Administration de la Société est convaincu :

(i) que des mécanismes (faisant l'objet de procédures écrites documentées par les Gestionnaires de portefeuille) sont en place pour garantir que toutes les transactions avec des personnes liées respectent les obligations décrites ci-dessus.

(ii) que les transactions avec des personnes liées réalisées au cours de la période financière ont respecté ces obligations, comme en attestent les comptes rendus réguliers des Gestionnaires de portefeuille aux Administrateurs.

La Note 10 présente en détail les transactions avec des parties liées au cours de la période financière. Les actionnaires doivent cependant avoir conscience du fait que toutes les « personnes apparentées » ne sont pas des parties liées. Les Notes 3,5 –7 et 10 présentent en détail les commissions versées à des personnes liées et à certaines parties apparentées.

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Supranational - 127.305.311 (31 décembre 2017: 150.338.444)	**127.305.311**	**9,51**
8.063.007	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	126.915.122	9,48
394.051	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	390.189	0,03
Total des investissements en organismes de placement collectif		**127.305.311**	**9,51**
Obligations			
	Argentine - 858.558 (31 décembre 2017: 2.057.237)	**858.558**	**0,06**
10.500.000	Argentina POM Politica Monetaria 40,000 % 21-Juin-2020 FRN	330.032	0,02
650.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625 % 26-Jan-2022	528.526	0,04
	Australie - 35.901.462 (31 décembre 2017: 117.938.761)	**35.901.462**	**2,68**
19.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,689 % 09-Nov-2020 FRN	17.022.995	1,27
15.402.000	Commonwealth Bank of Australia 144A 3,003 % 07-Nov-2019 FRN	13.305.119	0,99
414.937	Interstar Millennium Series 2006-1 Trust 2,430 % 27-Mars-2038 FRN	242.482	0,02
413.745	Interstar Millennium Series 2006-4H Trust 2,389 % 07-Nov-2039 FRN	246.200	0,02
3.079.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2017-1 5,000 % 22-Mars-2029 FRN	1.988.042	0,15
1.000.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2017-1 5,750 % 22-Mars-2029 FRN	641.432	0,05
943.079	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,012 % 12-Août-2058 FRN	603.051	0,04
800.000	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,662 % 12-Août-2058 FRN	513.901	0,04
1.185.000	Westpac Banking Corp 1,023 % 18-Jan-2023 FRN	1.338.240	0,10
	Autriche - 2.250.028 (31 décembre 2017: 6.072.136)	**2.250.028**	**0,17**
2.200.000	Raiffeisen Bank International AG 6,125 % Perpetual VAR	2.250.028	0,17
	Belgique - 11.361.769 (31 décembre 2017: 5.801.443)	**11.361.769**	**0,85**
7.641.000	KBC Group NV 5,625 % Perpetual VAR	7.793.973	0,58
3.466.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500 % 15-Sep-2019	3.567.796	0,27
	Bermudes - 1.159.068 (31 décembre 2017: 3.889.491)	**1.159.068**	**0,09**
1.354.701	Oaktown Re Ltd 144A 4,341 % 25-Avr-2027 FRN	1.159.068	0,09
	Brésil - 5.473.896 (31 décembre 2017: 7.937.928)	**5.473.896**	**0,41**
2.181.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7,250 % 01-Juin-2021	1.897.050	0,14
4.087.000	Marfrig Holdings Europe BV 6,875 % 24-Juin-2019	3.576.846	0,27
	Canada - 143.691.211 (31 décembre 2017: 36.479.102)	**143.691.211**	**10,73**
400.000	Bank of Montreal 0,964 % 20-Juil-2020 FRN	451.822	0,03
25.230.000	Bank of Montreal 1,066 % 16-Avr-2023 FRN	28.466.590	2,13

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Canada suite		
35.285.000	Bank of Nova Scotia/The 0,994 % 10-Jan-2023 FRN	39.758.706	2,97
426.000	Bank of Nova Scotia/The 4,650 % Perpetual VAR	331.865	0,02
6.371.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,194 % 10-Jan-2022 FRN	7.241.330	0,54
12.430.000	Royal Bank of Canada 0,857 % 08-Déc-2022 FRN	14.004.709	1,05
10.940.000	Royal Bank of Canada 0,897 % 08-Juin-2021 FRN	12.355.831	0,92
3.848.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500 % 01-Juin-2024	3.622.879	0,27
30.435.000	Toronto-Dominion Bank/The 0,903 % 07-Juin-2021 FRN	34.384.137	2,57
2.730.000	Toronto-Dominion Bank/The 0,930 % 30-Jan-2023 FRN	3.073.342	0,23
	Iles Caïman - 3.478.703 (31 décembre 2017: 3.352.658)	**3.478.703**	**0,26**
1.682.000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 144A 6,573 % 15-Avr-2027 FRN	1.491.244	0,11
2.310.500	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd 144A 4,423 % 15-Août-2027 FRN	1.987.459	0,15
	Chili - 4.669.479 (31 décembre 2017: 3.394.302)	**4.669.479**	**0,35**
1.010.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2026	1.331.551	0,10
3.848.000	VTR Finance BV 144A 6,875 % 15-Jan-2024	3.337.928	0,25
	Colombie - 2.013.779 (31 décembre 2017: 684.064)	**2.013.779**	**0,15**
800.000	Colombia Government International Bond 4,375 % 12-Juil-2021	701.172	0,05
2.229.600.000	Colombian TES 7,000 % 30-Juin-2032	644.521	0,05
2.065.700.000	Colombian TES 11,000 % 24-Juil-2020	668.086	0,05
	Danemark - 2.167.668 (31 décembre 2017: –)	**2.167.668**	**0,16**
2.566.000	Danske Bank A/S 7,000 % Perpetual VAR	2.167.668	0,16
	République Dominicaine - 912.964 (31 décembre 2017: –)	**912.964**	**0,07**
50.900.000	Dominican Republic International Bond 8,900 % 15-Fév-2023	912.964	0,07
	Égypte - 352.076 (31 décembre 2017: –)	**352.076**	**0,03**
8.500.000	Egypt Treasury Bills 0,000 % 30-Avr-2019	352.076	0,03
	France - 25.746.089 (31 décembre 2017: 44.723.048)	**25.746.089**	**1,92**
2.178.000	AXA SA 144A 6,463 % Perpetual VAR	1.838.309	0,14
22.646.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,849 % 20-Juil-2020 FRN	19.526.302	1,46
270.000	Credit Agricole SA 7,500 % Perpetual VAR	329.321	0,02
500.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 1,927 % 25-Juin-2061 FRN	519.393	0,04
4.200.000	SCOR SE 5,250 % Perpetual VAR	3.219.318	0,24
293.000	Societe Generale SA 6,750 % Perpetual VAR	313.446	0,02
	Allemagne - 2.416.024 (31 décembre 2017: –)	**2.416.024**	**0,18**
2.810.000	Bayer US Finance II LLC 144A 3,875 % 15-Déc-2023	2.416.024	0,18

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Indonésie - 619.822		
	(31 décembre 2017: 4.816.888)	**619.822**	**0,05**
4.900.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250 % 15-Mai-2036	291.106	0,02
5.263.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,750 % 15-Mai-2031	328.716	0,03
	Irlande - 31.193.007		
	(31 décembre 2017: 27.039.651)	**31.193.007**	**2,33**
1.907.000	Allied Irish Banks Plc 7,375 % Perpetual VAR	2.092.932	0,16
3.884.000	Bank of Ireland 7,375 % Perpetual VAR	4.187.069	0,31
3.842.426	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC 1,136 % 10-Mai-2063 FRN	372.509	0,03
6.930.000	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC 1,886 % 10-Mai-2063 FRN	671.633	0,05
2.112.069	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd 1,636 % 10-Nov-2055 FRN	204.075	0,01
893.076	DECO 2015 - HARP DAC 2,400 % 27-Avr-2027 FRN	917.255	0,07
3.587.221	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC 0,630 % 24-Juil-2054 FRN	3.584.831	0,27
3.848.000	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 1,130 % 24-Nov-2057 FRN	3.862.019	0,29
3.411.280	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 0,630 % 24-Mars-2061	3.416.255	0,25
3.348.361	Grand Canal Securities 0,630 % 24-Déc-2058	3.353.648	0,25
924.217	Lusitano Mortgages No 3 Plc 0,131 % 16-Oct-2047 FRN	875.038	0,07
2.450.000	Magellan Mortgages No2 Plc 0,771 % 18-Juil-2036 FRN	2.452.335	0,18
3.366.607	Magnolia Finance XI DAC 0,250 % 20-Avr-2020	6.733	0,00
2.852.194	Magnolia Finance XI DAC 2,750 % 20-Avr-2020 FRN	2.842.168	0,21
847.000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 2,100 % 01-Fév-2026 FRN	851.417	0,06
235.356	Taurus 2016-1 DEU DAC 3,200 % 17-Nov-2026 FRN	236.036	0,02
547.915	Taurus 2016-2 DEU DAC 3,750 % 03-Jan-2027 FRN	557.234	0,04
192.095	Taurus CMBS UK 2014-1 Ltd 3,206 % 01-Mai-2022 FRN	217.417	0,02
484.042	Topaz Asset Finance 2016-2 DAC 4,000 % 04-Nov-2026	492.403	0,04
	Israël - 1.679.910		
	(31 décembre 2017: –)	**1.679.910**	**0,12**
2.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1,700 % 19-Juil-2019	1.679.910	0,12
	Italie - 1.317.366		
	(31 décembre 2017: 18.441.203)	**1.317.366**	**0,10**
770.000	DECO 2014-GONDOLA Srl 2,624 % 22-Fév-2026 FRN	767.513	0,06
549.635	Taurus 2015-1 IT Srl 2,174 % 18-Fév-2027 FRN	549.853	0,04
	Japon - 29.464.855		
	(31 décembre 2017: 16.493.907)	**29.464.855**	**2,20**
34.287.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703 % 17-Jan-2020 FRN	29.464.855	2,20
	Kazakhstan - 611.266		
	(31 décembre 2017: 227.792)	**611.266**	**0,05**
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950 % 04-Mai-2023	251.278	0,02
140.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500 % 14-Déc-2020	359.988	0,03
Obligations suite			
	Mexique - 2.459.336		
	(31 décembre 2017: 37.710)	**2.459.336**	**0,18**
15.350.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	690.402	0,05
36.250.000	Mexican Bonos 10,000 % 05-Déc-2024	1.768.934	0,13
	Pays-Bas - 28.306.989		
	(31 décembre 2017: 39.464.783)	**28.306.989**	**2,11**
16.940.000	ABN AMRO Bank NV 2,765 % 19-Jan-2021 FRN	14.555.510	1,09
200.000	ABN AMRO Bank NV 4,750 % Perpetual VAR	191.264	0,01
3.860.000	ASR Nederland NV 5,125 % 29-Sep-2045 VAR	4.278.365	0,32
1.155.000	Eurosail-NL 2007-2 BV 1,871 % 17-Oct-2040 FRN	1.111.551	0,08
4.000.000	GTH Finance BV 6,250 % 26-Avr-2020	3.505.689	0,26
3.925.000	Lincoln Finance Ltd 144A 7,375 % 15-Avr-2021	3.477.216	0,26
298.000	NN Group NV 4,500 % Perpetual VAR	308.494	0,02
748.000	SRLEV NV 9,000 % 15-Avr-2041 VAR	878.900	0,07
	Norvège - 10.569.854		
	(31 décembre 2017: 21.508.642)	**10.569.854**	**0,79**
11.753.000	DNB Bank ASA 2,707 % 02-Oct-2020 FRN	10.117.477	0,76
400.000	DNB Boligkreditt AS 0,903 % 17-Fév-2020 FRN	452.377	0,03
	Pérou - 1.978.931		
	(31 décembre 2017: 2.258.971)	**1.978.931**	**0,15**
3.000.000	Peruvian Government International Bond 6,900 % 12-Août-2037	852.048	0,06
3.914.000	Peruvian Government International Bond 6,950 % 12-Août-2031	1.126.883	0,09
	Pologne - 1.327.692		
	(31 décembre 2017: 3.059.500)	**1.327.692**	**0,10**
5.800.000	Republic of Poland Government Bond 2,500 % 25-Juil-2018	1.327.692	0,10
	Portugal - 9.162.921		
	(31 décembre 2017: –)	**9.162.921**	**0,68**
7.100.000	Caixa Geral de Depositos SA 5,750 % 28-Juin-2028 VAR	7.080.333	0,53
1.800.000	Caixa Geral de Depositos SA 10,750 % Perpetual VAR	1.980.918	0,15
120.000	Novo Banco SA/Luxembourg 3,500 % 18-Mars-2043	101.670	0,00
	Qatar - 687.784		
	(31 décembre 2017: –)	**687.784**	**0,05**
800.000	Qatar Government International Bond 3,875 % 23-Avr-2023	687.784	0,05
	Russie - 1.285.954		
	(31 décembre 2017: 2.833.277)	**1.285.954**	**0,10**
95.146.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000 % 25-Jan-2023	1.285.954	0,10
	Afrique du Sud - 554.099		
	(31 décembre 2017: 1.039.260)	**554.099**	**0,04**
3.450.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500 % 31-Jan-2037	194.253	0,01
6.150.000	Republic of South Africa Government Bond 9,000 % 31-Jan-2040	359.846	0,03
	Espagne - 51.909.715		
	(31 décembre 2017: 27.146.934)	**51.909.715**	**3,88**
3.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6,750 % Perpetual VAR	3.753.360	0,28

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Espagne suite		
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7,000 % Perpetual VAR	4.106.280	0,31
300.000	Banco de Sabadell SA 5,625 % 06-Mai-2026	338.586	0,03
4.000.000	Banco de Sabadell SA 6,500 % Perpetual VAR	4.011.120	0,30
7.400.000	Banco Santander SA 6,250 % Perpetual VAR	7.539.120	0,56
7.600.000	Bankia SA 4,000 % 22-Mai-2024 VAR	7.803.832	0,58
200.000	CaixaBank SA 5,250 % Perpetual VAR	179.272	0,01
400.000	Ibercaja Banco SA 7,000 % Perpetual VAR	392.904	0,03
17.293.000	Spain Government Bond 144A 2,700 % 31-Oct-2048	17.995.340	1,34
1.100.000	TDA 14-Mixto FTA 0,322 % 27-Déc-2030 FRN	1.097.874	0,08
800.000	TDA 15-Mixto FTA 0,327 % 27-Juin-2042 FRN	775.723	0,06
3.400.000	TDA 15-Mixto FTA 0,327 % 27-Juin-2042 FRN	3.330.171	0,25
600.000	TDA 18-Mixto FTA 0,427 % 22-Juin-2045 FRN	586.133	0,05
	Suède - 1.736.058 (31 décembre 2017: 18.235.479)	**1.736.058**	**0,13**
1.777.000	Intrum AB 2,625 % 15-Juil-2022 FRN	1.736.058	0,13
	Suisse - 44.562.531 (31 décembre 2017: 46.872.113)	**44.562.531**	**3,33**
375.000	Credit Suisse Group AG 144A 7,500 % Perpetual VAR	332.708	0,03
4.235.000	Credit Suisse USA Inc 7,125 % 15-Juil-2032	4.597.383	0,34
18.313.000	UBS AG/London 2,780 % 01-Déc-2020 FRN	15.740.783	1,18
27.723.000	UBS AG/London 144A 2,901 % 08-Juin-2020 FRN	23.891.657	1,78
	Royaume-Uni - 248.315.903 (31 décembre 2017: 150.747.809)	**248.315.903**	**18,54**
2.548.324	Alba 2007-1 Plc 0,871 % 17-Mars-2039 FRN	2.659.818	0,20
23.712.000	Barclays Bank UK Plc 0,983 % 09-Jan-2023 FRN	26.779.417	2,00
25.000.000	Corral Petroleum Holdings AB 12,250 % 15-Mai-2021	2.573.496	0,19
260.000	CYBG Plc 8,000 % Perpetual VAR	295.955	0,02
385.000	Dukinfield Plc 1,840 % 15-Août-2045 FRN	427.837	0,03
1.924.000	Dukinfield Plc 2,140 % 15-Août-2045 FRN	2.137.430	0,16
2.628.000	Dukinfield Plc 2,440 % 15-Août-2045 FRN	2.984.556	0,22
732.000	Eurohome UK Mortgages 2007 -1 Plc 0,931 % 15-Juin-2044 FRN	759.531	0,06
1.155.000	Eurohome UK Mortgages 2007-2 plc 0,981 % 15-Sep-2044 FRN	1.216.172	0,09
1.155.000	Eurosail 2006-1 Plc 0,000 % 10-Juin-2044 FRN	1.120.538	0,08
1.911.942	Eurosail-UK 2007-5np Plc 1,399 % 13-Sep-2045 FRN	2.116.823	0,16
1.077.976	Finsbury Square 2017-1 Plc 2,579 % 12-Mars-2059 FRN	1.236.007	0,09
960.205	First Flexible No 5 Plc 2,099 % 01-Juin-2034 FRN	1.083.556	0,08
1.347.000	Gemgarto 2015-1 Plc 2,727 % 16-Fév-2047 FRN	1.536.279	0,12
1.540.000	Gemgarto 2015-2 Plc 4,127 % 16-Fév-2054 FRN	1.774.421	0,13
3.696.000	GKN Holdings Plc 3,375 % 12-Mai-2032	4.307.031	0,32
1.930.000	Great Hall Mortgages No 1 Plc 0,931 % 18-Juin-2039 FRN	2.007.344	0,15
3.079.000	Greene King Finance Plc 2,711 % 15-Mars-2036 FRN	3.000.500	0,22
1.155.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,211 % 25-Mai-2053 FRN	1.312.472	0,10
2.868.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,111 % 25-Mai-2053 FRN	3.267.466	0,24
3.079.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,361 % 25-Mai-2053 FRN	3.444.220	0,26
1.895.000	Hawksmoor Mortgages 2016-2 Plc 2,761 % 25-Mai-2053 FRN	2.171.039	0,16
304.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844 % Perpetual VAR	433.106	0,03

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Royaume-Uni suite		
1.500.760	Keystone Financing Plc 9,500 % 15-Oct-2019	1.730.018	0,13
1.355.195	Landmark Mortgage Securities No 1 Plc 0,279 % 17-Juin-2038 FRN	1.274.801	0,10
1.693.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc 1,586 % 17-Avr-2044 FRN	1.787.130	0,13
19.940.000	Lloyds Bank Plc 0,914 % 27-Mars-2023 FRN	22.494.257	1,68
14.910.000	Lloyds Bank Plc 0,924 % 10-Jan-2021 FRN	16.810.167	1,26
502.900	Ludgate Funding Plc 0,000 % 01-Déc-2060 FRN	451.166	0,03
2.169.487	Ludgate Funding Plc 0,371 % 01-Jan-2061 FRN	2.064.559	0,15
578.000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 3,408 % 20-Oct-2024 FRN	656.858	0,05
2.440.000	Marston's Issuer Plc 5,158 % 15-Oct-2027 VAR	2.744.542	0,21
200.000	Metro Bank Plc 5,500 % 26-Juin-2028 VAR	219.635	0,02
400.000	National Westminster Bank Plc 0,900 % 15-Mai-2020 FRN	452.264	0,03
23.367.000	Nationwide Building Society 1,034 % 12-Avr-2023 FRN	26.401.261	1,97
1.924.000	Newday Funding 2015-1 Plc 3,006 % 15-Juil-2023 FRN	2.175.380	0,16
1.677.000	Newday Funding 2015-1 Plc 4,006 % 15-Juil-2023 FRN	1.896.479	0,14
1.801.000	Newday Funding 2015-2 Plc 3,806 % 15-Nov-2024 FRN	2.075.614	0,16
1.631.000	NewDay Funding 2016-1 Plc 4,856 % 15-Juin-2024 FRN	1.890.183	0,14
1.274.000	Newday Funding 2017-1 Plc 2,756 % 15-Juil-2025 FRN	1.445.429	0,11
578.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,006 % 15-Avr-2025 FRN	657.935	0,05
1.540.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,356 % 15-Avr-2025 FRN	1.751.202	0,13
1.155.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,906 % 15-Avr-2025 FRN	1.314.640	0,10
1.258.656	Newgate Funding Plc 0,000 % 01-Déc-2050 FRN	1.186.243	0,09
1.924.000	Paragon Mortgages NO 24 Plc 3,986 % 15-Juil-2043 FRN	2.246.164	0,17
356.000	PCL Funding II Plc 2,756 % 15-Juin-2022 FRN	404.892	0,03
2.685.000	Phoenix Group Holdings 5,750 % Perpetual VAR	2.797.179	0,21
1.347.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 2,029 % 12-Sep-2047 FRN	1.527.891	0,11
481.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 2,529 % 12-Sep-2047 FRN	545.789	0,04
385.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 2,529 % 12-Déc-2047 FRN	440.208	0,03
539.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 3,029 % 12-Déc-2047 FRN	616.596	0,05
1.155.000	Precise Mortgage Funding 2015-2B Plc 3,379 % 12-Juin-2048 FRN	1.330.154	0,10
250.000	Precise Mortgage Funding No 1 Plc 3,879 % 12-Mars-2047 FRN	284.636	0,02
170.000	Prudential Plc 5,000 % 20-Juil-2055 VAR	194.609	0,02
405.154	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369 % 30-Sep-2021	505.347	0,04
924.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131 % 16-Déc-2050 FRN	1.034.905	0,08
770.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131 % 16-Déc-2050 FRN	863.428	0,06
1.155.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131 % 16-Déc-2050 FRN	1.304.281	0,10
770.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000 % 14-Fév-2041	848.100	0,06

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Prêts à effet de levier suite			
	Luxembourg - 5.758.800 (31 décembre 2017: 7.845.179)	**5.758.800**	**0,43**
1.000.000	Kiwi VFS Sub II Sarl Term Loan 3,250 % 01-Juin-2025	1.001.875	0,07
5.000.000	Kloeckner Pentaplast of America Inc Term Loan 4,750 % 29-Juin-2022	4.756.925	0,36
	Pays-Bas - 1.173.352 (31 décembre 2017: 8.482.652)	**1.173.352**	**0,09**
1.173.352	Triangle Secured Finance Loan 2,901 % 05-Août-2019	1.173.352	0,09
	Espagne - 2.472.538 (31 décembre 2017: 5.343.518)	**2.472.538**	**0,19**
2.500.000	Dorna Sports S.L. EUR Term Loan 3,000 % 12-Avr-2024	2.472.538	0,19
	Suède - 5.244.323 (31 décembre 2017: 5.315.069)	**5.244.323**	**0,39**
5.335.344	Verisure Holding AB Term Loan 3,000 % 21-Oct-2022	5.244.323	0,39
	Royaume-Uni - 37.287.133 (31 décembre 2017: 41.043.131)	**37.287.133**	**2,78**
4.000.000	Aura Finance Ltd Term Loan 3,250 % 28-Nov-2021	4.515.098	0,34
2.400.000	CD&R Firefly Bidco Limited Term Loan 5,880 % 11-Mai-2025	2.692.980	0,20
4.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B 3,500 % 02-Fév-2024	3.948.120	0,30
1.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B 5,010 % 29-Mars-2024	1.119.840	0,08
5.000.000	Four Pillars Credit Senior Term Loan 3,355 % 14-Déc-2019	5.656.289	0,42
3.000.000	Mergermarket Bidco Ltd Term Loan 5,090 % 26-Juil-2024	3.370.458	0,25
1.995.000	Micro Focus EUR Term Loan 3,000 % 18-Avr-2024	1.988.426	0,15
1.000.000	Motor Fuel Group Ltd Term Loan 5,020 % 08-Avr-2023	1.115.376	0,08
2.654.781	Project Jura Credit Senior Term Loan 2,930 % 25-Jan-2022	2.996.649	0,22
826.761	Project Panther Term Loan 4,020 % 29-Août-2018	935.559	0,07
2.487.500	Queensgate Bow Uk Holdco Ltd 3,091 % 01-Déc-2018	2.804.317	0,21
5.323.315	Swancastle Ltd 2016-1 SanTerm Bank Loan 4,610 % 24-Déc-2035	6.144.021	0,46
	États-Unis d'Amérique - 28.031.889 (31 décembre 2017: 28.731.513)	**28.031.889**	**2,09**
3.980.000	Alphabet Holding Co Inc Term Loan 5,380 % 15-Août-2024	3.192.580	0,24
2.985.000	Canyon Valor Cos Inc Term Loan 3,500 % 16-Juin-2023	2.986.866	0,22
1.188.000	Diebold Wincor EUR Term Loan B 3,000 % 06-Nov-2023	1.181.424	0,09
5.970.000	MH Sub I LLC Term Loan 5,530 % 16-Août-2024	5.131.488	0,38
3.582.000	NAB Holdings LLC Term Loan 5,300 % 21-Mai-2021	3.065.661	0,23
3.320.116	Platform Speciality Products EUR Term Loan 3,500 % 07-Juin-2023	3.328.134	0,25
5.600.000	Sable International Finance Ltd Term Loan 5,130 % 06-Fév-2026	4.816.800	0,36
Prêts à effet de levier suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
3.858.750	Virgin Media SFA Finance Ltd Term Loan 3,750 % 30-Nov-2027	4.328.936	0,32
	Total des investissements en prêts à effet de levier	**109.291.709**	**8,16**
Warrants			
	Norvège - – (31 décembre 2017: –)		
13.475	Iona Energy Inc Warrants 27-Sep-2018*	–	0,00
	Total des investissements en warrants	**–**	**0,00**
	Swaps sur défaillance - 6.398.477 (31 décembre 2017: 13.840.492)		
1.100.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000 % 20-Déc-2022	38.868	0,00
(3.746.000)	CDS Berkshire Hathaway Inc 1,000 % 20-Déc-2024	28.315	0,00
4.750.000	CDS BNP Paribas SA 1,000 % 20-Juin-2027	401.962	0,03
(6.400.000)	CDS British American Tobacco Plc 1,000 % 20-Juin-2022	72.315	0,01
(39.500.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 1,000 % 20-Déc-2024	277.873	0,02
(2.657.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 1,000 % 20-Juin-2023	33.349	0,00
(4.428.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 1,000 % 20-Juin-2023	55.578	0,00
(2.656.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	33.337	0,00
(3.349.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	42.035	0,00
10.000.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000 % 20-Juin-2020	299.783	0,02
750.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000 % 20-Juin-2020	22.484	0,00
(5.032.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000 % 20-Juin-2022	86.173	0,01
(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000 % 20-Juin-2022	57.454	0,01
(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000 % 20-Juin-2022	57.454	0,00
(3.300.000)	CDS Heathrow Funding Ltd 1,000 % 20-Juin-2023	27.770	0,00
(7.250.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y 5,000 % 20-Juin-2023	572.652	0,04
(43.800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	197.201	0,02
(26.250.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000 % 20-Déc-2022	410.242	0,03
(46.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000 % 20-Déc-2022	731.402	0,06
(25.700.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	327.829	0,03
8.800.000	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 29 Version 1-5Y 1,000 % 20-Juin-2023	348.275	0,03
8.800.000	CDS iTraxx Europe Sub Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	348.275	0,03
4.300.000	CDS iTraxx Europe Sub Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	170.180	0,01
(900.000)	CDS Leonardo SpA 5,000 % 20-Juin-2023	123.036	0,01
(2.675.000)	CDS Leonardo SpA 5,000 % 20-Juin-2023	365.689	0,03
(22.900.000)	CDS Lloyds Bank Plc 1,000 % 20-Déc-2018	76.920	0,01
2.150.000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1,000 % 20-Déc-2027	522.265	0,04
1.800.000	CDS Societe Generale 1,000 % 20-Déc-2027	172.086	0,01

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Swaps sur défaillance suite		
7.900.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000 % 20-Juin-2023	319.153	0,02
200.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000 % 20-Juin-2023	8.080	0,00
4.305.000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1,000 % 20-Juin-2023	170.442	0,01
Total des swaps sur défaillance		**6.398.477**	**0,48**
	Options sur devises - 14.491 (31 décembre 2017: –)		
6.400.000	US dollar/Japanese yen Put 20-Juil-2018 109,000	14.491	0,00
Total des options sur devises		**14.491**	**0,00**

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 11.833.266 (31 décembre 2017: 13.138.306)			
10.127	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	829.603.054	11.831.118	0,88
(80)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(14.560.146)	2.148	0,00
Total des contrats à terme en cours			**11.833.266**	**0,88**
	Swaptions - 1.672.364 (31 décembre 2017: 357.103)			
21.900.000	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 300,000		276.849	0,02
22.600.000	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Put 20-Sep-2018 362,500		192.769	0,02
21.200.000	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Put 20-Sep-2018 375,000		153.074	0,01
88.350.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Juil-2018 65,000		10.025	0,00
53.800.000	CDS CDX North America High Yield Series 30 Version 1-5Y Put 20-Sep-2018 300,000		294.853	0,02
148.650.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 21-Juin-2023 80,000		136.209	0,01
102.200.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 21-Juin-2023 85,000		135.685	0,01
158.620.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Put 16-Août-2018 80,000		145.345	0,01
158.630.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Put 16-Août-2018 80,000		145.354	0,01
75.650.000	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Call 21-Juin-2023 65,000		8.584	0,00
79.600.000	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Put 21-Juin-2023 80,000		173.617	0,01
Total des swaptions			**1.672.364**	**0,12**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 15.844.220 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 14.076.928)		15.844.220	1,18
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**1.313.039.543**	**98,04**

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Swaps sur défaillance - (8.816.744) (31 décembre 2017: (18.195.874))		
(3.300.000)	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000 % 20-Déc-2022	(215.797)	(0,02)
2.300.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000 % 20-Déc-2019	(19.396)	(0,00)
(4.450.000)	CDS Barclays Bank Plc 1,000 % 20-Déc-2026	(173.274)	(0,01)
(9.000.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000 % 20-Juin-2022	(142.760)	(0,01)
6.400.000	CDS British American Tobacco Plc 1,000 % 20-Juin-2019	(51.746)	(0,00)
90.700.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 1,000 % 20-Déc-2020	(1.331.435)	(0,10)
53.300.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	(668.997)	(0,05)
51.400.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	(645.149)	(0,05)
5.000.000	CDS Commerzbank AG 1,000 % 20-Juin-2023	(19.661)	(0,00)
5.000.000	CDS Commerzbank AG 1,000 % 20-Juin-2023	(19.661)	(0,00)
3.875.000	CDS Glencore International AG 5,000 % 20-Juin-2023	(596.559)	(0,04)
1.775.000	CDS Glencore International AG 5,000 % 20-Juin-2023	(273.262)	(0,02)
3.340.000	CDS Goldman Sachs Group Inc/The 1,000 % 20-Juin-2023	(42.934)	(0,00)
2.650.000	CDS Goldman Sachs Group Inc/The 1,000 % 20-Juin-2023	(34.064)	(0,00)
7.100.000	CDS Goldman Sachs Group Inc/The 1,000 % 20-Juin-2023	(91.266)	(0,01)
45.900.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000 % 20-Déc-2020	(756.368)	(0,06)
85.500.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000 % 20-Déc-2020	(1.408.921)	(0,11)
22.800.000	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	(290.837)	(0,02)
(23.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2028	(335.150)	(0,03)
(23.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2028	(335.150)	(0,03)
5.100.000	CDS Kraft Heinz Foods Co 1,000 % 20-Juin-2023	(11.113)	(0,00)
1.200.000	CDS Kraft Heinz Foods Co 1,000 % 20-Juin-2023	(2.615)	(0,00)
(4.300.000)	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1,000 % 20-Déc-2022	(446.791)	(0,03)
(200.000)	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1,000 % 20-Juin-2023	(7.262)	(0,00)
(2.500.000)	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1,000 % 20-Juin-2023	(90.771)	(0,01)
(300.000)	CDS Mediobanca SpA 1,000 % 20-Juin-2023	(35.770)	(0,00)
(3.300.000)	CDS Mediobanca SpA 1,000 % 20-Juin-2023	(393.475)	(0,03)
(4.800.000)	CDS Newell Brands Inc 1,000 % 20-Juin-2023	(63.639)	(0,00)
2.180.000	CDS Royal Caribbean Cruises Ltd 5,000 % 20-Déc-2020	(208.632)	(0,02)
(6.300.000)	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000 % 20-Déc-2024	(19.587)	(0,00)
(3.700.000)	CDS Societe Generale 1,000 % 20-Déc-2022	(84.702)	(0,01)
Total des swaps sur défaillance		**(8.816.744)**	**(0,66)**
	Options sur devises - (3.022) (31 décembre 2017: –)		
(6.400.000)	US dollar/Japanese yen Put 20-Juil-2018 106,500	(3.022)	(0,00)
Total des options sur devises		**(3.022)**	**(0,00)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (11.655.744) (31 décembre 2017: (20.246.938))			
(794)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(104.903.280)	(409.802)	(0,03)
(359)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(45.610.950)	(392.467)	(0,03)
(6.723)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.092.285.810)	(8.352.242)	(0,62)
(1)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(177.580)	(2.840)	(0,00)
7	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	722.746	(658)	(0,00)
(3)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(330.487)	(2.819)	(0,00)
11.442	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.117.026.830	(366.993)	(0,03)
(1.509)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(206.927.494)	(2.086.723)	(0,16)
(81)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(11.265.180)	(41.200)	(0,00)
	Total des contrats à terme en cours		**(11.655.744)**	**(0,87)**
	Swaptions - (3.288.904) (31 décembre 2017: (95.721))			
(21.200.000)	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Call 20-Sep-2018 312,500		(108.580)	(0,01)
(21.200.000)	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Put 20-Sep-2018 312,500		(355.240)	(0,03)
(80.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 20-Juin-2023 65,000		(58.768)	(0,00)
(88.350.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 82,500		(69.321)	(0,01)
(148.650.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Call 21-Juin-2023 70,000		(251.791)	(0,02)
(102.200.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Call 21-Juin-2023 70,000		(207.824)	(0,02)
(148.650.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 21-Juin-2023 70,000		(251.066)	(0,02)
(102.200.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 21-Juin-2023 70,000		(266.748)	(0,02)
(158.630.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Call 16-Août-2018 70,000		(268.696)	(0,02)
(158.620.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Call 16-Août-2018 70,000		(268.679)	(0,02)
(158.620.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Put 16-Août-2018 70,000		(267.905)	(0,02)
(158.630.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Put 16-Août-2018 70,000		(267.922)	(0,02)
(22.600.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1 Put 19-Juil-2018 350,000		(57.162)	(0,00)
	Swaptions suite			
(43.800.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1 Put 21-Juin-2023 350,000		(110.783)	(0,01)
(79.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Call 21-Juin-2023 70,000		(95.045)	(0,01)
(79.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Put 21-Juin-2023 70,000		(324.018)	(0,02)
(75.650.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Put 21-Juin-2023 82,500		(59.356)	(0,00)
	Total des swaptions		**(3.288.904)**	**(0,25)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (32.570.175) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (4.073.622))		(32.570.175)	(2,43)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(56.334.589)**	**(4,21)**
	Actif circulant net		**82.514.183**	**6,17**
	Total de l'actif net		**1.339.219.137**	**100,00**

* Selon l'estimation de la juste valeur par le Gestionnaire d'investissement, étant donné que la Société est soumise aux suspensions des échanges à la Bourse de Toronto.

Les contreparties pour les swaps de défaut de crédit sont Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Suisse AG, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Bank of America Merrill Lynch et Morgan Stanley.

La contrepartie pour les options sur devises est HSBC Bank plc.

La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Les contreparties pour les swaptions sont Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, Bank of America Merrill Lynch et Morgan Stanley.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	79,36
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	7,43
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,80
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,63
Autres actifs circulant	10,78
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Euro	Sterling	2.257.076	1.987.000	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	14.201
Euro	Sterling	114.082	100.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	1.204
Euro	Sterling	658.809	578.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	6.377
Euro	Sterling	18.417.954	16.111.000	02-Juil-18	Goldman Sachs	232.269
Euro	Sterling	20.873.441	18.252.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	271.051
Euro	Sterling	438.075	384.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	4.626
Euro	Sterling	11.399.317	10.018.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	91.255
Euro	Sterling	4.791.677	4.216.000	02-Juil-18	RBC Capital Markets	32.764
Euro	Sterling	6.160.828	5.404.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	60.931
Euro	Sterling	250.954.166	220.145.000	02-Juil-18	HSBC Bank plc	2.460.124
Euro	Sterling	331.593	290.000	02-Juil-18	RBC Capital Markets	4.249
Euro	Sterling	250.810.917	220.000.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	2.480.548
Euro	Sterling	1.515.231	1.330.000	02-Juil-18	RBC Capital Markets	13.961
Dollar américain	Euro	27.804.000	23.283.780	11-Juil-18	Goldman Sachs	587.546
Dollar américain	Euro	36.115.000	30.511.082	11-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	495.714
Dollar américain	Euro	560.000	475.889	11-Juil-18	RBC Capital Markets	4.903
Dollar américain	Euro	7.138.000	5.954.429	11-Juil-18	Morgan Stanley	173.953
Dollar américain	Euro	23.397.000	19.899.110	11-Juil-18	Goldman Sachs	188.554
Dollar américain	Euro	1.018.000	862.449	11-Juil-18	UBS AG	11.563
Dollar américain	Euro	8.314.000	7.030.323	11-Juil-18	Goldman Sachs	107.722
Dollar américain	Euro	2.332.000	1.979.580	11-Juil-18	Morgan Stanley	22.576
Dollar américain	Euro	18.000.000	15.319.616	11-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	134.415
Dollar américain	Euro	9.813.000	8.276.431	11-Juil-18	RBC Capital Markets	148.592
Dollar américain	Euro	1.588.000	1.353.925	11-Juil-18	Morgan Stanley	9.464
Dollar américain	Euro	1.264.000	1.084.761	11-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	455
Dollar américain	Euro	7.189.000	6.109.225	11-Juil-18	RBC Capital Markets	62.943
Dollar américain	Euro	704.000	583.414	11-Juil-18	Morgan Stanley	21.010
Dollar américain	Euro	41.560.000	34.802.450	11-Juil-18	Morgan Stanley	879.190
Dollar américain	Euro	6.900.000	5.730.180	11-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	193.865
Dollar américain	Euro	1.153.000	984.450	11-Juil-18	Morgan Stanley	5.466
Dollar américain	Euro	38.132.000	30.802.313	11-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.936.193
Peso argentin	Dollar américain	5.540.090	195.142	12-Juil-18	Goldman Sachs	526
Peso argentin	Dollar américain	10.824.534	375.852	12-Juil-18	HSBC Bank plc	5.688
Peso argentin	Dollar américain	4.943.445	174.065	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	522
Peso argentin	Dollar américain	5.540.090	195.142	12-Juil-18	Royal Bank of Scotland	526
Real brésilien	Dollar américain	1.402.053	358.765	12-Juil-18	Goldman Sachs	3.278
Dollar américain	Peso argentin	374.265	10.180.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	12.501
Dollar américain	Peso argentin	772.843	20.038.309	12-Juil-18	HSBC Bank plc	55.634
Dollar américain	Peso argentin	960.287	23.435.813	12-Juil-18	HSBC Bank plc	113.492
Dollar américain	Peso argentin	500.042	12.844.591	12-Juil-18	HSBC Bank plc	39.652
Dollar américain	Peso argentin	389.896	10.110.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	28.044
Dollar américain	Real brésilien	807.672	3.036.038	12-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	19.338
Dollar américain	Real brésilien	1.592.003	5.990.707	12-Juil-18	Goldman Sachs	36.703
Dollar américain	Real brésilien	383.635	1.430.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	11.868
Dollar américain	Real brésilien	809.095	3.004.575	12-Juil-18	HSBC Bank plc	27.545
Dollar américain	Real brésilien	797.273	2.995.353	12-Juil-18	Goldman Sachs	19.443
Dollar américain	Real brésilien	1.512.433	5.417.536	12-Juil-18	BNP Paribas	95.645
Dollar américain	Peso chilien	811.274	521.000.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	7.803
Dollar américain	Peso chilien	794.083	510.000.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	7.585
Dollar américain	Peso chilien	405.430	258.340.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	6.579
Dollar américain	Peso chilien	404.842	255.860.000	12-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	9.352
Dollar américain	Peso colombien	826.675	2.368.382.000	12-Juil-18	Royal Bank of Scotland	20.765

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund suite						
Dollar américain	Peso colombien	2.613.908	7.380.238.110	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	97.211
Dollar américain	Peso colombien	342.199	1.001.957.928	12-Juil-18	HSBC Bank plc	2.319
Dollar américain	Roupie indonésienne	4.641.261	65.488.190.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	65.655
Dollar américain	Roupie indonésienne	228.664	3.250.000.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	1.825
Dollar américain	Roupie indonésienne	780.503	11.133.880.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	3.802
Dollar américain	Roupie indonésienne	327.142	4.650.000.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.592
Dollar américain	Roupie indonésienne	390.115	5.564.990.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	1.900
Dollar américain	Roupie indonésienne	390.882	5.568.110.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	2.372
Dollar américain	Rouble russe	1.645.251	102.560.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	11.915
Dollar américain	Rouble russe	423.530	26.212.249	12-Juil-18	HSBC Bank plc	5.653
Dollar américain	Rouble russe	800.096	50.250.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	681
Dollar américain	Rouble russe	799.617	50.160.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	1.500
Euro	Dollar australien	3.290.392	5.165.000	19-Juil-18	Morgan Stanley	23.322
Euro	Couronne suédoise	4.141.800	42.316.000	20-Juil-18	Goldman Sachs	89.592
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	2.750.000	837.266	20-Juil-18	Toronto Dominion Bank	1.256
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	434.650	1.420.000	20-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.339
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	1.508.035	4.880.000	20-Juil-18	HSBC Bank plc	16.878
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	608.842	1.990.000	20-Juil-18	Goldman Sachs	1.636
Dollar canadien	Dollar américain	4.154.677	3.119.565	23-Juil-18	HSBC Bank plc	14.345
Euro	Dollar américain	3.000.000	3.473.960	23-Juil-18	Goldman Sachs	20.073
Euro	Dollar américain	8.500.000	9.886.350	23-Juil-18	Morgan Stanley	19.591
Peso mexicain	Dollar américain	9.565.807	474.708	23-Juil-18	Goldman Sachs	7.427
Peso mexicain	Dollar américain	117.597.101	5.900.000	23-Juil-18	Goldman Sachs	36.248
Couronne norvégienne	Dollar américain	26.446.280	3.234.627	23-Juil-18	HSBC Bank plc	8.653
Dollar américain	Dollar australien	4.394.486	5.950.000	23-Juil-18	HSBC Bank plc	7.004
Dollar américain	Real brésilien	6.134.281	22.874.121	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	194.198
Dollar américain	Peso chilien	2.886.630	1.860.000.000	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	19.434
Dollar américain	Euro	394.000	337.507	26-Juil-18	Morgan Stanley	387
Dollar américain	Baht thaïlandais	403.355	13.300.000	26-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	1.434
Dollar américain	Baht thaïlandais	400.200	13.200.000	26-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	1.318
Euro	Zloty polonais	1.384.023	5.935.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	28.255
Peso mexicain	Dollar américain	24.388.844	1.203.850	27-Juil-18	Goldman Sachs	23.792
Peso mexicain	Dollar américain	7.300.000	364.969	27-Juil-18	Toronto Dominion Bank	3.146
Peso mexicain	Dollar américain	33.400.000	1.589.867	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	82.989
Peso mexicain	Dollar américain	2.453.000	118.833	27-Juil-18	Goldman Sachs	4.321
Rouble russe	Dollar américain	76.396.462	1.209.953	27-Juil-18	Barclays Bank PLC	2.778
Rand sud-africain	Dollar américain	5.805.000	418.834	27-Juil-18	Goldman Sachs	368
Lire turque	Dollar américain	930.000	199.513	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	987
Lire turque	Dollar américain	3.672.596	790.288	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	1.836
Dollar américain	Real brésilien	395.259	1.515.817	27-Juil-18	HSBC Bank plc	3.377
Dollar américain	Real brésilien	410.070	1.580.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	1.870
Dollar américain	Real brésilien	838.904	3.200.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	10.975
Dollar américain	Real brésilien	437.810	1.654.702	27-Juil-18	HSBC Bank plc	9.120
Dollar américain	Real brésilien	317.661	1.201.396	27-Juil-18	HSBC Bank plc	6.441
Dollar américain	Yuan chinois	1.590.771	10.320.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	30.898
Dollar américain	Yuan chinois	1.591.233	10.328.667	27-Juil-18	Goldman Sachs	30.174
Dollar américain	Yuan chinois	1.594.000	10.310.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	34.958
Dollar américain	Roupie indonésienne	401.988	5.667.630.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	6.596
Dollar américain	Zloty polonais	1.624.894	5.922.189	27-Juil-18	Goldman Sachs	40.560
Dollar américain	Rouble russe	407.307	25.530.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	1.616
Dollar américain	Rand sud-africain	395.047	5.400.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	4.317
Dollar américain	Rand sud-africain	808.503	11.100.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	5.841
Dollar américain	Rand sud-africain	808.503	11.100.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	5.841

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Rand sud-africain	377.212	5.115.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	6.675
Dollar américain	Rand sud-africain	1.550.537	20.100.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	84.745
Dollar américain	Rand sud-africain	984.551	12.661.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	60.127
Dollar américain	Rand sud-africain	409.802	5.600.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	4.584
Dollar américain	Rand sud-africain	582.544	8.000.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	4.072
Dollar américain	Rand sud-africain	589.171	8.100.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	3.561
Dollar américain	Baht thaïlandais	1.631.833	52.390.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	42.317
Dollar américain	Baht thaïlandais	400.993	13.250.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	659
Euro	Dollar américain	13.004.726	15.056.000	09-Août-18	RBC Capital Markets	106.659
Lire turque	Euro	1.850.000	338.419	17-Août-18	Barclays Bank PLC	110
Lire turque	Dollar américain	940.000	187.942	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	11.106
Lire turque	Dollar américain	930.000	197.431	17-Août-18	Toronto Dominion Bank	1.153
Lire turque	Dollar américain	930.000	195.752	17-Août-18	HSBC Bank plc	2.591
Lire turque	Dollar américain	1.330.000	279.922	17-Août-18	Toronto Dominion Bank	3.726
Lire turque	Dollar américain	210.000	44.130	17-Août-18	HSBC Bank plc	647
Lire turque	Dollar américain	1.500.000	314.785	17-Août-18	Goldman Sachs	4.987
Lire turque	Dollar américain	1.250.000	254.111	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	11.184
Lire turque	Dollar américain	1.310.000	276.640	17-Août-18	Goldman Sachs	2.876
Lire turque	Dollar américain	2.860.000	574.115	17-Août-18	Goldman Sachs	31.831
Lire turque	Dollar américain	990.000	204.407	17-Août-18	Barclays Bank PLC	6.160
Lire turque	Dollar américain	1.890.571	378.177	17-Août-18	HSBC Bank plc	22.185
Lire turque	Dollar américain	930.000	195.607	17-Août-18	Goldman Sachs	2.714
Lire turque	Dollar américain	1.980.000	413.353	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	8.435
Lire turque	Dollar américain	1.860.000	391.539	17-Août-18	Toronto Dominion Bank	5.151
Lire turque	Dollar américain	930.000	195.399	17-Août-18	Barclays Bank PLC	2.893
Dollar américain	Lire turque	203.503	940.000	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	2.216
Dollar américain	Lire turque	577.675	2.700.000	17-Août-18	Goldman Sachs	495
Dollar américain	Lire turque	600.646	2.780.000	17-Août-18	Bank of America Merrill Lynch	5.521
Euro	Sterling	6.821.201	6.029.000	12-Sep-18	Lloyds Bank plc	30.927
Euro	Sterling	282.849.905	250.000.000	12-Sep-18	Lloyds Bank plc	1.282.743
Euro	Sterling	254.557.990	224.928.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	1.228.636
						EUR 15.164.475
Sterling	Euro	224.928.000	255.109.697	02-Juil-18	HSBC Bank plc	(1.216.727)
Sterling	Euro	1.035.000	1.180.721	02-Juil-18	HSBC Bank plc	(12.439)
Sterling	Euro	6.029.000	6.836.063	02-Juil-18	Lloyds Bank plc	(30.682)
Sterling	Euro	250.000.000	283.465.867	02-Juil-18	Lloyds Bank plc	(1.272.265)
Sterling	Euro	14.863.000	16.929.472	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(152.498)
Sterling	Euro	256.000	291.653	02-Juil-18	RBC Capital Markets	(2.687)
Sterling	Euro	1.233.000	1.406.267	02-Juil-18	HSBC Bank plc	(14.488)
Sterling	Euro	275.000	313.235	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.822)
Dollar américain	Rand sud-africain	420.153	5.805.000	02-Juil-18	Goldman Sachs	(363)
Euro	Dollar américain	115.628	144.000	11-Juil-18	Morgan Stanley	(8.004)
Euro	Dollar américain	56.758.678	70.689.000	11-Juil-18	Morgan Stanley	(3.931.877)
Euro	Dollar américain	471.071	549.000	11-Juil-18	Morgan Stanley	(277)
Euro	Dollar américain	200.747.987	250.000.000	11-Juil-18	HSBC Bank plc	(13.891.330)
Dollar américain	Euro	1.084.000	932.180	11-Juil-18	Goldman Sachs	(1.503)
Dollar américain	Euro	535.000	461.428	11-Juil-18	RBC Capital Markets	(2.100)
Dollar américain	Euro	16.704.000	14.403.526	11-Juil-18	Morgan Stanley	(62.186)

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Euro	863.000	744.322	11-Juil-18	RBC Capital Markets	(3.387)
Dollar américain	Euro	547.000	470.390	11-Juil-18	Goldman Sachs	(759)
Peso argentin	Dollar américain	16.402.000	626.748	12-Juil-18	BNP Paribas	(40.517)
Peso argentin	Dollar américain	11.065.566	393.652	12-Juil-18	Goldman Sachs	(2.282)
Peso argentin	Dollar américain	9.437.487	338.747	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(4.533)
Peso argentin	Dollar américain	10.500.496	400.477	12-Juil-18	BNP Paribas	(25.282)
Real brésilien	Dollar américain	2.979.268	786.917	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(14.124)
Real brésilien	Dollar américain	2.500.000	670.907	12-Juil-18	Goldman Sachs	(20.934)
Real brésilien	Dollar américain	6.150.882	1.656.134	12-Juil-18	Goldman Sachs	(56.198)
Real brésilien	Dollar américain	1.480.000	391.327	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(7.371)
Real brésilien	Dollar américain	3.000.000	819.001	12-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(37.065)
Real brésilien	Dollar américain	3.000.000	817.261	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(35.571)
Peso chilien	Dollar américain	510.000.000	808.946	12-Juil-18	Goldman Sachs	(20.345)
Peso colombien	Dollar américain	2.349.150.000	816.528	12-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	(17.648)
Roupie indonésienne	Dollar américain	17.516.000.000	1.229.797	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(7.609)
Roupie indonésienne	Dollar américain	25.167.190.000	1.803.582	12-Juil-18	Goldman Sachs	(42.350)
Roupie indonésienne	Dollar américain	11.557.350.000	808.206	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(2.244)
Ringgit malais	Dollar américain	1.700.000	425.425	12-Juil-18	Goldman Sachs	(4.107)
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	184.000	56.360	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(192)
Rouble russe	Dollar américain	50.250.000	816.277	12-Juil-18	Goldman Sachs	(14.573)
Rouble russe	Dollar américain	50.280.000	807.711	12-Juil-18	Barclays Bank PLC	(6.809)
Rouble russe	Dollar américain	50.320.000	809.003	12-Juil-18	Goldman Sachs	(7.373)
Dollar américain	Won coréen	806.389	898.600.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(130)
Dollar américain	Peso mexicain	598.353	12.160.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.751)
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	615.995	2.020.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(250)
Dollar américain	Peso philippin	398.656	21.360.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(1.117)
Dollar américain	Peso philippin	395.818	21.200.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(982)
Dollar américain	Rouble russe	766.594	48.970.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(10.601)
Dollar américain	Rouble russe	1.187.574	75.120.000	12-Juil-18	Barclays Bank PLC	(6.287)
Dollar américain	Rouble russe	800.571	50.500.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(2.325)
Real brésilien	Dollar américain	11.000.000	2.915.452	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(63.812)
Peso chilien	Dollar américain	1.860.000.000	2.920.350	23-Juil-18	HSBC Bank plc	(48.358)
Yen japonais	Dollar américain	1.121.478.213	10.175.424	23-Juil-18	HSBC Bank plc	(20.380)
Dollar américain	Dollar australien	20.317.399	27.584.964	23-Juil-18	Morgan Stanley	(15.564)
Dollar américain	Euro	35.891.656	30.801.304	23-Juil-18	Morgan Stanley	(13.812)
Dollar américain	Peso mexicain	6.199.973	127.162.908	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(193.561)
Dollar américain	Sterling	3.419.197	2.604.271	23-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.039)
Dollar américain	Sterling	2.950.000	2.247.738	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(5.291)
Euro	Dollar américain	2.995.060	3.572.000	26-Juil-18	Goldman Sachs	(68.279)
Euro	Dollar américain	201.076.799	239.806.000	26-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(4.580.291)
Euro	Dollar américain	155.805	187.000	26-Juil-18	RBC Capital Markets	(4.565)
Euro	Dollar américain	167.696.533	200.000.000	26-Juil-18	Goldman Sachs	(3.823.020)
Real brésilien	Dollar américain	4.472.426	1.161.633	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(6.037)
Yuan chinois	Dollar américain	2.730.000	426.823	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(13.326)
Yuan chinois	Dollar américain	7.810.000	1.221.248	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(38.286)
Yuan chinois	Dollar américain	10.390.000	1.622.306	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(48.896)
Euro	Dollar américain	21.730.038	25.800.000	27-Juil-18	Barclays Bank PLC	(394.334)
Euro	Dollar américain	22.736.653	27.000.000	27-Juil-18	BNP Paribas	(416.760)
Euro	Dollar américain	21.896.299	26.000.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(399.580)
Zloty polonais	Dollar américain	1.480.000	406.219	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	(10.261)
Zloty polonais	Dollar américain	2.960.000	814.557	27-Juil-18	Goldman Sachs	(22.339)
Zloty polonais	Dollar américain	1.480.000	406.240	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(10.279)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Rouble russe	Dollar américain	100.500.000	1.612.386	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.084)
Rand sud-africain	Dollar américain	10.690.000	777.084	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(4.291)
Rand sud-africain	Dollar américain	3.857.000	287.063	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	(7.283)
Rand sud-africain	Dollar américain	11.200.000	846.722	27-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(32.421)
Rand sud-africain	Dollar américain	4.981.000	376.506	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.369)
Rand sud-africain	Dollar américain	11.200.000	832.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	(19.797)
Rand sud-africain	Dollar américain	16.341.317	1.209.998	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(25.516)
Rand sud-africain	Dollar américain	5.200.000	407.221	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(27.144)
Rand sud-africain	Dollar américain	7.410.000	558.870	27-Juil-18	Goldman Sachs	(20.312)
Lire turque	Dollar américain	1.750.000	379.388	27-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.538)
Dollar américain	Peso mexicain	550.168	11.280.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.681)
Dollar américain	Peso mexicain	1.686.573	34.639.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(53.713)
Dollar américain	Peso mexicain	1.629.844	33.430.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	(50.006)
Dollar américain	Lire turque	1.316.359	6.199.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(18.169)
Dollar américain	Lire turque	1.154.423	5.470.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	(22.149)
Baht thaïlandais	Dollar américain	52.390.000	1.648.521	31-Juil-18	Goldman Sachs	(56.623)
Euro	Lire turque	37.434	210.000	17-Août-18	HSBC Bank plc	(994)
Euro	Lire turque	663.380	3.710.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(15.507)
Euro	Lire turque	495.811	2.760.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(9.237)
Lire turque	Euro	1.830.000	340.417	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.548)
Lire turque	Euro	900.000	164.963	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(274)
Lire turque	Euro	760.000	139.987	17-Août-18	Barclays Bank PLC	(916)
Lire turque	Euro	870.000	160.746	17-Août-18	HSBC Bank plc	(1.546)
Lire turque	Dollar américain	1.800.000	389.164	17-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(3.795)
Lire turque	Dollar américain	900.000	193.817	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.242)
Dollar américain	Lire turque	542.423	2.570.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(5.897)
Dollar américain	Lire turque	273.523	1.300.000	17-Août-18	HSBC Bank plc	(3.715)
Dollar américain	Lire turque	195.964	930.000	17-Août-18	HSBC Bank plc	(2.409)
Dollar américain	Lire turque	391.091	1.860.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(5.535)
Sterling	Euro	2.384.000	2.687.536	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(2.511)
					EUR	**(31.655.256)**
					EUR net	**(16.490.781)**

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
Classe d'actions CHF T (Acc) (Hedged)

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Franc suisse	4.795	5.536	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9
Franc suisse	Euro	2.541.003	2.190.108	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7.098
					EUR	**7.107**
					CHF	**8.220**

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
Classe d'actions Sterling T (Acc) (Hedged)

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Sterling	1.853	1.637	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6
Euro	Sterling	17.106	15.007	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	171

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
Classe d'actions Sterling T (Acc) (Hedged)

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Sterling	0	0	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Euro	Sterling	1.966	1.736	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7
					EUR	**184**
					GBP	**163**
Sterling	Euro	1.786	2.036	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20)
Sterling	Euro	12.121.625	13.794.346	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(115.592)
Sterling	Euro	1.401	1.589	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8)
Sterling	Euro	5.000	5.685	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(43)
					EUR	**(115.663)**
					GBP	**(102.468)**
					EUR net	**(115.479)**
					GBP net	**(102.305)**

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Sterling	36.277	31.963	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	198
Euro	Sterling	11.680	10.338	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	11
Euro	Sterling	1	0	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Euro	Sterling	1	1	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Euro	Sterling	261.553	230.421	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.532
Euro	Sterling	7.360	6.484	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	44
Euro	Sterling	2	2	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Euro	Sterling	1	0	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Euro	Sterling	16.983	15.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	56
Euro	Sterling	79.417	70.310	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	74
Euro	Sterling	14.781	13.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	111
Euro	Sterling	514	452	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
Euro	Sterling	903	791	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	10
Euro	Sterling	2	1	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Sterling	Euro	3	4	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Sterling	Euro	32	37	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
					EUR	**2.040**
					GBP	**1.807**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged) suite						
Sterling	Euro	70.310	79.440	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(76)
Sterling	Euro	1.223	1.388	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8)
Sterling	Euro	172	197	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3)
Sterling	Euro	2.925	3.334	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(33)
Sterling	Euro	1.117	1.265	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4)
Sterling	Euro	67.313.713	76.602.653	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(641.902)
Sterling	Euro	6.977	7.899	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(26)
Sterling	Euro	591	671	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4)
Sterling	Euro	5.956	6.755	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(34)
Sterling	Euro	31.963	36.267	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(198)
Sterling	Euro	10.338	11.677	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11)
Sterling	Euro	31.108	35.371	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(266)
Sterling	Euro	4.326	4.931	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(48)
Sterling	Euro	5.789	6.608	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(75)
Sterling	Euro	12.094	13.806	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(159)
					EUR	**(642.847)**
					GBP	**(569.509)**
					EUR net	**(640.807)**
					GBP net	**(567.702)**
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Inc) (Hedged)						
Sterling	Euro	501.359	570.544	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.781)
					EUR	**(4.781)**
					GBP	**(4.236)**
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Classe d'actions Sterling X (Acc) (Hedged)						
Sterling	Euro	15.722.867	17.892.541	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(149.933)
					EUR	**(149.933)**
					GBP	**(132.828)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Classe d'actions USD R (Hedged)						
Dollar américain	Euro	13.403.362	11.358.554	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	147.285
					EUR	**147.285**
					USD	**171.447**
Euro	Dollar américain	52.918	62.513	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(745)
Dollar américain	Euro	200.000	172.202	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(516)
					EUR	**(1.261)**
					USD	**(1.468)**
					EUR net	**146.024**
					USD net	**169.979**
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Classe d'actions USD T (Hedged)						
Euro	Dollar américain	12.738	14.838	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Dollar américain	Euro	46.123.794	39.087.180	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	506.838
Dollar américain	Euro	194	164	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
					EUR	**506.841**
					USD	**589.989**
Dollar américain	Euro	14.838	12.749	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Euro	Dollar américain	552	650	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
Euro	Dollar américain	20.782	24.496	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(247)
Dollar américain	Euro	26.499	22.927	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(179)
					EUR	**(434)**
					USD	**(505)**
					EUR net	**506.407**
					USD net	**589.484**
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Classe d'actions USD W (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	870.126	737.380	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9.562
					EUR	**9.562**
					USD	**11.131**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Classe d'actions USD W (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	612.068	518.691	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6.726
					EUR	**6.726**
					USD	**7.829**

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Royaume-Uni - 214.735.767 (31 décembre 2017: 208.902.881)	**214.735.767**	**10,26**
1.553.878	Electra Private Equity Plc	14.381.141	0,68
200.368.462	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	200.354.626	9,58
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**214.735.767**	**10,26**
Obligations à taux variable			
	Australie - 97.266.155 (31 décembre 2017: 77.314.271)	**97.266.155**	**4,65**
15.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0,647 % 28-Juin-2019 FRN	15.002.925	0,72
15.200.000	Commonwealth Bank of Australia 1,454 % 26-Oct-2018 FRN	15.232.680	0,73
20.000.000	National Australia Bank Ltd 0,551 % 11-Jan-2019 FRN	20.003.000	0,96
17.000.000	National Australia Bank Ltd 1,186 % 17-Juil-2020 FRN	17.024.650	0,81
20.000.000	Westpac Banking Corp 0,551 % 09-Jan-2019 FRN	20.002.000	0,95
10.000.000	Westpac Banking Corp 0,636 % 18-Juin-2019 FRN	10.000.900	0,48
	Canada - 139.843.047 (31 décembre 2017: 134.818.948)	**139.843.047**	**6,68**
20.000.000	Bank of Montreal 0,829 % 20-Juin-2019 FRN	20.010.600	0,95
14.000.000	Bank of Nova Scotia/The 0,952 % 05-Avr-2019 FRN	14.005.810	0,67
20.000.000	Bank of Nova Scotia/The 1,005 % 11-Juin-2021 FRN	20.006.800	0,95
25.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,668 % 14-Déc-2018 FRN	25.000.159	1,19
15.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,669 % 12-Déc-2018 FRN	14.999.100	0,72
10.800.000	Royal Bank of Canada 1,463 % 09-Oct-2018 FRN	10.820.628	0,52
10.000.000	Royal Bank of Canada/London 0,687 % 16-Août-2018 FRN	9.999.600	0,48
15.000.000	Royal Bank of Canada/London 0,819 % 20-Juil-2018 FRN	15.000.600	0,72
10.000.000	Royal Bank of Canada/London 0,834 % 12-Oct-2018 FRN	9.999.750	0,48
	Danemark - 15.013.500 (31 décembre 2017: 15.039.675)	**15.013.500**	**0,72**
15.000.000	Danske Bank A/S 1,243 % 04-Oct-2018 FRN	15.013.500	0,72
	Finlande - 25.011.500 (31 décembre 2017: –)	**25.011.500**	**1,20**
25.000.000	OP Corporate Bank plc 0,945 % 30-Mai-2021 FRN	25.011.500	1,20
	France - 27.023.040 (31 décembre 2017: 18.035.370)	**27.023.040**	**1,29**
9.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,016 % 16-Jan-2020 FRN	8.996.130	0,43
18.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,073 % 07-Fév-2019 FRN	18.026.910	0,86

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Obligations à taux variable suite			
	Pays-Bas - 38.040.540 (31 décembre 2017: 42.669.305)	**38.040.540**	**1,82**
20.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,959 % 29-Mai-2020 FRN	20.011.200	0,96
18.000.000	ABN AMRO Bank NV 1,105 % 30-Nov-2018 FRN	18.029.340	0,86
	Nouvelle-Zélande - 40.117.200 (31 décembre 2017: 61.261.259)	**40.117.200**	**1,92**
20.000.000	ASB Finance Ltd 1,123 % 22-Mai-2020 FRN	20.047.000	0,96
20.000.000	BNZ International Funding Ltd/London 1,374 % 12-Jan-2020 FRN	20.070.200	0,96
	Supranational - 25.633.568 (31 décembre 2017: 25.660.205)	**25.633.568**	**1,22**
5.500.000	European Investment Bank 0,823 % 21-Mai-2021 FRN	5.534.568	0,26
20.000.000	European Investment Bank 0,873 % 17-Fév-2020 FRN	20.099.000	0,96
	Suède - 30.094.500 (31 décembre 2017: 30.119.250)	**30.094.500**	**1,44**
30.000.000	Swedbank AB 1,143 % 02-Déc-2019 FRN	30.094.500	1,44
	Total des investissements en obligations à taux variable	**438.043.050**	**20,94**
Certificat de dépôts			
	Australie - 34.970.513 (31 décembre 2017: –)	**34.970.513**	**1,67**
10.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000 % 12-Juil-2018 CD	9.998.224	0,48
25.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000 % 05-Sep-2018 CD	24.972.289	1,19
	Danemark - 50.001.761 (31 décembre 2017: 17.997.886)	**50.001.761**	**2,39**
50.000.000	Danske Bank A/S 0,710 % 11-Déc-2018 CD	50.001.761	2,39
	France - 95.002.808 (31 décembre 2017: 174.977.981)	**95.002.808**	**4,54**
50.000.000	BNP Paribas 0,550 % 04-Juil-2018 CD	50.000.371	2,39
20.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,620 % 02-Août-2018 CD	20.001.952	0,96
25.000.000	Societe Generale 0,600 % 04-Juil-2018 CD	25.000.485	1,19
	Allemagne - 24.001.318 (31 décembre 2017: –)	**24.001.318**	**1,15**
24.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 0,600 % 04-Juil-2018 CD	24.001.318	1,15
	Japon - 108.930.597 (31 décembre 2017: 109.973.418)	**108.930.597**	**5,21**
23.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000 % 06-Sep-2018 CD	22.972.999	1,10
14.000.000	Norinchukin Bank 0,000 % 11-Juil-2018 CD	13.997.692	0,67
42.000.000	Norinchukin Bank 0,000 % 15-Août-2018 CD	41.971.053	2,01
10.000.000	Norinchukin Bank 0,000 % 31-Août-2018 CD	9.990.033	0,48
20.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,640 % 24-Sep-2018 CD	19.998.820	0,95
	Pays-Bas - 99.994.203 (31 décembre 2017: 29.974.351)	**99.994.203**	**4,78**
20.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,660 % 02-Juil-2018 CD	20.000.238	0,96
30.000.000	ING Bank NV 0,500 % 21-Août-2018 CD	29.998.302	1,43
50.000.000	ING Bank NV 0,750 % 11-Déc-2018 CD	49.995.663	2,39

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Certificat de dépôts suite			
	Suède - 50.002.303 (31 décembre 2017: 123.422.057)	**50.002.303**	**2,39**
50.000.000	Nordea Bank AB 0,620 % 05-Juil-2018 CD	50.002.303	2,39
	Suisse - 39.997.103 (31 décembre 2017: 114.976.519)	**39.997.103**	**1,91**
40.000.000	Credit Suisse 0,500 % 17-Août-2018 CD	39.997.103	1,91
	Royaume-Uni - 167.433.610 (31 décembre 2017: 108.988.831)	**167.433.610**	**8,00**
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,730 % 14-Nov-2018 CD	9.999.791	0,48
75.000.000	Lloyds Bank Plc 0,750 % 08-Nov-2018 CD	75.005.883	3,58
17.500.000	Mizuho Bank Ltd 0,000 % 03-Sep-2018 CD	17.481.388	0,84
45.000.000	Rabobank International 0,910 % 01-Nov-2018 CD	45.046.159	2,15
19.900.000	Sumitomo Trust & Banking Co Ltd 0,660 % 11-Sep-2018 CD	19.900.389	0,95
	États-Unis d'Amérique - 10.006.655 (31 décembre 2017: –)	**10.006.655**	**0,48**
10.000.000	Bank of America 0,910 % 08-Oct-2018 CD	10.006.655	0,48
Total des investissements en certificats de dépôt		**680.340.871**	**32,52**
Billets de trésorerie			
	Finlande - 48.932.992 (31 décembre 2017: –)	**48.932.992**	**2,34**
19.000.000	OP Corporate Bank Plc 0,000 % 16-Juil-2018 CP	18.996.009	0,91
30.000.000	OP Corporate Bank Plc 0,000 % 18-Oct-2018 CP	29.936.983	1,43
	France - 128.807.776 (31 décembre 2017: 45.956.313)	**128.807.776**	**6,16**
14.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000 % 01-Août-2018 CP	13.993.755	0,67
25.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000 % 04-Sep-2018 CP	24.973.434	1,19
17.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000 % 15-Nov-2018 CP	16.952.663	0,81
20.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000 % 05-Juil-2018 CP	19.998.683	0,96
30.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000 % 08-Août-2018 CP	29.984.136	1,43
23.000.000	SNCF Reseau 0,000 % 31-Déc-2018 CP	22.905.105	1,10
	Pays-Bas - 83.967.617 (31 décembre 2017: 46.988.453)	**83.967.617**	**4,01**
20.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000 % 23-Juil-2018 CP	19.994.166	0,95
6.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000 % 26-Juil-2018 CP	5.998.040	0,29
30.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000 % 30-Juil-2018 CP	29.988.589	1,43
14.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000 % 31-Juil-2018 CP	13.993.983	0,67
14.000.000	Toyota Motor Finance BV 0,000 % 07-Août-2018 CP	13.992.839	0,67
	Singapour - 54.996.377 (31 décembre 2017: –)	**54.996.377**	**2,63**
55.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0,000 % 05-Juil-2018 CP	54.996.377	2,63

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Billets de trésorerie suite			
	Royaume-Uni - 77.959.926 (31 décembre 2017: 29.946.366)	**77.959.926**	**3,73**
50.000.000	Mitsubishi UFJ Securities International Plc 0,000 % 16-Juil-2018 CP	49.988.586	2,39
5.000.000	PACCAR Financial Plc 0,000 % 06-Août-2018 CP	4.997.528	0,24
23.000.000	Unilever Plc 0,000 % 07-Sep-2018 CP	22.973.812	1,10
	États-Unis d'Amérique - 29.983.612 (31 décembre 2017: 19.988.759)	**29.983.612**	**1,43**
30.000.000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000 % 09-Août-2018 CP	29.983.612	1,43
Total des investissements en effets de commerce		**424.648.300**	**20,30**
Actions			
	Allemagne - 11.082.582 (31 décembre 2017: –)	**11.082.582**	**0,53**
454.280	Dermapharm Holding SE	11.082.582	0,53
	Guernesey - 13.493.770 (31 décembre 2017: 14.083.966)	**13.493.770**	**0,65**
19.695.778	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	4.805.770	0,23
9.050.000	Sherborne Investors Guernsey C Ltd	8.688.000	0,42
	Espagne - 76.666.200 (31 décembre 2017: 87.912.951)	**76.666.200**	**3,66**
4.403.792	Grifols SA ADR	71.371.584	3,41
1.025.996	Telepizza Group SA 144A	5.294.616	0,25
	Royaume-Uni - 80.207.983 (31 décembre 2017: 88.937.747)	**80.207.983**	**3,83**
4.694.226	Applied Graphene Materials Plc	2.135.873	0,10
293.117	Blue Prism Group plc	5.240.932	0,25
3.567.472	ContourGlobal Plc 144A	8.240.860	0,39
3.483.734	Countryside Properties Plc 144A	11.956.175	0,57
153.500	Dechra Pharmaceuticals Plc	4.245.810	0,20
2.542.168	Eddie Stobart Logistics Plc	3.584.457	0,17
128.880	First Derivatives Plc	6.025.140	0,29
2.150.703	Ibstock Plc 144A	6.400.492	0,31
7.700.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	19.762.050	0,95
466.138	RSA Insurance Group Plc	3.163.213	0,15
356.000	Smart Metering Systems Plc	2.759.000	0,13
7.521.327	Time out Group Plc	6.693.981	0,32
Total des investissements en actions		**181.450.535**	**8,67**
Obligations			
	Royaume-Uni - 65.028.925 (31 décembre 2017: 49.979.000)	**65.028.925**	**3,11**
65.000.000	United Kingdom Gilt 1,250 % 22-Juil-2018	65.028.925	3,11
Total des investissements en obligations		**65.028.925**	**3,11**
Swaps d'indice			
	Europe - 8.783.058 (31 décembre 2017: 6.971.162)	**8.783.058**	**0,42**
(177.219)	Euro STOXX Banks 17-Oct-2018	2.334.654	0,11
(8.693)	Euro STOXX Chemicals 05-Nov-2018	143.362	0,01
(68.488)	STOXX 600- Auto & Parts 11-Jan-2019	2.708.144	0,13
(32.745)	STOXX 600- Construction & Materials 05-Nov-2018	531.525	0,03

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
	Swaps sur rendement d'actions suite		
	Royaume-Uni suite		
4.438.625	Balfour Beatty Plc 11-Jan-2019	454.959	0,02
(1.700.000)	Barratt Developments Plc 17-Oct-2018	620.336	0,03
(87.053)	Berkeley Group Holdings Plc 11-Jan-2019	109.971	0,01
102.814	Blue Prism Group plc 17-Oct-2018	102.676	0,00
(51.987)	British Land Co Plc/The 11-Jan-2019	8.558	0,00
(40.124)	Bunzl Plc 17-Oct-2018	5.382	0,00
457.411	CRH Plc 11-Jan-2019	1.171.109	0,06
(2.842)	Croda International Plc 17-Oct-2018	3.317	0,00
205.000	Derwent London Plc 11-Jan-2019	62.144	0,00
(210.000)	Hargreaves Lansdown Plc 17-Oct-2018	12.876	0,00
4.613.290	Hays Plc 11-Jan-2019	158.185	0,01
(2.585.598)	HSBC Holdings Plc 11-Jan-2019	360.846	0,02
762.289	Informa Plc 17-Oct-2018	516.070	0,02
269.034	Johnson Matthey Plc 11-Jan-2019	937.979	0,04
41.743	Land Securities Group Plc 05-Nov-2018	2.342	0,00
(3.114.927)	Legal & General Group Plc 11-Jan-2019	76.316	0,00
(28.796.000)	Lloyds Banking Group Plc 11-Jan-2019	672.266	0,03
277.138	London Stock Exchange Group Plc 05-Nov-2018	487.763	0,02
695.219	Mondi Plc 11-Jan-2019	932.624	0,04
1.928.824	NEX Group Plc 11-Jan-2019	619.512	0,03
(739.258)	Persimmon Plc 11-Jan-2019	909.266	0,04
(275.284)	Rio Tinto Plc 17-Oct-2018	336.075	0,02
900.000	Rolls-Royce Holdings Plc 17-Oct-2018	553.050	0,03
(270.661)	Royal Dutch Shell Plc 17-Oct-2018	332.699	0,02
452.754	Royal Dutch Shell Plc 05-Nov-2018	790.694	0,04
3.569.658	RSA Insurance Group Plc 05-Nov-2018	1.410.907	0,07
(78.284)	Schroders Plc 11-Jan-2019	2.949.089	0,14
190.000	Smart Metering Systems Plc 17-Oct-2018	46.788	0,00
(127.205)	Smiths Group Plc 11-Jan-2019	38.040	0,00
1.199.662	SSP Group Plc 17-Oct-2018	158.955	0,01
(5.900.000)	Taylor Wimpey Plc 11-Jan-2019	761.032	0,04
9.467.841	Tesco Plc 11-Jan-2019	1.467.639	0,07
2.876.665	TP ICAP Plc 17-Oct-2018	163.647	0,01
	Total des investissements en swaps sur rendement d'actions	**41.625.705**	**1,99**

Participations	Description	Exposition sous-jacente GBP	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 6.870.673 (31 décembre 2017: 708.976)			
(1.601)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts Exp juil.-2018	(75.584.005)	1.245.497	0,06
(47)	DAX Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(12.783.411)	451.485	0,02
(2.777)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(83.400.456)	1.818.439	0,09
(2.203)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(167.604.240)	399.643	0,02
(575)	FTSE MIB Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(54.849.866)	1.537.625	0,07
(170)	IBEX 35 Index Short Futures Contracts Exp juil.-2018	(14.473.220)	242.475	0,01
(63)	MDAX Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(7.209.332)	289.947	0,02
(429)	NASDAQ 100 E-Mini Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(46.104.534)	885.562	0,04
	Total des contrats à terme en cours		**6.870.673**	**0,33**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 15.475.619 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 5.503.179)		15.475.619	0,74
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**2.078.200.796**	**99,34**
	Swaps d'indice			
	Europe - (2.185.397) (31 décembre 2017: (1.751.601))		**(2.185.397)**	**(0,11)**
(16.513)	Euro STOXX Food & Beverage 05-Nov-2018		(175.068)	(0,01)
(31.292)	Euro STOXX Insurance 26-Juin-2019		(79.840)	(0,00)
(81.050)	Euro STOXX Personal & Household Goods 05-Nov-2018		(611.048)	(0,03)
27.903	Euro STOXX Utilities 05-Nov-2018		(337.424)	(0,02)
(4.723)	STOXX 600- Food & Beverage 05-Nov-2018		(31.214)	(0,00)
(13.450)	STOXX 600- Health Care 05-Nov-2018		(127.063)	(0,01)
(58.746)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Jan-2019		(746.820)	(0,04)
(124.226)	STOXX 600- Media 05-Nov-2018		(67.133)	(0,00)
(14.076)	STOXX 600- Telecommunication 05-Nov-2018		(9.787)	(0,00)
	Royaume-Uni - (2.904.580) (31 décembre 2017: (4.517.767))		**(2.904.580)**	**(0,14)**
(3.168)	FTSE 250 Index 11-Jan-2019		(2.298.190)	(0,11)
(570)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2018		(14.173)	(0,00)
(90)	FTSE 350 Mining Index 17-Oct-2018		(15.012)	(0,00)
2.642	FTSE 350 REIT Index 05-Nov-2018		(77.366)	(0,00)
(2.806)	Russell UK Mid 150 Index 11-Jan-2019		(499.839)	(0,03)
	Total des investissements en swaps d'indice		**(5.089.977)**	**(0,25)**
	Swaps sur rendement d'actions			
	Belgique - (132.109) (31 décembre 2017: (325.141))		**(132.109)**	**(0,01)**
(45.813)	Colruyt SA 11-Jan-2019		(132.109)	(0,01)
	Danemark - (955.727) (31 décembre 2017: (297.439))		**(955.727)**	**(0,05)**
(180.765)	Carlsberg A/S 11-Jan-2019		(955.727)	(0,05)
	Finlande - (96.378) (31 décembre 2017: –)		**(96.378)**	**(0,00)**
220.000	Fortum OYJ 17-Oct-2018		(69.190)	(0,00)
119.824	Neste Oyj 17-Oct-2018		(27.188)	(0,00)

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Swaps sur rendement d'actions suite			
	France - (5.916.050)		
	(31 décembre 2017: (4.435.847))	**(5.916.050)**	**(0,28)**
100.000	BNP Paribas SA 17-Oct-2018	(7.226)	(0,00)
4.882.599	CGG SA 17-Oct-2018	(947.847)	(0,04)
324.462	SPIE SA 05-Nov-2018	(195.464)	(0,01)
1.728.850	Vivendi SA 17-Oct-2018	(3.178.105)	(0,15)
238.910	Wendel SA 05-Nov-2018	(1.587.408)	(0,08)
	Allemagne - (15.130.648)		
	(31 décembre 2017: (997.060))	**(15.130.648)**	**(0,72)**
269.391	Bayer AG 05-Nov-2018	(1.636.425)	(0,08)
138.805	Continental AG 17-Oct-2018	(3.110.504)	(0,15)
44.288	Daimler AG 17-Oct-2018	(492.994)	(0,02)
205.775	HeidelbergCement AG 17-Oct-2018	(1.635.226)	(0,08)
(320.063)	Infineon Technologies AG 17-Oct-2018	(135.299)	(0,00)
(17.620)	Merck KGaA 26-Juin-2019	(23.727)	(0,00)
267.747	Siltronic AG 17-Oct-2018	(6.695.013)	(0,32)
110.000	Volkswagen AG 17-Oct-2018	(1.188.461)	(0,06)
(48.915)	Zalando SE 11-Jan-2019	(212.999)	(0,01)
	Irlande - (1.306.689)		
	(31 décembre 2017: (687.338))	**(1.306.689)**	**(0,06)**
3.778.783	Bank of Ireland Group Plc 05-Nov-2018	(1.028.871)	(0,05)
(63.000)	Kerry Group Plc 17-Oct-2018	(36.278)	(0,00)
(85.000)	Kingspan Group Plc 11-Jan-2019	(241.540)	(0,01)
	Israël - (43.604)		
	(31 décembre 2017: –)	**(43.604)**	**(0,00)**
80.000	Plus500 Ltd 11-Jan-2019	(43.604)	(0,00)
	Italie - (2.873.298)		
	(31 décembre 2017: (2.899.288))	**(2.873.298)**	**(0,14)**
2.946.118	Cerved Group SpA 11-Jan-2019	(2.745.170)	(0,13)
(382.832)	Eni SpA 17-Oct-2018	(116.249)	(0,01)
268.169	Moncler SpA 26-Juin-2019	(11.879)	(0,00)
	Luxembourg - (30.209)		
	(31 décembre 2017: (1.123.483))	**(30.209)**	**(0,00)**
(215.723)	Fiat Chrysler Automobiles NV 26-Juin-2019	(18.538)	(0,00)
130.204	Subsea 7 SA 11-Jan-2019	(11.671)	(0,00)
	Pays-Bas - (2.219.548)		
	(31 décembre 2017: (1.387.138))	**(2.219.548)**	**(0,11)**
1.551.600	ABN AMRO Group NV 17-Oct-2018	(1.106.060)	(0,05)
166.545	ASML Holding NV 17-Oct-2018	(435.258)	(0,02)
102.279	Heineken NV 11-Jan-2019	(136.815)	(0,01)
102.757	Rhi Magnesita NV 17-Oct-2018	(541.415)	(0,03)
	Norvège - (237.236)		
	(31 décembre 2017: –)	**(237.236)**	**(0,01)**
(320.000)	Equinor ASA 11-Jan-2019	(237.236)	(0,01)
	Portugal - (2.407.163)		
	(31 décembre 2017: –)	**(2.407.163)**	**(0,11)**
(2.280.398)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 26-Juin-2019	(150.508)	(0,00)
3.867.199	Banco Santander SA 17-Oct-2018	(2.256.655)	(0,11)
	Espagne - (7.418.761)		
	(31 décembre 2017: (3.897.469))	**(7.418.761)**	**(0,35)**
(5.220.828)	CaixaBank SA 26-Juin-2019	(726.159)	(0,03)
(458.967)	Enagas SA 11-Jan-2019	(539.671)	(0,03)

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Swaps sur rendement d'actions suite			
	Espagne suite		
(3.344.154)	Grifols SA 05-Nov-2018	(5.742.067)	(0,27)
4.707.729	Liberbank SA 17-Oct-2018	(63.040)	(0,00)
64.363.035	Liberbank SA 26-Juin-2019	(347.824)	(0,02)
	Suède - (144.149)		
	(31 décembre 2017: (422.654))	**(144.149)**	**(0,01)**
(177.000)	Lundin Petroleum AB 26-Juin-2019	(144.149)	(0,01)
	Suisse - (261.187)		
	(31 décembre 2017: (370.029))	**(261.187)**	**(0,01)**
350.901	Adecco Group AG 17-Oct-2018	(261.187)	(0,01)
	Royaume-Uni - (18.125.720)		
	(31 décembre 2017: (15.139.180))	**(18.125.720)**	**(0,87)**
250.000	3i Group Plc 11-Jan-2019	(126.677)	(0,01)
50.851	Associated British Foods Plc 11-Jan-2019	(16.279)	(0,00)
350.000	Balfour Beatty Plc 11-Jan-2019	(65.830)	(0,00)
7.050.000	Barclays Plc 17-Oct-2018	(1.142.377)	(0,06)
408.553	Bellway Plc 11-Jan-2019	(805.118)	(0,04)
(2.153.139)	British Land Co Plc/The 11-Jan-2019	(394.024)	(0,02)
(320.375)	Bunzl Plc 17-Oct-2018	(153.577)	(0,01)
4.003.286	Coats Group Plc 17-Oct-2018	(148.122)	(0,01)
2.067.000	Countryside Properties Plc 17-Oct-2018	(654.665)	(0,03)
(289.670)	Croda International Plc 17-Oct-2018	(473.239)	(0,02)
(268.382)	Experian Plc 17-Oct-2018	(199.274)	(0,01)
(1.500.000)	G4S Plc 11-Jan-2019	(240.668)	(0,01)
111.385	Hays Plc 11-Jan-2019	(2.893)	(0,00)
(269.300)	HSBC Holdings Plc 11-Jan-2019	(89.004)	(0,00)
(231.808)	Intertek Group Plc 17-Oct-2018	(1.446.482)	(0,07)
(461.854)	J D Wetherspoon Plc 11-Jan-2019	(519.586)	(0,03)
(2.037.713)	J Sainsbury Plc 11-Jan-2019	(888.751)	(0,04)
107.925	Johnson Matthey Plc 11-Jan-2019	(66.365)	(0,00)
740.612	KAZ Minerals Plc 11-Jan-2019	(950.931)	(0,05)
1.728.898	Land Securities Group Plc 05-Nov-2018	(409.749)	(0,02)
45.000	London Stock Exchange Group Plc 05-Nov-2018	(28.478)	(0,00)
8.748.697	Melrose Industries Plc 11-Jan-2019	(882.891)	(0,04)
199.059	Mondi Plc 11-Jan-2019	(52.838)	(0,00)
1.447.200	Prudential Plc 11-Jan-2019	(1.901.715)	(0,09)
6.734.100	Royal Bank of Scotland Group Plc 05-Nov-2018	(1.136.851)	(0,05)
(54.799)	Royal Dutch Shell Plc 17-Oct-2018	(29.922)	(0,00)
(423.230)	Royal Dutch Shell Plc 05-Nov-2018	(727.814)	(0,04)
70.000	Schroders Plc 11-Jan-2019	(84.183)	(0,00)
102.605	Smart Metering Systems Plc 17-Oct-2018	(20.521)	(0,00)
(340.652)	Smiths Group Plc 11-Jan-2019	(675.343)	(0,03)
380.000	SSP Group Plc 17-Oct-2018	(118.224)	(0,01)
213.416	St James's Place Plc 17-Oct-2018	(93.370)	(0,00)
6.619.103	Standard Life Aberdeen Plc 11-Jan-2019	(2.450.995)	(0,12)
6.517.864	Vodafone Group Plc 11-Jan-2019	(722.618)	(0,04)
(2.520.656)	Wm Morrison Supermarkets Plc 11-Jan-2019	(406.346)	(0,02)
	États-Unis d'Amérique - (315.645)		
	(31 décembre 2017: –)	**(315.645)**	**(0,02)**
68.000	Estee Lauder Cos Inc/The 05-Nov-2018	(315.645)	(0,02)
	Total des investissements en swaps sur rendement d'actions	**(57.614.121)**	**(2,75)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (1.064.147) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (1.418.089))	(1.064.147)	(0,05)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(63.768.245)**	**(3,05)**
Actif circulant net	**77.664.176**	**3,71**
Total de l'actif net	**2.092.096.727**	**100,00**

Les contreparties pour les swaps d'indices d'actions sont Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase, Bank of America Merrill Lynch et Morgan Stanley.
Les contreparties pour les swaps d'actions sont Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase, Bank of America Merrill Lynch et Morgan Stanley.
La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	40,78
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	50,11
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,31
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	3,04
Autres actifs circulant	5,76
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Euro	Sterling	8.000.000	7.001.808	08-Août-18	RBC Capital Markets	92.915
Euro	Sterling	18.000.000	15.831.556	08-Août-18	Goldman Sachs	131.570
Euro	Sterling	12.000.000	10.600.536	08-Août-18	RBC Capital Markets	41.548
Euro	Sterling	4.000.000	3.527.884	08-Août-18	Citigroup Funding Inc	19.477
Dollar américain	Sterling	3.800.000	2.784.503	08-Août-18	Citigroup Funding Inc	102.706
					GBP	**388.216**
Sterling	Euro	7.478.425	8.500.000	08-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(59.718)
Sterling	Euro	1.489.485	1.700.000	08-Août-18	Citigroup Funding Inc	(18.144)
Sterling	Euro	85.692.623	97.000.000	08-Août-18	Barclays Bank PLC	(330.889)
Sterling	Euro	5.277.366	6.000.000	08-Août-18	Bank of America Merrill Lynch	(43.676)
Sterling	Euro	8.761.850	10.000.000	08-Août-18	RBC Capital Markets	(106.553)
Sterling	Euro	6.183.689	7.000.000	08-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(24.194)
					GBP	**(583.174)**
					GBP net	**(194.958)**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Classe d'actions CHF R (Hedged)						
Franc suisse	Sterling	192.057	145.421	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.746
					GBP	**1.746**
					CHF	**2.279**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Classe d'actions EUR D (Acc) (Hedged)						
Euro	Sterling	100	89	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Sterling	150	132	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Sterling	1.100	960	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
Euro	Sterling	743	656	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Sterling	4.663.140	4.098.291	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	34.018
Euro	Sterling	3.348	2.938	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	30
Euro	Sterling	6.026	5.323	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	18
Euro	Sterling	3.158	2.771	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	28
Euro	Sterling	299	263	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Sterling	750	661	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Euro	Sterling	2.250	1.974	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	20

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR D (Acc) (Hedged) suite						
Euro	Sterling	1.832	1.611	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	13
Euro	Sterling	299	262	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Sterling	Euro	89	100	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
					GBP	**34.153**
					EUR	**38.551**
Sterling	Euro	526	600	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
Sterling	Euro	920	1.050	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11)
Sterling	Euro	1.879	2.131	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(9)
					GBP	**(26)**
					EUR	**(29)**
					GBP net	**34.127**
					EUR net	**38.522**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR R (Hedged)						
Euro	Sterling	354.151	312.036	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.712
Euro	Sterling	500.078	442.603	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	424
Euro	Sterling	967.108	844.096	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	12.921
Euro	Sterling	1.540.057	1.356.748	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7.995
Euro	Sterling	1.202.364	1.055.019	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	10.473
Euro	Sterling	1.075.744	943.830	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9.456
Euro	Sterling	1.513.403	1.336.433	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.691
Euro	Sterling	2.217.831	1.945.765	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	19.598
Euro	Sterling	655.750.734	576.319.253	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.783.701
Euro	Sterling	1.775.359	1.563.917	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9.343
Euro	Sterling	2.266.032	2.001.464	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6.613
Euro	Sterling	458.198	403.990	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.049
Euro	Sterling	540.265	475.159	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.605
Euro	Sterling	1.216.203	1.076.745	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.010
Euro	Sterling	916.821	808.023	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.431
Euro	Sterling	35.110	30.998	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	115
Euro	Sterling	1.089.031	954.145	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	10.915
Euro	Sterling	721.354	634.265	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.973

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR R (Hedged) suite						
Euro	Sterling	1.650.112	1.445.492	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	16.779
Euro	Sterling	35.110	30.998	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	115
					GBP	**4.910.919**
					EUR	**5.543.320**
Sterling	Euro	807.795	916.821	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.432)
Sterling	Euro	1.076.422	1.216.203	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.032)
Sterling	Euro	89.070	101.104	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(525)
Sterling	Euro	5.764.236	6.604.271	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(88.234)
Sterling	Euro	710.700	810.031	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.120)
Sterling	Euro	8.562.061	9.695.848	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(30.054)
Sterling	Euro	401.422	457.551	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.043)
Sterling	Euro	188.177	213.052	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(622)
Sterling	Euro	577.986	656.130	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.453)
Sterling	Euro	10.655.752	12.143.944	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(105.779)
Sterling	Euro	148.953	168.940	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(755)
Sterling	Euro	312.124	354.151	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.712)
Sterling	Euro	442.736	500.078	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(415)
Sterling	Euro	230.073	261.597	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.745)
Sterling	Euro	6.406.457	7.286.101	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(50.227)
Sterling	Euro	703.950	803.466	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8.053)
Sterling	Euro	910.471	1.039.355	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(10.569)
					GBP	**(318.770)**
					EUR	**(359.819)**
					GBP net	**4.592.149**
					EUR net	**5.183.501**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR R (Inc) (Hedged)						
Euro	Sterling	4.834	4.259	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	23
Euro	Sterling	15.404	13.570	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	80
Euro	Sterling	17.155	15.051	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	151
Euro	Sterling	10.748.154	9.446.224	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	78.408
Euro	Sterling	20.639	18.181	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	109

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR R (Inc) (Hedged) suite						
Euro	Sterling	13.900	12.197	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	121
Euro	Sterling	69.920	61.494	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	466
Euro	Sterling	13.887	12.294	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	11
Euro	Sterling	64.549	56.756	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	445
Euro	Sterling	6.273	5.496	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	63
					GBP	**79.877**
					EUR	**90.163**
Sterling	Euro	12.291	13.887	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(12)
Sterling	Euro	90.993	103.857	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.041)
Sterling	Euro	6.705	7.624	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(51)
Sterling	Euro	4.260	4.834	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(23)
					GBP	**(1.127)**
					EUR	**(1.272)**
					GBP net	**78.750**
					EUR net	**88.891**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR T (Hedged)						
Euro	Sterling	596.830	525.857	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.885
Euro	Sterling	491.507	435.017	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	417
Euro	Sterling	116.673	103.030	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	362
Euro	Sterling	630.168	555.161	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.271
Euro	Sterling	422.303	370.517	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.712
Euro	Sterling	210.960	184.127	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.818
Euro	Sterling	379.821	333.227	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.356
Euro	Sterling	365.039.978	320.822.466	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.662.967
Euro	Sterling	1.338.115	1.178.748	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7.042
Euro	Sterling	1.461.281	1.290.671	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.265
Euro	Sterling	555.178	489.497	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.482
Euro	Sterling	1.462.320	1.286.099	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9.757
Euro	Sterling	726.625	643.306	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	604
Euro	Sterling	38.500	33.931	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	186
Euro	Sterling	136.240	119.792	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	939

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR T (Hedged) suite						
Euro	Sterling	439.162	385.345	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.825
Euro	Sterling	1.076.751	943.230	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	10.949
Euro	Sterling	864.597	757.509	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	8.666
					GBP	**2.728.503**
					EUR	**3.079.864**
Sterling	Euro	33.922	38.500	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(186)
Sterling	Euro	643.113	726.625	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(616)
Sterling	Euro	112.146	127.298	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(661)
Sterling	Euro	223.920	253.571	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(786)
Sterling	Euro	1.880.940	2.143.829	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(18.845)
Sterling	Euro	191.192	219.055	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.927)
Sterling	Euro	62.272	70.631	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(319)
Sterling	Euro	672.434	766.457	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.773)
Sterling	Euro	596.920	677.623	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.566)
Sterling	Euro	74.679	84.551	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(247)
Sterling	Euro	276.154	313.209	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.400)
Sterling	Euro	43.272	49.201	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(328)
Sterling	Euro	435.148	491.507	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(408)
Sterling	Euro	526.005	596.830	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.885)
Sterling	Euro	92.615	105.332	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(726)
Sterling	Euro	121.802	138.813	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.209)
Sterling	Euro	83.074	94.834	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(964)
Sterling	Euro	470.506	537.020	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.383)
					GBP	**(48.229)**
					EUR	**(54.440)**
					GBP net	**2.680.274**
					EUR net	**3.025.424**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR U (Hedged)						
Euro	Sterling	3.986.778	3.512.682	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	19.271
Euro	Sterling	1.244.604	1.101.560	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.056
Euro	Sterling	153.100	134.866	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	806

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR U (Hedged) suite						
Euro	Sterling	3.209.318	2.834.036	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9.948
Euro	Sterling	3.639.770	3.176.807	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	48.628
Euro	Sterling	3.186.385	2.807.119	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	16.542
Euro	Sterling	227.885	199.930	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.014
Euro	Sterling	714.147.385	627.642.283	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	5.209.705
Euro	Sterling	6.787.631	5.995.149	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	19.809
Euro	Sterling	70.631	62.276	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	315
Euro	Sterling	2.799.563	2.456.264	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	24.609
Euro	Sterling	560.029	493.774	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.504
Euro	Sterling	291.347	256.237	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.944
Euro	Sterling	5.375.814	4.759.389	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.466
Euro	Sterling	1.031.753	909.316	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.987
Euro	Sterling	967.648	850.825	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6.670
Euro	Sterling	382.758	335.852	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.334
Euro	Sterling	20.703.448	18.136.138	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	210.520
Euro	Sterling	828.268	725.680	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	8.302
					GBP	**5.595.430**
					EUR	**6.315.978**
Sterling	Euro	909.060	1.031.753	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.987)
Sterling	Euro	4.757.962	5.375.814	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.561)
Sterling	Euro	867.084	984.235	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.110)
Sterling	Euro	102.089	116.966	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.563)
Sterling	Euro	1.003.262	1.143.483	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(10.052)
Sterling	Euro	828.423	938.122	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.908)
Sterling	Euro	589.574	672.011	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.938)
Sterling	Euro	328.831	372.299	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.086)
Sterling	Euro	176.552	200.422	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.055)
Sterling	Euro	116.025	132.229	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.152)
Sterling	Euro	1.905.922	2.161.661	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(9.665)
Sterling	Euro	3.513.671	3.986.778	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(19.269)
Sterling	Euro	1.101.890	1.244.604	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.034)
Sterling	Euro	4.105.547	4.668.087	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(31.145)
Sterling	Euro	171.861	195.459	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.347)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR U (Hedged) suite						
Sterling	Euro	272.866	311.441	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.122)
Sterling	Euro	125.980	143.814	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.462)
					GBP	**(105.456)**
					EUR	**(119.036)**
					GBP net	**5.489.974**
					EUR net	**6.196.942**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions EUR U (Inc) (Hedged)						
Euro	Sterling	4.031.460	3.543.127	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	29.409
					GBP	**29.409**
					EUR	**33.196**
Sterling	Euro	109.739	124.776	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(832)
					GBP	**(832)**
					EUR	**(939)**
					GBP net	**28.577**
					EUR net	**32.257**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Classe d'actions USD R (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	172	130	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Sterling	Dollar américain	150	196	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	36.183	27.055	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	470
Dollar américain	Sterling	6	5	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	196	150	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	37.075.657	27.609.745	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	594.041
Dollar américain	Sterling	4	3	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	26	20	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	364	274	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Dollar américain	Sterling	585	444	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Dollar américain	Sterling	112	85	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
					GBP	**594.516**
					USD	**781.165**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Classe d'actions USD R (Hedged) suite						
Sterling	Dollar américain	615	822	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11)
Sterling	Dollar américain	130	172	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
					GBP	**(12)**
					USD	**(16)**
					GBP net	**594.504**
					USD net	**781.149**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Classe d'actions USD T (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	23.972.443	17.851.957	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	384.096
Dollar américain	Sterling	368.700	274.165	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6.309
					GBP	**390.405**
					USD	**512.973**
Sterling	Dollar américain	373.866	500.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.489)
Sterling	Dollar américain	10.413	13.731	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(32)
					GBP	**(6.521)**
					USD	**(8.568)**
					GBP net	**383.884**
					USD net	**504.405**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Classe d'actions USD U (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	45.089.680	33.577.680	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	722.445
					GBP	**722.445**
					USD	**949.257**

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Matières premières - 932.305 (31 décembre 2017: 882.690)	**932.305**	**6,32**
64.763	Chevron Lubricants Lanka Plc	31.604	0,21
144.000	China Resources Cement Holdings Ltd	145.812	0,99
211.100	Diamond Building Products PCL	35.045	0,24
8.500	Dowa Holdings Co Ltd	262.011	1,78
723	KPX Chemical Co Ltd	46.449	0,31
21.900	Sakata INX Corp	286.754	1,94
43.600	Thai Carbon Black PCL	68.927	0,47
2.175.000	Waskita Beton Precast Tbk PT	55.703	0,38
	Biens de consommation discrétionnaire - 2.365.509 (31 décembre 2017: 2.578.955)	**2.365.509**	**16,03**
133.600	ABS-CBN Holdings Corp	62.397	0,42
6.000	ANTA Sports Products Ltd	31.811	0,22
3.500	Arata Corp	211.819	1,44
50.000	Beauty Community PCL	18.488	0,13
305.000	Bloomberry Resorts Corp	55.808	0,38
38.000	BreadTalk Group Ltd	33.001	0,22
6.224	CJ Hello Co Ltd	60.453	0,41
90.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd	95.147	0,64
650.400	GMA Holdings Inc	63.434	0,43
126	Hyundai Mobis Co Ltd	23.940	0,16
7.316	KT Skylife Co Ltd	89.768	0,61
13.500	Lii Hen Industries BHD	8.071	0,05
7.800	Nifco Inc/Japan	241.668	1,64
4.900	Open Door Inc	101.278	0,69
700	Padini Holdings Bhd	1.034	0,01
212.000	Qingling Motors Co Ltd	65.251	0,44
5.600	RE&S Holdings Ltd	759	0,00
14.900	Resorttrust Inc	263.856	1,79
50.800	Saha Pathanapibul PCL	83.951	0,57
93.600	Somboon Advance Technology PCL	60.884	0,41
102.200	Straco Corp Ltd	58.047	0,39
26.600	Tomy Co Ltd	221.456	1,50
13.800	Vector Inc	286.104	1,94
36.700	Yonex Co Ltd	227.084	1,54
	Biens de consommation de base - 659.641 (31 décembre 2017: 519.213)	**659.641**	**4,47**
4.400	Ain Holdings Inc	324.954	2,20
34	BGF retail Co Ltd	5.934	0,04
43.300	Bumitama Agri Ltd	19.595	0,13
15.591	Cargills Ceylon Plc	19.205	0,13
2.000	Chlitina Holding Ltd	19.466	0,13
6.900	Emperador Inc	955	0,01
1.221.200	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	66.897	0,45
29	LG Household & Health Care Ltd	36.338	0,25
29.000	Mandom Indonesia Tbk PT	33.063	0,22
28.190	Robinsons Retail Holdings Inc	41.862	0,28
67.100	Sappe PCL	49.317	0,34
67.000	Tenfu Cayman Holdings Co Ltd	42.055	0,29
	Énergie - 128.346 (31 décembre 2017: 293.565)	**128.346**	**0,87**
43.000	China Shenhua Energy Co Ltd	102.098	0,69
30.000	Kunlun Energy Co Ltd	26.248	0,18

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs financières - 1.363.946 (31 décembre 2017: 1.405.755)	**1.363.946**	**9,24**
8.300	Anicom Holdings Inc	312.680	2,12
500.000	Bank OCBC Nisp Tbk PT	30.007	0,20
1.560.671	Bank Permata Tbk PT	62.895	0,43
305.700	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk PT	85.012	0,57
6.000	Dah Sing Financial Holdings Ltd	35.004	0,24
12.900	eGuarantee Inc	235.319	1,59
152.000	First Pacific Co Ltd	73.517	0,50
225.900	Pacific Century Regional Developments Ltd	63.739	0,43
7.126.200	Panin Financial Tbk PT	101.945	0,69
5.000	Philippine Stock Exchange Inc/The	17.979	0,12
29.022	Rizal Commercial Banking Corp	15.213	0,10
30.000	Sun Hung Kai & Co Ltd	16.900	0,12
6.900	Zenkoku Hosho Co Ltd	313.736	2,13
	Santé - 480.765 (31 décembre 2017: 134.718)	**480.765**	**3,26**
18.100	Apex Healthcare Bhd	30.290	0,21
8.000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	15.620	0,11
85.000	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	73.503	0,50
37.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	34.660	0,23
8.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	35.201	0,24
80.000	KPJ Healthcare Bhd	20.101	0,14
20.500	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	56.630	0,38
125.000	Thai Nakarin Hospital PCL	141.960	0,96
70.000	Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	72.800	0,49
	Valeurs industrielles - 1.973.857 (31 décembre 2017: 1.493.448)	**1.973.857**	**13,38**
65.000	Advancecon Holdings Bhd	6.959	0,05
709.600	Arwana Citramulia Tbk PT	16.688	0,11
700.000	Astra Graphia Tbk PT	71.197	0,48
9.000	BayCurrent Consulting Inc	301.220	2,04
63	BGF Co Ltd	612	0,01
60.000	China Lesso Group Holdings Ltd	38.043	0,26
30.400	Hong Leong Industries Bhd	84.513	0,57
352.100	LT Group Inc	119.154	0,81
24.000	Nichias Corp	301.342	2,04
36.100	Penta-Ocean Construction Co Ltd	242.298	1,64
20.000	Precision Tsugami China Corp Ltd	23.871	0,16
219.000	Qingdao Port International Co Ltd 144A	163.979	1,11
5.000	Sembcorp Industries Ltd	10.095	0,07
12.900	Star Micronics Co Ltd	199.870	1,36
1.351.900	Surya Semesta Internusa Tbk PT	53.067	0,36
50.000	TK Group Holdings Ltd	42.759	0,29
980.000	Total Bangun Persada Tbk PT	42.913	0,29
8.000	Totetsu Kogyo Co Ltd	255.277	1,73
	Technologies de l'information - 3.156.037 (31 décembre 2017: 3.182.826)	**3.156.037**	**21,39**
3.500	AAC Technologies Holdings Inc	49.268	0,33
380	Alibaba Group Holding Ltd ADR	71.583	0,49
27.400	Anritsu Corp	376.355	2,55
5.100	Atrae Inc	111.105	0,75
310	Baidu Inc ADR	75.071	0,51
5.000	Catcher Technology Co Ltd	55.841	0,38
10.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	27.273	0,19

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Technologies de l'information suite		
13.000	iFAST Corp Ltd	10.147	0,07
4.600	Itokuro Inc	292.737	1,98
18.400	MCJ Co Ltd	140.547	0,95
1.400	Momo Inc ADR	62.195	0,42
133	NAVER Corp	90.934	0,62
40	NetEase Inc ADR	9.866	0,07
28.600	Osaki Electric Co Ltd	220.139	1,49
3.500	RS Technologies Co Ltd	180.497	1,22
450	Samsung Electronics Co Ltd	18.846	0,13
46.000	Sanken Electric Co Ltd	244.502	1,66
15.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	106.393	0,72
11.500	TechMatrix Corp	238.212	1,61
2.000	Tencent Holdings Ltd	100.353	0,68
18.000	Transcend Information Inc	49.976	0,34
21.200	V-Cube Inc	109.042	0,74
5.000	Venture Corp Ltd	65.335	0,44
59.900	Wacom Co Ltd	341.125	2,31
590	Yageo Corp	21.819	0,15
10.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 144A	40.497	0,28
450	YY Inc ADR	46.379	0,31
	Immobilier - 282.510 (31 décembre 2017: 299.456)	**282.510**	**1,91**
57.200	APAC Realty Ltd	34.689	0,24
650.000	Jaya Real Property Tbk PT	30.731	0,21
34.600	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	8.051	0,05
4.300.000	Puradelta Lestari Tbk PT	38.559	0,26
362.500	Sinarmas Land Ltd	81.692	0,55
56.300	Viva Industrial Trust	36.000	0,24
196.000	Yoma Strategic Holdings Ltd	52.788	0,36
	Services de télécommunications - 1.170.480 (31 décembre 2017: 1.015.540)	**1.170.480**	**7,93**
244.500	APT Satellite Holdings Ltd	100.183	0,68
74.000	Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	58.143	0,39
9.000	China Mobile Ltd	79.920	0,54
222.000	China Telecom Corp Ltd	103.979	0,70
88.000	China Unicom Hong Kong Ltd	109.856	0,74
950.425	Dialog Axiata Plc	85.556	0,58
154.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	54.269	0,37
281.000	Link Net Tbk PT	85.496	0,58
40.000	PCCW Ltd	22.508	0,15
7.000	Singapore Telecommunications Ltd	15.826	0,11
499	SK Telecom Co Ltd	104.210	0,71
112.649	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	116.363	0,79
3.800	Vision Inc/Tokyo Japan	127.955	0,87
602.800	XL Axiata Tbk PT	106.216	0,72
	Services publics - 476.181 (31 décembre 2017: 293.241)	**476.181**	**3,23**
10.000	China Resources Gas Group Ltd	43.301	0,29
224.000	Huaneng Renewables Corp Ltd	74.369	0,50
4.800	Nippon Gas Co Ltd	279.864	1,90
50.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	6.970	0,05
74.000	Towngas China Co Ltd	71.677	0,49
Total des investissements en actions		**12.989.577**	**88,03**

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Bons de participation (« P-Notes »)			
	Matières premières - 223.694 (31 décembre 2017: 120.334)	**223.694**	**1,51**
8.500	Insecticides India Ltd P-Note 11-Jan-2020	84.274	0,57
969	Monsanto India Ltd P-Note 04-Fév-2019	40.606	0,27
40.366	NMDC Ltd P-Note 24-Jan-2020	63.628	0,43
12.851	Rallis India Ltd P-Note 16-Jan-2019	35.186	0,24
	Consommation, cyclique - 39.992 (31 décembre 2017: 53.536)	**39.992**	**0,27**
500	Hero MotoCorp Ltd P-Note 05-Fév-2020	25.317	0,17
3.000	HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	14.675	0,10
	Consommation, non-cyclique - 27.758 (31 décembre 2017: –)	**27.758**	**0,19**
1.666	Security and Intelligence SE P-Note 30-Jan-2023	27.758	0,19
	Composants électriques - 73.051 (31 décembre 2017: 94.771)	**73.051**	**0,49**
8.568	Finolex Cables Ltd P-Note 27-Mai-2021	73.051	0,49
	Énergie - 24.876 (31 décembre 2017: 31.284)	**24.876**	**0,17**
8.100	Oil India Ltd P-Note 24-Juin-2019	24.876	0,17
	Valeurs financières - 538.274 (31 décembre 2017: 565.408)	**538.274**	**3,65**
4.536	Bajaj Holdings & Investment Ltd P-Note 14-Jan-2019	191.075	1,29
20.000	Bank of Baroda P-Note 26-Nov-2018	32.950	0,22
65.000	Dena Bank P-Note 25-Oct-2022	14.243	0,10
14.550	JM Financial Ltd P-Note 25-Juin-2020	24.773	0,17
14.397	Shalby Ltd P-Note 20-Déc-2019	35.171	0,24
349.992	South Indian Bank Ltd/The P-Note 21-Jan-2019	113.890	0,77
57.500	SREI Infrastructure Finance Ltd P-Note 05-Fév-2020	52.437	0,36
96.924	Vijaya Bank P-Note 03-Sep-2019	73.735	0,50
	Santé - 132.680 (31 décembre 2017: 77.650)	**132.680**	**0,90**
3.825	Merck Limited P-Note 13-Oct-2021	132.680	0,90
	Valeurs industrielles - 58.647 (31 décembre 2017: –)	**58.647**	**0,40**
2.000	Amber Enterprises India Ltd P-Note 30-Jan-2020	27.978	0,19
8.000	Techno Electric & Engineering P-Note 30-Jan-2020	30.669	0,21
	Technologies de l'information - 82.189 (31 décembre 2017: 20.203)	**82.189**	**0,56**
956	Tata Consultancy Services Ltd P-Note 26-Sep-2018	25.766	0,18
3.794	Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Fév-2020	56.423	0,38
	Immobilier - 5.483 (31 décembre 2017: –)	**5.483**	**0,04**
3.600	Puravankara Ltd P-Note 05-Juin-2020	5.483	0,04
	Services de télécommunications - 49.213 (31 décembre 2017: –)	**49.213**	**0,33**
47.000	HT Media Ltd P-Note 30-Jan-2023	49.213	0,33
	Textiles & Produits textiles - 40.896 (31 décembre 2017: 53.382)	**40.896**	**0,28**
60.627	Vardhman Acrylics Ltd P-Note 13-Jan-2022	40.896	0,28

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Bons de participation (« P-Notes ») suite			
	Services publics - 31.765 (31 décembre 2017: 39.922)	**31.765**	**0,21**
74.594	SJVN Ltd P-Note 30-Mai-2022	31.765	0,21
Total des investissements en bons de participation		**1.328.518**	**9,00**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 1.466 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 7.021)	1.466	0,01
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**14.319.561**	**97,04**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (40.809) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (669))	(40.809)	(0,28)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(40.809)**	**(0,28)**
Actif circulant net		**477.605**	**3,24**
Total de l'actif net		**14.756.357**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	87,24
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	8,92
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,01
Autres actifs circulant	3,83
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	537	4.216	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	535	4.200	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Dollar américain	Dollar de Singapour	6.900	9.441	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(19)
Dollar américain	Dollar de Singapour	1.854	2.538	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	4.779	37.543	05-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
					USD	**(33)**
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund Classe d'actions SGD H (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Dollar de Singapour	56.471	75.391	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.209
Dollar américain	Dollar de Singapour	43.861	59.506	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	242
					USD	**1.451**
					SGD	**1.980**
Dollar de Singapour	Dollar américain	2.304.016	1.727.009	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(38.142)
Dollar de Singapour	Dollar américain	499	373	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8)
Dollar de Singapour	Dollar américain	1.000	737	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4)
Dollar de Singapour	Dollar américain	57.750	42.546	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(214)
Dollar américain	Dollar de Singapour	48.004	65.638	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(109)
					USD	**(38.477)**
					SGD	**(52.502)**
					USD net	**(37.026)**
					SGD net	**(50.522)**
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund Classe d'actions SGD W (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Dollar de Singapour	2.714	3.682	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
					USD	**15**
					SGD	**20**
Dollar de Singapour	Dollar américain	138.449	103.776	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.292)
Dollar américain	Dollar de Singapour	2.879	3.936	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7)
					USD	**(2.299)**
					SGD	**(3.137)**
					USD net	**(2.284)**
					SGD net	**(3.117)**

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Australie - 7.113.318 (31 décembre 2017: 7.316.172)	**7.113.318**	**14,76**
45.596	Amcor Ltd/Australia	484.168	1,00
12.495	CSL Ltd	1.774.071	3,68
15.002	Domino's Pizza Enterprises Ltd	577.597	1,20
405.418	Galaxy Resources Ltd	904.033	1,88
283.888	Kidman Resources Ltd	390.285	0,81
224.560	Mesoblast Ltd	245.405	0,51
85.273	Oil Search Ltd	559.759	1,16
224.244	Orocobre Ltd	853.782	1,77
122.757	Qantas Airways Ltd	557.873	1,16
47.601	SEEK Ltd	766.345	1,59
	Chine - 12.816.003 (31 décembre 2017: 17.449.832)	**12.816.003**	**26,58**
789.000	3SBio Inc 144A	1.790.919	3,71
12.557	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.365.425	4,91
2.839	Baidu Inc ADR	687.507	1,43
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd *	-	0,00
8.015	China Biologic Products Holdings Inc	773.768	1,60
1.930.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	830.168	1,72
545.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	534.981	1,11
13.048	Ctrip.com International Ltd ADR	626.369	1,30
43.807	Hollysys Automation Technologies Ltd	955.212	1,98
28.300	JD.com Inc ADR	1.101.861	2,28
26.000	Silergy Corp	630.631	1,31
50.206	Tencent Holdings Ltd	2.519.162	5,23
	Hong Kong - 4.145.124 (31 décembre 2017: 5.337.007)	**4.145.124**	**8,60**
298.400	AIA Group Ltd	2.609.854	5,41
660.800	Man Wah Holdings Ltd	520.046	1,08
190.000	Sands China Ltd	1.015.224	2,11
	Inde - 9.663.711 (31 décembre 2017: 19.791.963)	**9.663.711**	**20,05**
81.705	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.256.521	2,61
58.096	Cipla Ltd/India	524.530	1,09
357.824	Edelweiss Financial Services Ltd	1.550.318	3,22
59.085	Hindustan Unilever Ltd	1.411.348	2,93
499.851	ITC Ltd	1.933.125	4,01
15.476	Maruti Suzuki India Ltd	1.991.370	4,13
161.029	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	541.327	1,12
466.509	Vakrangee Ltd	455.172	0,94
	Nouvelle-Zélande - 326.707 (31 décembre 2017: 405.019)	**326.707**	**0,68**
32.385	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	326.707	0,68
	Philippines - 1.647.852 (31 décembre 2017: 3.376.948)	**1.647.852**	**3,42**
1.589.300	First Gen Corp	430.325	0,89
41.610	GT Capital Holdings Inc	717.118	1,49
133.461	Security Bank Corp	500.409	1,04

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Corée du Sud - 7.937.260 (31 décembre 2017: 10.676.454)	**7.937.260**	**16,46**
670	LG Household & Health Care Ltd	839.529	1,74
300	Samsung Biologics Co Ltd 144A	112.315	0,23
70.149	Samsung Electronics Co Ltd	2.937.824	6,09
14.431	Samsung SDI Co Ltd	2.767.722	5,74
16.654	SK Hynix Inc	1.279.870	2,66
	Taïwan - 2.858.414 (31 décembre 2017: 3.882.655)	**2.858.414**	**5,93**
403.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.858.414	5,93
	États-Unis d'Amérique - 651.523 (31 décembre 2017: 690.572)	**651.523**	**1,35**
14.384	Applied Materials Inc	651.523	1,35
	Total des investissements en actions	**47.159.912**	**97,83**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 26 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (177))	26	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**47.159.938**	**97,83**
	Actif circulant net	**1.047.196**	**2,17**
	Total de l'actif net	**48.207.134**	**100,00**

* La Société est soumise aux suspensions des échanges à la Bourse de Hong Kong.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,35
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	2,65
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Asian Equity Fund						
Euro	Dollar américain	4.486	5.196	02-Juil-18	Royal Bank of Scotland	26
					USD	**26**

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Royaume-Uni - 38.696.674 (31 décembre 2017: 21.726.827)	**38.696.674**	**99,54**
17.060.521	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	38.696.674	99,54
Total des investissements en organismes de placement collectif		**38.696.674**	**99,54**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 3.346 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 4.338)	3.346	0,01
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**38.700.020**	**99,55**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (67) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (280))	(67)	(0,00)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(67)**	**(0,00)**
Actif circulant net		**176.352**	**0,45**
Total de l'actif net		**38.876.305**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	99,44
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,01
Autres actifs circulant	0,55
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Asian Income Fund						
Euro	Sterling	3.568	3.158	02-Juil-18	Royal Bank of Scotland	–
					GBP	**–**
BNY Mellon Asian Income Fund Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Sterling	654.545	575.998	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.346
					GBP	**3.346**
					EUR	**3.781**
Sterling	Euro	11.650	13.237	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(67)
					GBP	**(67)**
					EUR	**(76)**
					GBP net	**3.279**
					EUR net	**3.705**

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Matières premières - 12.564.916 (31 décembre 2017: 13.438.360)	**12.564.916**	**19,55**
200	Gerdau SA ADR	709	0,00
368.197	Gerdau SA Pfd	1.320.978	2,06
2.003.297	Metalurgica Gerdau SA Pfd	3.191.733	4,97
1.024.301	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	1.935.885	3,01
418.684	Vale SA	5.350.556	8,32
59.700	Vale SA ADR	765.055	1,19
	Communications - 2.165.920 (31 décembre 2017: 2.284.495)	**2.165.920**	**3,37**
160.840	Telefonica Brasil SA ADR	1.909.975	2,97
21.685	Telefonica Brasil SA Pfd	255.945	0,40
	Consommation, cyclique - 4.694.425 (31 décembre 2017: 4.059.936)	**4.694.425**	**7,30**
488.588	B2W Cia Digital	3.397.393	5,28
301.739	Lojas Americanas SA Pfd	1.297.032	2,02
	Consommation, non-cyclique - 10.023.071 (31 décembre 2017: 10.226.738)	**10.023.071**	**15,59**
441.100	Ambev SA ADR	2.044.498	3,18
737.324	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	2.862.166	4,45
237.195	CCR SA	617.200	0,96
139.216	Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	2.796.353	4,35
809.796	Marfrig Global Foods SA	1.702.854	2,65
	Énergie - 7.645.723 (31 décembre 2017: 8.603.050)	**7.645.723**	**11,90**
54.357	Cosan SA Industria e Comercio	494.097	0,77
323.901	Petrobras Distribuidora SA	1.528.099	2,38
7.000	Petroleo Brasileiro SA ADR	70.175	0,11
69.150	Petroleo Brasileiro SA ADR	610.941	0,95
980.383	Petroleo Brasileiro SA Pfd	4.346.999	6,76
48.266	Ultrapar Participacoes SA ADR	571.711	0,89
2.000	Ultrapar Participacoes SA	23.701	0,04
	Valeurs financières - 14.456.493 (31 décembre 2017: 14.586.457)	**14.456.493**	**22,49**
453.552	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2.394.291	3,72
9.460	Banco Bradesco SA ADR	64.943	0,10
337.275	Banco Bradesco SA Pfd	2.338.278	3,64
309.678	Banco do Brasil SA	2.287.578	3,56
162.800	Banco Santander Brasil SA ADR	1.221.814	1,90
250.628	BR Malls Participacoes SA	626.934	0,98
53.681	Hapvida Participacoes e Investimentos SA 144A	413.645	0,64
400	Itau Unibanco Holding SA ADR	4.150	0,01
230.703	Itau Unibanco Holding SA Pfd	2.400.037	3,73
1.142.585	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	2.704.823	4,21
	Valeurs industrielles - 5.090.122 (31 décembre 2017: 3.749.143)	**5.090.122**	**7,92**
203.742	Embraer SA	1.274.521	1,98
69.700	Embraer SA ADR	1.735.182	2,70
107.446	Iochpe Maxion SA	576.076	0,90
1.428.675	Santos Brasil Participacoes SA	1.026.604	1,60
103.153	Tupy SA	477.739	0,74

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Services publics - 6.741.168 (31 décembre 2017: 8.321.208)	**6.741.168**	**10,49**
192.621	AES Tiete Energia SA	480.838	0,75
332.586	Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	1.395.304	2,17
339.126	Cia Paranaense de Energia ADR	1.894.019	2,95
516.051	EDP - Energias do Brasil SA	1.838.117	2,86
94.863	Engie Brasil Energia SA	835.979	1,30
102.517	Light SA	296.911	0,46
	Total des investissements en actions	**63.381.838**	**98,61**
Warrants			
	Consommation, cyclique - 16.733 (31 décembre 2017: 24.964)		
8.199	Iochpe Maxion SA Warrants 20-Avr-2019	16.733	0,02
	Total des investissements en warrants	**16733**	**0,02**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 3.906 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 39.717)	3.906	0,01
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**63.402.477**	**98,64**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (90.454) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (116))	(90.454)	(0,14)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(90.454)**	**(0,14)**
	Actif circulant net	**965.557**	**1,50**
	Total de l'actif net	**64.277.580**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	94,83
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,01
Autres actifs circulant	5,16
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Brazil Equity Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	55.120	63.752	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	617
Euro	Dollar américain	100.000	115.742	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.126
Euro	Dollar américain	85.348	99.440	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	304
Dollar américain	Euro	9.876	8.349	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	119
Dollar américain	Euro	10.669	9.045	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	98
Dollar américain	Euro	8.366	7.081	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	90
Dollar américain	Euro	922	787	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Dollar américain	Euro	59.139	50.068	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	626
Dollar américain	Euro	87.933	74.666	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	673
					USD	**3.655**
					EUR	**3.130**
Dollar américain	Euro	115.660	100.000	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.120)
Euro	Dollar américain	504.990	596.483	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.314)
Euro	Dollar américain	175.000	206.735	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.217)
Euro	Dollar américain	3.665.287	4.320.290	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(36.758)
Euro	Dollar américain	180.317	213.431	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.699)
Dollar américain	Euro	160.111	137.792	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(923)
Dollar américain	Euro	10.455	9.007	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(71)
Dollar américain	Euro	189.288	163.457	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.741)
Dollar américain	Euro	63.797	55.120	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(621)
Dollar américain	Euro	10.305	8.841	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(27)
Dollar américain	Euro	14.939	12.839	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(65)
Dollar américain	Euro	156.498	134.060	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(175)
					USD	**(52.731)**
					EUR	**(45.154)**
					USD net	**(49.076)**
					EUR net	**(42.024)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Brazil Equity Fund Classe d'actions EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	70.409	82.034	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	251
					USD	**251**
					EUR	**215**
Euro	Dollar américain	162.142	191.918	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.427)
Euro	Dollar américain	3.304.983	3.895.598	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(33.144)
Dollar américain	Euro	153.203	132.297	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.409)
Dollar américain	Euro	128.782	110.830	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(743)
					USD	**(37.723)**
					EUR	**(32.303)**
					USD net	**(37.472)**
					EUR net	**(32.088)**

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Organismes de placement collectif		
	Irlande - 911.535 (31 décembre 2017: 1.301.645)	**911.535**	**4,70**
4.433	iShares USD TIPS UCITS ETF	911.535	4,70
	États-Unis d'Amérique - 896.723 (31 décembre 2017: 1.293.763)	**896.723**	**4,62**
32.853	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	896.723	4,62
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**1.808.258**	**9,32**
	Obligations		
	États-Unis d'Amérique - 13.353.174 (31 décembre 2017: 19.157.136)	**13.353.174**	**68,82**
1.987.000	United States Treasury Bill 0,000 % 26-Juil-2018	1.984.718	10,23
2.022.000	United States Treasury Bill 0,000 % 09-Août-2018	2.018.121	10,40
1.771.000	United States Treasury Bill 0,000 % 30-Août-2018	1.765.616	9,10
800.000	United States Treasury Bill 0,000 % 06-Sep-2018*	797.254	4,11
1.752.000	United States Treasury Bill 0,000 % 11-Oct-2018	1.742.544	8,98
1.321.000	United States Treasury Bill 0,000 % 18-Oct-2018	1.313.342	6,77
1.712.000	United States Treasury Bill 0,000 % 29-Nov-2018	1.697.573	8,75
1.595.000	United States Treasury Bill 0,000 % 27-Déc-2018	1.578.793	8,14
460.000	United States Treasury Bill 0,000 % 03-Jan-2019	455.213	2,34
	Total des investissements en obligations	**13.353.174**	**68,82**
	Options sur contrat à terme - 1.492.574 (31 décembre 2017: 1.503.813)		
13	Euro-Bund Future Put 24-Août-2018 173,000	158.949	0,82
94	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 24-Août-2018 106,000	1.333.625	6,87
	Total des options sur contrat à terme	**1.492.574**	**7,69**
	Options sur indice - 70.775 (31 décembre 2017: 49.950)		
21	E-mini S&P 500 Index Put 15-Mars-2019 2.250,000	39.900	0,20
26	E-mini S&P 500 Index Put 21-Déc-2018 2.250,000	30.875	0,16
	Total des options sur indice	**70.775**	**0,36**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 68.406 (31 décembre 2017: 252.815)			
24	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	2.495.752	47.510	0,25
	Contrats à terme en cours suite			
(1)	Hang Seng Index Short Futures Contracts Exp juil.-2018	(183.071)	173	0,00
4	S&P TSX 60 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	586.194	3.292	0,02
18	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.723.215	5.851	0,03
5	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	600.938	2.060	0,01
9	UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.461.677	9.520	0,05
	Total des contrats à terme en cours		**68.406**	**0,36**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 144.996 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 62.924)		144.996	0,75
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**16.938.183**	**87,30**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (296.800) (31 décembre 2017: (246.810))			
5	CAC 40 10 Euro Index Long Futures Contracts Exp juil.-2018	310.664	(6.030)	(0,03)
4	DAX Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.437.387	(47.124)	(0,24)
37	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	5.034.775	(116.723)	(0,60)
(5)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(949.130)	(8.593)	(0,04)
30	FTSE 100 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	3.009.627	(15.320)	(0,08)
5	FTSE MIB Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	629.678	(16.200)	(0,08)
3	IBEX 35 Index Long Futures Contracts Exp juil.-2018	336.390	(7.368)	(0,04)
7	MSCI Emerging Markets Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	372.155	(20.508)	(0,11)
(23)	SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(3.133.559)	(3.883)	(0,02)
(6)	SPI 200 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(682.474)	(3.015)	(0,02)

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours suite			
3	Swiss Market Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	259.770	(676)	(0,00)
12	TOPIX Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.875.626	(51.360)	(0,27)
	Total des contrats à terme en cours		**(296.800)**	**(1,53)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (95.921) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (155.537))		(95.921)	(0,50)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(392.721)**	**(2,03)**
	Actif circulant net		**2.857.091**	**14,73**
	Total de l'actif net		**19.402.553**	**100,00**

* Détenu à titre de garantie par JPMorgan Chase Bank en relation avec des contrats à terme, des options sur contrats à terme et des options sur indices détenus par le Compartiment.
La contrepartie aux options sur contrats à terme est JPMorgan Chase Bank.
La contrepartie aux options sur indices est JPMorgan Chase Bank.
La contrepartie pour les contrats à terme est JPMorgan Chase Bank.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	73,85
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	7,95
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,71
Autres actifs circulant	17,49
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
Dollar canadien	Dollar américain	230.000	173.744	19-Sep-18	Goldman Sachs	1.444
Dollar canadien	Dollar américain	134.000	101.893	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	174
Euro	Dollar américain	58.000	68.011	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	130
Sterling	Dollar américain	90.000	118.368	19-Sep-18	Goldman Sachs	832
Dollar américain	Dollar canadien	304.939	397.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	2.548
Dollar américain	Euro	1.805.484	1.520.682	19-Sep-18	Goldman Sachs	18.918
Dollar américain	Euro	93.796	79.000	19-Sep-18	Royal Bank of Canada	984
Dollar américain	Euro	1.309.532	1.102.597	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	14.152
Dollar américain	Euro	1.747.987	1.472.597	19-Sep-18	Morgan Stanley	17.914
Dollar américain	Yen japonais	536.301	58.800.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	2.244
Dollar américain	Yen japonais	75.765	8.300.480	19-Sep-18	Morgan Stanley	376
Dollar américain	Yen japonais	282.747	31.003.000	19-Sep-18	Goldman Sachs	1.159
Dollar américain	Yen japonais	151.548	16.600.960	19-Sep-18	Royal Bank of Canada	768
Dollar américain	Yen japonais	151.549	16.600.960	19-Sep-18	Bank of Montreal	769
Dollar américain	Dollar néo-zélandais	354.221	510.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	8.770
Dollar américain	Couronne norvégienne	140.674	1.134.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	994
Dollar américain	Sterling	304.829	227.294	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	3.790
Dollar américain	Sterling	711.369	530.352	19-Sep-18	Bank of Montreal	8.946
Dollar américain	Couronne suédoise	598.850	5.110.348	19-Sep-18	Morgan Stanley	24.806
Dollar américain	Couronne suédoise	375.343	3.207.696	19-Sep-18	Goldman Sachs	15.023
Dollar américain	Couronne suédoise	505.984	4.324.141	19-Sep-18	Bank of Montreal	20.255
					USD	**144.996**
Dollar australien	Dollar américain	320.839	244.329	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(6.834)
Dollar australien	Dollar américain	151.000	112.626	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(852)
Dollar australien	Dollar américain	483.839	368.584	19-Sep-18	Goldman Sachs	(10.431)
Dollar australien	Dollar américain	289.000	217.763	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.836)
Dollar australien	Dollar américain	689.733	525.418	19-Sep-18	Bank of Montreal	(14.856)
Dollar australien	Dollar américain	652.000	496.342	19-Sep-18	Morgan Stanley	(13.711)
Dollar canadien	Dollar américain	256.528	197.885	19-Sep-18	Goldman Sachs	(2.491)
Dollar canadien	Dollar américain	264.304	203.893	19-Sep-18	Royal Bank of Canada	(2.576)
Dollar canadien	Dollar américain	256.528	197.760	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.365)
Yen japonais	Dollar américain	16.827.000	153.211	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(378)
Dollar néo-zélandais	Dollar américain	39.640	27.874	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.023)
Dollar néo-zélandais	Dollar américain	327.000	229.358	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.863)
Couronne norvégienne	Dollar américain	3.081.889	385.781	19-Sep-18	Morgan Stanley	(6.171)
Couronne norvégienne	Dollar américain	527.138	66.012	19-Sep-18	Goldman Sachs	(1.083)
Sterling	Dollar américain	77.000	102.771	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(789)
Sterling	Dollar américain	232.000	310.542	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.271)
Couronne suédoise	Dollar américain	347.000	39.803	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(824)
Franc suisse	Dollar américain	858.459	879.213	19-Sep-18	Goldman Sachs	(6.339)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund suite						
Franc suisse	Dollar américain	1.189.245	1.217.541	19-Sep-18	Morgan Stanley	(8.326)
Dollar américain	Euro	95.943	82.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(394)
Dollar américain	Franc suisse	135.652	134.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(598)
					USD	**(95.011)**
					USD net	**49.985**
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	90.781	107.004	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(910)
					USD	**(910)**
					EUR	**(779)**

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Gouvernement - 20.765.332 (31 décembre 2017: 8.546.194)	**20.765.332**	**12,82**
1.950.000	United States Treasury Bill 0,000 % 12-Juil-2018	1.949.095	1,20
1.950.000	United States Treasury Bill 0,000 % 26-Juil-2018	1.947.761	1,20
1.950.000	United States Treasury Bill 0,000 % 09-Août-2018	1.946.259	1,20
3.423.000	United States Treasury Bill 0,000 % 30-Août-2018	3.412.594	2,11
1.903.000	United States Treasury Bill 0,000 % 11-Oct-2018	1.892.729	1,17
3.423.000	United States Treasury Bill 0,000 % 18-Oct-2018	3.403.155	2,10
1.423.000	United States Treasury Bill 0,000 % 29-Nov-2018	1.411.008	0,87
950.000	United States Treasury Bill 0,000 % 27-Déc-2018	940.347	0,58
3.903.000	United States Treasury Bill 0,000 % 03-Jan-2019	3.862.384	2,39
Total des investissements en obligations		**20.765.332**	**12,82**
Actions			
	Matières premières - 2.661.800 (31 décembre 2017: 873.524)	**2.661.800**	**1,64**
1.211	Air Products & Chemicals Inc	188.595	0,12
617	Albemarle Corp	58.205	0,04
1.303	CF Industries Holdings Inc	57.860	0,04
12.909	DowDuPont Inc	851.413	0,53
794	Eastman Chemical Co	79.372	0,05
748	FMC Corp	66.733	0,04
7.458	Freeport-McMoRan Inc	128.837	0,08
440	International Flavors & Fragrances Inc	54.531	0,03
2.288	International Paper Co	119.170	0,07
1.789	LyondellBasell Industries NV	196.531	0,12
1.956	Mosaic Co/The	54.875	0,03
2.958	Newmont Mining Corp	111.590	0,07
1.763	Nucor Corp	110.179	0,07
1.409	PPG Industries Inc	146.163	0,09
1.587	Praxair Inc	251.040	0,15
458	Sherwin-Williams Co/The	186.706	0,11
	Communications - 19.101.290 (31 décembre 2017: 4.851.700)	**19.101.290**	**11,79**
1.667	Alphabet Inc - Classe A	1.882.476	1,16
1.694	Alphabet Inc - Classe C	1.890.047	1,17
2.246	Amazon.com Inc	3.816.381	2,36
40.540	AT&T Inc	1.301.942	0,80
269	Booking Holdings Inc	545.422	0,34
1.916	CBS Corp	107.746	0,07
5.400	CenturyLink Inc	100.683	0,06
1.025	Charter Communications Inc	300.576	0,19
26.295	Cisco Systems Inc	1.131.605	0,70
25.757	Comcast Corp	845.474	0,52
857	Discovery Inc - Classe A	23.563	0,01
1.881	Discovery Inc - Classe C	47.975	0,03
1.273	DISH Network Corp	42.792	0,03
5.184	eBay Inc	187.998	0,12
680	Expedia Group Inc	81.736	0,05
345	F5 Networks Inc	59.495	0,04
13.381	Facebook Inc	2.600.330	1,61
2.146	Interpublic Group of Cos Inc/The	50.313	0,03
1.973	Juniper Networks Inc	54.110	0,03
899	Motorola Solutions Inc	104.621	0,06
2.419	Netflix Inc	946.651	0,58
2.233	News Corp - Classe A	34.623	0,02
787	News Corp - Classe B	12.454	0,01
1.278	Omnicom Group Inc	97.467	0,06
3.441	Symantec Corp	71.039	0,04

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Communications suite		
622	TripAdvisor Inc	34.661	0,02
5.827	Twenty-First Century Fox Inc - Classe A	289.951	0,18
2.439	Twenty-First Century Fox Inc - Classe B	120.182	0,07
3.639	Twitter Inc	158.988	0,10
531	VeriSign Inc	72.978	0,04
22.999	Verizon Communications Inc	1.157.655	0,71
1.965	Viacom Inc	59.274	0,04
8.294	Walt Disney Co/The	870.082	0,54
	Consommation, cyclique - 10.640.070 (31 décembre 2017: 3.192.825)	**10.640.070**	**6,57**
414	Advance Auto Parts Inc	56.184	0,03
688	Alaska Air Group Inc	41.545	0,03
2.333	American Airlines Group Inc	88.456	0,05
1.472	Aptiv Plc	134.887	0,08
151	AutoZone Inc	101.320	0,06
1.411	Best Buy Co Inc	105.254	0,06
1.104	BorgWarner Inc	47.687	0,03
1.007	CarMax Inc	73.390	0,05
2.248	Carnival Corp	128.822	0,08
137	Chipotle Mexican Grill Inc	59.107	0,04
1.126	Copart Inc	63.045	0,04
2.440	Costco Wholesale Corp	509.997	0,31
688	Darden Restaurants Inc	73.664	0,05
3.596	Delta Air Lines Inc	178.128	0,11
1.429	Dollar General Corp	140.907	0,09
1.314	Dollar Tree Inc	111.683	0,07
1.901	DR Horton Inc	77.951	0,05
1.597	Fastenal Co	76.872	0,05
748	Foot Locker Inc	39.393	0,02
21.987	Ford Motor Co	243.506	0,15
1.265	Gap Inc/The	40.992	0,03
7.055	General Motors Co	278.143	0,17
816	Genuine Parts Co	74.929	0,05
1.396	Goodyear Tire & Rubber Co/The	32.513	0,02
2.089	Hanesbrands Inc	46.010	0,03
975	Harley-Davidson Inc	41.033	0,03
630	Hasbro Inc	58.152	0,04
1.566	Hilton Worldwide Holdings Inc	123.957	0,08
6.435	Home Depot Inc/The	1.255.822	0,78
936	Kohl's Corp	68.239	0,04
1.370	L Brands Inc	50.532	0,03
773	Leggett & Platt Inc	34.511	0,02
1.516	Lennar Corp	79.582	0,05
1.724	LKQ Corp	55.004	0,03
4.583	Lowe's Cos Inc	438.135	0,27
1.702	Macy's Inc	63.714	0,04
1.660	Marriott International Inc/MD	210.164	0,13
1.953	Mattel Inc	32.078	0,02
4.384	McDonald's Corp	687.126	0,42
2.828	MGM Resorts International	82.111	0,05
849	Michael Kors Holdings Ltd	56.548	0,03
352	Mohawk Industries Inc	75.428	0,05
2.697	Newell Brands Inc	69.569	0,04
7.165	NIKE Inc	571.122	0,35
685	Nordstrom Inc	35.486	0,02
1.149	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	54.279	0,03
464	O'Reilly Automotive Inc	126.916	0,08
1.950	PACCAR Inc	120.841	0,07
1.522	PulteGroup Inc	43.780	0,03

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Consommation, cyclique suite		
429	PVH Corp	64.236	0,04
324	Ralph Lauren Corp	40.738	0,03
2.115	Ross Stores Inc	179.267	0,11
948	Royal Caribbean Cruises Ltd	98.218	0,06
2.993	Southwest Airlines Co	152.299	0,09
7.739	Starbucks Corp	378.089	0,23
1.582	Tapestry Inc	73.903	0,05
3.005	Target Corp	228.756	0,14
568	Tiffany & Co	74.763	0,05
3.494	TJX Cos Inc/The	332.594	0,21
700	Tractor Supply Co	53.546	0,03
319	Ulta Beauty Inc	74.479	0,05
1.024	Under Armour Inc - Classe A	23.025	0,01
1.140	Under Armour Inc - Classe C	24.025	0,01
1.343	United Continental Holdings Inc	93.641	0,06
1.824	VF Corp	148.775	0,09
4.743	Walgreens Boots Alliance Inc	284.651	0,18
8.070	Walmart Inc	691.317	0,43
357	Whirlpool Corp	52.208	0,03
283	WW Grainger Inc	87.318	0,05
488	Wynn Resorts Ltd	81.659	0,05
1.841	Yum! Brands Inc	144.049	0,09
	Consommation, non-cyclique - 27.494.014 (31 décembre 2017: 7.792.360)	**27.494.014**	**16,98**
9.746	Abbott Laboratories	594.555	0,37
8.509	AbbVie Inc	788.742	0,49
233	ABIOMED Inc	95.322	0,06
1.820	Aetna Inc	334.361	0,21
1.227	Alexion Pharmaceuticals Inc	152.350	0,09
400	Align Technology Inc	136.870	0,08
1.882	Allergan Plc	313.889	0,19
10.533	Altria Group Inc	598.222	0,37
903	AmerisourceBergen Corp	77.003	0,05
3.717	Amgen Inc	686.102	0,42
1.413	Anthem Inc	336.393	0,21
3.098	Archer-Daniels-Midland Co	141.997	0,09
2.450	Automatic Data Processing Inc	328.643	0,20
491	Avery Dennison Corp	50.129	0,03
2.749	Baxter International Inc	202.972	0,13
1.486	Becton Dickinson and Co	356.224	0,22
1.168	Biogen Inc	339.030	0,21
7.752	Boston Scientific Corp	253.529	0,16
9.092	Bristol-Myers Squibb Co	503.333	0,31
1.454	Brown-Forman Corp	71.282	0,04
1.076	Campbell Soup Co	43.637	0,03
1.744	Cardinal Health Inc	85.151	0,05
3.977	Celgene Corp	315.873	0,20
1.137	Centene Corp	140.118	0,09
1.358	Church & Dwight Co Inc	72.212	0,04
1.343	Cigna Corp	228.263	0,14
479	Cintas Corp	88.649	0,05
718	Clorox Co/The	97.113	0,06
21.328	Coca-Cola Co/The	935.553	0,58
4.834	Colgate-Palmolive Co	313.316	0,19
2.227	Conagra Brands Inc	79.582	0,05
948	Constellation Brands Inc	207.972	0,13
273	Cooper Cos Inc/The	64.323	0,04
2.638	Coty Inc	37.209	0,02
5.655	CVS Health Corp	363.871	0,22

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Consommation, non-cyclique suite		
3.420	Danaher Corp	337.503	0,21
812	DaVita Inc	56.389	0,03
1.277	DENTSPLY SIRONA Inc	55.894	0,03
1.438	Ecolab Inc	201.816	0,12
1.163	Edwards Lifesciences Corp	169.315	0,10
5.323	Eli Lilly & Co	454.238	0,28
698	Envision Healthcare Corp	30.723	0,02
667	Equifax Inc	83.458	0,05
1.242	Estee Lauder Cos Inc/The	177.215	0,11
3.119	Express Scripts Holding Co	240.802	0,15
499	FleetCor Technologies Inc	105.122	0,07
506	Gartner Inc	67.273	0,04
3.286	General Mills Inc	145.455	0,09
7.229	Gilead Sciences Inc	512.211	0,32
882	Global Payments Inc	98.339	0,06
1.302	H&R Block Inc	29.666	0,02
1.549	HCA Healthcare Inc	158.904	0,10
856	Henry Schein Inc	62.180	0,04
783	Hershey Co/The	72.870	0,05
1.541	Hologic Inc	61.262	0,04
1.508	Hormel Foods Corp	56.120	0,03
761	Humana Inc	226.538	0,14
483	IDEXX Laboratories Inc	105.275	0,07
2.009	IHS Markit Ltd	103.674	0,06
813	Illumina Inc	227.112	0,14
975	Incyte Corp	65.340	0,04
630	Intuitive Surgical Inc	301.310	0,19
901	IQVIA Holdings Inc	89.897	0,06
631	JM Smucker Co/The	67.823	0,04
14.968	Johnson & Johnson	1.816.442	1,12
1.382	Kellogg Co	96.581	0,06
1.939	Kimberly-Clark Corp	204.264	0,13
3.302	Kraft Heinz Co/The	207.415	0,13
4.450	Kroger Co/The	126.625	0,08
566	Laboratory Corp of America Holdings	101.617	0,06
674	McCormick & Co Inc/MD	78.241	0,05
1.141	McKesson Corp	152.318	0,09
7.534	Medtronic Plc	645.023	0,40
14.978	Merck & Co Inc	909.240	0,56
1.027	Molson Coors Brewing Co	69.882	0,04
8.191	Mondelez International Inc	336.036	0,21
2.290	Monster Beverage Corp	131.228	0,08
920	Moody's Corp	156.929	0,10
2.853	Mylan NV	103.122	0,06
886	Nektar Therapeutics	43.268	0,03
1.867	Nielsen Holdings Plc	57.737	0,04
6.227	PayPal Holdings Inc	518.616	0,32
7.903	PepsiCo Inc	860.518	0,53
730	Perrigo Co Plc	53.239	0,03
32.667	Pfizer Inc	1.185.649	0,73
8.635	Philip Morris International Inc	697.233	0,43
13.988	Procter & Gamble Co/The	1.091.973	0,67
957	Quanta Services Inc	31.959	0,02
754	Quest Diagnostics Inc	82.910	0,05
428	Regeneron Pharmaceuticals Inc	147.649	0,09
795	ResMed Inc	82.350	0,05
720	Robert Half International Inc	46.876	0,03
1.403	S&P Global Inc	286.086	0,18
1.780	Stryker Corp	300.606	0,19
2.658	Sysco Corp	181.528	0,11

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Consommation, non-cyclique suite		
2.238	Thermo Fisher Scientific Inc	463.680	0,29
919	Total System Services Inc	77.669	0,05
1.649	Tyson Foods Inc	113.558	0,07
470	United Rentals Inc	69.403	0,04
5.372	UnitedHealth Group Inc	1.318.584	0,81
485	Universal Health Services Inc	54.046	0,03
508	Varian Medical Systems Inc	57.772	0,04
861	Verisk Analytics Inc	92.682	0,06
1.404	Vertex Pharmaceuticals Inc	238.687	0,15
2.564	Western Union Co/The	52.139	0,03
1.126	Zimmer Biomet Holdings Inc	125.510	0,08
2.694	Zoetis Inc	229.610	0,14
	Énergie - 8.139.152 (31 décembre 2017: 2.173.126)	**8.139.152**	**5,03**
2.850	Anadarko Petroleum Corp	208.777	0,13
787	Andeavor	103.306	0,06
2.121	Apache Corp	99.146	0,06
2.351	Baker Hughes a GE Co	77.689	0,05
2.566	Cabot Oil & Gas Corp	61.109	0,04
10.636	Chevron Corp	1.344.603	0,83
533	Cimarex Energy Co	54.235	0,03
826	Concho Resources Inc	114.290	0,07
6.487	ConocoPhillips	451.722	0,28
2.920	Devon Energy Corp	128.378	0,08
3.220	EOG Resources Inc	400.777	0,25
1.363	EQT Corp	75.231	0,05
23.624	Exxon Mobil Corp	1.956.776	1,21
4.925	Halliburton Co	221.945	0,14
632	Helmerich & Payne Inc	40.299	0,03
1.489	Hess Corp	99.577	0,06
983	HollyFrontier Corp	67.272	0,04
10.498	Kinder Morgan Inc/DE	185.552	0,11
4.727	Marathon Oil Corp	98.629	0,06
2.624	Marathon Petroleum Corp	184.139	0,11
2.113	National Oilwell Varco Inc	91.694	0,06
1.241	Newfield Exploration Co	37.546	0,02
2.735	Noble Energy Inc	96.504	0,06
4.260	Occidental Petroleum Corp	356.498	0,22
2.275	ONEOK Inc	158.943	0,10
2.335	Phillips 66	262.256	0,16
943	Pioneer Natural Resources Co	178.458	0,11
7.706	Schlumberger Ltd	516.649	0,32
2.439	TechnipFMC Plc	77.426	0,05
2.395	Valero Energy Corp	265.450	0,16
4.585	Williams Cos Inc/The	124.276	0,08
	Valeurs financières - 23.292.290 (31 décembre 2017: 6.798.451)	**23.292.290**	**14,38**
303	Affiliated Managers Group Inc	45.070	0,03
4.310	Aflac Inc	185.438	0,11
558	Alexandria Real Estate Equities Inc	70.406	0,04
269	Alliance Data Systems Corp	62.732	0,04
1.961	Allstate Corp/The	178.971	0,11
3.978	American Express Co	389.864	0,24
4.968	American International Group Inc	263.378	0,16
2.457	American Tower Corp	354.238	0,22
811	Ameriprise Financial Inc	113.447	0,07
1.361	Aon Plc	186.682	0,12
917	Apartment Investment & Management Co	38.784	0,02

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs financières suite		
1.009	Arthur J Gallagher & Co	65.852	0,04
289	Assurant Inc	29.909	0,02
765	AvalonBay Communities Inc	131.488	0,08
52.624	Bank of America Corp	1.484.260	0,92
5.599	Bank of New York Mellon Corp/The	301.926	0,19
4.297	BB&T Corp	216.762	0,13
10.739	Berkshire Hathaway Inc	2.005.079	1,24
683	BlackRock Inc	341.097	0,21
856	Boston Properties Inc	107.364	0,07
667	Brighthouse Financial Inc	26.723	0,02
2.688	Capital One Financial Corp	247.041	0,15
626	Cboe Global Markets Inc	65.145	0,04
1.680	CBRE Group Inc	80.212	0,05
6.679	Charles Schwab Corp/The	341.263	0,21
2.591	Chubb Ltd	329.186	0,20
832	Cincinnati Financial Corp	55.632	0,03
14.278	Citigroup Inc	955.841	0,59
2.700	Citizens Financial Group Inc	105.043	0,06
1.910	CME Group Inc	313.078	0,19
960	Comerica Inc	87.288	0,05
2.292	Crown Castle International Corp	247.249	0,15
1.139	Digital Realty Trust Inc	127.164	0,08
1.965	Discover Financial Services	138.385	0,09
1.993	Duke Realty Corp	57.887	0,04
1.479	E*TRADE Financial Corp	90.470	0,06
439	Equinix Inc	188.726	0,12
2.041	Equity Residential	130.022	0,08
367	Essex Property Trust Inc	87.750	0,05
227	Everest Re Group Ltd	52.325	0,03
702	Extra Space Storage Inc	70.105	0,04
403	Federal Realty Investment Trust	51.004	0,03
3.844	Fifth Third Bancorp	110.342	0,07
1.811	Franklin Resources Inc	58.052	0,04
3.478	GGP Inc	71.073	0,04
1.950	Goldman Sachs Group Inc/The	430.199	0,27
1.980	Hartford Financial Services Group Inc/The	101.247	0,06
2.616	HCP Inc	67.558	0,04
4.043	Host Hotels & Resorts Inc	85.166	0,05
6.117	Huntington Bancshares Inc/OH	90.287	0,06
3.219	Intercontinental Exchange Inc	236.806	0,15
2.264	Invesco Ltd	60.120	0,04
1.571	Iron Mountain Inc	55.040	0,03
1.754	Jefferies Financial Group Inc	39.895	0,02
18.975	JPMorgan Chase & Co	1.979.567	1,22
5.878	KeyCorp	114.885	0,07
2.485	Kimco Realty Corp	42.208	0,03
1.211	Lincoln National Corp	75.379	0,05
1.499	Loews Corp	72.372	0,04
831	M&T Bank Corp	141.399	0,09
632	Macerich Co/The	35.913	0,02
2.806	Marsh & McLennan Cos Inc	230.022	0,14
5.130	Mastercard Inc	1.008.404	0,62
5.728	MetLife Inc	249.769	0,15
633	Mid-America Apartment Communities Inc	63.727	0,04
7.617	Morgan Stanley	361.084	0,22
651	Nasdaq Inc	59.420	0,04
1.179	Northern Trust Corp	121.307	0,08
1.946	People's United Financial Inc	35.193	0,02
2.631	PNC Financial Services Group Inc/The	355.514	0,22
1.495	Principal Financial Group Inc	79.153	0,05

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs financières suite		
3.220	Progressive Corp/The	190.479	0,12
2.948	Prologis Inc	193.669	0,12
2.332	Prudential Financial Inc	218.112	0,13
829	Public Storage	188.075	0,12
721	Raymond James Financial Inc	64.425	0,04
1.580	Realty Income Corp	84.964	0,05
830	Regency Centers Corp	51.539	0,03
6.221	Regions Financial Corp	110.578	0,07
646	SBA Communications Corp	106.674	0,07
1.714	Simon Property Group Inc	291.637	0,18
505	SL Green Realty Corp	50.770	0,03
2.033	State Street Corp	189.293	0,12
2.591	SunTrust Banks Inc	171.045	0,11
292	SVB Financial Group	84.322	0,05
3.958	Synchrony Financial	132.098	0,08
1.354	T Rowe Price Group Inc	157.199	0,10
593	Torchmark Corp	48.279	0,03
1.501	Travelers Cos Inc/The	183.655	0,11
1.496	UDR Inc	56.152	0,03
1.233	Unum Group	45.615	0,03
8.663	US Bancorp	433.280	0,27
1.976	Ventas Inc	112.543	0,07
9.957	Visa Inc	1.321.145	0,82
962	Vornado Realty Trust	71.145	0,04
24.412	Wells Fargo & Co	1.354.378	0,84
2.054	Welltower Inc	128.796	0,08
4.181	Weyerhaeuser Co	152.460	0,09
732	Willis Towers Watson Plc	110.971	0,07
1.428	XL Group Ltd	79.904	0,05
1.095	Zions Bancorporation	57.701	0,04
	Valeurs industrielles - 12.095.545 (31 décembre 2017: 3.600.493)	**12.095.545**	**7,47**
3.311	3M Co	651.456	0,40
1.788	Agilent Technologies Inc	110.579	0,07
533	Allegion Plc	41.236	0,03
1.283	AMETEK Inc	92.607	0,06
1.691	Amphenol Corp	147.388	0,09
812	AO Smith Corp	48.042	0,03
2.369	Arconic Inc	40.309	0,02
1.946	Ball Corp	69.210	0,04
3.054	Boeing Co/The	1.024.831	0,63
3.326	Caterpillar Inc	451.388	0,28
777	CH Robinson Worldwide Inc	65.000	0,04
4.813	Corning Inc	132.478	0,08
4.902	CSX Corp	312.625	0,19
863	Cummins Inc	114.792	0,07
1.822	Deere & Co	254.761	0,16
858	Dover Corp	62.836	0,04
2.435	Eaton Corp Plc	182.028	0,11
3.509	Emerson Electric Co	242.595	0,15
983	Expeditors International of Washington Inc	71.872	0,04
1.362	FedEx Corp	309.317	0,19
807	FLIR Systems Inc	41.936	0,03
767	Flowserve Corp	30.998	0,02
782	Fluor Corp	38.150	0,02
1.696	Fortive Corp	130.787	0,08
848	Fortune Brands Home & Security Inc	45.533	0,03
643	Garmin Ltd	39.233	0,02
1.550	General Dynamics Corp	288.881	0,18

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs industrielles suite		
48.272	General Electric Co	657.223	0,41
658	Harris Corp	95.104	0,06
4.179	Honeywell International Inc	602.048	0,37
253	Huntington Ingalls Industries Inc	54.854	0,03
1.698	Illinois Tool Works Inc	235.283	0,14
1.384	Ingersoll-Rand Plc	124.193	0,08
697	Jacobs Engineering Group Inc	44.256	0,03
477	JB Hunt Transport Services Inc	57.979	0,04
5.122	Johnson Controls International plc	171.305	0,11
574	Kansas City Southern	60.824	0,04
431	L3 Technologies Inc	82.899	0,05
1.382	Lockheed Martin Corp	408.568	0,25
349	Martin Marietta Materials Inc	77.947	0,05
1.744	Masco Corp	65.252	0,04
141	Mettler-Toledo International Inc	81.657	0,05
1.571	Norfolk Southern Corp	237.072	0,15
970	Northrop Grumman Corp	298.513	0,18
525	Packaging Corp of America	58.703	0,04
737	Parker-Hannifin Corp	114.887	0,07
922	Pentair Plc	38.802	0,02
617	PerkinElmer Inc	45.180	0,03
1.593	Raytheon Co	307.823	0,19
1.251	Republic Services Inc	85.525	0,05
708	Rockwell Automation Inc	117.687	0,07
909	Rockwell Collins Inc	122.429	0,08
569	Roper Technologies Inc	156.981	0,10
969	Sealed Air Corp	41.139	0,03
317	Snap-on Inc	50.955	0,03
849	Stanley Black & Decker Inc	112.768	0,07
537	Stericycle Inc	35.063	0,02
1.942	TE Connectivity Ltd	174.877	0,11
1.454	Textron Inc	95.855	0,06
270	TransDigm Group Inc	93.232	0,06
4.344	Union Pacific Corp	615.588	0,38
3.836	United Parcel Service Inc	407.575	0,25
4.139	United Technologies Corp	517.561	0,32
735	Vulcan Materials Co	94.881	0,06
2.206	Waste Management Inc	179.447	0,11
437	Waters Corp	84.610	0,05
1.416	WestRock Co	80.747	0,05
1.000	Xylem Inc/NY	67.385	0,04
	Technologie - 21.113.238 (31 décembre 2017: 5.438.373)	**21.113.238**	**13,04**
3.597	Accenture Plc	588.559	0,36
4.233	Activision Blizzard Inc	323.084	0,20
2.753	Adobe Systems Inc	670.603	0,41
4.536	Advanced Micro Devices Inc	67.972	0,04
946	Akamai Technologies Inc	69.280	0,04
2.046	Analog Devices Inc	196.263	0,12
466	ANSYS Inc	81.170	0,05
27.409	Apple Inc	5.013.517	3,10
5.651	Applied Materials Inc	260.992	0,16
1.213	Autodesk Inc	159.012	0,10
2.237	Broadcom Inc	542.998	0,34
657	Broadridge Financial Solutions Inc	75.634	0,05
1.742	CA Inc	62.111	0,04
1.576	Cadence Design Systems Inc	68.265	0,04
1.752	Cerner Corp	104.761	0,06
720	Citrix Systems Inc	75.488	0,05

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Technologie suite		
3.249	Cognizant Technology Solutions Corp	256.622	0,16
1.579	DXC Technology Co	127.339	0,08
1.696	Electronic Arts Inc	239.178	0,15
1.832	Fidelity National Information Services Inc	194.265	0,12
2.286	Fiserv Inc	169.370	0,10
8.672	Hewlett Packard Enterprise Co	126.741	0,08
9.054	HP Inc	205.481	0,13
25.956	Intel Corp	1.290.662	0,80
4.763	International Business Machines Corp	665.510	0,41
1.369	Intuit Inc	279.694	0,17
212	IPG Photonics Corp	46.775	0,03
868	KLA-Tencor Corp	89.000	0,06
901	Lam Research Corp	155.738	0,10
1.299	Microchip Technology Inc	118.157	0,07
6.451	Micron Technology Inc	338.323	0,21
42.850	Microsoft Corp	4.225.653	2,61
497	MSCI Inc	82.268	0,05
1.487	NetApp Inc	116.782	0,07
3.378	NVIDIA Corp	800.231	0,49
16.633	Oracle Corp	732.933	0,45
1.772	Paychex Inc	121.125	0,07
705	Qorvo Inc	56.530	0,03
8.247	QUALCOMM Inc	462.945	0,29
980	Red Hat Inc	131.707	0,08
3.917	salesforce.com Inc	534.631	0,33
1.581	Seagate Technology Plc	89.263	0,06
1.012	Skyworks Solutions Inc	97.810	0,06
827	Synopsys Inc	70.779	0,04
632	Take-Two Interactive Software Inc	74.807	0,05
5.475	Texas Instruments Inc	603.646	0,37
1.646	Western Digital Corp	127.417	0,08
1.244	Xerox Corp	29.862	0,02
1.414	Xilinx Inc	92.285	0,06
	Services publics - 3.776.585 (31 décembre 2017: 1.043.762)	**3.776.585**	**2,33**
3.828	AES Corp/VA	51.353	0,03
1.291	Alliant Energy Corp	54.629	0,04
1.350	Ameren Corp	82.154	0,05
2.722	American Electric Power Co Inc	188.512	0,12
992	American Water Works Co Inc	84.712	0,05
2.400	CenterPoint Energy Inc	66.540	0,04
1.572	CMS Energy Corp	74.332	0,05
1.719	Consolidated Edison Inc	134.056	0,08
3.601	Dominion Energy Inc	245.498	0,15
995	DTE Energy Co	103.122	0,06
3.932	Duke Energy Corp	310.962	0,19
1.806	Edison International	114.284	0,07
1.004	Entergy Corp	81.118	0,05
1.500	Evergy Inc	84.218	0,05
1.758	Eversource Energy	103.045	0,06
5.337	Exelon Corp	227.330	0,14
2.483	FirstEnergy Corp	89.177	0,06
2.622	NextEra Energy Inc	437.992	0,27
1.888	NiSource Inc	49.626	0,03
1.684	NRG Energy Inc	51.690	0,03
2.854	PG&E Corp	121.509	0,08
624	Pinnacle West Capital Corp	50.266	0,03
3.849	PPL Corp	109.908	0,07
2.796	Public Service Enterprise Group Inc	151.389	0,09
Actions suite			
	Services publics suite		
888	SCANA Corp	34.210	0,02
1.465	Sempra Energy	170.153	0,11
5.680	Southern Co/The	263.069	0,16
1.749	WEC Energy Group Inc	113.082	0,07
2.816	Xcel Energy Inc	128.649	0,08
	Total des investissements en actions	**128.313.984**	**79,23**
	Options sur indice - 3.746.463 (31 décembre 2017: 2.413.963)		
227	E-mini S&P 500 Index Call 17-Août-2018 2.400,000	3.725.638	2,30
238	E-mini S&P 500 Index Call 17-Août-2018 2.875,000	20.825	0,01
	Total des options sur indice	**3.746.463**	**2,31**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 403.437 (31 décembre 2017: 92.356)			
154	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	22.330.000	403.437	0,25
	Total des contrats à terme en cours		**403.437**	**0,25**
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**153.229.216**	**94,61**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (687.148) (31 décembre 2017: –)			
224	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	30.480.800	(687.148)	(0,43)
	Total des contrats à terme en cours		**(687.148)**	**(0,43)**
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(687.148)**	**(0,43)**
	Actif circulant net		**9.407.471**	**5,82**
	Total de l'actif net		**161.949.539**	**100,00**

La contrepartie aux options sur indices est Citigroup Global Markets Limited.
La contrepartie aux contrats à terme est Citigroup Global Markets Limited.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	91,51
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	2,55
Autres actifs circulant	5,94
Total de l'actif	**100,00**

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Supranational - 16.836.933 (31 décembre 2017: 16.853.107)	**16.836.933**	**6,40**
16.836.934	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	16.836.933	6,40
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**16.836.933**	**6,40**
Obligations			
	Argentine - 11.719.122 (31 décembre 2017: 19.306.264)	**11.719.122**	**4,45**
2.500.000	Adecoagro SA 6,000 % 21-Sep-2027	2.080.750	0,79
4.708.000	Banco Macro SA 6,750 % 04-Nov-2026 VAR	4.454.945	1,69
6.900.000	Banco Supervielle SA 28,833 % 09-Août-2020 FRN	236.927	0,09
5.200.000	YPF SA 8,500 % 28-Juil-2025	4.946.500	1,88
	Brésil - 14.992.436 (31 décembre 2017: 19.036.314)	**14.992.436**	**5,70**
4.200.000	Braskem Netherlands Finance BV 4,500 % 10-Jan-2028	3.869.250	1,47
5.829.000	Gol Finance Inc 7,000 % 31-Jan-2025	4.719.741	1,79
1.300.000	JBS Investments GmbH 7,750 % 28-Oct-2020	1.326.000	0,50
2.101.000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 7,250 % 03-Mai-2023	1.985.445	0,76
3.200.000	MARB BondCo Plc 7,000 % 15-Mars-2024	3.092.000	1,18
	Chili - 15.224.270 (31 décembre 2017: 16.310.513)	**15.224.270**	**5,78**
6.000.000	Banco de Credito e Inversiones SA 4,000 % 11-Fév-2023	5.973.486	2,27
2.000.000	Colbun SA 3,950 % 11-Oct-2027	1.869.750	0,71
4.009.000	Enel Chile SA 4,875 % 12-Juin-2028	4.041.072	1,53
3.430.000	Geopark Ltd 6,500 % 21-Sep-2024	3.339.962	1,27
	Chine - 25.457.567 (31 décembre 2017: 41.230.446)	**25.457.567**	**9,67**
4.000.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3,750 % 25-Jan-2023	3.908.609	1,48
1.200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4,100 % 09-Mars-2024	1.175.701	0,45
4.600.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,125 % 17-Jan-2025	4.068.089	1,55
2.000.000	Franshion Development Ltd 6,750 % 15-Avr-2021	2.125.030	0,81
6.000.000	Shimao Property Holdings Ltd 5,200 % 30-Jan-2025	5.512.533	2,09
6.500.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,250 % 13-Sep-2027	6.024.275	2,29
2.800.000	Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19-Jan-2028	2.643.330	1,00
	Colombie - 14.488.575 (31 décembre 2017: 13.294.702)	**14.488.575**	**5,50**
2.400.000	Ecopetrol SA 4,125 % 16-Jan-2025	2.328.240	0,88
15.000.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375 % 08-Nov-2027	5.002.585	1,90
4.500.000	SURA Asset Management SA 4,375 % 11-Avr-2027	4.308.750	1,64
2.800.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700 % 20-Mars-2022	2.849.000	1,08
	Hong Kong - 1.722.771 (31 décembre 2017: 3.261.539)	**1.722.771**	**0,66**
1.800.000	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5,500 % 21-Nov-2022	1.722.771	0,66

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Inde - 4.985.703 (31 décembre 2017: 14.381.425)	**4.985.703**	**1,89**
5.500.000	Oil India International Pte Ltd 4,000 % 21-Avr-2027	4.985.703	1,89
	Indonésie - 11.757.330 (31 décembre 2017: 16.738.083)	**11.757.330**	**4,47**
2.900.000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5,950 % 02-Juin-2024	2.247.300	0,85
4.100.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875 % 09-Nov-2024	3.658.942	1,39
2.200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450 % 21-Mai-2028	2.227.331	0,85
4.100.000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24-Avr-2033	3.623.757	1,38
	Israël - 8.690.531 (31 décembre 2017: 6.534.696)	**8.690.531**	**3,30**
2.500.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375 % 31-Mai-2038	2.475.875	0,94
5.600.000	Israel Electric Corp Ltd 6,875 % 21-Juin-2023	6.214.656	2,36
	Côte d'Ivoire - 6.583.290 (31 décembre 2017: 6.664.000)	**6.583.290**	**2,50**
6.400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500 % 06-Mai-2021	6.583.290	2,50
	Jamaïque - 4.036.297 (31 décembre 2017: 8.390.415)	**4.036.297**	**1,53**
1.850.000	Digicel Group Ltd 144A 7,125 % 01-Avr-2022	1.239.500	0,47
3.444.000	Digicel Group Ltd 8,250 % 30-Sep-2020	2.607.797	0,99
225.000	Digicel Ltd 144A 6,750 % 01-Mars-2023	189.000	0,07
	Kazakhstan - 4.695.314 (31 décembre 2017: 8.551.856)	**4.695.314**	**1,78**
350.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950 % 04-Mai-2023	1.023.752	0,39
475.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500 % 14-Déc-2020	1.421.758	0,54
2.250.000	KazMunayGas National Co JSC 5,375 % 24-Avr-2030	2.249.804	0,85
	Koweït - 9.043.760 (31 décembre 2017: 4.998.490)	**9.043.760**	**3,44**
2.900.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 3,500 % 05-Avr-2022	2.819.670	1,07
6.400.000	Equate Petrochemical BV 4,250 % 03-Nov-2026	6.224.090	2,37
	Mexique - 10.330.838 (31 décembre 2017: 19.155.298)	**10.330.838**	**3,92**
2.700.000	BBVA Bancomer SA/Texas 6,750 % 30-Sep-2022	2.878.875	1,09
2.400.000	BBVA Bancomer SA/Texas 7,250 % 22-Avr-2020	2.518.200	0,96
2.137.000	Mexichem SAB de CV 4,000 % 04-Oct-2027	1.950.013	0,74
3.100.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV 7,500 % 02-Mai-2025	2.983.750	1,13
	Nigeria - 2.647.536 (31 décembre 2017: 3.351.488)	**2.647.536**	**1,01**
2.650.000	Zenith Bank Plc 7,375 % 30-Mai-2022	2.647.536	1,01
	Panama - 7.174.125 (31 décembre 2017: 6.006.000)	**7.174.125**	**2,73**
6.000.000	Banco General SA 4,125 % 07-Août-2027	5.616.000	2,14
1.500.000	Sable International Finance Ltd 6,875 % 01-Août-2022	1.558.125	0,59

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Pérou - 10.524.381 (31 décembre 2017: 18.819.313)	**10.524.381**	**4,00**
2.300.000	Cia Minera Milpo SAA 4,625 % 28-Mars-2023	2.279.875	0,87
1.624.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01-Juin-2028	1.649.984	0,63
6.781.000	Nexa Resources SA 5,375 % 04-Mai-2027	6.594.522	2,50
	Qatar - 8.142.576 (31 décembre 2017: 2.990.760)	**8.142.576**	**3,09**
2.700.000	Ooredoo International Finance Ltd 3,250 % 21-Fév-2023	2.608.092	0,99
3.000.000	Ooredoo International Finance Ltd 3,875 % 31-Jan-2028	2.838.630	1,08
2.800.000	QIB Sukuk Ltd 3,251 % 23-Mai-2022	2.695.854	1,02
	Russie - 14.576.105 (31 décembre 2017: 28.437.483)	**14.576.105**	**5,53**
3.400.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4,950 % 23-Mars-2027	3.275.247	1,24
2.700.000	GTH Finance BV 7,250 % 26-Avr-2023	2.801.129	1,06
6.100.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4,000 % 21-Sep-2024	5.691.904	2,16
2.700.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5,900 % 17-Oct-2022	2.807.825	1,07
	Singapour - 2.652.471 (31 décembre 2017: –)	**2.652.471**	**1,01**
2.700.000	United Overseas Bank Ltd 3,500 % 16-Sep-2026 VAR	2.652.471	1,01
	Afrique du Sud - 6.057.246 (31 décembre 2017: 5.382.275)	**6.057.246**	**2,30**
2.300.000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5,872 % 02-Mai-2023	2.343.767	0,89
3.700.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13-Juil-2022	3.713.479	1,41
	Corée du Sud - 2.624.430 (31 décembre 2017: 3.352.648)	**2.624.430**	**1,00**
2.500.000	Woori Bank 5,875 % 13-Avr-2021	2.624.430	1,00
	Tanzanie - 2.880.000 (31 décembre 2017: 4.633.250)	**2.880.000**	**1,09**
3.000.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125 % 08-Mars-2022	2.880.000	1,09
	Thaïlande - 12.752.193 (31 décembre 2017: 13.022.796)	**12.752.193**	**4,84**
5.440.000	PTT Global Chemical PCL 4,250 % 19-Sep-2022	5.529.943	2,10
7.200.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 4,875 % Perpetual VAR	7.222.250	2,74
	Turquie - 5.950.936 (31 décembre 2017: 14.329.752)	**5.950.936**	**2,26**
1.300.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26-Jan-2023	1.183.660	0,45
5.100.000	QNB Finansbank AS/Turkey 4,875 % 19-Mai-2022	4.767.276	1,81
	Ukraine - 4.354.725 (31 décembre 2017: 4.325.108)	**4.354.725**	**1,66**
3.000.000	Metinvest BV 7,750 % 23-Avr-2023	2.845.200	1,08
1.500.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,625 % 27-Avr-2022	1.509.525	0,58
Obligations suite			
	Emirats arabes unis - 16.792.835 (31 décembre 2017: 10.943.571)	**16.792.835**	**6,38**
4.250.000	DP World Crescent Ltd 3,908 % 31-Mai-2023	4.215.469	1,60
3.000.000	MAF Global Securities Ltd 4,750 % 07-Mai-2024	3.034.914	1,15
6.100.000	Noor Sukuk Co Ltd 4,471 % 24-Avr-2023	6.095.791	2,32
3.400.000	Topaz Marine SA 9,125 % 26-Juil-2022	3.446.661	1,31
	Zambie - 1.294.580 (31 décembre 2017: 6.128.518)	**1.294.580**	**0,49**
1.321.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250 % 01-Avr-2023	1.294.580	0,49
	Total des investissements en obligations	**242.151.943**	**91,98**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 282.231 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 1.133.121)	282.231	0,11
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**259.271.107**	**98,49**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (844.769) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (213.543))	(844.769)	(0,32)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(844.769)**	**(0,32)**
	Actif circulant net	**4.838.819**	**1,83**
	Total de l'actif net	**263.265.157**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,88
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,11
Autres actifs circulant	2,01
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Dollar américain	Peso colombien	5.742.694	16.214.210.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	248.769
Dollar américain	Euro	225.141	192.000	27-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	1.243
Dollar américain	Euro	268.320	230.000	27-Juil-18	Morgan Stanley	109
Dollar américain	Euro	377.407	320.000	27-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	4.244
Dollar américain	Euro	356.148	300.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	6.307
					USD	**260.672**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund Classe d'actions CHF W (Acc) (Hedged)						
Franc suisse	Dollar américain	6.375.737	6.483.152	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(60.834)
					USD	**(60.834)**
					CHF	**(60.445)**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	67.308	78.032	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	318
Euro	Dollar américain	365	424	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dollar américain	4.988	5.771	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	39
Euro	Dollar américain	97.597	113.603	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	90
Dollar américain	Euro	5.515	4.669	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	76
Dollar américain	Euro	861.662	727.348	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	14.360
Dollar américain	Euro	10.967	9.400	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	16
Dollar américain	Euro	11.233	9.509	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	156
Dollar américain	Euro	37.602	31.900	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	441
					USD	**15.497**
					EUR	**13.313**
Euro	Dollar américain	1.494	1.765	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(25)
Euro	Dollar américain	1.878	2.224	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(37)
Euro	Dollar américain	20.416.422	24.094.021	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(310.531)
Euro	Dollar américain	2.833	3.334	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(33)
Euro	Dollar américain	4.988	5.814	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4)
Dollar américain	Euro	5.864	5.074	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(46)
Dollar américain	Euro	78.089	67.308	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(319)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund Classe d'actions EUR H (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	16.443	14.126	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(13)
Dollar américain	Euro	24.144	20.868	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(165)
					USD	**(311.173)**
					EUR	**(267.319)**
					USD net	**(295.676)**
					EUR net	**(254.006)**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	392.500	454.529	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.702
Dollar américain	Euro	285.513	242.220	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.346
					USD	**6.048**
					EUR	**5.196**
Euro	Dollar américain	15.571.710	18.376.634	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(236.844)
Dollar américain	Euro	619.997	535.387	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.686)
					USD	**(240.530)**
					EUR	**(206.632)**
					USD net	**(234.482)**
					EUR net	**(201.436)**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	4.503.312	5.314.491	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(68.495)
					USD	**(68.495)**
					EUR	**(58.842)**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund Classe d'actions EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	9.419.200	11.115.876	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(143.265)
					USD	**(143.265)**
					EUR	**(123.075)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	1.919	2.514	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	8
Sterling	Dollar américain	13	17	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	334	250	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6
					USD	**14**
					GBP	**11**
Sterling	Dollar américain	731.396	981.925	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20.457)
Sterling	Dollar américain	325	435	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7)
Dollar américain	Sterling	2.515	1.919	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8)
					USD	**(20.472)**
					GBP	**(15.580)**
					USD net	**(20.458)**
					GBP net	**(15.569)**

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Angola - 419.490		
	(31 décembre 2017: 231.248)	**419.490**	**0,79**
200.000	Angolan Government International Bond 8,250 % 09-Mai-2028	200.685	0,38
200.000	Angolan Government International Bond 9,500 % 12-Nov-2025	218.805	0,41
	Argentine - 2.035.685		
	(31 décembre 2017: 3.666.648)	**2.035.685**	**3,85**
400.000	Argentine Republic Government International Bond 5,875 % 11-Jan-2028	326.250	0,62
815.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875 % 22-Avr-2021	805.831	1,52
160.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875 % 26-Jan-2027	141.400	0,27
460.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875 % 11-Jan-2048	346.615	0,66
155.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500 % 22-Avr-2026	143.569	0,27
335.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625 % 22-Avr-2046	272.020	0,51
	Azerbaïdjan - 756.309		
	(31 décembre 2017: –)	**756.309**	**1,43**
700.000	Southern Gas Corridor CJSC 6,875 % 24-Mars-2026	756.309	1,43
	Brésil - 2.059.204		
	(31 décembre 2017: 3.975.958)	**2.059.204**	**3,90**
570.000	Cosan Luxembourg SA 7,000 % 20-Jan-2027	554.331	1,05
640.000	Hidrovias International Finance SARL 5,950 % 24-Jan-2025	576.806	1,09
275.000	Natura Cosmeticos SA 5,375 % 01-Fév-2023	264.346	0,50
200.000	Rumo Luxembourg Sarl 5,875 % 18-Jan-2025	183.377	0,35
475.000	Rumo Luxembourg Sarl 7,375 % 09-Fév-2024	480.344	0,91
	Canada - 498.862		
	(31 décembre 2017: –)	**498.862**	**0,94**
530.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250 % 15-Fév-2025	498.862	0,94
	Chili - 1.124.464		
	(31 décembre 2017: 1.985.458)	**1.124.464**	**2,13**
280.000	Enel Chile SA 4,875 % 12-Juin-2028	282.408	0,54
835.000	VTR Finance BV 6,875 % 15-Jan-2024	842.056	1,59
	Chine - 2.514.746		
	(31 décembre 2017: 3.520.669)	**2.514.746**	**4,76**
770.000	JD.com Inc 3,875 % 29-Avr-2026	726.670	1,38
300.000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4,875 % 17-Mai-2042	314.458	0,59
940.000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,750 % 29-Sep-2026	845.687	1,60
625.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4,250 % 02-Mai-2028	627.931	1,19
	Colombie - 1.524.960		
	(31 décembre 2017: 2.370.401)	**1.524.960**	**2,89**
300.000	Colombia Government International Bond 3,875 % 25-Avr-2027	290.475	0,55
Obligations suite			
	Colombie suite		
600.000	Colombia Government International Bond 5,000 % 15-Juin-2045	591.750	1,12
675.000	Ecopetrol SA 5,875 % 28-Mai-2045	642.735	1,22
	Costa Rica - 347.375		
	(31 décembre 2017: –)	**347.375**	**0,66**
350.000	Costa Rica Government International Bond 7,158 % 12-Mars-2045	347.375	0,66
	Croatie - 611.189		
	(31 décembre 2017: 868.209)	**611.189**	**1,16**
200.000	Croatia Government International Bond 2,700 % 15-Juin-2028	232.143	0,44
100.000	Croatia Government International Bond 3,000 % 20-Mars-2027	120.645	0,23
240.000	Croatia Government International Bond 6,000 % 26-Jan-2024	258.401	0,49
	République Dominicaine - 139.080		
	(31 décembre 2017: –)	**139.080**	**0,26**
140.000	Dominican Republic International Bond 6,850 % 27-Jan-2045	139.080	0,26
	Équateur - 1.413.437		
	(31 décembre 2017: 2.378.556)	**1.413.437**	**2,68**
800.000	Ecuador Government International Bond 7,950 % 20-Juin-2024	709.160	1,34
350.000	Ecuador Government International Bond 8,875 % 23-Oct-2027	310.607	0,59
200.000	Ecuador Government International Bond 9,650 % 13-Déc-2026	188.090	0,36
200.000	Ecuador Government International Bond 10,500 % 24-Mars-2020	205.580	0,39
	Égypte - 986.224		
	(31 décembre 2017: 808.004)	**986.224**	**1,87**
200.000	Egypt Government International Bond 4,750 % 16-Avr-2026	214.287	0,41
500.000	Egypt Government International Bond 6,588 % 21-Fév-2028	460.902	0,87
320.000	Egypt Government International Bond 8,500 % 31-Jan-2047	311.035	0,59
	République du Salvador - 332.369		
	(31 décembre 2017: 364.785)	**332.369**	**0,63**
355.000	El Salvador Government International Bond 6,375 % 18-Jan-2027	332.369	0,63
	Géorgie - 899.600		
	(31 décembre 2017: 941.828)	**899.600**	**1,70**
900.000	Bank of Georgia JSC 6,000 % 26-Juil-2023	899.600	1,70
	Ghana - 715.261		
	(31 décembre 2017: 1.025.838)	**715.261**	**1,35**
500.000	Ghana Government International Bond 7,625 % 16-Mai-2029	489.220	0,92
220.000	Ghana Government International Bond 8,125 % 18-Jan-2026	226.041	0,43

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Guatemala - 174.563		
	(31 décembre 2017: 184.459)	**174.563**	**0,33**
175.000	Central American Bottling Corp 5,750 % 31-Jan-2027	174.563	0,33
	Hongrie - 553.326		
	(31 décembre 2017: 278.373)	**553.326**	**1,05**
520.000	Hungary Government International Bond 5,375 % 25-Mars-2024	553.326	1,05
	Inde - 390.525		
	(31 décembre 2017: 1.143.348)	**390.525**	**0,74**
460.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4,250 % 27-Oct-2027	390.525	0,74
	Indonésie - 3.491.912		
	(31 décembre 2017: 5.714.324)	**3.491.912**	**6,61**
595.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875 % 09-Nov-2024	532.525	1,01
580.000	Indonesia Government International Bond 3,750 % 25-Avr-2022	575.129	1,09
300.000	Indonesia Government International Bond 3,750 % 14-Juin-2028	387.666	0,73
200.000	Pertamina Persero PT 6,500 % 27-Mai-2041	211.211	0,40
955.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250 % 24-Oct-2042	872.870	1,65
435.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450 % 21-Mai-2028	443.551	0,84
480.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400 % 01-Mars-2028	468.960	0,89
	Irak - 563.571		
	(31 décembre 2017: 1.672.728)	**563.571**	**1,07**
585.000	Iraq International Bond 6,752 % 09-Mars-2023	563.571	1,07
	Israël - 198.126		
	(31 décembre 2017: –)	**198.126**	**0,38**
200.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375 % 31-Mai-2038	198.126	0,38
	Côte d'Ivoire - 493.980		
	(31 décembre 2017: 1.381.286)	**493.980**	**0,93**
280.000	Ivory Coast Government International Bond 5,250 % 22-Mars-2030	313.872	0,59
193.725	Ivory Coast Government International Bond 5,750 % 31-Déc-2032	180.108	0,34
	Kazakhstan - 2.129.754		
	(31 décembre 2017: 3.145.485)	**2.129.754**	**4,03**
405.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125 % 10-Déc-2022	397.655	0,75
230.000	Kazakhstan Government International Bond 6,500 % 21-Juil-2045	271.617	0,52
265.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750 % 24-Avr-2025	265.729	0,50
200.000	KazMunayGas National Co JSC 5,375 % 24-Avr-2030	201.128	0,38
580.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750 % 19-Avr-2047	555.350	1,05
470.000	KazTransGas JSC 4,375 % 26-Sep-2027	438.275	0,83
	Kenya - 375.441		
	(31 décembre 2017: –)	**375.441**	**0,71**
390.000	Kenya Government International Bond 7,250 % 28-Fév-2028	375.441	0,71
Obligations suite			
	Liban - 1.002.317		
	(31 décembre 2017: 1.650.222)	**1.002.317**	**1,90**
655.000	Lebanon Government International Bond 6,000 % 27-Jan-2023	553.780	1,05
520.000	Lebanon Government International Bond 6,100 % 04-Oct-2022	448.537	0,85
	Mexique - 6.134.348		
	(31 décembre 2017: 7.738.437)	**6.134.348**	**11,61**
615.000	Axtel SAB de CV 6,375 % 14-Nov-2024	585.019	1,11
465.000	Comision Federal de Electricidad 4,750 % 23-Fév-2027	453.956	0,86
540.000	Comision Federal de Electricidad 5,750 % 14-Fév-2042	530.556	1,00
490.000	Grupo Posadas SAB de CV 7,875 % 30-Juin-2022	487.550	0,92
575.000	Mexico Government International Bond 3,750 % 11-Jan-2028	544.381	1,03
880.000	Mexico Government International Bond 4,600 % 10-Fév-2048	810.480	1,53
275.000	Mexico Government International Bond 4,750 % 08-Mars-2044	255.857	0,49
495.000	Petroleos Mexicanos 3,500 % 30-Jan-2023	469.839	0,89
310.000	Petroleos Mexicanos 4,500 % 23-Jan-2026	291.617	0,55
350.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12-Fév-2028	333.130	0,63
145.000	Petroleos Mexicanos 5,500 % 21-Jan-2021	149.457	0,28
422.000	Petroleos Mexicanos 6,350 % 12-Fév-2048	382.965	0,73
160.000	Petroleos Mexicanos 6,375 % 23-Jan-2045	147.760	0,28
705.000	Petroleos Mexicanos 6,625 % 15-Juin-2035	691.781	1,31
	Mongolie - 189.797		
	(31 décembre 2017: 756.422)	**189.797**	**0,36**
200.000	Mongolia Government International Bond 144A 5,625 % 01-Mai-2023	189.797	0,36
	Maroc - 416.355		
	(31 décembre 2017: 1.566.623)	**416.355**	**0,79**
395.000	OCP SA 6,875 % 25-Avr-2044	416.355	0,79
	Nigeria - 1.218.308		
	(31 décembre 2017: 1.160.263)	**1.218.308**	**2,31**
1.110.000	Nigeria Government International Bond 6,500 % 28-Nov-2027	1.035.479	1,96
200.000	Nigeria Government International Bond 7,625 % 28-Nov-2047	182.829	0,35
	Oman - 181.740		
	(31 décembre 2017: –)	**181.740**	**0,34**
200.000	Oman Government International Bond 6,750 % 17-Jan-2048	181.740	0,34
	Pérou - 1.445.712		
	(31 décembre 2017: 629.763)	**1.445.712**	**2,74**
420.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750 % 08-Fév-2022	426.724	0,81
280.000	Nexa Resources SA 5,375 % 04-Mai-2027	272.300	0,52
625.000	Orazul Energy Egenor S en C por A 5,625 % 28-Avr-2027	551.688	1,04
200.000	Petroleos del Peru SA 5,625 % 19-Juin-2047	195.000	0,37
	Qatar - 1.112.205		
	(31 décembre 2017: –)	**1.112.205**	**2,11**
1.100.000	Qatar Government International Bond 4,500 % 23-Avr-2028	1.112.205	2,11

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Roumanie - 316.397 (31 décembre 2017: –)	**316.397**	**0,60**
160.000	Romanian Government International Bond 4,375 % 22-Août-2023	161.604	0,31
160.000	Romanian Government International Bond 5,125 % 15-Juin-2048	154.793	0,29
	Russie - 4.910.198 (31 décembre 2017: 3.630.751)	**4.910.198**	**9,29**
360.000	Evraz Group SA 5,375 % 20-Mars-2023	354.240	0,67
285.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500 % 21-Mars-2026	325.064	0,61
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,375 % 21-Mars-2029	580.987	1,10
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250 % 23-Juin-2047	579.525	1,10
910.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 6,125 % 07-Fév-2022	952.662	1,80
802.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,025 % 05-Juil-2022	826.982	1,57
1.216.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,800 % 22-Nov-2025	1.290.738	2,44
	Arabie Saoudite - 985.255 (31 décembre 2017: –)	**985.255**	**1,86**
300.000	Saudi Government International Bond 4,500 % 17-Avr-2030	300.230	0,57
420.000	Saudi Government International Bond 4,625 % 04-Oct-2047	392.507	0,74
300.000	Saudi Government International Bond 5,000 % 17-Avr-2049	292.518	0,55
	Sénégal - 564.957 (31 décembre 2017: 558.208)	**564.957**	**1,07**
360.000	Senegal Government International Bond 4,750 % 13-Mars-2028	393.204	0,74
200.000	Senegal Government International Bond 6,750 % 13-Mars-2048	171.753	0,33
	Afrique du Sud - 492.679 (31 décembre 2017: 1.318.986)	**492.679**	**0,93**
520.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850 % 27-Sep-2027	492.679	0,93
	Espagne - 487.072 (31 décembre 2017: 1.023.750)	**487.072**	**0,92**
505.000	Atento Luxco 1 SA 6,125 % 10-Août-2022	487.072	0,92
	Sri Lanka - 509.492 (31 décembre 2017: 740.403)	**509.492**	**0,96**
350.000	Sri Lanka Government International Bond 6,200 % 11-Mai-2027	320.262	0,60
200.000	Sri Lanka Government International Bond 6,750 % 18-Avr-2028	189.230	0,36
	Supranational - 344.115 (31 décembre 2017: 582.898)	**344.115**	**0,65**
360.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,000 % 27-Juil-2027	344.115	0,65
Obligations suite			
	Turquie - 3.243.203 (31 décembre 2017: 6.298.644)	**3.243.203**	**6,14**
640.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750 % 29-Avr-2021	601.982	1,14
300.000	Turkey Government International Bond 3,250 % 23-Mars-2023	266.706	0,50
720.000	Turkey Government International Bond 4,875 % 16-Avr-2043	538.092	1,02
425.000	Turkey Government International Bond 5,125 % 17-Fév-2028	375.380	0,71
470.000	Turkey Government International Bond 5,750 % 22-Mars-2024	454.062	0,86
480.000	Turkey Government International Bond 6,000 % 25-Mars-2027	451.997	0,86
200.000	Turkey Government International Bond 6,250 % 26-Sep-2022	200.999	0,38
375.000	Turkey Government International Bond 6,875 % 17-Mars-2036	353.985	0,67
	Ukraine - 1.104.020 (31 décembre 2017: 2.519.713)	**1.104.020**	**2,09**
490.000	Ukraine Government International Bond 7,750 % 01-Sep-2022	480.823	0,91
670.000	Ukraine Government International Bond 7,750 % 01-Sep-2026	623.197	1,18
	États-Unis d'Amérique - 144.775 (31 décembre 2017: –)	**144.775**	**0,27**
145.000	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018*	144.775	0,27
	Venezuela - 409.599 (31 décembre 2017: 427.859)	**409.599**	**0,78**
730.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12-Avr-2027	171.550	0,33
970.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16-Mai-2024	209.229	0,40
110.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17-Fév-2022	28.820	0,05
Total des investissements en obligations		**49.961.997**	**94,57**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 16.107 (31 décembre 2017: –)			
27	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	5.719.359	2.797	0,01
4	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	580.000	812	0,00
4	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	638.250	12.498	0,02
Total des contrats à terme en cours			**16.107**	**0,03**
Gains latents sur contrats de change à terme - 1.054 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 120.930)			1.054	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**49.979.158**	**94,60**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (40.401) (31 décembre 2017: –)			
(9)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.708.434)	(17.645)	(0,04)
(18)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(2.163.375)	(11.641)	(0,02)
(12)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.538.812)	(11.115)	(0,02)
	Total des contrats à terme en cours		**(40.401)**	**(0,08)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (8.564) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (36.523))		(8.564)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(48.965)**	**(0,09)**
	Actif circulant net		**2.901.908**	**5,49**
	Total de l'actif net		**52.832.101**	**100,00**

* Une partie de la position est détenue à titre de garantie par Bank of America Merrill Lynch en relation avec des contrats à terme détenus par le Compartiment.
La contrepartie pour les marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	92,80
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,03
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	7,17
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Euro	1.869.481	1.596.604	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	1.054
					USD	**1.054**
Dollar américain	Euro	222.139	190.000	31-Juil-18	UBS AG	(208)
					USD	**(208)**
					USD net	**846**

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Dollar américain	806.558	950.693	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8.089)
Dollar américain	Euro	16.295	14.009	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(77)
Dollar américain	Euro	40.631	34.805	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(45)
Dollar américain	Euro	19.869	17.126	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(145)
					USD	**(8.356)**
					EUR	**(7.155)**

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Argentine - 45.251.617 (31 décembre 2017: 56.815.593)	**45.251.617**	**5,23**
50.036.300	Argentine Republic Government International Bond 5,830 % 31-Déc-2033 VAR	12.100.395	1,40
78.490.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 34,922 % 22-Fév-2028 FRN	2.246.076	0,26
312.955.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 35,522 % 29-Mars-2024 FRN	9.213.141	1,07
204.600.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000 % 06-Mars-2020	7.049.298	0,81
335.230.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 30,656 % 12-Avr-2025 FRN	9.081.557	1,05
190.690.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 35,261 % 31-Mai-2022 FRN	5.561.150	0,64
	Brésil - 59.196.481 (31 décembre 2017: 64.506.761)	**59.196.481**	**6,85**
8.130.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2019	2.129.700	0,25
107.055.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2023	27.006.829	3,12
77.240.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2025	18.769.201	2,17
47.900.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2027	11.290.751	1,31
	Chili - 33.686.368 (31 décembre 2017: 25.903.480)	**33.686.368**	**3,90**
16.030.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2026	24.468.591	2,83
6.030.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01-Mars-2035	9.217.777	1,07
	Colombie - 82.041.964 (31 décembre 2017: 86.424.273)	**82.041.964**	**9,49**
52.780.500.000	Colombian TES 7,000 % 04-Mai-2022	18.850.710	2,18
18.149.000.000	Colombian TES 7,750 % 18-Sep-2030	6.670.367	0,77
63.863.600.000	Colombian TES 10,000 % 24-Juil-2024	25.985.427	3,01
23.329.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 7,625 % 10-Sep-2024	7.818.019	0,90
4.174.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375 % 01-Fév-2021	1.464.812	0,17
29.740.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375 % 08-Nov-2027	9.981.653	1,16
31.996.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter 7,875 % 12-Août-2024	11.270.976	1,30
	République Dominicaine - 1.711.874 (31 décembre 2017: –)	**1.711.874**	**0,20**
82.000.000	Dominican Republic International Bond 8,900 % 15-Fév-2023	1.711.874	0,20
	Indonésie - 59.274.526 (31 décembre 2017: 80.869.055)	**59.274.526**	**6,86**
60.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125 % 15-Mai-2028	3.736.916	0,43
252.340.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000 % 15-Mai-2027	16.592.279	1,92
20.044.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500 % 15-Août-2032	1.318.316	0,16
180.706.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250 % 15-Juin-2032	12.614.249	1,46
211.020.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375 % 15-Sep-2026	15.057.080	1,74
101.578.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375 % 15-Mars-2034	7.106.207	0,82
35.163.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000 % 15-Sep-2025	2.849.479	0,33

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Kazakhstan - 1.910.170 (31 décembre 2017: –)	**1.910.170**	**0,22**
652.750.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950 % 04-Mai-2023	1.910.170	0,22
	Malaisie - 10.161.748 (31 décembre 2017: 25.710.731)	**10.161.748**	**1,18**
30.470.000	Malaysia Government Bond 3,844 % 15-Avr-2033	6.823.262	0,79
13.740.000	Malaysia Government Bond 3,955 % 15-Sep-2025	3.338.486	0,39
	Mexique - 109.343.117 (31 décembre 2017: 107.178.931)	**109.343.117**	**12,65**
184.276.600	Comision Federal de Electricidad 7,350 % 25-Nov-2025	8.683.902	1,00
1.272.910.000	Mexican Bonos 5,750 % 05-Mars-2026	57.293.689	6,63
194.601.600	Mexican Bonos 10,000 % 20-Nov-2036	12.085.724	1,40
705.820.000	Petroleos Mexicanos 7,190 % 12-Sep-2024	31.279.802	3,62
	Nigeria - 11.074.156 (31 décembre 2017: –)	**11.074.156**	**1,28**
2.112.500.000	Nigeria Government Bond 12,500 % 22-Jan-2026	5.480.813	0,63
1.017.479.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	2.785.165	0,32
410.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 30-Août-2018	1.112.023	0,13
630.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 20-Sep-2018	1.696.155	0,20
	Pérou - 10.107.657 (31 décembre 2017: 24.178.393)	**10.107.657**	**1,17**
32.280.000	Peru Government Bond 144A 6,150 % 12-Août-2032	10.107.657	1,17
	Pologne - 66.168.767 (31 décembre 2017: 78.239.489)	**66.168.767**	**7,65**
94.080.000	Republic of Poland Government Bond 2,500 % 25-Juil-2026	24.058.449	2,78
88.470.000	Republic of Poland Government Bond 2,500 % 25-Juil-2027	22.364.972	2,59
72.655.000	Republic of Poland Government Bond 3,250 % 25-Juil-2025	19.745.346	2,28
	Roumanie - 25.901.762 (31 décembre 2017: 11.014.596)	**25.901.762**	**3,00**
63.400.000	Romania Government Bond 5,800 % 26-Juil-2027	16.560.217	1,92
35.720.000	Romania Government Bond 5,850 % 26-Avr-2023	9.341.545	1,08
	Russie - 83.641.724 (31 décembre 2017: 74.331.682)	**83.641.724**	**9,68**
2.283.065.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000 % 16-Août-2023	35.944.289	4,16
1.898.440.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050 % 19-Jan-2028	29.245.370	3,38
1.115.600.000	Russian Federal Bond - OFZ 8,150 % 03-Fév-2027	18.452.065	2,14
	Supranational - 4.779.228 (31 décembre 2017: –)	**4.779.228**	**0,55**
350.400.000	International Finance Corp 6,300 % 25-Nov-2024	4.779.228	0,55

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Afrique du Sud - 112.694.937 (31 décembre 2017: 159.340.103)	**112.694.937**	**13,04**
423.245.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000 % 28-Fév-2031	25.651.331	2,97
178.329.022	Republic of South Africa Government Bond 7,250 % 15-Jan-2020	12.966.310	1,50
237.600.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750 % 28-Fév-2048	15.767.252	1,83
575.846.735	Republic of South Africa Government Bond 10,500 % 21-Déc-2026	46.021.050	5,32
170.760.000	Transnet SOC Ltd 9,500 % 13-Mai-2021	12.288.994	1,42
	Thaïlande - 29.678.606 (31 décembre 2017: 32.468.807)	**29.678.606**	**3,43**
169.621.309	Thailand Government Bond 1,200 % 14-Juil-2021	5.148.129	0,59
143.600.000	Thailand Government Bond 3,850 % 12-Déc-2025	4.742.839	0,55
548.190.000	Thailand Government Bond 4,875 % 22-Juin-2029	19.787.638	2,29
	Turquie - 45.298.761 (31 décembre 2017: 68.753.105)	**45.298.761**	**5,24**
90.470.000	Turkey Government Bond 8,800 % 27-Sep-2023	14.415.804	1,67
57.795.000	Turkey Government Bond 10,400 % 20-Mars-2024	9.838.303	1,14
19.045.302	Turkey Government Bond 10,500 % 15-Jan-2020	3.747.827	0,43
67.245.000	Turkey Government Bond 10,600 % 11-Fév-2026	11.154.193	1,29
36.935.000	Turkey Government Bond 11,000 % 24-Fév-2027	6.142.634	0,71
	États-Unis d'Amérique - 13.678.711 (31 décembre 2017: 9.325.917)	**13.678.711**	**1,58**
13.700.000	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018*	13.678.711	1,58
	Uruguay - 8.240.471 (31 décembre 2017: 10.402.233)	**8.240.471**	**0,95**
298.965.000	Uruguay Government International Bond 8,500 % 15-Mars-2028	8.240.471	0,95
Total des investissements en obligations		**813.842.645**	**94,15**
	Options sur devises - 664.339 (31 décembre 2017: 509.757)		
15.970.000	Euro/US dollar Put 28-Août-2018 1,174	228.436	0,03
15.970.000	Euro/US dollar Put 30-Août-2018 1,164	164.386	0,02
8.700.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	57.145	0,01
8.640.000	US dollar/Turkish lira Put 25-Sep-2018 4,700	214.372	0,02
Total des options sur devises		**664.339**	**0,08**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 6.332.157 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 13.205.664)	6.332.157	0,73
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**820.839.141**	**94,96**
	Options sur devises - (55.930) (31 décembre 2017: (96.361))		
(8.700.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000	(55.930)	(0,01)
Total des options sur devises		**(55.930)**	**(0,01)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (6.566.309) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (14.359.202))	(6.566.309)	(0,76)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(6.622.239)**	**(0,77)**
Actif circulant net		**50.236.562**	**5,81**
Total de l'actif net		**864.453.464**	**100,00**

* Une partie de la position est détenue à titre de garantie par Barclays Bank PLC et UBS AG Limited en relation avec des options sur devises et des marchés de change à terme détenus par le Compartiment.
Les contreparties pour les options sur devises sont Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited et JPMorgan Chase Bank.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	93,18
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,80
Autres actifs circulant	6,02
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Dollar américain	Ringgit malais	1.158.606	4.630.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	12.520
Dollar américain	Real brésilien	4.299.853	16.230.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	127.616
Dollar américain	Real brésilien	1.812.072	6.740.000	02-Août-18	JPMorgan Chase Bank	79.424
Dollar américain	Real brésilien	3.646.044	13.525.000	02-Août-18	Goldman Sachs	169.180
Dollar américain	Real brésilien	1.779.769	6.735.000	02-Août-18	JPMorgan Chase Bank	48.406
Dollar américain	Peso argentin	31.157.670	839.403.202	31-Août-18	JPMorgan Chase Bank	3.864.295
Peso mexicain	Dollar américain	210.260.000	10.348.867	12-Sep-18	HSBC Bank plc	117.457
Rouble russe	Dollar américain	671.000.000	10.381.212	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	222.097
Lire turque	Dollar américain	9.230.000	1.882.483	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	65.196
Dollar américain	Peso chilien	12.505.803	7.919.300.000	12-Sep-18	UBS AG	385.600
Dollar américain	Won coréen	4.994.739	5.549.155.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	982
Dollar américain	Rand sud-africain	46.267.013	628.195.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	902.981
Dollar américain	Dollar taïwanais	20.119.666	604.940.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	176.133
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	16.290.458	126.700.000	08-Jan-19	JPMorgan Chase Bank	88.953
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	16.232.378	126.440.000	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	46.385
					USD	**6.307.225**
Ringgit malais	Dollar américain	17.300.000	4.427.610	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(145.255)
Ringgit malais	Dollar américain	2.100.000	533.537	23-Juil-18	UBS AG	(13.713)
Ringgit malais	Dollar américain	11.110.000	2.831.655	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(81.542)
Ringgit malais	Dollar américain	3.815.000	983.615	23-Juil-18	UBS AG	(39.269)
Ringgit malais	Dollar américain	7.690.000	1.967.507	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(63.963)
Ringgit malais	Dollar américain	5.760.000	1.462.040	23-Juil-18	UBS AG	(36.239)
Ringgit malais	Dollar américain	4.230.000	1.092.741	23-Juil-18	UBS AG	(45.668)
Ringgit malais	Dollar américain	3.970.000	1.018.471	23-Juil-18	UBS AG	(35.757)
Dollar américain	Ringgit malais	6.408.813	26.180.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(71.653)
Dollar américain	Ringgit malais	3.762.546	15.370.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(42.067)
Euro	Dollar américain	42.515.000	49.796.544	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(43.336)
Dollar américain	Euro	10.131.307	8.700.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(49.874)
Real brésilien	Dollar américain	80.605.000	21.587.348	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(866.269)
Peso colombien	Dollar américain	1.616.335.000	558.173	12-Sep-18	UBS AG	(8.550)
Couronne tchèque	Euro	253.800.000	9.825.594	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(82.467)
Couronne tchèque	Euro	715.840.000	27.692.070	12-Sep-18	UBS AG	(208.049)
Couronne tchèque	Dollar américain	754.995.000	34.145.674	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(70.049)
Forint hongrois	Dollar américain	9.036.180.000	32.444.141	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(260.937)
Ringgit malais	Dollar américain	136.000.000	33.809.820	12-Sep-18	UBS AG	(189.302)
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	31.540.000	9.581.384	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.768)
Zloty polonais	Dollar américain	37.565.000	10.104.502	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(64.085)
Zloty polonais	Dollar américain	55.955.000	15.041.262	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(85.545)
Dollar de Singapour	Dollar américain	21.710.000	16.018.121	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(59.449)
Rand sud-africain	Dollar américain	30.750.000	2.241.146	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(20.587)
Baht thaïlandais	Dollar américain	1.438.994.872	44.088.203	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(562.796)
Dollar américain	Peso mexicain	19.399.992	407.815.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(900.226)
Dollar américain	Peso philippin	24.435.939	1.315.240.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(63.533)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund suite						
Dollar américain	Leu roumain	7.793.685	31.520.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(74.517)
Dollar américain	Leu roumain	5.539.632	22.420.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(56.976)
Dollar américain	Rouble russe	3.393.562	217.960.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(50.696)
Roupie indonésienne	Dollar américain	476.711.870.000	33.179.183	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(228.859)
					USD	**(4.523.996)**
					USD net	**1.783.229**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	287.391	332.037	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.578
Euro	Dollar américain	34.068	39.402	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	382
Euro	Dollar américain	279.839	325.409	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.632
Euro	Dollar américain	39.716	46.364	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	52
Euro	Dollar américain	169.875	197.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.528
Euro	Dollar américain	50.000	58.038	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	396
Euro	Dollar américain	64.233	74.716	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	351
Euro	Dollar américain	39.318	45.604	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	346
Euro	Dollar américain	126.358	146.103	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.569
Dollar américain	Euro	147.281	124.690	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.559
Dollar américain	Euro	32.712	27.776	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	250
Dollar américain	Euro	144.724	122.508	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.552
Dollar américain	Euro	25.519	21.786	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	59
Dollar américain	Euro	210.498	177.950	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.532
Dollar américain	Euro	16.249	13.776	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	149
					USD	**15.935**
					EUR	**13.645**
Dollar américain	Euro	145.988	126.358	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.573)
Euro	Dollar américain	19.952	23.497	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(180)
Euro	Dollar américain	165.626	195.661	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.098)
Euro	Dollar américain	1.060.000	1.241.657	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.860)
Euro	Dollar américain	25.129.920	29.620.745	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(252.018)
Euro	Dollar américain	93.411	110.496	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.329)
Euro	Dollar américain	49.138	57.959	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(533)
Dollar américain	Euro	591.904	509.394	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.413)
Dollar américain	Euro	10.583	9.117	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(72)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions EUR H (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	52.469	45.015	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(139)
Dollar américain	Euro	315.623	270.371	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(353)
Dollar américain	Euro	39.430	34.068	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(384)
Dollar américain	Euro	332.298	287.391	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.569)
Dollar américain	Euro	197.556	169.891	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(991)
Dollar américain	Euro	170.948	146.913	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(746)
Dollar américain	Euro	102.008	87.695	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(480)
Dollar américain	Euro	66.669	57.479	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(506)
Dollar américain	Euro	82.821	71.417	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(642)
					USD	**(274.059)**
					EUR	**(234.680)**
					USD net	**(258.124)**
					EUR net	**(221.035)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	14	17	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dollar américain	16	18	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dollar américain	158.202	183.964	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	923
Euro	Dollar américain	5.882	6.823	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	52
Euro	Dollar américain	8.374	9.711	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	75
Euro	Dollar américain	84.211	97.954	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	461
Euro	Dollar américain	11.958	13.880	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	95
Euro	Dollar américain	4.803	5.559	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	54
Dollar américain	Euro	2	2	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Euro	2	2	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Euro	17	14	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Euro	18	16	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Euro	20	17	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Euro	114.687	97.095	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.214
					USD	**2.874**
					EUR	**2.461**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions EUR I (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	5.555	4.803	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(54)
Euro	Dollar américain	1.282.378	1.511.545	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(12.860)
Dollar américain	Euro	29.392	25.295	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(169)
Dollar américain	Euro	12.257	10.569	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(95)
Dollar américain	Euro	1.331	1.144	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
					USD	**(13.184)**
					EUR	**(11.290)**
					USD net	**(10.310)**
					EUR net	**(8.829)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions EUR W (Hedged)						
Euro	Dollar américain	438.529	506.654	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	5.460
Dollar américain	Euro	41.061	34.758	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	440
Dollar américain	Euro	17.166	14.512	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	207
					USD	**6.107**
					EUR	**5.229**
Euro	Dollar américain	30.000	35.141	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(81)
Euro	Dollar américain	54.856	64.889	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(780)
Euro	Dollar américain	123.439.912	145.499.154	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.237.929)
Dollar américain	Euro	507.052	438.529	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.446)
Dollar américain	Euro	77.164	66.539	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(599)
Dollar américain	Euro	2.881.613	2.479.925	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(16.616)
					USD	**(1.261.451)**
					EUR	**(1.080.194)**
					USD net	**(1.255.344)**
					EUR net	**(1.074.965)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	45.557.488	53.698.807	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(456.878)
Euro	Dollar américain	2.251.516	2.659.441	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(28.150)
Dollar américain	Euro	1.115.383	959.902	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.431)
					USD	**(491.459)**
					EUR	**(420.842)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions Sterling J (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	166	125	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
					USD	**1**
					GBP	**1**
Sterling	Dollar américain	6.283	8.418	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(122)
					USD	**(122)**
					GBP	**(92)**
					USD net	**(121)**
					GBP net	**(91)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Classe d'actions Sterling W (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	2.748	2.069	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
					USD	**15**
					GBP	**11**
Sterling	Dollar américain	104.701	140.282	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.038)
					USD	**(2.038)**
					GBP	**(1.544)**
					USD net	**(2.023)**
					GBP net	**(1.533)**

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Argentine - 1.831.352 (31 décembre 2017: 3.839.605)	**1.831.352**	**3,55**
1.279.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830 % 31-Déc-2033 VAR	309.304	0,60
4.730.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 34,922 % 22-Fév-2028 FRN	135.354	0,26
10.775.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 35,522 % 29-Mars-2024 FRN	317.207	0,62
8.700.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000 % 06-Mars-2020	299.750	0,58
16.250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 30,656 % 12-Avr-2025 FRN	440.221	0,85
11.299.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 35,261 % 31-Mai-2022 FRN	329.516	0,64
	Azerbaïdjan - 216.088 (31 décembre 2017: –)	**216.088**	**0,42**
200.000	Southern Gas Corridor CJSC 6,875 % 24-Mars-2026	216.088	0,42
	Brésil - 2.922.047 (31 décembre 2017: 4.494.640)	**2.922.047**	**5,67**
360.000	Aegea Finance Sarl 5,750 % 10-Oct-2024	334.620	0,65
2.175.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2023	548.689	1,06
2.950.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2025	716.846	1,39
1.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2027	330.001	0,64
200.000	Cosan Luxembourg SA 7,000 % 20-Jan-2027	194.502	0,38
285.000	Petrobras Global Finance BV 7,375 % 17-Jan-2027	285.356	0,55
200.000	Rumo Luxembourg Sarl 5,875 % 18-Jan-2025	183.377	0,36
325.000	Rumo Luxembourg Sarl 7,375 % 09-Fév-2024	328.656	0,64
	Canada - 536.513 (31 décembre 2017: –)	**536.513**	**1,04**
570.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250 % 15-Fév-2025	536.513	1,04
	Chili - 1.082.159 (31 décembre 2017: 1.729.810)	**1.082.159**	**2,10**
60.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2026	91.586	0,18
140.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01-Mars-2035	214.011	0,42
370.000	Enel Chile SA 4,875 % 12-Juin-2028	373.182	0,72
400.000	VTR Finance BV 6,875 % 15-Jan-2024	403.380	0,78
	Chine - 264.244 (31 décembre 2017: 1.057.912)	**264.244**	**0,51**
280.000	JD.com Inc 3,875 % 29-Avr-2026	264.244	0,51
	Colombie - 3.016.988 (31 décembre 2017: 4.386.784)	**3.016.988**	**5,85**
350.000	Banco de Bogota SA 4,375 % 03-Août-2027	327.250	0,63
1.823.500.000	Colombian TES 6,000 % 28-Avr-2028	598.236	1,16
492.100.000	Colombian TES 7,750 % 18-Sep-2030	180.863	0,35
954.200.000	Colombian TES 10,000 % 24-Juil-2024	388.254	0,75
220.000	Ecopetrol SA 5,875 % 28-Mai-2045	209.484	0,41
646.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 7,625 % 10-Sep-2024	216.488	0,42
2.150.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375 % 08-Nov-2027	721.606	1,40
Obligations suite			
	Colombie suite		
1.064.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter 7,875 % 12-Août-2024	374.807	0,73
	Croatie - 269.168 (31 décembre 2017: 228.476)	**269.168**	**0,52**
250.000	Croatia Government International Bond 6,000 % 26-Jan-2024	269.168	0,52
	République Démocratique du Congo - 326.400 (31 décembre 2017: 365.500)	**326.400**	**0,63**
340.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125 % 08-Mars-2022	326.400	0,63
	République Dominicaine - 276.289 (31 décembre 2017: 124.108)	**276.289**	**0,54**
110.000	Dominican Republic International Bond 6,850 % 27-Jan-2045	109.277	0,21
8.000.000	Dominican Republic International Bond 8,900 % 15-Fév-2023	167.012	0,33
	Équateur - 475.674 (31 décembre 2017: 980.694)	**475.674**	**0,92**
200.000	Ecuador Government International Bond 7,950 % 20-Juin-2024	177.290	0,34
320.000	Ecuador Government International Bond 9,625 % 02-Juin-2027	298.384	0,58
	Égypte - 328.326 (31 décembre 2017: 462.784)	**328.326**	**0,64**
125.000	Egypt Government International Bond 4,750 % 16-Avr-2026	133.929	0,26
200.000	Egypt Government International Bond 8,500 % 31-Jan-2047	194.397	0,38
	Géorgie - 713.933 (31 décembre 2017: 742.997)	**713.933**	**1,38**
460.000	Bank of Georgia JSC 6,000 % 26-Juil-2023	459.795	0,89
270.000	Georgia Capital JSC 6,125 % 09-Mars-2024	254.138	0,49
	Ghana - 198.975 (31 décembre 2017: 425.768)	**198.975**	**0,39**
210.000	Tullow Oil Plc 7,000 % 01-Mars-2025	198.975	0,39
	Guatemala - 159.600 (31 décembre 2017: 168.648)	**159.600**	**0,31**
160.000	Central American Bottling Corp 5,750 % 31-Jan-2027	159.600	0,31
	Hong Kong - 307.931 (31 décembre 2017: 973.199)	**307.931**	**0,60**
325.000	Melco Resorts Finance Ltd 4,875 % 06-Juin-2025	307.931	0,60
	Hongrie - 478.840 (31 décembre 2017: –)	**478.840**	**0,93**
450.000	Hungary Government International Bond 5,375 % 25-Mars-2024	478.840	0,93
	Inde - 798.038 (31 décembre 2017: 2.032.313)	**798.038**	**1,55**
230.000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4,375 % 18-Jan-2027	218.863	0,43
250.000	Export-Import Bank of India 4,000 % 14-Jan-2023	248.077	0,48
390.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4,250 % 27-Oct-2027	331.098	0,64

État des investissements – au 30 juin 2018

Obligations suite

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Indonésie - 2.844.391 (31 décembre 2017: 4.154.526)	**2.844.391**	**5,51**
525.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875 % 09-Nov-2024	469.875	0,91
1.408.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500 % 15-Août-2032	92.606	0,18
1.354.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250 % 15-Juin-2032	94.516	0,18
6.742.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375 % 15-Sep-2026	481.067	0,93
3.999.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375 % 15-Mars-2034	279.763	0,54
6.181.000.000	Indonesia Treasury Bond 10,000 % 15-Sep-2024	471.770	0,91
4.487.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000 % 15-Sep-2025	363.610	0,71
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250 % 15-Mai-2047	181.656	0,35
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450 % 21-Mai-2028	214.128	0,42
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400 % 01-Mars-2028	195.400	0,38
	Irak - 192.674 (31 décembre 2017: 1.267.886)	**192.674**	**0,37**
200.000	Iraq International Bond 6,752 % 09-Mars-2023	192.674	0,37
	Israël - 846.609 (31 décembre 2017: –)	**846.609**	**1,64**
655.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375 % 31-Mai-2038	648.862	1,26
205.000	Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250 % 14-Août-2028	197.747	0,38
	Côte d'Ivoire - 467.919 (31 décembre 2017: 524.990)	**467.919**	**0,91**
100.000	Ivory Coast Government International Bond 5,250 % 22-Mars-2030	112.097	0,22
382.725	Ivory Coast Government International Bond 5,750 % 31-Déc-2032	355.822	0,69
	Kazakhstan - 967.317 (31 décembre 2017: 1.377.818)	**967.317**	**1,88**
50.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950 % 04-Mai-2023	146.317	0,29
200.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750 % 24-Avr-2025	200.550	0,39
200.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750 % 19-Avr-2047	191.500	0,37
460.000	KazTransGas JSC 4,375 % 26-Sep-2027	428.950	0,83
	Koweït - 287.814 (31 décembre 2017: 274.847)	**287.814**	**0,56**
300.000	Equate Petrochemical BV 3,000 % 03-Mars-2022	287.814	0,56
	Liban - 176.827 (31 décembre 2017: 375.592)	**176.827**	**0,34**
205.000	Lebanon Government International Bond 6,100 % 04-Oct-2022	176.827	0,34
	Malaisie - 232.685 (31 décembre 2017: 1.181.446)	**232.685**	**0,45**
970.000	Malaysia Government Bond 3,900 % 30-Nov-2026	232.685	0,45
	Mexique - 6.298.916 (31 décembre 2017: 7.586.982)	**6.298.916**	**12,21**
2.400.000	America Movil SAB de CV 8,460 % 18-Déc-2036	106.343	0,21
550.000	Axtel SAB de CV 6,375 % 14-Nov-2024	523.188	1,01
11.710.000	Comision Federal de Electricidad 7,350 % 25-Nov-2025	551.825	1,07
380.000	Elementia SAB de CV 5,500 % 15-Jan-2025	363.014	0,70
400.000	Grupo Posadas SAB de CV 7,875 % 30-Juin-2022	398.000	0,77
28.990.000	Mexican Bonos 5,750 % 05-Mars-2026	1.304.840	2,53
6.940.000	Mexican Bonos 10,000 % 20-Nov-2036	431.009	0,84
450.000	Mexichem SAB de CV 5,875 % 17-Sep-2044	416.250	0,81

Obligations suite

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Mexique suite		
200.000	Mexico Government International Bond 4,600 % 10-Fév-2048	184.200	0,36
190.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12-Fév-2028	180.842	0,35
326.000	Petroleos Mexicanos 6,350 % 12-Fév-2048	295.845	0,57
34.830.000	Petroleos Mexicanos 7,190 % 12-Sep-2024	1.543.560	2,99
	Maroc - 506.459 (31 décembre 2017: 414.122)	**506.459**	**0,98**
250.000	Morocco Government International Bond 4,250 % 11-Déc-2022	250.148	0,48
250.000	OCP SA 5,625 % 25-Avr-2024	256.311	0,50
	Pays-Bas - 492.960 (31 décembre 2017: 528.580)	**492.960**	**0,96**
520.000	VEON Holdings BV 4,950 % 16-Juin-2024	492.960	0,96
	Nigeria - 1.134.889 (31 décembre 2017: 418.113)	**1.134.889**	**2,20**
100.500.000	Nigeria Government Bond 12,500 % 22-Jan-2026	260.744	0,50
475.000	Nigeria Government International Bond 6,500 % 28-Nov-2027	443.110	0,86
200.000	Nigeria Government International Bond 7,143 % 23-Fév-2030	189.292	0,37
66.515.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	182.073	0,35
22.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 30-Août-2018	59.670	0,12
	Oman - 209.418 (31 décembre 2017: –)	**209.418**	**0,41**
220.000	Oman Government International Bond 4,125 % 17-Jan-2023	209.418	0,41
	Pérou - 724.495 (31 décembre 2017: 1.018.547)	**724.495**	**1,40**
200.000	Nexa Resources SA 5,375 % 04-Mai-2027	194.500	0,38
400.000	Orazul Energy Egenor S en C por A 5,625 % 28-Avr-2027	353.080	0,68
565.000	Peru Government Bond 144A 6,150 % 12-Août-2032	176.915	0,34
	Pologne - 1.544.462 (31 décembre 2017: 1.852.403)	**1.544.462**	**2,99**
3.030.000	Republic of Poland Government Bond 2,500 % 25-Juil-2026	774.842	1,50
2.050.000	Republic of Poland Government Bond 2,500 % 25-Juil-2027	518.234	1,00
925.000	Republic of Poland Government Bond 3,250 % 25-Juil-2025	251.386	0,49
	Qatar - 1.222.773 (31 décembre 2017: –)	**1.222.773**	**2,37**
250.000	Qatar Government International Bond 3,875 % 23-Avr-2023	250.284	0,49
200.000	Qatar Government International Bond 4,500 % 23-Avr-2028	202.219	0,39
752.400	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5,298 % 30-Sep-2020	770.270	1,49
	Roumanie - 793.970 (31 décembre 2017: 577.072)	**793.970**	**1,54**
640.000	Romania Government Bond 4,750 % 24-Fév-2025	158.169	0,31
1.550.000	Romania Government Bond 5,800 % 26-Juil-2027	404.863	0,78
270.000	Romania Government Bond 5,850 % 26-Avr-2023	70.611	0,14

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Roumanie suite		
130.000	Romanian Government International Bond 4,375 % 22-Août-2023	131.303	0,25
30.000	Romanian Government International Bond 5,125 % 15-Juin-2048	29.024	0,06
	Russie - 3.956.948 (31 décembre 2017: 4.649.737)	**3.956.948**	**7,67**
290.000	Evraz Group SA 5,375 % 20-Mars-2023	285.360	0,55
245.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500 % 21-Mars-2026	279.441	0,54
83.570.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000 % 16-Août-2023	1.315.716	2,55
93.150.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050 % 19-Jan-2028	1.434.971	2,78
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,375 % 21-Mars-2029	193.662	0,38
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250 % 23-Juin-2047	193.175	0,38
245.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902 % 09-Juil-2020	254.623	0,49
	Arabie Saoudite - 1.483.597 (31 décembre 2017: 203.520)	**1.483.597**	**2,88**
540.000	KSA Sukuk Ltd 2,894 % 20-Avr-2022	525.812	1,02
1.005.000	Saudi Government International Bond 3,625 % 04-Mars-2028	957.785	1,86
	Sénégal - 529.104 (31 décembre 2017: 785.076)	**529.104**	**1,03**
595.000	Senegal Government International Bond 6,250 % 23-Mai-2033	529.104	1,03
	Afrique du Sud - 3.713.685 (31 décembre 2017: 6.382.021)	**3.713.685**	**7,20**
200.000	Myriad International Holdings BV 5,500 % 21-Juil-2025	206.225	0,40
17.155.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000 % 28-Fév-2031	1.039.702	2,02
5.000.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750 % 28-Fév-2048	331.803	0,64
16.760.000	Republic of South Africa Government Bond 10,500 % 21-Déc-2026	1.339.441	2,60
350.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850 % 27-Sep-2027	331.611	0,64
6.460.000	Transnet SOC Ltd 9,500 % 13-Mai-2021	464.903	0,90
	Sri Lanka - 198.692 (31 décembre 2017: 211.544)	**198.692**	**0,39**
210.000	Sri Lanka Government International Bond 6,750 % 18-Avr-2028	198.692	0,39
	Supranational - 231.869 (31 décembre 2017: –)	**231.869**	**0,45**
17.000.000	International Finance Corp 6,300 % 25-Nov-2024	231.869	0,45
	Thaïlande - 358.075 (31 décembre 2017: 1.058.298)	**358.075**	**0,69**
9.920.000	Thailand Government Bond 4,875 % 22-Juin-2029	358.075	0,69
Obligations suite			
	Turquie - 2.451.276 (31 décembre 2017: 4.758.438)	**2.451.276**	**4,75**
360.000	Akbank Turk AS 5,125 % 31-Mars-2025	316.849	0,61
200.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5,800 % 11-Avr-2028	181.736	0,35
1.155.000	Turkey Government Bond 7,100 % 08-Mars-2023	175.619	0,34
600.000	Turkey Government Bond 9,000 % 24-Juil-2024	94.692	0,18
3.235.000	Turkey Government Bond 10,600 % 11-Fév-2026	536.602	1,04
1.860.000	Turkey Government Bond 11,000 % 24-Fév-2027	309.335	0,60
200.000	Turkey Government International Bond 5,750 % 22-Mars-2024	193.218	0,38
200.000	Turkey Government International Bond 6,250 % 26-Sep-2022	200.999	0,39
250.000	Turkey Government International Bond 7,500 % 07-Nov-2019	257.001	0,50
200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,500 % 27-Oct-2021	185.225	0,36
	Ukraine - 475.684 (31 décembre 2017: 1.362.481)	**475.684**	**0,92**
200.000	MHP Lux SA 6,950 % 03-Avr-2026	187.693	0,36
175.000	Ukraine Government International Bond 7,750 % 01-Sep-2022	171.723	0,33
125.000	Ukraine Government International Bond 7,750 % 01-Sep-2026	116.268	0,23
	Émirats arabes unis - 827.263 (31 décembre 2017: 1.164.764)	**827.263**	**1,60**
340.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600 % 02-Nov-2047	312.562	0,60
450.000	DP World Ltd 6,850 % 02-Juil-2037	514.701	1,00
	États-Unis d'Amérique - 309.518 (31 décembre 2017: 299.387)	**309.518**	**0,60**
310.000	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018*	309.518	0,60
	Uruguay - 379.409 (31 décembre 2017: 656.392)	**379.409**	**0,74**
13.765.000	Uruguay Government International Bond 8,500 % 15-Mars-2028	379.409	0,74
Total des investissements en obligations		**48.062.263**	**93,19**
	Options sur devises - 38.324 (31 décembre 2017: 37.961)		
900.000	Euro/US dollar Put 28-Août-2018 1,174	12.874	0,02
900.000	Euro/US dollar Put 30-Août-2018 1,164	9.264	0,02
500.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	3.284	0,01
520.000	US dollar/Turkish lira Put 25-Sep-2018 4,700	12.902	0,03
Total des options sur devises		**38.324**	**0,08**
	Swaps de taux d'intérêt - 30.240 (31 décembre 2017: –)		
100.000.000	IRS Pay Fixed 1,900 % Hungarian forint 29-Jan-2028	30.240	0,06
Total des swaps de taux d'intérêt		**30.240**	**0,06**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 688 (31 décembre 2017: –)			
1	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	120.187	688	0,00
	Total des contrats à terme en cours		**688**	**0,00**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 227.419 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 536.178)		227.419	0,44
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**48.358.934**	**93,77**
	Options sur devises - (3.214) (31 décembre 2017: (7.177))			
(500.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(3.214)	(0,01)
	Total des options sur devises		**(3.214)**	**(0,01)**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (5.991) (31 décembre 2017: –)			
(3)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(569.478)	(5.991)	(0,01)
	Total des contrats à terme en cours		**(5.991)**	**(0,01)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (223.843) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (629.899))		(223.843)	(0,43)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(233.048)**	**(0,45)**
	Actif circulant net		**3.450.918**	**6,68**
	Total de l'actif net		**51.576.804**	**100,00**

* Une partie de la position est détenue à titre de garantie par Bank of America Merrill Lynch en relation avec des contrats à terme détenus par le Compartiment.

Les contreparties pour les options sur devises sont Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited et JPMorgan Chase Bank.

La contrepartie pour les swaps de taux d'intérêt est Bank of America Merrill Lynch.

La contrepartie pour les marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	89,23
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,00
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,55
Autres actifs circulant	10,22
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Ringgit malais	57.555	230.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	622
Dollar américain	Real brésilien	92.490	350.000	02-Août-18	JPMorgan Chase Bank	2.516
Dollar américain	Real brésilien	94.099	350.000	02-Août-18	JPMorgan Chase Bank	4.124
Dollar américain	Real brésilien	188.705	700.000	02-Août-18	Goldman Sachs	8.756
Dollar américain	Real brésilien	258.309	975.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	7.666
Dollar américain	Peso argentin	1.160.676	31.269.183	31-Août-18	JPMorgan Chase Bank	143.951
Peso mexicain	Dollar américain	10.220.000	503.022	12-Sep-18	HSBC Bank plc	5.709
Rouble russe	Dollar américain	33.400.000	516.740	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	11.055
Lire turque	Dollar américain	420.000	85.660	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	2.967
Dollar américain	Won coréen	259.001	287.750.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	51
Dollar américain	Rand sud-africain	1.187.986	16.130.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	23.186
Dollar américain	Dollar taïwanais	1.012.402	30.440.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	8.863
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	1.152.032	8.960.000	08-Jan-19	JPMorgan Chase Bank	6.291
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	581.562	4.530.000	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	1.662
					USD	**227.419**
Ringgit malais	Dollar américain	335.000	86.372	23-Juil-18	UBS AG	(3.448)
Ringgit malais	Dollar américain	425.000	108.737	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(3.535)
Ringgit malais	Dollar américain	350.000	89.790	23-Juil-18	UBS AG	(3.152)
Ringgit malais	Dollar américain	960.000	245.694	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(8.060)
Ringgit malais	Dollar américain	180.000	45.732	23-Juil-18	UBS AG	(1.175)
Ringgit malais	Dollar américain	615.000	156.748	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(4.514)
Ringgit malais	Dollar américain	380.000	96.454	23-Juil-18	UBS AG	(2.391)
Dollar américain	Ringgit malais	293.758	1.200.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(3.284)
Dollar américain	Ringgit malais	188.494	770.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(2.107)
Euro	Dollar américain	2.415.000	2.828.617	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(2.462)
Dollar américain	Euro	140.299	120.000	31-Juil-18	UBS AG	(132)
Dollar américain	Euro	489.098	420.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(2.408)
Real brésilien	Dollar américain	2.705.000	724.444	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(29.071)
Peso chilien	Dollar américain	234.320.000	369.462	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(10.843)
Peso colombien	Dollar américain	665.445.000	229.800	12-Sep-18	UBS AG	(3.520)
Couronne tchèque	Euro	32.020.000	1.238.685	12-Sep-18	UBS AG	(9.306)
Couronne tchèque	Euro	32.970.000	1.276.398	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(10.713)
Couronne tchèque	Dollar américain	6.890.000	311.610	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(639)
Forint hongrois	Dollar américain	174.660.000	627.416	12-Sep-18	Goldman Sachs	(5.348)
Ringgit malais	Dollar américain	3.700.000	919.826	12-Sep-18	UBS AG	(5.150)
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	1.530.000	464.791	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(134)
Zloty polonais	Dollar américain	1.815.000	488.212	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(3.096)
Zloty polonais	Dollar américain	3.835.000	1.030.886	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(5.863)
Dollar de Singapour	Dollar américain	1.050.000	774.713	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(2.875)
Rand sud-africain	Dollar américain	870.000	63.408	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(583)
Baht thaïlandais	Dollar américain	57.150.000	1.750.973	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(22.352)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund suite						
Dollar américain	Couronne tchèque	53.977	1.200.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(183)
Dollar américain	Peso mexicain	1.246.810	26.209.696	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(57.856)
Dollar américain	Peso philippin	1.278.519	68.815.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(3.324)
Dollar américain	Leu roumain	511.465	2.070.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(5.261)
Dollar américain	Rouble russe	88.124	5.660.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.317)
Roupie indonésienne	Dollar américain	18.054.780.000	1.256.614	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(8.668)
Dollar de Hong Kong	Dollar américain	1.300.000	167.308	08-Jan-19	HSBC Bank plc	(1.073)
					USD	**(223.843)**
					USD net	**3.576**

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Irlande - 8.411.961		
	(31 décembre 2017: 4.415.000)	**8.411.961**	**8,41**
8.411.961	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	8.411.961	8,41
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**8.411.961**	**8,41**
Obligations			
	Argentine - 4.498.300		
	(31 décembre 2017: 3.895.823)	**4.498.300**	**4,50**
13.000.000	Argentina POM Politica Monetaria 40,000 % 21-Juin-2020 FRN	467.472	0,47
700.000	Argentine Republic Government International Bond 3,875 % 15-Jan-2022	788.016	0,79
1.500.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625 % 26-Jan-2022	1.405.500	1,40
1.100.000	Argentine Republic Government International Bond 5,875 % 11-Jan-2028	897.187	0,90
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6,625 % 06-Juil-2028	423.125	0,42
550.000	Banco Macro SA 6,750 % 04-Nov-2026 VAR	517.000	0,52
	Brésil - 4.767.552		
	(31 décembre 2017: 3.638.544)	**4.767.552**	**4,77**
1.100.000	Braskem Netherlands Finance BV 4,500 % 10-Jan-2028	1.013.375	1,01
12.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2023	3.027.247	3,03
900.000	Gol Finance Inc 7,000 % 31-Jan-2025	726.930	0,73
	Chili - 6.224.398		
	(31 décembre 2017: –)	**6.224.398**	**6,22**
1.445.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2026	2.205.684	2,20
2.500.000	Enel Chile SA 4,875 % 12-Juin-2028	2.521.500	2,52
1.500.000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch 4,375 % 15-Mai-2023	1.497.214	1,50
	Chine - 3.977.219		
	(31 décembre 2017: 2.098.671)	**3.977.219**	**3,98**
1.500.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3,750 % 25-Jan-2023	1.465.729	1,47
1.500.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4,100 % 09-Mars-2024	1.469.626	1,47
1.100.000	Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19-Jan-2028	1.041.864	1,04
	Colombie - 6.901.371		
	(31 décembre 2017: 3.209.774)	**6.901.371**	**6,90**
2.100.000	Colombia Government International Bond 3,875 % 25-Avr-2027	2.033.325	2,03
6.399.200.000	Colombian TES 7,000 % 30-Juin-2032	2.177.666	2,18
4.700.000.000	Colombian TES 10,000 % 24-Juil-2024	1.912.380	1,91
800.000	Ecopetrol SA 4,125 % 16-Jan-2025	778.000	0,78
	Égypte - 2.461.256		
	(31 décembre 2017: 1.150.710)	**2.461.256**	**2,46**
1.800.000	Egypt Government International Bond 4,750 % 16-Avr-2026	1.928.581	1,93
11.000.000	Egypt Treasury Bills 0,000 % 30-Avr-2019	532.675	0,53

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Ghana - 2.413.849		
	(31 décembre 2017: 550.745)	**2.413.849**	**2,41**
1.800.000	Ghana Government International Bond 7,875 % 07-Août-2023	1.848.746	1,85
550.000	Ghana Government International Bond 8,125 % 18-Jan-2026	565.103	0,56
	Indonésie - 4.700.893		
	(31 décembre 2017: 4.937.748)	**4.700.893**	**4,70**
600.000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5,950 % 02-Juin-2024	464.959	0,46
700.000	Indonesia Government International Bond 3,500 % 11-Jan-2028	648.185	0,65
28.136.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125 % 15-Mai-2028	1.752.364	1,75
1.800.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450 % 21-Mai-2028	1.835.385	1,84
	Côte d'Ivoire - 2.206.462		
	(31 décembre 2017: 1.573.854)	**2.206.462**	**2,21**
1.877.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125 % 15-Juin-2025	2.206.462	2,21
	Jamaïque - 1.304.938		
	(31 décembre 2017: 1.232.863)	**1.304.938**	**1,31**
1.000.000	Digicel Group Ltd 144A 7,125 % 01-Avr-2022	660.000	0,66
850.000	Digicel Group Ltd 8,250 % 30-Sep-2020	644.938	0,65
	Kazakhstan - 1.979.138		
	(31 décembre 2017: –)	**1.979.138**	**1,98**
210.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950 % 04-Mai-2023	614.532	0,61
53.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500 % 14-Déc-2020	157.838	0,16
1.200.000	KazMunayGas National Co JSC 5,375 % 24-Avr-2030	1.206.768	1,21
	Koweït - 1.951.020		
	(31 décembre 2017: –)	**1.951.020**	**1,95**
2.000.000	Kuwait International Government Bond 2,750 % 20-Mars-2022	1.951.020	1,95
	Malaisie - 979.737		
	(31 décembre 2017: 1.861.169)	**979.737**	**0,98**
4.100.000	Malaysia Government Bond 3,899 % 16-Nov-2027	979.737	0,98
	Mexique - 5.212.297		
	(31 décembre 2017: 4.047.065)	**5.212.297**	**5,21**
52.760.000	Mexican Bonos 10,000 % 05-Déc-2024	2.985.897	2,98
2.300.000	Mexico Government International Bond 3,600 % 30-Jan-2025	2.226.400	2,23
	Nigeria - 968.114		
	(31 décembre 2017: 1.681.604)	**968.114**	**0,97**
750.000	Nigeria Government International Bond 6,500 % 28-Nov-2027	699.648	0,70
200.000	Nigeria Government International Bond 7,143 % 23-Fév-2030	189.292	0,19
30.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 15-Nov-2018	79.174	0,08

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Pérou - 6.635.098 (31 décembre 2017: 2.424.701)	**6.635.098**	**6,64**
1.240.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01-Juin-2028	1.266.350	1,27
1.100.000	Nexa Resources SA 5,375 % 04-Mai-2027	1.069.750	1,07
500.000	Peruvian Government International Bond 6,850 % 12-Fév-2042	161.297	0,16
5.900.000	Peruvian Government International Bond 6,900 % 12-Août-2037	1.939.261	1,94
6.580.000	Peruvian Government International Bond 6,950 % 12-Août-2031	2.198.440	2,20
	Pologne - 1.168.605 (31 décembre 2017: 2.174.299)	**1.168.605**	**1,17**
4.300.000	Republic of Poland Government Bond 3,250 % 25-Juil-2025	1.168.605	1,17
	Qatar - 4.351.797 (31 décembre 2017: –)	**4.351.797**	**4,35**
2.700.000	Qatar Government International Bond 3,875 % 23-Avr-2023	2.703.067	2,70
1.650.000	Qatar Government International Bond 5,103 % 23-Avr-2048	1.648.730	1,65
	Russie - 7.169.002 (31 décembre 2017: 5.209.499)	**7.169.002**	**7,17**
600.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4,950 % 23-Mars-2027	579.945	0,58
162.800.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000 % 25-Jan-2023	2.559.082	2,56
22.547.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,700 % 23-Mars-2033	360.615	0,36
3.800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,250 % 23-Juin-2027	3.669.360	3,67
	Afrique du Sud - 1.567.137 (31 décembre 2017: 2.412.441)	**1.567.137**	**1,57**
7.150.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500 % 31-Jan-2037	473.250	0,47
5.700.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750 % 31-Jan-2044	380.197	0,38
10.400.000	Republic of South Africa Government Bond 9,000 % 31-Jan-2040	713.690	0,72
	Thaïlande - 3.738.452 (31 décembre 2017: 1.027.520)	**3.738.452**	**3,74**
50.802.000	Thailand Government Bond 2,125 % 17-Déc-2026	1.480.487	1,48
9.026.000	Thailand Government Bond 3,580 % 17-Déc-2027	290.716	0,29
54.500.000	Thailand Government Bond 4,875 % 22-Juin-2029	1.967.249	1,97
	Tunisia - 1.940.414 (31 décembre 2017: 1.771.944)	**1.940.414**	**1,94**
1.700.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625 % 17-Fév-2024	1.940.414	1,94
	Turquie - 1.221.273 (31 décembre 2017: 639.965)	**1.221.273**	**1,22**
700.000	QNB Finansbank AS/Turkey 4,875 % 19-Mai-2022	656.276	0,66
600.000	Turkey Government International Bond 6,000 % 25-Mars-2027	564.997	0,56
	Ukraine - 1.713.092 (31 décembre 2017: 1.905.756)	**1.713.092**	**1,71**
1.000.000	Ukraine Government International Bond 7,750 % 01-Sep-2021	988.750	0,99
750.000	Ukraine Government International Bond 7,750 % 01-Sep-2023	724.342	0,72
	Zambie - 501.250 (31 décembre 2017: 648.000)	**501.250**	**0,50**
500.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250 % 01-Avr-2023	501.250	0,50
	Total des investissements en obligations	**80.552.664**	**80,56**
	Options sur devises - 32.699 (31 décembre 2017: –)		
3.000.000	US dollar/Chilean peso Put 06-Juil-2018 644,000	3.904	0,00
3.000.000	US dollar/South African rand Put 06-Juil-2018 13,750	28.795	0,03
	Total des options sur devises	**32.699**	**0,03**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 1.753.282 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 170.965)	1.753.282	1,75
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**90.750.606**	**90,75**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (1.784.779) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (177.487))	(1.784.779)	(1,78)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(1.784.779)**	**(1,78)**
	Actif circulant net	**11.027.088**	**11,03**
	Total de l'actif net	**99.992.915**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur devises est Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	87,27
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,75
Autres actifs circulant	10,98
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Roupie indienne	Dollar américain	47.000.000	684.852	12-Juil-18	Goldman Sachs	426
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	6.220.000	1.889.257	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	4.084
Rouble russe	Dollar américain	158.000.000	2.509.263	12-Juil-18	BNP Paribas	4.098
Rouble russe	Dollar américain	63.440.000	1.006.619	12-Juil-18	Goldman Sachs	2.543
Dollar américain	Peso argentin	481.250	13.090.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	33.149
Dollar américain	Peso argentin	484.385	12.559.141	12-Juil-18	HSBC Bank plc	54.457
Dollar américain	Peso argentin	467.584	11.900.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	60.219
Dollar américain	Real brésilien	1.357.187	5.060.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	53.068
Dollar américain	Real brésilien	518.010	1.940.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	18.012
Dollar américain	Real brésilien	501.568	1.862.574	12-Juil-18	HSBC Bank plc	21.525
Dollar américain	Real brésilien	997.798	3.754.714	12-Juil-18	Goldman Sachs	30.092
Dollar américain	Real brésilien	500.532	1.880.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	15.998
Dollar américain	Real brésilien	4.455.398	15.959.235	12-Juil-18	BNP Paribas	342.208
Dollar américain	Real brésilien	1.000.544	3.760.644	12-Juil-18	HSBC Bank plc	31.309
Dollar américain	Peso chilien	988.712	635.000.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	16.835
Dollar américain	Peso chilien	991.903	637.000.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	16.965
Dollar américain	Peso chilien	1.477.889	960.000.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	8.596
Dollar américain	Peso colombien	519.678	1.520.350.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	1.181
Dollar américain	Peso colombien	1.026.202	2.897.430.122	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	38.068
Dollar américain	Peso colombien	2.000.352	5.800.000.000	12-Juil-18	BNP Paribas	22.331
Dollar américain	Peso colombien	501.426	1.457.580.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	4.336
Dollar américain	Peso colombien	1.061.828	3.039.907.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	25.104
Dollar américain	Peso colombien	252.597	726.900.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	4.696
Dollar américain	Roupie indienne	693.625	47.000.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	8.347
Dollar américain	Roupie indonésienne	34.702	489.650.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	550
Dollar américain	Roupie indonésienne	204.862	2.858.640.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	5.477
Dollar américain	Roupie indonésienne	1.264.172	18.000.000.000	12-Juil-18	Toronto Dominion Bank	8.708
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	759.639	2.490.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	1.694
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	1.286.880	4.220.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.330
Dollar américain	Rouble russe	450.687	27.892.992	12-Juil-18	HSBC Bank plc	6.983
Dollar américain	Rouble russe	2.550.652	159.000.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	21.384
Dollar américain	Rouble russe	1.215.249	75.400.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	15.835
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	1.240.000	377.259	20-Juil-18	Goldman Sachs	69
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	722.267	2.340.000	20-Juil-18	BNP Paribas	10.212
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	1.699.629	5.500.000	20-Juil-18	HSBC Bank plc	25.997
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	1.912.858	6.250.000	20-Juil-18	HSBC Bank plc	11.003
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	746.520	2.440.000	20-Juil-18	Goldman Sachs	4.036
Dollar américain	Nouveau sol péruvien	957.100	3.110.000	20-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	10.737
Euro	Zloty polonais	985.063	4.220.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	25.422
Euro	Zloty polonais	1.043.042	4.483.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	23.015
Peso mexicain	Dollar américain	41.800.000	1.989.713	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	106.864
Peso mexicain	Dollar américain	2.667.000	129.201	27-Juil-18	Goldman Sachs	4.569
Peso mexicain	Dollar américain	15.180.000	739.969	27-Juil-18	HSBC Bank plc	21.420
Peso mexicain	Dollar américain	28.811.000	1.405.426	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	39.658
Peso mexicain	Dollar américain	10.450.000	510.192	27-Juil-18	Toronto Dominion Bank	13.952
Peso mexicain	Dollar américain	10.450.000	511.986	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	12.159
Peso mexicain	Dollar américain	6.598.000	321.257	27-Juil-18	HSBC Bank plc	9.682
Peso mexicain	Dollar américain	26.217.225	1.294.100	27-Juil-18	Goldman Sachs	20.887
Rand sud-africain	Dollar américain	6.812.000	491.489	27-Juil-18	Goldman Sachs	3.543
Lire turque	Dollar américain	3.530.000	742.537	27-Juil-18	RBC Capital Markets	17.944
Lire turque	Dollar américain	2.320.000	491.630	27-Juil-18	Goldman Sachs	8.177
Lire turque	Dollar américain	4.565.441	982.415	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	1.135
Lire turque	Dollar américain	657.000	139.478	27-Juil-18	Goldman Sachs	2.062
Lire turque	Dollar américain	1.140.000	244.565	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	1.030

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund suite						
Lire turque	Dollar américain	3.550.000	742.447	27-Juil-18	Goldman Sachs	22.343
Dollar américain	Real brésilien	489.033	1.875.441	27-Juil-18	HSBC Bank plc	6.560
Dollar américain	Real brésilien	509.806	1.960.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	5.579
Dollar américain	Real brésilien	492.728	1.860.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	14.228
Dollar américain	Real brésilien	497.159	1.879.013	27-Juil-18	HSBC Bank plc	13.767
Dollar américain	Euro	2.365.332	2.000.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	25.531
Dollar américain	Euro	5.342.216	4.500.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	77.663
Dollar américain	Zloty polonais	247.361	920.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	1.664
Dollar américain	Zloty polonais	247.928	920.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.230
Dollar américain	Zloty polonais	744.505	2.770.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	4.742
Dollar américain	Zloty polonais	248.859	924.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.093
Dollar américain	Rand sud-africain	1.749.045	23.700.000	27-Juil-18	Toronto Dominion Bank	26.749
Dollar américain	Rand sud-africain	575.262	7.900.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	1.164
Dollar américain	Rand sud-africain	467.139	6.400.000	27-Juil-18	BNP Paribas	2.047
Dollar américain	Rand sud-africain	727.060	10.000.000	27-Juil-18	BNP Paribas	353
Dollar américain	Rand sud-africain	1.184.920	15.450.000	27-Juil-18	RBC Capital Markets	62.158
Dollar américain	Rand sud-africain	578.114	7.900.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	4.016
Dollar américain	Rand sud-africain	489.846	6.350.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	28.387
Dollar américain	Rand sud-africain	1.500.737	20.350.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	21.888
Dollar américain	Rand sud-africain	490.150	6.700.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	3.257
Dollar américain	Baht thaïlandais	1.029.791	34.000.000	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.801
Dollar américain	Baht thaïlandais	1.234.286	40.000.000	31-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	26.062
Lire turque	Dollar américain	2.300.000	484.161	17-Août-18	Toronto Dominion Bank	6.665
Lire turque	Dollar américain	1.220.000	251.812	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	8.540
Lire turque	Dollar américain	1.140.000	242.012	17-Août-18	Toronto Dominion Bank	1.267
Lire turque	Dollar américain	1.220.000	249.419	17-Août-18	BNP Paribas	10.932
Lire turque	Dollar américain	1.040.000	218.886	17-Août-18	Toronto Dominion Bank	3.053
Lire turque	Dollar américain	690.000	145.235	17-Août-18	HSBC Bank plc	2.013
Lire turque	Dollar américain	2.440.000	509.384	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	11.319
Lire turque	Dollar américain	1.160.000	232.858	17-Août-18	Goldman Sachs	14.690
Lire turque	Dollar américain	2.250.000	472.178	17-Août-18	Goldman Sachs	7.979
Lire turque	Dollar américain	1.150.000	241.880	17-Août-18	Goldman Sachs	3.533
Lire turque	Dollar américain	1.620.000	340.335	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	5.378
Lire turque	Dollar américain	970.000	197.190	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	9.810
Lire turque	Dollar américain	1.480.000	312.540	17-Août-18	Goldman Sachs	3.296
Lire turque	Dollar américain	2.330.476	466.074	17-Août-18	HSBC Bank plc	31.256
Lire turque	Dollar américain	740.000	147.955	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	9.963
Dollar américain	Lire turque	721.024	3.370.000	17-Août-18	Goldman Sachs	1.857
					USD	**1.741.014**
Dollar américain	Rand sud-africain	493.037	6.812.000	02-Juil-18	Goldman Sachs	(3.555)
Peso argentin	Dollar américain	13.777.037	490.112	12-Juil-18	Goldman Sachs	(18.492)
Peso argentin	Dollar américain	9.560.000	391.723	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(64.462)
Peso argentin	Dollar américain	2.510.000	96.724	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(10.801)
Peso argentin	Dollar américain	4.417.000	168.781	12-Juil-18	BNP Paribas	(17.577)
Peso argentin	Dollar américain	12.300.000	480.844	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(59.787)
Real brésilien	Dollar américain	1.830.000	497.026	12-Juil-18	Goldman Sachs	(25.378)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Real brésilien	Dollar américain	5.755.989	1.549.809	12-Juil-18	Goldman Sachs	(66.312)
Real brésilien	Dollar américain	2.810.000	741.855	12-Juil-18	Goldman Sachs	(17.631)
Real brésilien	Dollar américain	3.726.399	984.257	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(23.849)
Real brésilien	Dollar américain	1.980.000	516.742	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(6.434)
Real brésilien	Dollar américain	1.800.000	487.607	12-Juil-18	Goldman Sachs	(23.691)
Real brésilien	Dollar américain	3.800.000	1.019.177	12-Juil-18	Goldman Sachs	(39.799)
Real brésilien	Dollar américain	1.910.000	526.504	12-Juil-18	Goldman Sachs	(34.238)
Real brésilien	Dollar américain	7.900.000	2.088.842	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(52.767)
Real brésilien	Dollar américain	1.160.000	313.867	12-Juil-18	BNP Paribas	(14.899)
Peso chilien	Dollar américain	362.300.000	575.326	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(20.821)
Peso colombien	Dollar américain	1.509.050.000	521.326	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(6.682)
Peso colombien	Dollar américain	2.212.530.000	766.794	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(12.237)
Peso colombien	Dollar américain	1.368.300.000	476.235	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(9.593)
Peso colombien	Dollar américain	2.905.810.000	1.022.557	12-Juil-18	Goldman Sachs	(31.565)
Roupie indonésienne	Dollar américain	18.300.000.000	1.278.826	12-Juil-18	Goldman Sachs	(2.438)
Nouveau sol péruvien	Dollar américain	4.905.000	1.502.435	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(9.375)
Zloty polonais	Dollar américain	1.030.000	282.079	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.060)
Rouble russe	Dollar américain	62.541.552	997.035	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(2.165)
Dollar américain	Real brésilien	489.518	1.910.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	(2.749)
Dollar américain	Peso colombien	516.273	1.521.420.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.589)
Dollar américain	Peso mexicain	741.671	15.040.000	12-Juil-18	Goldman Sachs	(14.524)
Dollar américain	Peso mexicain	740.068	15.040.000	12-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.127)
Dollar américain	Rouble russe	991.674	62.750.000	12-Juil-18	HSBC Bank plc	(6.512)
Peso argentin	Dollar américain	11.010.000	430.583	18-Juil-18	HSBC Bank plc	(56.180)
Couronne tchèque	Euro	33.960.000	1.323.925	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.564)
Couronne tchèque	Dollar américain	11.030.000	503.521	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(6.815)
Euro	Dollar américain	3.600.000	4.268.931	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(57.288)
Euro	Dollar américain	1.280.000	1.511.666	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.193)
Forint hongrois	Euro	6.614.000	20.718	27-Juil-18	Goldman Sachs	(747)
Peso mexicain	Dollar américain	14.100.000	714.983	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(7.764)
Zloty polonais	Euro	1.880.000	433.332	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(4.878)
Zloty polonais	Euro	10.591.000	2.469.788	27-Juil-18	Goldman Sachs	(60.948)
Rand sud-africain	Dollar américain	13.512.608	1.000.546	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(18.575)
Rand sud-africain	Dollar américain	3.770.000	284.240	27-Juil-18	BNP Paribas	(10.272)
Rand sud-africain	Dollar américain	15.183.000	1.180.950	27-Juil-18	Goldman Sachs	(77.591)
Rand sud-africain	Dollar américain	6.100.000	477.702	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(34.411)
Rand sud-africain	Dollar américain	7.216.000	536.962	27-Juil-18	Goldman Sachs	(12.570)
Rand sud-africain	Dollar américain	12.786.000	929.448	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(280)
Rand sud-africain	Dollar américain	6.855.000	518.159	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(20.002)
Rand sud-africain	Dollar américain	13.600.000	1.028.217	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(39.896)
Rand sud-africain	Dollar américain	13.600.000	1.010.286	27-Juil-18	Goldman Sachs	(21.965)
Dollar américain	Euro	1.791.481	1.540.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(10.166)
Dollar américain	Euro	700.555	605.000	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(7.235)
Dollar américain	Euro	326.899	280.000	27-Juil-18	Goldman Sachs	(673)
Dollar américain	Euro	487.411	420.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.948)
Dollar américain	Euro	984.916	850.000	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(9.499)
Dollar américain	Peso mexicain	348.041	7.010.000	27-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	(3.562)
Dollar américain	Peso mexicain	493.970	10.170.000	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(16.130)

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Peso mexicain	499.438	10.330.000	27-Juil-18	RBC Capital Markets	(18.688)
Dollar américain	Peso mexicain	540.715	10.930.000	27-Juil-18	Toronto Dominion Bank	(7.505)
Dollar américain	Peso mexicain	987.335	20.540.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(42.897)
Dollar américain	Peso mexicain	496.286	10.190.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(14.817)
Dollar américain	Peso mexicain	498.839	10.340.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(19.788)
Dollar américain	Peso mexicain	495.562	10.170.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.538)
Dollar américain	Peso mexicain	476.055	9.930.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(22.007)
Dollar américain	Peso mexicain	993.659	20.760.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(47.608)
Dollar américain	Rand sud-africain	926.205	12.800.000	27-Juil-18	HSBC Bank plc	(3.979)
Dollar américain	Lire turque	736.256	3.500.000	27-Juil-18	BNP Paribas	(17.762)
Dollar américain	Lire turque	486.564	2.350.000	27-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.705)
Dollar américain	Lire turque	632.971	3.020.000	27-Juil-18	BNP Paribas	(17.639)
Baht thaïlandais	Dollar américain	64.960.000	2.044.053	31-Juil-18	Goldman Sachs	(81.896)
Dollar américain	Baht thaïlandais	1.023.405	33.900.000	31-Juil-18	Bank of America Merrill Lynch	(565)
Zloty polonais	Dollar américain	1.830.000	497.374	08-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(8.558)
Euro	Lire turque	202.054	1.130.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(4.373)
Euro	Lire turque	612.578	3.410.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(9.869)
Lire turque	Euro	1.120.000	205.288	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.550)
Lire turque	Euro	710.000	130.730	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.677)
Lire turque	Euro	1.060.000	195.852	17-Août-18	HSBC Bank plc	(3.297)
Lire turque	Euro	2.320.000	424.248	17-Août-18	HSBC Bank plc	(2.050)
Lire turque	Euro	2.300.000	427.846	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(10.535)
Lire turque	Dollar américain	4.555.000	980.516	17-Août-18	Goldman Sachs	(8.466)
Lire turque	Dollar américain	1.120.000	242.099	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.087)
Lire turque	Dollar américain	670.000	144.286	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.306)
Dollar américain	Lire turque	483.511	2.300.000	17-Août-18	BNP Paribas	(7.316)
Dollar américain	Lire turque	350.152	1.670.000	17-Août-18	RBC Capital Markets	(6.231)
Dollar américain	Lire turque	511.568	2.490.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(19.805)
Dollar américain	Lire turque	1.437.840	6.990.000	17-Août-18	Bank of America Merrill Lynch	(53.846)
Dollar américain	Lire turque	338.836	1.610.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(4.742)
Dollar américain	Lire turque	242.321	1.150.000	17-Août-18	HSBC Bank plc	(3.092)
Dollar américain	Lire turque	479.105	2.270.000	17-Août-18	Goldman Sachs	(5.319)
Dollar américain	Lire turque	486.265	2.370.000	17-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.500)

USD (1.643.274)

USD net 97.740

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
Classe d'actions EUR G (Inc) (Hedged)

Euro	Dollar américain	94.688	111.609	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(950)
Dollar américain	Euro	2.689	2.318	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20)

USD (970)

EUR (831)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	94.666	111.584	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(949)
Dollar américain	Euro	2.695	2.323	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20)
					USD	**(969)**
					EUR	**(830)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	94.624	111.533	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(949)
Dollar américain	Euro	2.694	2.322	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20)
					USD	**(969)**
					EUR	**(830)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	8.263	9.546	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	103
Euro	Dollar américain	1.308	1.513	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
Euro	Dollar américain	1.135	1.325	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dollar américain	11.335	13.212	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	35
Euro	Dollar américain	1.326	1.535	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
Dollar américain	Euro	920	778	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	11
Dollar américain	Euro	2.982	2.545	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7
					USD	**188**
					EUR	**161**
Dollar américain	Euro	1.534	1.326	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(15)
Euro	Dollar américain	13.483	15.794	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(36)
Euro	Dollar américain	3.360	3.958	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(30)
Euro	Dollar américain	8.423	9.949	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(105)
Euro	Dollar américain	3.968.970	4.678.242	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(39.803)
Euro	Dollar américain	8.878	10.502	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(126)
Dollar américain	Euro	11.168	9.601	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(53)
Dollar américain	Euro	7.728	6.630	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20)
Dollar américain	Euro	9.554	8.263	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(103)
Dollar américain	Euro	1.514	1.308	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(15)
Dollar américain	Euro	112.380	96.864	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(823)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	4.543	3.907	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(23)
Dollar américain	Euro	2.636	2.258	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3)
					USD	**(41.155)**
					EUR	**(35.241)**
					USD net	**(40.967)**
					EUR net	**(35.080)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Classe d'actions Sterling E (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	969.947	1.268.670	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	12.021
Dollar américain	Sterling	130.957	99.142	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	52
					USD	**12.073**
					GBP	**9.188**
Dollar américain	Sterling	1.268.108	969.947	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11.980)
Sterling	Dollar américain	4.112.935	5.510.651	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(80.044)
					USD	**(92.024)**
					GBP	**(70.036)**
					USD net	**(79.951)**
					GBP net	**(60.848)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	218	163	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Dollar américain	Sterling	8.872	6.716	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
					USD	**7**
					GBP	**5**
Sterling	Dollar américain	278.393	373.001	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.418)
					USD	**(5.418)**
					GBP	**(4.123)**
					USD net	**(5.411)**
					GBP net	**(4.118)**

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Irlande - 25.967.005 (31 décembre 2017: 25.575.491)	**25.967.005**	**2,41**
12.744.886	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund^	12.992.617	1,21
15.000.000	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund^	12.974.388	1,20
Total des investissements en organismes de placement collectif		**25.967.005**	**2,41**
Obligations			
	Argentine - 20.773.600 (31 décembre 2017: 27.230.391)	**20.773.600**	**1,93**
65.460.000	Argentina POM Politica Monetaria 40,000 % 21-Juin-2020 FRN	2.015.672	0,19
4.525.000	Argentine Republic Government International Bond 5,250 % 15-Jan-2028	3.869.984	0,36
7.643.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830 % 31-Déc-2033 VAR	1.582.740	0,15
343.000.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750 % 08-Fév-2019	10.842.939	1,00
1.650.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125 % 16-Mars-2024	1.363.460	0,13
44.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 35,261 % 31-Mai-2022 FRN	1.098.805	0,10
	Australie - 4.231.472 (31 décembre 2017: –)	**4.231.472**	**0,39**
6.677.169	Driver Australia Five Trust 2,920 % 21-Juil-2026	4.231.472	0,39
	Belgique - 44.645.860 (31 décembre 2017: 37.504.233)	**44.645.860**	**4,14**
7.030.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,000 % 17-Mars-2028	7.358.515	0,68
12.525.000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 1,900 % 22-Juin-2038	13.751.448	1,28
20.425.000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 2,600 % 22-Juin-2024	23.535.897	2,18
	Brésil - 12.266.416 (31 décembre 2017: 4.869.543)	**12.266.416**	**1,14**
35.850.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2027	7.236.154	0,67
6.325.000	Petrobras Global Finance BV 7,250 % 17-Mars-2044	5.030.262	0,47
	Canada - 9.419.547 (31 décembre 2017: 1.797.099)	**9.419.547**	**0,87**
6.332.092	Canadian Government Real Return Bond 0,500 % 01-Déc-2050	4.180.730	0,39
2.710.000	Ford Auto Securitization Trust 144A 2,713 % 15-Sep-2023	1.757.189	0,16
950.000	Teck Resources Ltd 6,250 % 15-Juil-2041	813.495	0,07
3.100.000	TransCanada PipeLines Ltd 4,250 % 15-Mai-2028	2.668.133	0,25
	Chili - 2.196.029 (31 décembre 2017: 2.276.481)	**2.196.029**	**0,20**
1.640.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2021	2.196.029	0,20
	Chine - 579.903 (31 décembre 2017: 5.604.770)	**579.903**	**0,05**
715.000	Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19-Jan-2028	579.903	0,05
Obligations suite			
	Colombie - 9.476.902 (31 décembre 2017: 3.965.788)	**9.476.902**	**0,88**
11.754.100.000	Colombian TES 10,000 % 24-Juil-2024	4.095.401	0,38
6.600.000	Ecopetrol SA 5,875 % 28-Mai-2045	5.381.501	0,50
	Croatie - 6.662.692 (31 décembre 2017: 2.307.851)	**6.662.692**	**0,62**
4.450.000	Croatia Government International Bond 2,700 % 15-Juin-2028	4.422.989	0,41
2.275.000	Croatia Government International Bond 2,750 % 27-Jan-2030	2.239.703	0,21
	Chypre - 3.148.515 (31 décembre 2017: 3.267.420)	**3.148.515**	**0,29**
3.000.000	Cyprus Government International Bond 2,750 % 27-Juin-2024	3.148.515	0,29
	Équateur - 1.678.864 (31 décembre 2017: –)	**1.678.864**	**0,16**
2.330.000	Ecuador Government International Bond 7,875 % 23-Jan-2028	1.678.864	0,16
	France - 188.889.875 (31 décembre 2017: 117.810.405)	**188.889.875**	**17,51**
5.300.000	AXA SA 3,875 % Perpetual VAR	5.437.837	0,50
5.330.000	BNP Paribas SA 1,125 % 10-Oct-2023	5.335.521	0,49
5.500.000	Bumper 10 FCT 0,029 % 27-Fév-2028 FRN	5.512.457	0,51
2.075.000	Credit Agricole SA 2,625 % 17-Mars-2027	2.110.757	0,20
1.600.000	Engie SA 3,875 % Perpetual VAR	1.681.407	0,16
31.625.000	French Republic Government Bond OAT 0,000 % 25-Fév-2020	31.931.209	2,96
52.500.000	French Republic Government Bond OAT 0,750 % 25-Mai-2028	53.227.036	4,94
18.973.620	French Republic Government Bond OAT 1,850 % 25-Juil-2027	24.207.493	2,24
25.450.000	French Republic Government Bond OAT 144A 2,000 % 25-Mai-2048	28.272.374	2,62
2.000.000	Orange SA 5,000 % Perpetual VAR	2.171.486	0,20
3.200.000	Societe Generale SA 1,000 % 01-Avr-2022	3.223.726	0,30
16.400.000	Societe Generale SA 1,125 % 23-Jan-2025	16.065.535	1,49
9.500.000	Societe Generale SFH SA 2,875 % 14-Mars-2019	9.713.037	0,90
	Allemagne - 80.131.040 (31 décembre 2017: 76.262.938)	**80.131.040**	**7,43**
2.500.000	Allianz SE 3,375 % Perpetual VAR	2.612.255	0,24
4.800.000	Allianz SE 4,750 % Perpetual VAR	5.349.221	0,50
9.400.000	Allianz SE 5,625 % 17-Oct-2042 VAR	10.987.606	1,02
4.550.000	BASF SE 0,875 % 15-Nov-2027	4.427.888	0,41
1.300.000	Bayer Capital Corp BV 2,125 % 15-Déc-2029	1.316.725	0,12
19.935.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500 % 15-Août-2046	27.408.402	2,54
3.000.000	Daimler AG 1,000 % 15-Nov-2027	2.852.603	0,26
1.674.659	Driver Thirteen UG haftungsbeschraenkt 0,000 % 22-Fév-2021 FRN	1.679.488	0,16
3.800.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,000 % 16-Jan-2019	2.431.660	0,23
3.839.926	Red & Black Auto Germany 5 UG haftungsbeschrankt 0,130 % 15-Jan-2027 FRN	3.862.619	0,36
4.600.000	Volkswagen International Finance NV 1,875 % 30-Mars-2027	4.537.571	0,42

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Allemagne suite		
9.400.000	Vonovia Finance BV 1,625 % 15-Déc-2020	9.755.678	0,90
2.625.000	Vonovia Finance BV 3,625 % 08-Oct-2021	2.909.324	0,27
	Grèce - 7.879.144		
	(31 décembre 2017: –)	**7.879.144**	**0,73**
8.425.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900 % 30-Jan-2033	7.879.144	0,73
	Hong Kong - 5.803.273		
	(31 décembre 2017: –)	**5.803.273**	**0,54**
5.825.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 1,250 % 13-Avr-2025	5.803.273	0,54
	Irlande - 25.313.951		
	(31 décembre 2017: 18.066.653)	**25.313.951**	**2,35**
2.100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2,750 % 15-Mars-2024	2.079.986	0,19
20.080.000	Ireland Government Bond 2,400 % 15-Mai-2030	23.233.965	2,16
	Israël - 5.588.104		
	(31 décembre 2017: –)	**5.588.104**	**0,52**
3.950.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375 % 31-Mai-2038	3.350.733	0,31
2.200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,250 % 15-Avr-2022	2.237.371	0,21
	Italie - 165.453.961		
	(31 décembre 2017: 118.499.350)	**165.453.961**	**15,34**
1.900.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500 % 27-Oct-2047 VAR	2.015.893	0,19
1.700.000	Enel SpA 2,500 % 24-Nov-2078 VAR	1.601.298	0,15
5.320.000	Intesa Sanpaolo SpA 1,375 % 18-Jan-2024	5.171.546	0,48
7.885.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,000 % 28-Jan-2019	8.003.630	0,74
10.845.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050 % 01-Déc-2019	10.921.132	1,01
37.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250 % 01-Déc-2026	34.616.213	3,21
41.805.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350 % 15-Avr-2022	41.633.581	3,86
18.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % 15-Mai-2025	17.059.530	1,58
3.775.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,800 % 01-Mars-2067	3.278.779	0,30
5.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,250 % 01-Sep-2046	5.584.334	0,52
31.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750 % 01-Sep-2021	34.562.052	3,21
1.003.625	SME Grecale 2017 Srl 0,017 % 22-Mars-2056 FRN	1.005.973	0,09
	Côte d'Ivoire - 4.246.169		
	(31 décembre 2017: 2.227.882)	**4.246.169**	**0,39**
950.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125 % 15-Juin-2025	956.284	0,09
2.325.000	Ivory Coast Government International Bond 144A 5,250 % 22-Mars-2030	2.229.977	0,20
1.400.000	Ivory Coast Government International Bond 6,125 % 15-Juin-2033	1.059.908	0,10
	Japon - 29.556.462		
	(31 décembre 2017: 2.029.420)	**29.556.462**	**2,74**
3.001.482.240	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2027	24.561.013	2,28

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Japon suite		
1.100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450 % 10-Déc-2021	932.559	0,09
1.350.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,760 % 10-Déc-2024	1.138.115	0,10
3.400.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC 144A 3,500 % 12-Mai-2025	2.924.775	0,27
	Kazakhstan - 1.722.280		
	(31 décembre 2017: 1.991.834)	**1.722.280**	**0,16**
2.000.000	KazMunayGas National Co JSC 5,375 % 24-Avr-2030	1.722.280	0,16
	Kenya - 2.102.078		
	(31 décembre 2017: –)	**2.102.078**	**0,20**
2.550.000	Kenya Government International Bond 7,250 % 28-Fév-2028	2.102.078	0,20
	Koweït - 1.454.497		
	(31 décembre 2017: –)	**1.454.497**	**0,14**
590.000	Equate Petrochemical BV 3,000 % 03-Mars-2022	484.701	0,05
1.165.000	Equate Petrochemical BV 4,250 % 03-Nov-2026	969.796	0,09
	Luxembourg - 9.580.634		
	(31 décembre 2017: 8.057.355)	**9.580.634**	**0,89**
2.200.000	Altice Luxembourg SA 6,250 % 15-Fév-2025	2.110.059	0,20
2.739.909	E-Carat SA-Compartment 9 0,081 % 18-Oct-2024 FRN	2.746.610	0,26
1.125.000	INEOS Finance Plc 144A 2,125 % 15-Nov-2025	1.071.473	0,10
2.000.000	INEOS Group Holdings SA 5,375 % 01-Août-2024	2.093.541	0,19
1.550.000	Prologis International Funding II SA 1,750 % 15-Mars-2028	1.558.951	0,14
	Mexique - 16.978.450		
	(31 décembre 2017: 10.553.115)	**16.978.450**	**1,57**
1.800.000	America Movil SAB de CV 5,125 % 06-Sep-2073 VAR	1.812.168	0,17
301.850.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	13.487.742	1,25
2.160.000	Petroleos Mexicanos 6,350 % 12-Fév-2048	1.678.540	0,15
	Maroc - 2.707.818		
	(31 décembre 2017: –)	**2.707.818**	**0,25**
3.000.000	OCP SA 6,875 % 25-Avr-2044	2.707.818	0,25
	Pays-Bas - 45.736.448		
	(31 décembre 2017: 50.100.065)	**45.736.448**	**4,24**
1.600.000	ABN AMRO Bank NV 2,875 % 18-Jan-2028 VAR	1.688.862	0,16
2.730.000	Cooperatieve Rabobank UA 2,500 % 26-Mai-2026 VAR	2.845.413	0,26
2.803.655	Globaldrive Auto Receivables 2016-A BV 0,000 % 20-Jan-2024 FRN	2.809.593	0,26
5.243.440	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 0,130 % 20-Août-2024 FRN	5.268.042	0,49
1.400.000	GTH Finance BV 6,250 % 26-Avr-2020	1.223.200	0,11
6.280.000	ING Bank NV 3,625 % 31-Août-2021	7.032.632	0,65
5.200.000	ING Groep NV 2,500 % 15-Fév-2029 VAR	5.342.861	0,50
1.100.000	ING Groep NV 3,000 % 11-Avr-2028 VAR	1.168.505	0,11
16.325.000	Netherlands Government Bond 144A 2,000 % 15-Juil-2024	18.357.340	1,70
	Nigeria - 9.206.393		
	(31 décembre 2017: 1.219.647)	**9.206.393**	**0,85**
1.400.000	Nigeria Government International Bond 6,500 % 28-Nov-2027	1.118.350	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Nigeria suite		
1.525.000	Nigeria Government International Bond 7,143 % 23-Fév-2030	1.235.960	0,11
577.030.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	1.352.555	0,13
931.048.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 16-Août-2018	2.142.914	0,20
294.656.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 13-Sep-2018	680.721	0,06
933.978.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 20-Sep-2018	2.153.242	0,20
229.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 18-Oct-2018	522.651	0,05
	Pologne - 2.070.592 (31 décembre 2017: –)	**2.070.592**	**0,19**
2.050.000	Republic of Poland Government International Bond 1,125 % 07-Août-2026	2.070.592	0,19
	Portugal - 5.185.657 (31 décembre 2017: 13.275.888)	**5.185.657**	**0,48**
1.425.000	EDP Finance BV 1,500 % 22-Nov-2027	1.362.939	0,13
3.100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100 % 15-Fév-2045	3.822.718	0,35
	Qatar - 5.540.341 (31 décembre 2017: –)	**5.540.341**	**0,51**
6.475.000	Qatar Government International Bond 5,103 % 23-Avr-2048	5.540.341	0,51
	Roumanie - 4.437.664 (31 décembre 2017: –)	**4.437.664**	**0,41**
4.625.000	Romanian Government International Bond 2,500 % 08-Fév-2030	4.437.664	0,41
	Russie - 8.080.002 (31 décembre 2017: 7.761.673)	**8.080.002**	**0,75**
4.200.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500 % 21-Mars-2026	4.102.082	0,38
2.020.000	Lukoil International Finance BV 4,563 % 24-Avr-2023	1.747.045	0,16
165.475.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000 % 16-Août-2023	2.230.875	0,21
	Arabie Saoudite - 8.382.686 (31 décembre 2017: 4.406.009)	**8.382.686**	**0,78**
10.475.000	Saudi Government International Bond 4,625 % 04-Oct-2047	8.382.686	0,78
	Sénégal - 11.022.393 (31 décembre 2017: 4.631.321)	**11.022.393**	**1,02**
11.785.000	Senegal Government International Bond 4,750 % 13-Mars-2028	11.022.393	1,02
	Slovénie - 1.200.604 (31 décembre 2017: 24.428.908)	**1.200.604**	**0,11**
925.000	Slovenia Government Bond 3,125 % 07-Août-2045	1.200.604	0,11
	Afrique du Sud - 2.256.541 (31 décembre 2017: 17.671.575)	**2.256.541**	**0,21**
2.725.000	Anglo American Capital Plc 144A 4,500 % 15-Mars-2028	2.256.541	0,21
	Espagne - 135.637.495 (31 décembre 2017: 112.396.985)	**135.637.495**	**12,58**
9.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,500 % 11-Avr-2024 VAR	9.606.048	0,89
3.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,875 % 30-Jan-2023	4.436.498	0,41
Obligations suite			
	Espagne suite		
2.600.000	Banco Santander SA 1,375 % 09-Fév-2022	2.649.401	0,25
7.800.000	Banco Santander SA 2,500 % 18-Mars-2025	7.769.166	0,72
2.736.585	Driver Espana Five FDT 0,030 % 21-Déc-2028 FRN	2.746.895	0,25
2.858.233	Driver Espana Three FT 0,680 % 21-Déc-2026 FRN	2.878.950	0,27
2.400.000	Iberdrola International BV 2,625 % Perpetual VAR	2.352.729	0,22
1.000.000	Iberdrola International BV 3,000 % 31-Jan-2022	1.096.196	0,10
1.600.000	Repsol International Finance BV 4,500 % 25-Mars-2075 VAR	1.674.170	0,15
12.085.000	Spain Government Bond 1,400 % 31-Jan-2020	12.407.670	1,15
9.350.000	Spain Government Bond 144A 1,500 % 30-Avr-2027	9.592.632	0,89
3.050.000	Spain Government Bond 144A 2,350 % 30-Juil-2033	3.239.344	0,30
36.150.000	Spain Government Bond 144A 2,900 % 31-Oct-2046	39.483.392	3,66
19.180.000	Spain Government Bond 144A 4,400 % 31-Oct-2023	23.143.163	2,15
2.400.000	Telefonica Emisiones SAU 1,528 % 17-Jan-2025	2.437.978	0,23
7.300.000	Telefonica Emisiones SAU 2,932 % 17-Oct-2029	7.788.462	0,72
2.300.000	Telefonica Europe BV 3,875 % Perpetual VAR	2.124.273	0,20
200.000	Telefonica Europe BV 5,000 % Perpetual VAR	210.528	0,02
	Sri Lanka - 1.705.611 (31 décembre 2017: 2.975.221)	**1.705.611**	**0,16**
2.075.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750 % 18-Avr-2023	1.705.611	0,16
	Suisse - 6.860.826 (31 décembre 2017: 6.661.408)	**6.860.826**	**0,64**
50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 0,750 % 17-Sep-2021	51.250	0,01
5.560.000	Credit Suisse Group AG 1,250 % 17-Juil-2025 VAR	5.492.456	0,51
1.325.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,750 % 17-Mars-2025	1.317.120	0,12
	Turquie - 4.688.814 (31 décembre 2017: 10.476.940)	**4.688.814**	**0,43**
6.760.000	Turkey Government International Bond 5,750 % 11-Mai-2047	4.688.814	0,43
	Ukraine - 3.452.040 (31 décembre 2017: 5.625.712)	**3.452.040**	**0,32**
2.450.000	Ukraine Government International Bond 0,000 % 31-Mai-2040 VAR	1.334.691	0,12
2.875.000	Ukraine Government International Bond 7,375 % 25-Sep-2032	2.117.349	0,20
	Émirats arabes unis - 2.664.052 (31 décembre 2017: 8.209.333)	**2.664.052**	**0,25**
2.720.000	DP World Ltd 6,850 % 02-Juil-2037	2.664.052	0,25
	Royaume-Uni - 33.213.403 (31 décembre 2017: 26.880.287)	**33.213.403**	**3,08**
2.985.000	Barclays Plc 2,000 % 07-Fév-2028 VAR	2.856.000	0,26
1.520.000	BAT International Finance Plc 2,250 % 16-Jan-2030	1.517.038	0,14
4.300.000	Rolls-Royce Plc 0,875 % 09-Mai-2024	4.263.558	0,40
1.725.000	Sky Plc 2,500 % 15-Sep-2026	1.861.168	0,17
15.835.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22-Juil-2047	16.943.366	1,57
2.100.000	Virgin Media Finance Plc 4,500 % 15-Jan-2025	2.124.427	0,20
3.650.000	WPP Finance 2016 1,375 % 20-Mars-2025	3.647.846	0,34
	États-Unis d'Amérique - 69.615.767 (31 décembre 2017: 73.076.608)	**69.615.767**	**6,45**
1.288.742	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678 % 17-Déc-2036	1.107.107	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
1.275.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4 2,740 % 08-Déc-2022	1.075.248	0,10
3.100.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,500 % 18-Jan-2024	2.668.555	0,25
3.200.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,820 % 18-Mars-2024	2.754.218	0,26
2.200.000	Bank of America Corp 1,662 % 25-Avr-2028 VAR	2.202.684	0,20
2.225.000	BWAY Holding Co 4,750 % 15-Avr-2024	2.232.198	0,21
1.250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375 % 01-Mai-2047	975.409	0,09
4.000.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,923 % 15-Août-2035 FRN	3.430.514	0,32
1.425.000	Dollar Tree Inc 4,000 % 15-Mai-2025	1.194.318	0,11
1.000.000	Dollar Tree Inc 4,200 % 15-Mai-2028	828.219	0,08
3.200.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,630 % 15-Août-2024	2.743.853	0,25
2.985.000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 3,495 % 15-Déc-2034 VAR	2.527.736	0,23
4.425.000	General Electric Co 5,000 % Perpetual VAR	3.737.073	0,35
2.085.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-2 3,500 % 20-Avr-2022	1.785.354	0,17
2.000.000	International Game Technology Plc 4,750 % 15-Fév-2023	2.140.612	0,20
1.250.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 2,773 % 15-Jan-2033 FRN	1.069.852	0,10
850.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 3,123 % 15-Jan-2033 FRN	727.746	0,07
2.425.000	Invitation Homes Trust 3,000 % 17-Juil-2037 FRN	2.080.712	0,19
4.425.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250 % 25-Mai-2028	4.474.410	0,41
850.000	Maple Escrow Subsidiary Inc 4,057 % 25-Mai-2023	730.430	0,07
2.000.000	Maple Escrow Subsidiary Inc 4,597 % 25-Mai-2028	1.722.289	0,16
1.275.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3 2,800 % 15-Août-2022	1.078.986	0,10
3.075.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 3,510 % 15-Août-2023	2.636.101	0,24
1.100.000	Scientific Games International Inc 5,500 % 15-Fév-2026	1.044.027	0,10
2.675.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 4,738 % 20-Mars-2025	2.278.719	0,21
15.280.000	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018*	13.064.092	1,21
1.175.000	United Technologies Corp 2,150 % 18-Mai-2030	1.198.811	0,11
800.000	Western Gas Partners LP 4,500 % 01-Mars-2028	660.534	0,06
1.600.000	Western Gas Partners LP 5,300 % 01-Mars-2048	1.263.498	0,12
1.675.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 3,200 % 16-Jan-2024	1.434.150	0,13
3.200.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 3,500 % 16-Jan-2024	2.748.312	0,25
	Uruguay - 4.325.932 (31 décembre 2017: 5.122.727)	**4.325.932**	**0,40**
97.490.000	Uruguay Government International Bond 8,500 % 15-Mars-2028	2.301.034	0,21
74.665.000	Uruguay Government International Bond 9,875 % 20-Juin-2022	2.024.898	0,19
Total des investissements en obligations		**1.027.770.797**	**95,29**

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Prêts à effet de levier			
	États-Unis d'Amérique - 2.429.982 (31 décembre 2017: 1.731.328)	**2.429.982**	**0,23**
1.575.000	Asurion Corp Term Loan 7,880 % 04-Août-2025	1.361.333	0,13
1.250.000	CSC Holdings LLC Term Loan 4,280 % 25-Jan-2026	1.068.649	0,10
Total des investissements en prêts à effet de levier		**2.429.982**	**0,23**
	Swaps sur défaillance - 872.212 (31 décembre 2017: 1.331.474)		
(47.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 27 1,000 % 20-Juin-2022	872.212	0,08
Total des swaps sur défaillance		**872.212**	**0,08**
	Options sur devises - 978.047 (31 décembre 2017: 1.505.858)		
6.800.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 08-Août-2018 1,100	19.282	0,00
4.400.000	Euro/Norwegian krone Put 27-Juil-2018 9,350	4.566	0,00
4.350.000	Euro/Swedish krona Put 31-Juil-2018 9,600	11	0,00
21.650.000	Euro/US dollar Put 30-Août-2018 1,164	190.832	0,02
4.800.000	Sterling/US dollar Call 06-Déc-2018 1,350	74.340	0,01
6.300.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	35.435	0,00
6.250.000	US dollar/Mexican peso Put 05-Déc-2018 20,000	182.241	0,02
12.600.000	US dollar/Polish zloty Put 21-Août-2018 3,648	57.189	0,00
12.300.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Août-2018 62,000	112.919	0,01
6.450.000	US dollar/South African rand Put 07-Déc-2018 12,490	29.917	0,00
12.600.000	US dollar/Turkish lira Put 03-Déc-2018 4,500	101.453	0,01
12.700.000	US dollar/Turkish lira Put 14-Sep-2018 4,600	169.862	0,02
Total des options sur devises		**978.047**	**0,09**
	Options sur contrat à terme - 475.065 (31 décembre 2017: 129.899)		
433	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Juil-2018 119,000	475.065	0,05
Total des options sur contrat à terme		**475.065**	**0,05**
	Swaps de taux d'intérêt - 601.297 (31 décembre 2017: (250.322))		
29.950.000	IRS Pay Fixed 1,075 % Sterling 12-Déc-2022	272.297	0,03
52.000.000	IRS Receive Fixed (0,161) % Euro 06-Mars-2019	37.896	0,00
61.400.000	IRS Receive Fixed 0,131 % Euro 06-Mars-2022	261.697	0,03
27.100.000	IRS Receive Fixed 0,748 % Euro 06-Mars-2027	29.407	0,00
Total des swaps de taux d'intérêt		**601.297**	**0,06**

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 2.152.596 (31 décembre 2017: 1.748.240)			
1.182	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp sep.-2018	156.224.940	653.970	0,06
359	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp sep.-2018	45.679.160	862.012	0,08

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours suite			
16	Euro-OAT			
	Long Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	2.472.640	9.920	0,00
18	SFE 10 Year Australian Treasury Bond			
	Long Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	1.475.607	20.758	0,00
908	SFE 3 Year Australian Treasury Bond			
	Long Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	64.068.321	248.186	0,02
922	U.S. 5 Year Treasury Note			
	Long Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	89.702.846	357.750	0,03
	Total des contrats à terme en cours		**2.152.596**	**0,19**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 2.143.228 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 5.177.165)		2.143.228	0,20
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**1.063.390.229**	**98,60**
	Swaps sur défaillance - (705.846) (31 décembre 2017: (930.831))			
50.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 28 1,000 % 20-Juin-2022		(705.846)	(0,07)
	Total des swaps sur défaillance		**(705.846)**	**(0,07)**
	Options sur devises - (228.282) (31 décembre 2017: (185.625))			
(6.800.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 08-Août-2018 1,060		(2.914)	(0,00)
(4.400.000)	Euro/Norwegian krone Call 27-Juil-2018 9,970		(551)	(0,00)
(4.350.000)	Euro/Swedish krona Call 31-Juil-2018 10,000		(190.136)	(0,02)
(6.300.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(34.681)	(0,00)
	Total des options sur devises		**(228.282)**	**(0,02)**
	Options sur contrat à terme - (405.543) (31 décembre 2017: –)			
(866)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Juil-2018 120,000		(405.543)	(0,04)
	Total des options sur contrat à terme		**(405.543)**	**(0,04)**

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (4.297.439) (31 décembre 2017: (1.590.427))			
(890)	Canadian 10 Year Treasury Bond			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(79.252.216)	(1.274.269)	(0,12)
(440)	Euro-Bund			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(71.522.000)	(792.970)	(0,07)
(59)	Euro-Buxl 30 Year Bond			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(10.484.300)	(151.380)	(0,01)
	Contrats à terme en cours suite			
(24)	Japanese 10 Year Bond			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(27.999.650)	(44.627)	(0,00)
(356)	U.S. 10 Year Treasury Note			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(36.638.743)	(214.345)	(0,02)
(494)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(54.245.370)	(523.420)	(0,05)
(262)	U.S. 2 Year Treasury Note			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(47.524.350)	(28.044)	(0,00)
(263)	U.S. Treasury Bond			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(32.655.401)	(378.735)	(0,04)
(74)	U.S. Treasury Ultra Bond			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(10.110.993)	(154.508)	(0,01)
(700)	UK Long Gilt			
	Short Futures Contracts			
	Exp sep.-2018	(97.350.532)	(735.141)	(0,07)
	Total des contrats à terme en cours		**(4.297.439)**	**(0,39)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (2.861.662) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (4.361.685))		(2.861.662)	(0,27)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(8.498.772)**	**(0,79)**
	Actif circulant net		**23.622.817**	**2,19**
	Total de l'actif net		**1.078.514.274**	**100,00**

* Une partie de la position est détenue à titre de garantie par Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank, HSBC Bank plc et UBS AG en relation avec des options sur marchés à terme, des marchés à terme, des swaps de taux d'intérêt, des swaps de défaut de crédit, des options sur devises et des marchés de change à terme détenus par le Compartiment.

^ Investissement dans d'autres Compartiments de la Société.

La contrepartie pour les swaps de défaut de crédit est Bank of America Merrill Lynch.

Les contreparties pour les options sur devises sont Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, JPMorgan Chase Bank, Goldman Sachs et UBS AG.

La contrepartie pour les options sur marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

La contrepartie pour les swaps de taux d'intérêt est Bank of America Merrill Lynch.

La contrepartie pour les marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,11
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	0,22
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,24
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,42
Autres actifs circulant	3,01
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Dollar américain	Ringgit malais	862.912	3.440.000	23-Juil-18	UBS AG	9.741
Dollar américain	Ringgit malais	344.612	1.375.000	23-Juil-18	UBS AG	3.635
Dollar américain	Ringgit malais	1.382.939	5.520.000	23-Juil-18	UBS AG	14.148
Dollar américain	Ringgit malais	2.151.279	8.575.000	23-Juil-18	UBS AG	24.513
Dollar américain	Ringgit malais	1.131.080	4.520.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	10.451
Dollar américain	Ringgit malais	2.997.494	11.960.000	23-Juil-18	UBS AG	31.618
Euro	Dollar australien	3.451.080	5.420.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	23.193
Euro	Dollar néo-zélandais	4.419.443	7.470.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	95.972
Euro	Sterling	11.002.876	9.680.000	31-Juil-18	UBS AG	71.858
Euro	Franc suisse	1.476.660	1.700.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	6.167
Euro	Dollar américain	171.044	200.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	140
Euro	Dollar américain	181.213	210.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	1.764
Euro	Dollar américain	2.807.632	3.250.000	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	30.449
Euro	Dollar américain	291.292	340.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	756
Euro	Dollar américain	5.158.641	6.000.000	31-Juil-18	Morgan Stanley	31.533
Dollar américain	Euro	4.500.000	3.834.794	31-Juil-18	Bank of America Securities Ltd	10.538
Dollar américain	Real brésilien	10.016.337	37.400.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	343.414
Dollar américain	Real brésilien	6.032.510	22.770.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	152.970
Dollar américain	Real brésilien	3.140.585	11.650.000	02-Août-18	Goldman Sachs	124.507
Dollar américain	Peso argentin	5.453.871	146.930.000	31-Août-18	JPMorgan Chase Bank	576.585
Peso mexicain	Euro	125.000.000	5.234.020	12-Sep-18	HSBC Bank plc	65.049
Rouble russe	Dollar américain	98.220.000	1.529.251	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	19.454
Rouble russe	Dollar américain	350.000.000	5.414.939	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	98.654
Dollar américain	Peso chilien	2.253.644	1.427.120.000	12-Sep-18	UBS AG	59.181
Dollar américain	Forint hongrois	9.677.001	2.695.190.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	66.292
Dollar américain	Won coréen	6.262.529	6.957.670.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	1.055
Dollar américain	Dollar taïwanais	25.876.124	778.020.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	192.945
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	4.670.263	36.450.000	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	3.730
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	8.858.226	69.000.000	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	21.617
					EUR	**2.091.929**
Dollar américain	Euro	208.304	180.132	02-Juil-18	Goldman Sachs	(1.759)
Ringgit malais	Dollar américain	6.050.000	1.552.078	23-Juil-18	UBS AG	(46.593)
Ringgit malais	Dollar américain	3.050.000	774.898	23-Juil-18	UBS AG	(17.030)
Ringgit malais	Dollar américain	6.280.000	1.594.030	23-Juil-18	UBS AG	(33.784)
Ringgit malais	Dollar américain	6.220.000	1.591.403	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(44.237)
Ringgit malais	Dollar américain	14.000.000	3.583.037	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(100.510)
Ringgit malais	Dollar américain	8.990.000	2.291.322	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(56.419)
Ringgit malais	Dollar américain	5.800.000	1.495.404	23-Juil-18	UBS AG	(51.048)
Dollar américain	Ringgit malais	3.671.971	15.000.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(35.099)
Euro	Dollar canadien	5.700.336	8.850.000	31-Juil-18	Bank of America Securities Ltd	(55.013)
Euro	Dollar américain	144.044.499	168.715.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(125.511)
Euro	Dollar américain	5.291.412	6.200.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(6.600)
Euro	Dollar américain	143.453.034	168.000.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	(105.996)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Euroland Bond Fund suite						
Euro	Dollar américain	9.100.000	10.658.557	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(7.929)
Couronne norvégienne	Euro	211.290.000	22.292.914	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(98.618)
Sterling	Euro	2.900.000	3.276.055	31-Juil-18	UBS AG	(1.267)
Couronne suédoise	Euro	229.745.000	22.345.143	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(379.599)
Dollar américain	Euro	1.270.000	1.097.521	31-Juil-18	UBS AG	(12.283)
Dollar américain	Euro	3.820.000	3.272.795	31-Juil-18	UBS AG	(8.536)
Dollar américain	Euro	9.620.000	8.301.262	31-Juil-18	Goldman Sachs	(80.798)
Dollar américain	Euro	6.171.945	5.300.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(25.961)
Peso argentin	Dollar américain	85.305.000	3.179.463	31-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(345.872)
Peso argentin	Dollar américain	61.625.000	2.297.726	31-Août-18	Bank of America Securities Ltd	(250.590)
Couronne tchèque	Euro	220.000.000	8.510.144	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(53.960)
Couronne tchèque	Euro	230.650.000	8.923.797	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(58.256)
Couronne tchèque	Euro	106.620.000	4.127.527	12-Sep-18	Goldman Sachs	(29.352)
Euro	Peso mexicain	12.385.094	304.415.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(519.834)
Roupie indienne	Dollar américain	176.230.000	2.557.542	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(7.863)
Zloty polonais	Dollar américain	24.000.000	6.455.691	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(34.875)
Dollar de Singapour	Euro	17.540.000	11.064.996	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(84.586)
Baht thaïlandais	Dollar américain	6.450.000	197.616	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(2.149)
Dollar américain	Peso philippin	19.061.385	1.025.960.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(42.187)
Dollar américain	Leu roumain	7.650.273	30.940.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(62.286)
Roupie indonésienne	Dollar américain	183.518.625.000	12.772.911	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(75.040)
					EUR	**(2.861.440)**
					EUR net	**(769.511)**
BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe d'actions CHF H (Hedged)						
Franc suisse	Euro	6.613.732	5.698.447	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	21.138
					EUR	**21.138**
					CHF	**24.446**
Euro	Franc suisse	16.574	19.170	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4)
					EUR	**(4)**
					CHF	**(5)**
					EUR net	**21.134**
					CHF net	**24.441**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe d'actions CHF I (Hedged)						
Euro	Franc suisse	84.349	97.292	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	211
Euro	Franc suisse	77.491	89.544	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	53
Euro	Franc suisse	194.884	224.858	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	426
Euro	Franc suisse	71.129	82.061	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	162
Euro	Franc suisse	36.618	42.310	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	28
Euro	Franc suisse	37.212	42.866	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	141
Franc suisse	Euro	8.439.775	7.271.781	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	26.974
					EUR	**27.995**
					CHF	**32.375**
Euro	Franc suisse	30.221	35.027	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(70)
Euro	Franc suisse	14.635	16.987	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(56)
Euro	Franc suisse	112.129	129.765	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(92)
					EUR	**(218)**
					CHF	**(252)**
					EUR net	**27.777**
					CHF net	**32.123**
BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe d'actions USD H (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	291.718	247.448	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.166
					EUR	**2.166**
					USD	**2.529**

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Irlande - 2.543.754 (31 décembre 2017: 5.673.415)	**2.543.754**	**4,83**
1.172.180	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund^	1.094.289	2,08
92.086	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	1.449.465	2,75
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**2.543.754**	**4,83**
Obligations			
	Australie - 1.693.293 (31 décembre 2017: 3.060.605)	**1.693.293**	**3,21**
330.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 2,375 % 24-Juil-2020	346.087	0,66
150.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 3,125 % 26-Sep-2023	169.561	0,32
400.000	BHP Billiton Finance Ltd 2,250 % 25-Sep-2020	419.822	0,80
250.000	Macquarie Group Ltd 1,250 % 05-Mars-2025 VAR	244.789	0,46
500.000	Scentre Group Trust 1 1,500 % 16-Juil-2020	513.034	0,97
	Autriche - 895.323 (31 décembre 2017: 432.912)	**895.323**	**1,70**
200.000	JAB Holdings BV 2,500 % 25-Juin-2029	201.479	0,38
500.000	Raiffeisen Bank International AG 4,500 % 21-Fév-2025 VAR	522.170	0,99
200.000	Raiffeisen Bank International AG 4,500 % Perpetual VAR	171.674	0,33
	Belgique - 1.710.497 (31 décembre 2017: 1.989.984)	**1.710.497**	**3,25**
117.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750 % 17-Mars-2036	123.025	0,23
200.000	Belfius Bank SA/NV 3,625 % Perpetual VAR	171.324	0,33
300.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,375 % 23-Mai-2024	300.907	0,57
100.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,875 % 19-Juin-2025	100.852	0,19
200.000	KBC Group NV 0,750 % 18-Oct-2023	197.323	0,38
400.000	KBC Group NV 4,250 % Perpetual VAR	365.872	0,69
440.000	Solvay Finance SA 4,199 % Perpetual VAR	451.194	0,86
	Bermudes - 272.380 (31 décembre 2017: 668.878)	**272.380**	**0,52**
280.000	XLIT Ltd 3,250 % 29-Juin-2047 VAR	272.380	0,52
	Canada - 371.807 (31 décembre 2017: –)	**371.807**	**0,71**
330.000	Royal Bank of Canada 0,857 % 08-Déc-2022 FRN	371.807	0,71
	République tchèque - 102.228 (31 décembre 2017: 739.021)	**102.228**	**0,19**
104.000	CPI Property Group SA 2,125 % 04-Oct-2024	102.228	0,19
	Danemark - 707.923 (31 décembre 2017: 777.986)	**707.923**	**1,34**
120.000	Danica Pension Livsforsikrings AB 4,375 % 29-Sep-2045 VAR	130.719	0,25
200.000	ISS Global A/S 1,125 % 07-Jan-2021	204.164	0,39
215.000	TDC A/S 1,750 % 27-Fév-2027	213.433	0,40
152.000	TDC A/S 3,750 % 02-Mars-2022	159.607	0,30
	Finlande - 263.703 (31 décembre 2017: 579.276)	**263.703**	**0,50**
264.000	Sampo Oyj 1,250 % 30-Mai-2025	263.703	0,50

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	France - 6.259.577 (31 décembre 2017: 9.819.578)	**6.259.577**	**11,88**
200.000	Accor SA 1,250 % 25-Jan-2024	201.539	0,38
300.000	ALD SA 0,875 % 18-Juil-2022	298.248	0,57
170.000	AXA SA 3,250 % 28-Mai-2049 VAR	163.734	0,31
100.000	BNP Paribas Cardif SA 1,000 % 29-Nov-2024	94.495	0,18
280.000	BNP Paribas SA 2,250 % 13-Jan-2021	295.918	0,56
200.000	BPCE SA 1,625 % 31-Jan-2028	196.036	0,37
100.000	Credit Agricole Assurances SA 4,250 % Perpetual VAR	103.410	0,20
100.000	Credit Agricole Assurances SA 4,750 % 27-Sep-2048 VAR	107.677	0,20
300.000	Credit Mutuel Arkea SA 1,875 % 25-Oct-2029 VAR	276.401	0,53
150.000	Electricite de France SA 4,500 % 12-Nov-2040	191.906	0,36
100.000	Electricite de France SA 5,375 % Perpetual VAR	107.541	0,20
201.000	Electricite de France SA 5,625 % 21-Fév-2033	284.773	0,54
100.000	Eutelsat SA 1,125 % 23-Juin-2021	101.789	0,19
300.000	Iliad SA 0,625 % 25-Nov-2021	297.409	0,57
300.000	Iliad SA 1,875 % 25-Avr-2025	290.873	0,55
550.000	RCI Banque SA 0,625 % 10-Nov-2021	553.605	1,05
100.000	Sanofi 0,500 % 21-Mars-2023	101.062	0,19
200.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 1,177 % 25-Juin-2061 FRN	203.023	0,39
200.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-3 1,427 % 27-Juin-2061 FRN	205.569	0,39
200.000	SCOR SE 5,250 % Perpetual VAR	153.301	0,29
100.000	Societe Generale SA 0,750 % 26-Mai-2023	101.095	0,19
300.000	Societe Generale SA 1,125 % 23-Jan-2025	294.228	0,56
200.000	Societe Generale SA 1,375 % 23-Fév-2028 VAR	192.785	0,37
300.000	TDF Infrastructure SAS 2,500 % 07-Avr-2026	309.242	0,59
220.000	TOTAL SA 2,708 % Perpetual VAR	225.247	0,43
107.000	TOTAL SA 3,369 % Perpetual VAR	110.228	0,21
500.000	Unibail-Rodamco SE 0,125 % 14-Mai-2021	501.378	0,95
200.000	Unibail-Rodamco SE 2,125 % Perpetual VAR	195.689	0,37
100.000	Vivendi SA 0,750 % 26-Mai-2021	101.376	0,19
	Allemagne - 4.353.526 (31 décembre 2017: 8.302.154)	**4.353.526**	**8,26**
262.000	ADLER Real Estate AG 1,500 % 06-Déc-2021	263.457	0,50
400.000	ADLER Real Estate AG 1,875 % 27-Avr-2023	390.786	0,74
200.000	Aroundtown SA 1,500 % 15-Juil-2024	200.156	0,38
168.000	BASF SE 1,625 % 15-Nov-2037	159.157	0,30
140.000	Bayer AG 2,375 % 02-Avr-2075 VAR	139.736	0,26
100.000	Bayer Capital Corp BV 0,625 % 15-Déc-2022	100.504	0,19
100.000	Bayer Capital Corp BV 1,500 % 26-Juin-2026	100.551	0,19
100.000	Bayer Capital Corp BV 2,125 % 15-Déc-2029	101.135	0,19
200.000	Bayer US Finance II LLC 144A 4,875 % 25-Juin-2048	171.847	0,33
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500 % 15-Fév-2028	61.078	0,12
150.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0,029 % 01-Déc-2022 FRN	149.629	0,28
200.000	Eurogrid GmbH 1,625 % 03-Nov-2023	210.163	0,40
200.000	Grand City Properties SA 1,375 % 03-Août-2026	192.895	0,37
300.000	innogy Finance BV 0,750 % 30-Nov-2022	303.922	0,58
76.000	innogy Finance BV 5,750 % 14-Fév-2033	110.952	0,21
94.000	innogy Finance BV 6,500 % 10-Août-2021	111.873	0,21
292.000	Roadster Finance Designated Activity Co 1,625 % 09-Déc-2024	287.181	0,54
162.000	Volkswagen Bank GmbH 1,250 % 15-Déc-2025	156.746	0,30

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Allemagne suite		
243.000	Volkswagen Financial Services AG 0,875 % 12-Avr-2023	240.413	0,46
300.000	Volkswagen International Finance NV 1,875 % 30-Mars-2027	295.170	0,56
100.000	Volkswagen International Finance NV 3,875 % Perpetual VAR	95.915	0,18
200.000	Volkswagen International Finance NV 4,625 % Perpetual VAR	198.900	0,38
300.000	Vonovia Finance BV 1,625 % 15-Déc-2020	311.360	0,59
	Hong Kong - 437.333 (31 décembre 2017: 178.453)	**437.333**	**0,83**
180.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875 % 03-Oct-2024	178.594	0,34
250.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1,375 % 31-Oct-2021	258.739	0,49
	Islande - 430.009 (31 décembre 2017: 432.294)	**430.009**	**0,82**
434.000	Landsbankinn HF 1,000 % 30-Mai-2023	430.009	0,82
	Irlande - 367.213 (31 décembre 2017: 221.240)	**367.213**	**0,70**
370.000	AIB Group Plc 2,250 % 03-Juil-2025	367.213	0,70
	Italie - 2.125.223 (31 décembre 2017: 3.278.385)	**2.125.223**	**4,03**
400.000	DECO 2014-GONDOLA Srl 2,624 % 22-Fév-2026 FRN	398.708	0,76
124.000	Enel SpA 2,500 % 24-Nov-2078 VAR	116.577	0,22
530.000	FCA Bank SpA/Ireland 1,250 % 21-Jan-2021	536.862	1,02
419.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 3,875 % 12-Jan-2028	307.082	0,58
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250 % 12-Jan-2024	167.442	0,32
35.000	Telecom Italia Finance SA 7,750 % 24-Jan-2033	48.337	0,09
295.000	UniCredit SpA 1,000 % 18-Jan-2023	280.740	0,53
110.000	UniCredit SpA 4,375 % 03-Jan-2027 VAR	113.106	0,21
182.000	UnipolSai Assicurazioni SpA 3,875 % 01-Mars-2028	156.369	0,30
	Mexique - 165.102 (31 décembre 2017: 837.380)	**165.102**	**0,31**
170.000	Cemex SAB de CV 2,750 % 05-Déc-2024	165.102	0,31
	Pays-Bas - 4.081.215 (31 décembre 2017: 6.103.095)	**4.081.215**	**7,75**
500.000	ABN AMRO Bank NV 2,875 % 30-Juin-2025 VAR	520.431	0,99
217.000	Achmea BV 6,000 % 04-Avr-2043 VAR	242.748	0,46
400.000	de Volksbank NV 0,125 % 28-Sep-2020	400.704	0,76
300.000	de Volksbank NV 0,750 % 25-Juin-2023	300.669	0,57
340.000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. 3,329 % 23-Août-2026 FRN	341.731	0,65
320.000	Enexis Holding NV 1,500 % 20-Oct-2023	336.467	0,64
173.000	Euronext NV 1,000 % 18-Avr-2025	173.831	0,33
590.000	ING Bank NV 4,125 % 21-Nov-2023 VAR	508.531	0,97
278.000	LeasePlan Corp NV 0,750 % 03-Oct-2022	276.256	0,52
300.000	LeasePlan Corp NV 1,000 % 08-Avr-2020	304.841	0,58
177.000	NN Group NV 4,625 % 13-Jan-2048 VAR	186.333	0,35
470.000	VIVAT NV 2,375 % 17-Mai-2024	488.673	0,93
	Pologne - 258.655 (31 décembre 2017: 260.410)	**258.655**	**0,49**
253.000	mFinance France SA 1,398 % 26-Sep-2020	258.655	0,49

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Slovaquie - 113.034 (31 décembre 2017: –)	**113.034**	**0,22**
113.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1,750 % 02-Mars-2028	113.034	0,22
	Afrique du Sud - 775.278 (31 décembre 2017: –)	**775.278**	**1,47**
730.000	Anglo American Capital Plc 2,875 % 20-Nov-2020	775.278	1,47
	Espagne - 2.383.259 (31 décembre 2017: 5.711.266)	**2.383.259**	**4,52**
100.000	Banco Santander SA 1,375 % 09-Fév-2022	101.988	0,19
300.000	Bankia SA 4,000 % 22-Mai-2024 VAR	308.046	0,58
200.000	CaixaBank SA 2,250 % 17-Avr-2030 VAR	187.467	0,36
200.000	CaixaBank SA 3,500 % 15-Fév-2027 VAR	210.515	0,40
329.000	FCC Aqualia SA 2,629 % 08-Juin-2027	331.882	0,63
200.000	Iberdrola International BV 1,875 % Perpetual VAR	190.964	0,36
200.000	IE2 Holdco SAU 2,875 % 01-Juin-2026	213.345	0,41
200.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1,625 % 28-Nov-2025	195.487	0,37
346.964	Silverback Finance DAC 3,126 % 25-Fév-2037	362.478	0,69
300.000	Telefonica Europe BV 3,000 % Perpetual VAR	281.087	0,53
	Suède - 523.899 (31 décembre 2017: 1.389.380)	**523.899**	**1,00**
331.000	Akelius Residential Property AB 1,750 % 07-Fév-2025	327.377	0,62
207.000	Intrum AB 2,750 % 15-Juil-2022	196.522	0,38
	Suisse - 2.023.633 (31 décembre 2017: 3.013.370)	**2.023.633**	**3,84**
367.000	Credit Suisse Group AG 1,250 % 17-Juil-2025 VAR	362.289	0,69
515.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,250 % 17-Mars-2021	525.168	1,00
130.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,750 % 17-Mars-2025	129.144	0,24
135.000	Novartis Finance SA 1,375 % 14-Août-2030	135.615	0,26
771.000	UBS AG/London 2,780 % 01-Déc-2020 FRN	662.707	1,26
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750 % 16-Nov-2022	208.710	0,39
	Royaume-Uni - 5.505.010 (31 décembre 2017: 12.744.370)	**5.505.010**	**10,45**
228.000	Annington Funding Plc 1,650 % 12-Juil-2024	228.073	0,43
390.000	Barclays Bank UK Plc 0,983 % 09-Jan-2023 FRN	440.451	0,84
459.000	Barclays Plc 2,000 % 07-Fév-2028 VAR	439.183	0,83
266.000	BAT International Finance Plc 2,250 % 16-Jan-2030	266.105	0,50
300.000	BAT International Finance Plc 4,875 % 24-Fév-2021	337.016	0,64
292.000	BP Capital Markets Plc 1,117 % 25-Jan-2024	297.919	0,57
146.000	FCE Bank Plc 0,869 % 13-Sep-2021	147.127	0,28
193.000	FCE Bank Plc 1,615 % 11-Mai-2023	196.637	0,37
196.000	Intu SGS Finance Plc 3,875 % 17-Mars-2023	234.675	0,45
200.000	Lloyds Bank Plc 0,914 % 27-Mars-2023 FRN	225.620	0,43
290.000	London Stock Exchange Group Plc 9,125 % 18-Oct-2019	360.462	0,68
262.000	RELX Finance BV 0,375 % 22-Mars-2021	263.585	0,50
205.000	Santander UK Plc 0,875 % 25-Nov-2020	208.660	0,40
344.000	Sky Plc 2,500 % 15-Sep-2026	371.067	0,70
398.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,623 % 20-Fév-2054 FRN	453.259	0,86
359.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 1,723 % 20-Mai-2045 FRN	403.537	0,77
121.000	Unilever NV 0,375 % 14-Fév-2023	121.631	0,23
235.000	Virgin Media Secured Finance Plc 4,875 % 15-Jan-2027	259.039	0,49
250.000	Vodafone Group Plc 0,375 % 22-Nov-2021	250.964	0,48

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique - 11.726.096 (31 décembre 2017: 23.761.584)	**11.726.096**	**22,26**
550.000	Allergan Funding SCS 0,500 % 01-Juin-2021	550.635	1,05
130.000	American International Group Inc 1,875 % 21-Juin-2027	128.910	0,24
610.000	AT&T Inc 3,550 % 17-Déc-2032	672.929	1,28
523.000	Bank of America Corp 0,047 % 21-Sep-2021 FRN	522.226	0,99
170.000	Bank of America Corp 1,379 % 07-Fév-2025 VAR	172.700	0,33
149.000	Bank of America Corp 1,662 % 25-Avr-2028 VAR	149.533	0,28
230.000	Becton Dickinson and Co 0,368 % 06-Juin-2019	230.582	0,44
318.000	Carnival Corp 1,875 % 07-Nov-2022	336.829	0,64
282.000	Chubb INA Holdings Inc 2,500 % 15-Mars-2038	283.857	0,54
220.000	Citigroup Inc 0,750 % 26-Oct-2023	218.406	0,41
136.000	Citigroup Inc 1,625 % 21-Mars-2028	135.154	0,26
48.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A 5,750 % 30-Jan-2028	40.153	0,08
350.000	Ford Motor Credit Co LLC 0,403 % 15-Nov-2023 FRN	346.906	0,66
164.000	General Electric Co 0,875 % 17-Mai-2025	161.147	0,31
166.000	General Electric Co 1,500 % 17-Mai-2029	160.225	0,30
214.000	General Electric Co 2,125 % 17-Mai-2037	199.090	0,38
760.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,129 % 16-Déc-2020 FRN	760.084	1,44
200.000	Honeywell International Inc 1,300 % 22-Fév-2023	207.725	0,39
550.000	Johnson Controls International plc 0,000 % 04-Déc-2020	548.630	1,04
485.000	JPMorgan Chase & Co 1,375 % 16-Sep-2021	501.992	0,95
119.000	JPMorgan Chase & Co 1,638 % 18-Mai-2028 VAR	119.783	0,23
277.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250 % 25-Mai-2028	279.903	0,53
100.000	ManpowerGroup Inc 1,750 % 22-Juin-2026	101.350	0,19
200.000	McDonald's Corp 1,000 % 15-Nov-2023	203.179	0,39
217.000	Merck & Co Inc 1,875 % 15-Oct-2026	231.677	0,44
241.000	Molson Coors Brewing Co 0,029 % 15-Mars-2019 FRN	241.127	0,46
241.000	Molson Coors Brewing Co 1,250 % 15-Juil-2024	239.642	0,45
100.000	Morgan Stanley 0,074 % 21-Mai-2021 FRN	99.896	0,19
452.000	Morgan Stanley 1,000 % 02-Déc-2022	458.545	0,87
204.000	Morgan Stanley 1,342 % 23-Oct-2026 VAR	200.785	0,38
500.000	Morgan Stanley 5,375 % 10-Août-2020	555.580	1,06
125.000	Mylan NV 1,250 % 23-Nov-2020	127.745	0,24
174.000	Nestle Holdings Inc 0,875 % 18-Juil-2025	175.934	0,33
299.000	Opel Finance International BV 1,168 % 18-Mai-2020	305.014	0,58
94.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650 % 28-Nov-2020	79.415	0,15
450.000	Synchrony Financial 3,950 % 01-Déc-2027	357.253	0,68
500.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500 % 01-Déc-2020	515.925	0,98
289.000	United Technologies Corp 1,125 % 15-Déc-2021	296.633	0,56
200.000	United Technologies Corp 2,150 % 18-Mai-2030	203.632	0,39
110.000	Verizon Communications Inc 2,875 % 15-Jan-2038	108.350	0,21
136.000	Warner Media LLC 1,950 % 15-Sep-2023	143.607	0,27
340.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425 % 13-Déc-2026	353.408	0,67
Total des investissements en obligations		**47.545.216**	**90,25**
	Swaps sur défaillance - 29.351 (31 décembre 2017: 34.793)		
(800.000)	CDS Kroger Co 1,000 % 20-Juin-2022	10.428	0,02
(700.000)	CDS Shell International Finance BV 1,000 % 20-Juin-2024	18.923	0,03
Total des swaps sur défaillance		**29.351**	**0,05**

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 57.550 (31 décembre 2017: 33.532)			
50	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp sep.-2018	6.606.000	28.460	0,06
17	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp sep.-2018	2.761.990	27.810	0,05
15	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.681.125	1.200	0,00
(3)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(546.006)	80	0,00
Total des contrats à terme en cours			**57.550**	**0,11**
Gains latents sur contrats de change à terme - 114.846 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 107.911)			114.846	0,22
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**50.290.717**	**95,46**
	Swaps sur défaillance - (32.385) (31 décembre 2017: (133.006))			
(650.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000 % 20-Déc-2024		(31.720)	(0,06)
325.000	CDS Compass Group Plc 1,000 % 20-Sep-2018		(665)	(0,00)
Total des swaps sur défaillance			**(32.385)**	**(0,06)**

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (26.049) (31 décembre 2017: (47.993))			
(2)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(355.160)	(5.680)	(0,01)
(2)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(206.499)	(1.745)	(0,01)
(7)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(771.135)	(6.577)	(0,01)
(3)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(292.875)	(604)	(0,00)
(1)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(137.129)	(1.634)	(0,00)
(4)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(556.305)	(9.809)	(0,02)
Total des contrats à terme en cours			**(26.049)**	**(0,05)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (313.478) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (2.545))	(313.478)	(0,60)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(371.912)**	**(0,71)**
Actif circulant net	**2.763.990**	**5,25**
Total de l'actif net	**52.682.795**	**100,00**

^ Investissement dans un autre Compartiment de la Société.
Les contreparties pour les swaps de défaut de crédit sont Citigroup Global Markets Limited, Morgan Stanley et Bank of America Merrill Lynch.
La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	90,46
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,10
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,26
Autres actifs circulant	9,18
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon European Credit Fund						
Euro	Sterling	1.050.648	917.000	02-Juil-18	UBS AG	15.561
Euro	Sterling	3.388.827	2.972.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	34.109
Dollar américain	Euro	349.000	296.873	11-Juil-18	RBC Capital Markets	2.763
Dollar américain	Euro	469.000	382.770	11-Juil-18	Toronto Dominion Bank	19.894
Dollar américain	Euro	421.000	348.095	11-Juil-18	Morgan Stanley	13.357
Dollar américain	Euro	280.000	232.038	11-Juil-18	RBC Capital Markets	8.358
Euro	Dollar américain	170.214	197.000	09-Août-18	UBS AG	1.450
Euro	Sterling	4.044.638	3.574.000	12-Sep-18	UBS AG	19.354
					EUR	**114.846**
Sterling	Euro	303.000	345.629	02-Juil-18	HSBC Bank plc	(3.610)
Sterling	Euro	3.586.000	4.066.982	02-Juil-18	UBS AG	(19.197)
Euro	Dollar américain	4.183.588	5.210.000	11-Juil-18	HSBC Bank plc	(289.495)
Euro	Dollar américain	86.107	102.000	23-Août-18	UBS AG	(1.176)
					EUR	**(313.478)**
					EUR net	**(198.632)**

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Dollar australien - 7.452.396 (31 décembre 2017: 16.062.430)	**7.452.396**	**1,81**
5.805.000	Australia Government Bond 3,000 % 21-Mars-2047	4.201.120	1,02
3.912.000	Treasury Corp of Victoria 4,250 % 20-Déc-2032	3.251.276	0,79
	Dollar canadien - 4.142.358 (31 décembre 2017: 4.598.859)	**4.142.358**	**1,00**
5.480.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,000 % 15-Déc-2019	4.142.358	1,00
	Couronne tchèque - 4.326.347 (31 décembre 2017: –)	**4.326.347**	**1,05**
85.250.000	Czech Republic Government Bond 4,700 % 12-Sep-2022	4.326.347	1,05
	Couronne danoise - 11.029.145 (31 décembre 2017: –)	**11.029.145**	**2,67**
69.570.000	Denmark Government Bond 0,500 % 15-Nov-2027	11.029.145	2,67
	Euro - 86.669.007 (31 décembre 2017: 65.226.171)	**86.669.007**	**21,00**
1.300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500 % 04-Juil-2044	2.054.305	0,50
3.500.000	FMS Wertmanagement 0,375 % 29-Avr-2030	3.838.079	0,93
5.075.000	French Republic Government Bond OAT 3,250 % 25-Mai-2045	8.258.567	2,00
2.135.000	French Republic Government Bond OAT 4,750 % 25-Avr-2035	3.905.072	0,95
3.350.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750 % 18-Jan-2021	4.286.232	1,04
2.540.000	Indonesia Government International Bond 1,750 % 24-Avr-2025	2.891.967	0,70
2.765.000	Ireland Government Bond 1,000 % 15-Mai-2026	3.337.560	0,81
1.710.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,450 % 01-Mars-2048	1.990.577	0,48
6.190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750 % 01-Mars-2021	7.721.617	1,87
6.570.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500 % 01-Mars-2024	8.635.064	2,09
4.070.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000 % 01-Août-2034	5.892.475	1,43
2.420.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500 % 01-Nov-2027	3.702.298	0,90
2.280.000	Morocco Government International Bond 3,500 % 19-Juin-2024	2.902.775	0,70
3.233.000	Province of British Columbia Canada 0,875 % 08-Oct-2025	3.865.703	0,94
2.080.000	Republic of Autriche Government Bond 144A 3,150 % 20-Juin-2044	3.410.611	0,83
3.900.000	SNCF Reseau EPIC 1,125 % 25-Mai-2030	4.586.604	1,11
1.720.000	Spain Government Bond 144A 5,150 % 31-Oct-2028	2.723.317	0,66
1.760.000	Spain Government Bond 144A 5,150 % 31-Oct-2044	3.159.733	0,76
5.940.000	Spain Government Bond 144A 5,900 % 30-Juil-2026	9.506.451	2,30
	Yen japonais - 24.649.217 (31 décembre 2017: 18.956.768)	**24.649.217**	**5,97**
619.100.000	Japan Government Thirty Year Bond 1,400 % 20-Sep-2045	6.620.215	1,60
482.050.000	Japan Government Twenty Year Bond 1,000 % 20-Déc-2035	4.812.678	1,17

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Yen japonais suite		
451.850.000	Japan Government Two Year Bond 0,100 % 15-Avr-2020	4.101.756	0,99
956.137.005	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2026	9.114.568	2,21
	Ringgit malais - 6.281.050 (31 décembre 2017: 6.360.144)	**6.281.050**	**1,52**
25.435.000	Malaysia Government Bond 4,059 % 30-Sep-2024	6.281.050	1,52
	Nouveau peso mexicain - 3.930.830 (31 décembre 2017: 8.359.346)	**3.930.830**	**0,95**
38.750.000	Mexican Bonos 7,500 % 03-Juin-2027	1.948.112	0,47
37.870.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	1.982.718	0,48
	Dollar néo-zélandais - 12.538.784 (31 décembre 2017: 20.230.144)	**12.538.784**	**3,04**
8.160.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000 % 15-Avr-2020	5.592.616	1,36
9.550.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500 % 15-Avr-2027	6.946.168	1,68
	Sterling - 31.258.198 (31 décembre 2017: 26.719.349)	**31.258.198**	**7,57**
1.530.000	Affordable Housing Finance Plc 3,800 % 20-Mai-2042	2.629.189	0,64
1.820.000	United Kingdom Gilt 3,250 % 22-Jan-2044	3.130.509	0,76
7.240.000	United Kingdom Gilt 4,250 % 07-Déc-2027	12.032.333	2,91
2.380.000	United Kingdom Gilt 4,250 % 07-Déc-2055	5.438.331	1,32
5.166.366	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % 22-Nov-2022	8.027.836	1,94
	Dollar américain - 211.926.055 (31 décembre 2017: 202.599.388)	**211.926.055**	**51,35**
3.580.000	Asian Development Bank 2,347 % 10-Juil-2019 FRN	3.580.444	0,87
4.120.000	Dexia Credit Local SA/New York NY 1,875 % 29-Jan-2020	4.058.414	0,98
4.790.000	European Bank for Reconstruction & Development 2,335 % 23-Mars-2020 FRN	4.788.496	1,16
4.068.000	Export-Import Bank of Korea 2,822 % 21-Oct-2019 FRN	4.064.337	0,99
3.920.000	Export-Import Bank of Korea 3,235 % 25-Jan-2022 FRN	3.938.248	0,95
5.400.000	FMS Wertmanagement 2,419 % 27-Nov-2019 FRN	5.408.837	1,31
4.250.000	FMS Wertmanagement 2,750 % 06-Mars-2023	4.218.374	1,02
2.002.000	Indonesia Government International Bond 4,750 % 08-Jan-2026	2.033.380	0,49
5.560.000	Instituto de Credito Oficial 1,625 % 14-Sep-2018	5.554.375	1,35
7.070.000	Inter-American Development Bank 2,356 % 12-Sep-2018 FRN	7.070.332	1,71
3.984.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,636 % 11-Fév-2021 FRN	4.011.043	0,97
5.900.000	Kommunalbanken AS 2,493 % 02-Mai-2019 FRN	5.907.564	1,43
5.020.000	Kommunekredit 1,625 % 01-Juin-2021	4.854.707	1,18
4.150.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500 % 20-Avr-2020	4.064.703	0,99
6.320.000	Kuwait International Government Bond 2,750 % 20-Mars-2022	6.159.074	1,49

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Dollar américain suite		
2.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 2,675 % 18-Avr-2019 FRN	2.005.293	0,49
5.160.000	Nordic Investment Bank 1,250 % 02-Août-2021	4.922.516	1,19
6.480.000	Province of British Columbia Canada 2,250 % 02-Juin-2026	6.063.760	1,47
4.640.000	Svensk Exportkredit AB 2,875 % 14-Nov-2023 VAR	4.642.900	1,13
13.214.908	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 15-Avr-2020	13.074.962	3,17
5.673.198	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 15-Fév-2041	7.188.322	1,74
22.250.000	United States Treasury Note/Bond 1,500 % 15-Août-2026	20.092.807	4,87
25.520.000	United States Treasury Note/Bond 1,625 % 15-Août-2022	24.452.345	5,92
8.775.000	United States Treasury Note/Bond 1,875 % 28-Fév-2022	8.532.832	2,07
26.850.000	United States Treasury Note/Bond 2,125 % 31-Juil-2024	25.848.898	6,26
5.180.000	United States Treasury Note/Bond 2,250 % 15-Nov-2027	4.924.238	1,19
8.270.000	United States Treasury Note/Bond 2,875 % 15-Mai-2043	8.128.988	1,97
12.285.000	United States Treasury Note/Bond 3,000 % 15-Nov-2045	12.335.866	2,99
Total des investissements en obligations		**404.203.387**	**97,93**
	Options sur contrat à terme - 104.375 (31 décembre 2017: 595.500)		
1.670	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 24-Août-2018 117,000	104.375	0,03
Total des options sur contrat à terme		**104.375**	**0,03**
Gains latents sur contrats de change à terme - 983.710 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 2.438.335)		983.710	0,24
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**405.291.472**	**98,20**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (2.268.811) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (2.030.891))		(2.268.811)	(0,55)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(2.268.811)**	**(0,55)**
Actif circulant net		**9.725.810**	**2,35**
Total de l'actif net		**412.748.471**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur contrats à terme est UBS SA.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,62
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,24
Autres actifs circulant	3,12
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Bond Fund						
Dollar canadien	Dollar américain	5.334.329	4.020.820	14-Sep-18	State Street Bank	9.725
Euro	Dollar américain	174.278	202.841	14-Sep-18	State Street Bank	1.172
Euro	Dollar américain	345.254	402.047	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	2.113
Euro	Dollar américain	1.587.822	1.852.355	14-Sep-18	State Street Bank	6.377
Dollar américain	Dollar australien	734.500	969.103	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	19.960
Dollar américain	Dollar canadien	2.993.321	3.894.666	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	50.566
Dollar américain	Couronne tchèque	3.061.383	66.739.977	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	62.721
Dollar américain	Couronne danoise	8.991.945	56.618.050	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	96.138
Dollar américain	Euro	2.113.243	1.797.272	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	9.325
Dollar américain	Euro	3.141.583	2.652.000	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	37.106
Dollar américain	Euro	4.415.145	3.762.252	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	10.989
Dollar américain	Yen japonais	4.167.370	453.887.843	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	43.049
Dollar américain	Yen japonais	3.541.610	388.832.000	14-Sep-18	State Street Bank	8.429
Dollar américain	Ringgit malais	6.432.385	25.781.000	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	72.122
Dollar américain	Dollar néo-zélandais	12.891.410	18.371.080	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	477.185
Dollar américain	Couronne norvégienne	246.474	1.997.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	930
Dollar américain	Sterling	4.374.756	3.265.000	14-Sep-18	State Street Bank	70.369
					USD	**978.276**
Dollar américain	Euro	399.852	345.254	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.041)
Dollar américain	Sterling	7.359	5.622	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(28)
Yuan chinois	Dollar américain	25.633.000	3.982.444	14-Sep-18	State Street Bank	(132.516)
Euro	Dollar américain	25.516.820	30.176.064	14-Sep-18	State Street Bank	(305.635)
Yen japonais	Dollar américain	67.716.000	618.828	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(3.517)
Yen japonais	Dollar américain	7.036.210.760	64.001.044	14-Sep-18	State Street Bank	(65.445)
Couronne norvégienne	Dollar américain	35.081.512	4.381.388	14-Sep-18	State Street Bank	(67.887)
Sterling	Dollar américain	312.000	412.910	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(1.587)
Sterling	Dollar américain	990.406	1.324.983	14-Sep-18	State Street Bank	(19.289)
Couronne suédoise	Dollar américain	48.338.093	5.638.021	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(219.119)
Dollar américain	Dollar australien	4.071.675	5.527.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(3.494)
Dollar américain	Euro	2.195.031	1.884.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(10.411)
Dollar américain	Euro	1.894.119	1.620.000	14-Sep-18	UBS AG	(2.281)
Dollar américain	Peso mexicain	3.828.225	80.459.665	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(202.784)
Dollar américain	Peso philippin	4.045.863	217.720.000	14-Sep-18	State Street Bank	(8.633)
Dollar américain	Sterling	2.630.773	2.002.822	14-Sep-18	State Street Bank	(9.632)
					USD	**(1.054.299)**
					USD net	**(76.023)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Bond Fund						
Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	2.415.042	2.850.062	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(36.733)
Dollar américain	Euro	28.208	24.234	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(22)
Dollar américain	Euro	8.850	7.657	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(70)
					USD	**(36.825)**
					EUR	**(31.635)**
BNY Mellon Global Bond Fund						
Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	15.906	18.513	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Euro	Dollar américain	3.257	3.776	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
Euro	Dollar américain	9.235	10.725	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	32
Euro	Dollar américain	9.251	10.775	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dollar américain	58.424	67.529	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	531
Euro	Dollar américain	12.032	14.005	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	11
Euro	Dollar américain	77.408	89.561	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	613
Euro	Dollar américain	21.524	24.925	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	148
Euro	Dollar américain	26.061	30.236	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	124
Dollar américain	Euro	44.784	38.420	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	28
Dollar américain	Euro	3.828	3.232	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	64
Dollar américain	Euro	4.607	3.943	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	13
Dollar américain	Euro	10.644	9.123	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	16
Dollar américain	Euro	32.561	27.567	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	448
Dollar américain	Euro	24.509	20.830	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	243
Dollar américain	Euro	8.255	7.004	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	97
Dollar américain	Euro	14.613	12.370	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	203
					USD	**2.590**
					EUR	**2.225**
Dollar américain	Euro	10.767	9.251	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Dollar américain	Euro	30.214	26.061	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(123)
Euro	Dollar américain	5.452	6.458	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(108)
Euro	Dollar américain	3.503	4.130	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(48)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Bond Fund						
Classe d'actions EUR I (Hedged) suite						
Euro	Dollar américain	19.311	22.529	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(34)
Euro	Dollar américain	10.684	12.453	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8)
Euro	Dollar américain	11.068	13.023	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(129)
Euro	Dollar américain	22.102.422	26.083.719	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(336.175)
Euro	Dollar américain	13.335	15.752	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(219)
Euro	Dollar américain	105.879	125.063	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.722)
Euro	Dollar américain	60.738	70.961	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(206)
Dollar américain	Euro	7.852	6.794	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(62)
Dollar américain	Euro	18.528	15.906	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Dollar américain	Euro	3.779	3.257	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(16)
Dollar américain	Euro	13.235	11.429	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(79)
Dollar américain	Euro	23.638	20.352	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(71)
Dollar américain	Euro	7.979	6.855	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
Dollar américain	Euro	17.279	14.934	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(118)
					USD	**(339.128)**
					EUR	**(291.334)**
					USD net	**(336.538)**
					EUR net	**(289.109)**
BNY Mellon Global Bond Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	242.638	205.846	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.844
					USD	**2.844**
					EUR	**2.443**
Euro	Dollar américain	55.108.344	65.034.978	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(838.191)
Dollar américain	Euro	61.949	53.495	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(368)
					USD	**(838.559)**
					EUR	**(720.380)**
					USD net	**(835.715)**
					EUR net	**(717.937)**

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Supranational - 32.685.726 (31 décembre 2017: 19.956.526)	**32.685.726**	**7,48**
5.346.517	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	6.405.376	1,47
26.280.350	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	26.280.350	6,01
Total des investissements en organismes de placement collectif		**32.685.726**	**7,48**
Obligations			
	Australie - 20.256.052 (31 décembre 2017: 9.723.214)	**20.256.052**	**4,64**
8.795.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,995 % 23-Sep-2019 FRN	8.839.865	2,02
4.556.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,750 % 15-Mai-2022	4.413.625	1,01
6.800.000	National Australia Bank Ltd 2,689 % 12-Jan-2021 FRN	6.795.439	1,56
277.376	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,012 % 12-Août-2058 FRN	207.123	0,05
	Autriche - 6.926.433 (31 décembre 2017: 2.872.443)	**6.926.433**	**1,59**
2.100.000	JAB Holdings BV 2,500 % 25-Juin-2029	2.472.037	0,57
2.400.000	Raiffeisen Bank International AG 4,500 % Perpetual VAR	2.403.222	0,55
1.500.000	Raiffeisen Bank International AG 6,000 % 16-Oct-2023	2.051.174	0,47
	Belgique - 8.508.153 (31 décembre 2017: 3.114.673)	**8.508.153**	**1,95**
3.600.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,875 % 19-Juin-2025	4.238.556	0,97
2.730.000	KBC Group NV 5,625 % Perpetual VAR	3.256.385	0,75
849.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500 % 15-Sep-2019	1.013.212	0,23
	Bermudes - 1.740.683 (31 décembre 2017: –)	**1.740.683**	**0,40**
1.830.000	Bacardi Ltd 5,300 % 15-Mai-2048	1.740.683	0,40
	Brésil - 1.352.601 (31 décembre 2017: 1.365.509)	**1.352.601**	**0,31**
623.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7,250 % 01-Juin-2021	632.345	0,14
707.000	Marfrig Holdings Europe BV 6,875 % 24-Juin-2019	720.256	0,17
	Canada - 14.465.382 (31 décembre 2017: 4.282.516)	**14.465.382**	**3,31**
840.000	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust 144A 3,300 % 15-Jan-2030	793.048	0,18
2.183.000	Royal Bank of Canada 1,125 % 22-Déc-2021	2.865.433	0,66
950.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500 % 01-Juin-2024	1.043.813	0,24
6.634.000	Toronto-Dominion Bank/The 0,903 % 07-Juin-2021 FRN	8.762.760	2,00
1.000.000	Toronto-Dominion Bank/The 2,625 % 10-Sep-2018	1.000.328	0,23
	Chili - 2.879.415 (31 décembre 2017: 1.592.000)	**2.879.415**	**0,66**
3.080.000	Colbun SA 3,950 % 11-Oct-2027	2.879.415	0,66
	Chine - 3.494.980 (31 décembre 2017: 2.291.945)	**3.494.980**	**0,80**
3.690.000	Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19-Jan-2028	3.494.980	0,80

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Danemark - 1.958.896 (31 décembre 2017: 689.591)	**1.958.896**	**0,45**
1.990.000	Danske Bank A/S 7,000 % Perpetual VAR	1.958.896	0,45
	France - 13.648.368 (31 décembre 2017: 25.662.997)	**13.648.368**	**3,12**
3.800.000	ALD SA 0,875 % 18-Juil-2022	4.413.979	1,01
6.297.000	BNP Paribas SA 5,000 % 15-Jan-2021	6.550.514	1,50
3.000.000	SCOR SE 5,250 % Perpetual VAR	2.683.875	0,61
	Allemagne - 24.484.364 (31 décembre 2017: 15.292.049)	**24.484.364**	**5,60**
2.600.000	Aroundtown SA 2,000 % 02-Nov-2026	3.003.687	0,69
3.515.000	BASF SE 1,500 % 22-Mai-2030	4.122.696	0,94
900.000	Bayer Capital Corp BV 1,500 % 26-Juin-2026	1.057.747	0,24
600.000	Bayer Capital Corp BV 2,125 % 15-Déc-2029	709.695	0,16
1.976.000	Bayer US Finance II LLC 144A 4,375 % 15-Déc-2028	1.983.885	0,45
542.000	Bayer US Finance II LLC 144A 4,875 % 25-Juin-2048	545.687	0,12
3.033.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,625 % 25-Jan-2022	3.009.213	0,69
833.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,750 % 07-Juin-2032	1.639.148	0,38
3.047.000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0,625 % 17-Nov-2023	3.660.847	0,84
2.560.000	Volkswagen Bank GmbH 1,250 % 15-Déc-2025	2.893.290	0,66
1.600.000	Volkswagen International Finance NV 4,625 % Perpetual VAR	1.858.469	0,43
	Indonésie - 2.678.520 (31 décembre 2017: 3.023.666)	**2.678.520**	**0,61**
2.670.000	Indonesia Government International Bond 5,250 % 08-Jan-2047	2.678.520	0,61
	Irlande - 7.883.709 (31 décembre 2017: 1.959.515)	**7.883.709**	**1,80**
1.753.000	AIB Group Plc 1,500 % 29-Mars-2023	2.032.125	0,46
3.394.000	AIB Group Plc 2,250 % 03-Juil-2025	3.934.483	0,90
1.000.000	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 1,130 % 24-Nov-2057 FRN	1.172.067	0,27
637.052	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 0,630 % 24-Mars-2061	745.034	0,17
	Italie - 5.051.825 (31 décembre 2017: 7.095.401)	**5.051.825**	**1,16**
2.491.000	Enel SpA 2,500 % 24-Nov-2078 VAR	2.740.095	0,63
275.000	Enel SpA 7,750 % 10-Sep-2075 VAR	400.740	0,09
200.000	Pietra Nera Uno Srl 1,750 % 22-Mai-2030 FRN	237.475	0,06
1.040.000	Telecom Italia Finance SA 7,750 % 24-Jan-2033	1.673.515	0,38
	Japon - 5.498.124 (31 décembre 2017: 3.226.832)	**5.498.124**	**1,26**
5.497.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703 % 17-Jan-2020 FRN	5.498.124	1,26
	Mexique - 3.941.624 (31 décembre 2017: 6.958.602)	**3.941.624**	**0,90**
1.546.000	Mexico Government International Bond 4,350 % 15-Jan-2047	1.385.216	0,32
2.490.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13-Mars-2027	2.556.408	0,58
	Maroc - 2.294.357 (31 décembre 2017: 2.423.151)	**2.294.357**	**0,52**
2.293.000	Morocco Government International Bond 4,250 % 11-Déc-2022	2.294.357	0,52

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Pays-Bas - 11.898.911 (31 décembre 2017: 14.450.088)	**11.898.911**	**2,72**
4.200.000	ABN AMRO Bank NV 144A 2,100 % 18-Jan-2019	4.188.912	0,96
6.110.000	ING Bank NV 144A 5,000 % 09-Juin-2021	6.357.044	1,45
986.000	SRLEV NV 9,000 % 15-Avr-2041 VAR	1.352.955	0,31
	Pérou - 2.183.195 (31 décembre 2017: 4.683.098)	**2.183.195**	**0,50**
1.876.000	Peruvian Government International Bond 5,625 % 18-Nov-2050	2.183.195	0,50
	Roumanie - 4.446.543 (31 décembre 2017: 4.672.674)	**4.446.543**	**1,02**
4.074.000	Romanian Government International Bond 6,750 % 07-Fév-2022	4.446.543	1,02
	Russie - 4.894.518 (31 décembre 2017: –)	**4.894.518**	**1,12**
5.160.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949 % 24-Avr-2023	4.894.518	1,12
	Espagne - 11.948.936 (31 décembre 2017: 12.487.465)	**11.948.936**	**2,73**
1.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7,000 % Perpetual VAR	2.157.892	0,49
2.400.000	Banco de Sabadell SA 5,625 % 06-Mai-2026	3.155.576	0,72
2.800.000	Banco Santander SA 6,250 % Perpetual VAR	3.330.236	0,76
2.300.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2,500 % 28-Nov-2029	2.660.976	0,61
530.000	Spain Government Bond 144A 2,700 % 31-Oct-2048	644.256	0,15
	Supranational - 29.269.931 (31 décembre 2017: 27.089.771)	**29.269.931**	**6,70**
4.137.000	European Investment Bank 1,750 % 15-Sep-2045	5.155.201	1,18
900.000	European Investment Bank 2,250 % 14-Oct-2022	1.159.001	0,27
1.529.000	European Investment Bank 2,750 % 15-Sep-2025	2.088.723	0,48
3.910.000	European Investment Bank 2,875 % 15-Sep-2020	3.923.428	0,90
600.000	European Investment Bank 4,000 % 15-Oct-2037	1.030.403	0,24
4.900.000	European Union 2,750 % 04-Avr-2022	6.357.504	1,45
2.117.000	Inter-American Development Bank 2,125 % 15-Jan-2025	2.022.877	0,46
6.251.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,125 % 01-Nov-2020	6.173.671	1,41
1.400.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 29-Juil-2025	1.359.123	0,31
	Suisse - 14.144.063 (31 décembre 2017: 16.108.685)	**14.144.063**	**3,24**
940.000	Credit Suisse AG/New York NY 3,000 % 29-Oct-2021	927.859	0,21
6.600.000	Credit Suisse AG/New York NY 4,375 % 05-Août-2020	6.753.390	1,55
1.680.000	UBS AG/London 0,172 % 23-Avr-2021 FRN	1.971.106	0,45
4.350.000	UBS AG/Stamford CT 4,875 % 04-Août-2020	4.491.708	1,03
	Royaume-Uni - 66.465.068 (31 décembre 2017: 69.095.070)	**66.465.068**	**15,21**
1.730.000	AA Bond Co Ltd 2,750 % 31-Juil-2023	2.179.089	0,50
1.500.000	Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc 2,148 % 24-Avr-2049 FRN	1.986.165	0,45
1.644.080	Alba 2007-1 Plc 0,871 % 17-Mars-2039 FRN	2.018.022	0,46

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Royaume-Uni suite		
1.254.000	Barclays Plc 3,250 % 17-Jan-2033	1.515.711	0,35
816.000	British Airways 2018-1 Class AA Pass Through Trust 144A 3,800 % 20-Sep-2031	814.980	0,19
1.390.000	Cadent Finance Plc 2,750 % 22-Sep-2046	1.668.866	0,38
864.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 1,761 % 30-Juin-2050 VAR	1.035.657	0,24
793.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 3,848 % 30-Juin-2050	1.123.885	0,26
3.090.000	Clydesdale Bank Plc 4,625 % 08-Juin-2026	4.913.197	1,12
1.010.000	Dukinfield Plc 2,440 % 15-Août-2045 FRN	1.341.095	0,31
676.389	Eurosail-UK 2007-4bl Plc 1,577 % 13-Juin-2045 FRN	883.499	0,20
2.570.000	Eversholt Funding Plc 6,697 % 22-Fév-2035	4.385.996	1,00
2.037.959	Finsbury Square 2017-2 Plc 2,329 % 12-Sep-2065 FRN	2.714.596	0,62
500.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,211 % 25-Mai-2053 FRN	664.331	0,15
1.000.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,861 % 25-Mai-2053 FRN	1.338.704	0,31
300.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,111 % 25-Mai-2053 FRN	399.637	0,09
295.817	Keystone Financing Plc 9,500 % 15-Oct-2019	398.389	0,09
499.000	NewDay Funding 2016-1 Plc 4,856 % 15-Juin-2024 FRN	676.097	0,16
496.000	Newday Funding 2017-1 Plc 2,756 % 15-Juil-2025 FRN	657.951	0,15
250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,006 % 15-Avr-2025 FRN	332.721	0,08
500.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,906 % 15-Avr-2025 FRN	668.152	0,15
1.727.000	Phoenix Group Holdings 5,750 % Perpetual VAR	2.099.449	0,48
3.178.000	RAC Bond Co Plc 4,870 % 06-Mai-2026	4.365.376	1,00
500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131 % 16-Déc-2050 FRN	656.112	0,15
500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131 % 16-Déc-2050 FRN	654.799	0,15
500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000 % 14-Fév-2041	630.323	0,14
500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000 % 14-Fév-2041	643.877	0,15
166.000	Ribbon Finance 2018 Plc 2,507 % 20-Avr-2028 FRN	220.174	0,05
665.034	RMAC Securities No 1 Plc 0,000 % 12-Juin-2044 FRN	723.569	0,17
2.887.000	Santander UK Plc 1,000 % 13-Avr-2021 FRN	3.808.369	0,87
3.450.000	Santander UK Plc 5,250 % 16-Fév-2029	5.917.876	1,35
1.467.071	Southern Pacific Financing 06-A Plc 0,885 % 10-Mars-2044 FRN	1.869.045	0,43
248.771	THRONES 2015-1 Plc 1,831 % 18-Mars-2050 FRN	330.409	0,08
500.000	THRONES 2015-1 Plc 2,031 % 18-Mars-2050 FRN	662.841	0,15
994.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,623 % 20-Fév-2054 FRN	1.323.515	0,30
2.510.000	United Kingdom Gilt 4,250 % 07-Juin-2032	4.423.614	1,01
1.970.000	Vodafone Group Plc 4,125 % 30-Mai-2025	1.965.435	0,45
1.231.000	Vodafone Group Plc 5,250 % 30-Mai-2048	1.232.219	0,28
1.750.000	Western Power Distribution South Wales Plc 5,750 % 23-Mars-2040	3.221.326	0,74
	États-Unis d'Amérique - 110.916.579 (31 décembre 2017: 175.994.481)	**110.916.579**	**25,39**
1.005.000	AK Steel Corp 7,625 % 01-Oct-2021	1.029.823	0,24
4.303.000	Andeavor 5,125 % 15-Déc-2026	4.493.499	1,03

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
5.090.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,250 % 15-Jan-2025	5.223.002	1,20
1.017.000	Antero Resources Corp 5,375 % 01-Nov-2021	1.033.526	0,24
1.864.000	AT&T Inc 4,750 % 15-Mai-2046	1.671.182	0,38
540.000	AT&T Inc 5,650 % 15-Fév-2047	545.699	0,12
1.304.000	Bank of America Corp 3,419 % 20-Déc-2028 VAR	1.229.410	0,28
775.000	Bay Area Toll Authority 6,263 % 01-Avr-2049	1.079.866	0,25
2.630.000	Boeing Co/The 3,625 % 01-Mars-2048	2.471.003	0,57
2.610.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,050 % 15-Juin-2048	2.530.146	0,58
3.420.000	Campbell Soup Co 4,800 % 15-Mars-2048	3.103.599	0,71
1.540.000	Celgene Corp 5,000 % 15-Août-2045	1.513.499	0,35
430.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484 % 23-Oct-2045	454.715	0,10
2.438.000	Chubb INA Holdings Inc 2,500 % 15-Mars-2038	2.877.186	0,66
3.913.000	Citibank NA 2,595 % 18-Sep-2019 FRN	3.914.206	0,90
5.480.000	Citigroup Inc 3,520 % 27-Oct-2028 VAR	5.158.748	1,18
3.800.000	Columbia Pipeline Group Inc 4,500 % 01-Juin-2025	3.796.866	0,87
1.725.000	Continental Resources Inc/OK 4,500 % 15-Avr-2023	1.752.284	0,40
2.921.000	CVS Health Corp 4,780 % 25-Mars-2038	2.882.113	0,66
899.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125 % 15-Juin-2024	953.245	0,22
1.500.000	FirstEnergy Corp 4,850 % 15-Juil-2047	1.539.696	0,35
3.829.000	General Dynamics Corp 3,500 % 15-Mai-2025	3.828.311	0,88
1.440.000	General Electric Co 4,500 % 11-Mars-2044	1.414.987	0,32
3.930.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500 % 16-Nov-2026	3.706.871	0,85
518.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,250 % 01-Fév-2041	605.964	0,14
409.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750 % 01-Juin-2024	438.652	0,10
2.580.000	Huntsman International LLC 5,125 % 15-Nov-2022	2.661.882	0,61
3.780.000	JPMorgan Chase & Co 4,032 % 24-Juil-2048 VAR	3.444.590	0,79
478.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4,875 % 15-Fév-2025	487.832	0,11
1.751.000	Marathon Petroleum Corp 3,400 % 15-Déc-2020	1.755.499	0,40
1.410.000	Microsoft Corp 3,950 % 08-Août-2056	1.382.384	0,32
3.886.000	Morgan Stanley 2,625 % 17-Nov-2021	3.774.352	0,86
800.000	Morgan Stanley 5,500 % 28-Juil-2021	847.145	0,19
1.006.000	MPLX LP 4,900 % 15-Avr-2058	897.250	0,20
830.000	New York City Water & Sewer System 5,882 % 15-Juin-2044	1.083.374	0,25
2.190.000	Newell Brands Inc 3,850 % 01-Avr-2023	2.159.498	0,49
1.288.000	Newell Brands Inc 4,200 % 01-Avr-2026	1.245.497	0,29
750.000	RAIT 2016-FL6 Trust 144A 5,197 % 13-Nov-2031 FRN	751.406	0,17
1.360.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650 % 28-Nov-2020	1.337.440	0,31
3.110.000	Synchrony Financial 3,950 % 01-Déc-2027	2.874.525	0,66
1.007.000	Union Pacific Corp 4,500 % 10-Sep-2048	1.027.884	0,23
3.457.000	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3,500 % 01-Mars-2030	3.357.127	0,77
7.956.508	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750 % 15-Fév-2045	7.729.848	1,77
3.300.000	Voya Financial Inc 5,650 % 15-Mai-2053 VAR	3.324.750	0,76
4.850.000	Walmart Inc 3,950 % 28-Juin-2038	4.871.963	1,11
3.320.000	Williams Cos Inc/The 4,550 % 24-Juin-2024	3.336.600	0,76
3.394.000	Wyndham Destinations Inc 4,500 % 01-Avr-2027	3.317.635	0,76
Total des investissements en obligations		**383.231.230**	**87,71**

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Swaps sur défaillance - 603.018 (31 décembre 2017: 1.056.874)		
375.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000 % 20-Déc-2022	15.314	0,01
(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1-5Y 1,000 % 20-Juin-2023	10.898	0,00
(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1-5Y 1,000 % 20-Juin-2023	10.898	0,00
(15.160.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	230.844	0,05
(1.148.000)	CDS North American Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y 1,000 % 20-Juin-2023	17.206	0,00
5.730.000	CDS Telecom Italia SpA 1,000 % 20-Juin-2023	317.858	0,07
Total des swaps sur défaillance		**603.018**	**0,13**
	Options sur devises - 1.811 (31 décembre 2017: –)		
800.000	US dollar/Japanese yen Put 20-Juil-2018 109,000	1.811	0,00
Total des options sur devises		**1.811**	**0,00**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 1.069.394 (31 décembre 2017: 328.860)			
52	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	5.407.462	154.657	0,04
72	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp sep.-2018	11.113.072	9.082	0,00
146	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp sep.-2018	19.110.369	15.345	0,01
2	Japanese 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	2.724.834	4.155	0,00
348	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	33.315.482	436.562	0,10
10	Swiss Federal Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.608.704	707	0,00
87	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	10.456.313	32.125	0,01
105	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	13.464.609	47.130	0,01
99	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	20.970.984	1.529	0,00
474	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	53.854.547	9.807	0,00
169	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	24.505.000	358.295	0,08
Total des contrats à terme en cours			**1.069.394**	**0,25**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Swaptions - 194.185 (31 décembre 2017: 176.500)		
76.300.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 16-Août-2018 60,000	15.520	0,01
20.550.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Juil-2018 65,000	4.473	0,00
17.600.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 21-Juin-2023 65,000	3.831	0,00
76.300.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 80,000	81.507	0,02
76.300.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 80,000	81.507	0,02
89.200.000	CDS CDX North American Investment Grade Index Series 30 Call 16-Août-2018 57,500	7.347	0,00
	Total des swaptions	**194.185**	**0,05**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 5.784.555 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 9.517.751)	5.784.555	1,33
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**423.569.919**	**96,95**
	Swaps sur défaillance - (1.606.297) (31 décembre 2017: (2.637.974))		
(1.125.000)	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000 % 20-Déc-2022	(85.130)	(0,02)
549.000	CDS Barrick Gold Corporation 1,000 % 20-Juin-2023	(5.257)	(0,00)
45.950.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 25 Version 1 1,000 % 20-Déc-2018	(196.055)	(0,05)
22.400.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 25 Version 1 1,000 % 20-Déc-2018	(95.574)	(0,02)
5.000.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 25 Version 1 1,000 % 20-Déc-2018	(21.334)	(0,01)
1.900.000	CDS Commerzbank AG 1,000 % 20-Juin-2023	(8.955)	(0,00)
1.900.000	CDS Commerzbank AG 1,000 % 20-Juin-2023	(8.955)	(0,00)
3.700.000	CDS Gas Natural SDG SA 1,000 % 20-Déc-2022	(48.133)	(0,01)
46.300.000	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2023	(705.018)	(0,16)
(25.700.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000 % 20-Juin-2028	(423.848)	(0,10)
549.000	CDS Newmont Mining Corporation 1,000 % 20-Juin-2023	(8.038)	(0,00)
	Total des swaps sur défaillance	**(1.606.297)**	**(0,37)**
	Options sur devises - (396) (31 décembre 2017: –)		
(800.000)	US dollar/Japanese yen Put 20-Juil-2018 106,500	(396)	(0,00)
	Total des options sur devises	**(396)**	**(0,00)**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (558.504) (31 décembre 2017: (983.909))			
(11)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.634.500)	(15.711)	(0,00)
(162)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(30.751.813)	(208.332)	(0,05)
	Contrats à terme en cours suite			
(18)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(3.735.327)	(62.221)	(0,02)
(51)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(8.137.687)	(99.397)	(0,02)
(143)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(23.224.430)	(172.843)	(0,04)
	Total des contrats à terme en cours		**(558.504)**	**(0,13)**
	Swaptions - (885.943) (31 décembre 2017: (91.418))			
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Juil-2018 70,000		(61.447)	(0,01)
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Juil-2018 70,000		(61.447)	(0,01)
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 16-Août-2018 82,500		(159.561)	(0,04)
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 70,000		(243.618)	(0,06)
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 70,000		(243.618)	(0,06)
(20.550.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Juil-2018 82,500		(17.249)	(0,00)
(17.600.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 21-Juin-2023 82,500		(14.772)	(0,00)
(89.200.000)	CDS CDX North American Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 16-Août-2018 77,500		(84.231)	(0,02)
	Total des swaptions		**(885.943)**	**(0,20)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (6.324.027) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (1.663.239))		(6.324.027)	(1,45)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(9.375.167)**	**(2,15)**
	Actif circulant net		**22.718.674**	**5,20**
	Total de l'actif net		**436.913.426**	**100,00**

Les contreparties pour les swaps de défaut de crédit sont Barclays Bank PLC, BNP Paribas, HSBC Bank plc, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank et Bank of America Merrill Lynch.
La contrepartie pour les options sur devises est HSBC Bank plc.
La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.
Les contreparties pour les swaptions sont Citigroup Global Markets Limited, JPMorgan Chase Bank, BNP Paribas et Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	91,00
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,23
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,44
Autres actifs circulant	7,33
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Credit Fund						
Euro	Dollar américain	543.000	629.071	02-Juil-18	HSBC Bank plc	5.045
Sterling	Dollar américain	60.107.000	79.160.438	02-Juil-18	UBS AG	165.855
Dollar américain	Sterling	527.127	395.000	02-Juil-18	Toronto Dominion Bank	5.825
Dollar américain	Sterling	74.140.163	55.140.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	1.369.075
Dollar américain	Sterling	5.518.295	4.123.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	76.960
Euro	Dollar américain	44.756.000	51.857.927	03-Juil-18	Morgan Stanley	408.161
Euro	Dollar américain	5.864.000	6.814.525	03-Juil-18	Morgan Stanley	33.458
Euro	Dollar américain	3.000	3.496	03-Juil-18	Toronto Dominion Bank	7
Euro	Dollar américain	7.525.000	8.763.289	03-Juil-18	Morgan Stanley	24.411
Euro	Dollar américain	1.044.000	1.216.607	03-Juil-18	Morgan Stanley	2.577
Euro	Dollar américain	1.583.000	1.839.383	03-Juil-18	Toronto Dominion Bank	9.246
Dollar américain	Euro	2.193.313	1.840.000	03-Juil-18	RBC Capital Markets	44.560
Dollar américain	Euro	75.179.940	61.381.000	03-Juil-18	Royal Bank of Scotland	3.499.165
Dollar américain	Euro	3.493.325	2.958.000	17-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	35.347
Dollar américain	Euro	1.139.637	968.000	17-Juil-18	Morgan Stanley	8.020
Dollar américain	Euro	4.013.210	3.420.000	17-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	15.143
Dollar américain	Dollar australien	129.941	172.000	19-Juil-18	Toronto Dominion Bank	2.645
Dollar canadien	Dollar américain	432.122	324.461	23-Juil-18	HSBC Bank plc	4.354
Euro	Dollar américain	380.000	441.978	23-Juil-18	Morgan Stanley	2.451
Peso mexicain	Dollar américain	15.945.370	800.000	23-Juil-18	Goldman Sachs	294
Peso mexicain	Dollar américain	597.108	29.632	23-Juil-18	Goldman Sachs	337
Couronne norvégienne	Dollar américain	3.157.765	386.224	23-Juil-18	HSBC Bank plc	1.818
Dollar américain	Real brésilien	785.108	2.927.587	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	31.592
Dollar américain	Peso chilien	395.748	255.000.000	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	5.453
Dollar américain	Euro	1.515.020	1.280.000	07-Août-18	JPMorgan Chase Bank	16.277
Sterling	Dollar américain	3.277.000	4.322.422	12-Sep-18	Toronto Dominion Bank	16.479
					USD	**5.784.555**
Sterling	Dollar américain	606.000	814.131	02-Juil-18	Barclays Bank PLC	(14.362)
Sterling	Dollar américain	830.000	1.117.707	02-Juil-18	Morgan Stanley	(22.313)
Dollar américain	Sterling	2.553.600	1.940.000	02-Juil-18	Morgan Stanley	(6.718)
Dollar américain	Sterling	4.308.911	3.277.000	02-Juil-18	Toronto Dominion Bank	(15.914)
Euro	Dollar américain	627.000	754.268	03-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(22.057)
Euro	Dollar américain	3.008.000	3.604.020	03-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(91.276)
Euro	Dollar américain	2.188.000	2.633.023	03-Juil-18	Morgan Stanley	(77.875)
Dollar américain	Euro	4.850.429	4.180.000	17-Juil-18	Morgan Stanley	(36.098)
Real brésilien	Dollar américain	1.500.000	397.562	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(11.485)
Peso chilien	Dollar américain	255.000.000	400.371	23-Juil-18	HSBC Bank plc	(10.075)
Yen japonais	Dollar américain	188.803.349	1.713.055	23-Juil-18	HSBC Bank plc	(5.407)
Dollar américain	Dollar australien	174.447	236.851	23-Juil-18	Goldman Sachs	(848)
Dollar américain	Euro	9.052.715	7.838.702	23-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(115.044)
Dollar américain	Peso mexicain	806.547	16.542.477	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(23.716)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Credit Fund suite						
Dollar américain	Sterling	400.000	304.778	23-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(2.610)
Dollar américain	Sterling	421.344	320.922	23-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.591)
Dollar américain	Euro	2.868.130	2.478.000	07-Août-18	Morgan Stanley	(33.342)
Dollar américain	Euro	630.735	543.000	07-Août-18	HSBC Bank plc	(5.059)
Dollar américain	Euro	1.840.749	1.572.000	24-Août-18	Morgan Stanley	(2.389)
Dollar américain	Euro	10.259.383	8.805.000	24-Août-18	Toronto Dominion Bank	(64.303)
Dollar américain	Euro	52.108.113	44.756.000	06-Sep-18	Morgan Stanley	(420.952)
Dollar américain	Sterling	79.416.193	60.107.000	12-Sep-18	UBS AG	(168.281)
					USD	**(1.152.715)**
					USD net	**4.631.840**
BNY Mellon Global Credit Fund Classe d'actions CAD X (Acc) (Hedged)						
Dollar canadien	Dollar américain	518.510.639	399.533.013	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.052.829)
					USD	**(5.052.829)**
					CAD	**(6.642.702)**
BNY Mellon Global Credit Fund Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	11.503.759	13.559.531	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(115.367)
					USD	**(115.367)**
					EUR	**(98.790)**
BNY Mellon Global Credit Fund Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	103.440	121.925	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.037)
					USD	**(1.037)**
					EUR	**(888)**
BNY Mellon Global Credit Fund Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	106.839	143.146	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.079)
					USD	**(2.079)**
					GBP	**(1.575)**

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Organismes de placement collectif		
	Sterling - 10.936.252 (31 décembre 2017: –)	**10.936.252**	**1,70**
6.790.000	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global High Yield Bond Fund	10.936.252	1,70
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**10.936.252**	**1,70**
	Obligations		
	Dollar australien - 10.573.088 (31 décembre 2017: 21.339.251)	**10.573.088**	**1,65**
6.100.000	Australia Government Bond 3,000 % 21-Mars-2047	4.414.614	0,69
7.410.000	Treasury Corp of Victoria 4,250 % 20-Déc-2032	6.158.474	0,96
	Dollar canadien - 18.813.705 (31 décembre 2017: 13.365.424)	**18.813.705**	**2,93**
17.030.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,000 % 15-Déc-2019	12.873.058	2,00
7.610.000	City of Toronto Canada 4,500 % 02-Déc-2019	5.940.647	0,93
	Couronne tchèque - 6.877.497 (31 décembre 2017: –)	**6.877.497**	**1,07**
135.520.000	Czech Republic Government Bond 4,700 % 12-Sep-2022	6.877.497	1,07
	Dominican Peso - 2.171.407 (31 décembre 2017: –)	**2.171.407**	**0,34**
104.000.000	Dominican Republic International Bond 8,900 % 15-Fév-2023	2.171.407	0,34
	Euro - 82.508.198 (31 décembre 2017: 71.474.660)	**82.508.198**	**12,85**
1.519.000	Allied Irish Banks Plc 4,125 % 26-Nov-2025 VAR	1.862.579	0,29
2.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,875 % Perpetual VAR	2.874.740	0,45
4.070.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500 % 04-Juil-2044	6.431.554	1,00
3.180.000	Coventry Building Society 2,500 % 18-Nov-2020	3.913.955	0,61
1.900.000	Danske Bank A/S 3,875 % 04-Oct-2023 VAR	2.233.256	0,35
940.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC 5,375 % 01-Mai-2023	1.086.111	0,17
1.208.000	Equinix Inc 2,875 % 01-Fév-2026	1.333.959	0,21
2.503.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1,750 % 20-Mars-2023	2.999.629	0,47
3.100.000	French Republic Government Bond OAT 3,250 % 25-Mai-2045	5.044.642	0,79
2.975.000	HELLA Finance International BV 1,000 % 17-Mai-2024	3.509.802	0,55
1.151.000	InterXion Holding NV 4,750 % 15-Juin-2025	1.345.550	0,21
10.244.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750 % 01-Mars-2021	12.778.714	1,99
1.900.000	JAB Holdings BV 1,250 % 22-Mai-2024	2.217.204	0,34
416.000	Lloyds Bank Plc 13,000 % Perpetual	644.482	0,10
2.130.000	Motability Operations Group Plc 1,625 % 09-Juin-2023	2.612.227	0,41
1.497.000	Nexi Capital SpA 4,125 % 01-Nov-2023	1.719.887	0,27
2.100.000	Orange SA 4,000 % Perpetual VAR	2.635.344	0,41
280.000	ProGroup AG 3,000 % 31-Mars-2026	318.777	0,05
5.479.000	Province of British Columbia Canada 0,875 % 08-Oct-2025	6.551.248	1,02

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Obligations suite		
	Euro suite		
963.000	PSPC Escrow Corp 6,000 % 01-Fév-2023	1.171.425	0,18
1.784.000	SELP Finance Sarl 1,250 % 25-Oct-2023	2.077.882	0,32
2.414.871	Silverback Finance DAC 3,126 % 25-Fév-2037	2.936.721	0,46
2.869.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,500 % 25-Fév-2020	3.439.031	0,53
1.512.000	Societe Generale SA 6,750 % Perpetual VAR	1.882.861	0,29
1.022.000	Spectrum Brands Inc 4,000 % 01-Oct-2026	1.164.249	0,18
1.306.000	Summit Germany Ltd 2,000 % 31-Jan-2025	1.458.346	0,23
481.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125 % 15-Oct-2024	474.634	0,07
2.100.000	UBS AG 4,750 % 12-Fév-2026 VAR	2.638.698	0,41
986.700	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250 % 15-Jan-2029	1.290.119	0,20
1.600.000	Volkswagen International Finance NV 1,125 % 02-Oct-2023	1.860.572	0,29
	Roupie indienne - 2.344.925 (31 décembre 2017: 2.552.264)	**2.344.925**	**0,36**
10.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 7,000 % 09-Jan-2020	144.754	0,02
150.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 7,875 % 21-Août-2019	2.200.171	0,34
	Yen japonais - 19.905.569 (31 décembre 2017: –)	**19.905.569**	**3,10**
2.192.800.000	Japan Government Two Year Bond 0,100 % 15-Avr-2020	19.905.569	3,10
	Ringgit malais - 9.344.405 (31 décembre 2017: 10.357.000)	**9.344.405**	**1,46**
37.840.000	Malaysia Government Bond 4,059 % 30-Sep-2024	9.344.405	1,46
	Nouveau peso mexicain - 6.520.923 (31 décembre 2017: 14.194.373)	**6.520.923**	**1,02**
68.400.000	Mexican Bonos 7,500 % 03-Juin-2027	3.438.732	0,54
58.870.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	3.082.191	0,48
	Dollar néo-zélandais - 11.347.878 (31 décembre 2017: 32.418.264)	**11.347.878**	**1,77**
12.740.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000 % 15-Avr-2020	8.731.609	1,36
3.597.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500 % 15-Avr-2027	2.616.269	0,41
	Sterling - 116.504.849 (31 décembre 2017: 107.656.978)	**116.504.849**	**18,15**
776.000	AA Bond Co Ltd 2,875 % 31-Jan-2022	1.004.281	0,16
1.025.000	AA Bond Co Ltd 4,249 % 31-Juil-2020	1.391.334	0,22
967.000	Amigo Luxembourg SA 7,625 % 15-Jan-2024	1.310.182	0,20
1.828.000	Anglian Water Services Financing Plc 1,625 % 10-Août-2025	2.335.105	0,36
500.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500 % 31-Mars-2020	681.776	0,11
999.000	Bank of Ireland Group Plc 3,125 % 19-Sep-2027 VAR	1.278.981	0,20
1.530.000	Bunzl Finance Plc 2,250 % 11-Juin-2025	1.977.968	0,31
1.600.000	BUPA Finance Plc 6,125 % Perpetual VAR	2.234.570	0,35
3.067.000	Cadent Finance Plc 1,125 % 22-Sep-2021	3.981.287	0,62
1.543.000	Close Brothers Finance Plc 2,750 % 19-Oct-2026	2.033.133	0,32
812.000	Close Brothers Group Plc 4,250 % 24-Jan-2027	1.115.617	0,17
1.801.000	Coventry Building Society 6,375 % Perpetual VAR	2.430.934	0,38
2.890.000	CPUK Finance Ltd 2,666 % 28-Fév-2020	3.861.957	0,60

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Sterling suite		
829.000	CPUK Finance Ltd 4,250 % 28-Août-2022	1.099.526	0,17
4.910.000	European Investment Bank 0,873 % 17-Fév-2020 FRN	6.483.433	1,01
2.530.000	Firstgroup Plc 6,125 % 18-Jan-2019	3.409.464	0,53
321.174	General Electric Co 6,440 % 15-Nov-2022	463.197	0,07
1.434.000	Heathrow Finance Plc 3,875 % 01-Mars-2027	1.799.727	0,28
1.160.000	Hiscox Ltd 2,000 % 14-Déc-2022	1.527.666	0,24
1.700.000	HSBC Bank Plc 5,375 % 04-Nov-2030 VAR	2.575.866	0,40
1.091.000	Iceland Bondco Plc 4,625 % 15-Mars-2025	1.297.451	0,20
1.468.000	Investec Plc 6,750 % Perpetual VAR	1.932.564	0,30
2.000.000	John Lewis Plc 8,375 % 08-Avr-2019	2.765.275	0,43
2.336.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 1,375 % 15-Déc-2020	3.103.005	0,48
2.397.000	Lloyds Banking Group Plc 7,000 % Perpetual VAR	3.231.365	0,50
1.845.139	Mitchells & Butlers Finance Plc 6,013 % 15-Déc-2028	2.818.193	0,44
1.910.000	Nationwide Building Society 6,875 % Perpetual VAR	2.576.578	0,40
1.661.000	Orsted A/S 4,875 % 12-Jan-2032	2.670.426	0,42
717.000	Prudential Plc 11,375 % 29-Mai-2039 VAR	1.023.270	0,16
1.644.000	Santander UK Plc 9,625 % 30-Oct-2023 VAR	2.228.179	0,35
2.050.000	Skipton Building Society 1,011 % 02-Mai-2023 FRN	2.697.451	0,42
3.700.000	Southern Gas Networks Plc 5,125 % 02-Nov-2018	4.925.718	0,77
3.145.000	TP ICAP Plc 5,250 % 26-Jan-2024	4.254.983	0,66
422.000	Tritax Big Box REIT Plc 2,625 % 14-Déc-2026	554.010	0,09
1.015.000	UBS AG/London 1,250 % 10-Déc-2020	1.329.026	0,21
2.070.000	UNITE USAF II Plc 3,374 % 30-Juin-2023	2.908.114	0,45
20.795.000	United Kingdom Gilt 2,000 % 22-Juil-2020	28.043.857	4,37
1.031.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500 % 15-Sep-2024	1.337.154	0,21
1.061.000	Wagamama Finance Plc 4,125 % 01-Juil-2022	1.352.544	0,21
1.810.000	Yorkshire Building Society 4,125 % 20-Nov-2024 VAR	2.459.682	0,38
	Dollar américain - 290.993.621 (31 décembre 2017: 377.179.676)	**290.993.621**	**45,33**
925.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3,052 % 12-Jan-2024 FRN	933.915	0,15
3.505.000	Aquarius & Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 8,250 % Perpetual VAR	3.524.285	0,55
3.050.000	Asian Development Bank 2,347 % 10-Juil-2019 FRN	3.050.378	0,47
5.659.000	Bank of England Euro Note 2,500 % 05-Mars-2021	5.618.173	0,88
2.500.000	Best Buy Co Inc 5,500 % 15-Mars-2021	2.623.081	0,41
3.210.000	Brazilian Government International Bond 4,625 % 13-Jan-2028	2.910.667	0,45
324.000	Brazilian Government International Bond 5,000 % 27-Jan-2045	255.960	0,04
7.000.000	Caisse des Depots et Consignations 1,250 % 17-Mai-2019	6.918.296	1,08
773.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	751.588	0,12
456.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750 % 15-Jan-2024	457.140	0,07
1.330.000	CEMEX Finance LLC 6,000 % 01-Avr-2024	1.349.344	0,21
2.650.000	Citigroup Inc 5,500 % 13-Sep-2025	2.818.523	0,44
3.300.000	Commonwealth Bank of Australia 2,125 % 22-Juil-2020	3.241.440	0,50
2.101.000	Deutsche Telekom International Finance BV 2,933 % 17-Jan-2020 FRN	2.109.405	0,33
3.590.000	DNB Boligkreditt AS 2,500 % 28-Mars-2022	3.502.458	0,55

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Dollar américain suite		
2.033.000	Dollar General Corp 4,150 % 01-Nov-2025	2.037.780	0,32
1.005.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC 144A 7,500 % 01-Mai-2025	1.003.744	0,16
3.107.000	eBay Inc 2,838 % 01-Août-2019 FRN	3.113.820	0,48
1.440.000	Ecuador Government International Bond 8,875 % 23-Oct-2027	1.273.608	0,20
1.810.000	Ecuador Government International Bond 10,500 % 24-Mars-2020	1.846.200	0,29
1.720.000	El Salvador Government International Bond 7,375 % 01-Déc-2019	1.774.180	0,28
1.830.000	Ethiopia International Bond 6,625 % 11-Déc-2024	1.784.912	0,28
3.890.000	European Bank for Reconstruction & Development 2,335 % 23-Mars-2020 FRN	3.888.779	0,61
3.155.000	Export-Import Bank of Korea 2,822 % 21-Oct-2019 FRN	3.152.159	0,49
6.080.000	Export-Import Bank of Korea 3,235 % 25-Jan-2022 FRN	6.108.302	0,95
2.850.000	Fiji Government International Bond 6,625 % 02-Oct-2020	2.853.021	0,44
3.400.000	FMS Wertmanagement 2,419 % 27-Nov-2019 FRN	3.405.564	0,53
7.050.000	FMS Wertmanagement 2,750 % 06-Mars-2023	6.997.537	1,09
1.693.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4,250 % 27-Oct-2027	1.437.303	0,22
1.720.000	Guatemala Government Bond 5,750 % 06-Juin-2022	1.788.611	0,28
3.923.000	Instituto de Credito Oficial 1,625 % 14-Sep-2018	3.919.031	0,61
7.750.000	Inter-American Development Bank 2,046 % 09-Oct-2020 FRN	7.749.039	1,21
2.900.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,636 % 11-Fév-2021 FRN	2.919.685	0,45
900.000	Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250 % 14-Août-2028	868.239	0,14
1.721.000	JBS Investments GmbH 7,250 % 03-Avr-2024	1.663.433	0,26
3.300.000	JPMorgan Chase & Co 3,564 % 29-Oct-2020 FRN	3.364.449	0,52
5.200.000	JPMorgan Chase Bank NA 2,605 % 13-Fév-2020 FRN	5.199.870	0,81
2.800.000	Kommunalbanken AS 2,493 % 02-Mai-2019 FRN	2.803.590	0,44
5.770.000	Kommunekredit 1,625 % 01-Juin-2021	5.580.012	0,87
2.242.000	Kommuninvest I Sverige AB 2,349 % 28-Mai-2019 FRN	2.243.343	0,35
10.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,000 % 07-Sep-2018	10.477.813	1,63
7.290.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500 % 20-Avr-2020	7.140.165	1,11
8.020.000	Kuwait International Government Bond 2,750 % 20-Mars-2022	7.815.787	1,22
2.302.000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 7,250 % 03-Mai-2023	2.175.390	0,34
1.859.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 2,875 % 21-Juil-2026	1.735.341	0,27
2.400.000	Microsoft Corp 2,000 % 08-Août-2023	2.267.794	0,35
3.324.000	Mongolia Government International Bond 10,875 % 06-Avr-2021	3.713.403	0,58
2.820.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 2,502 % 21-Oct-2019 FRN	2.825.212	0,44
5.552.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2,360 % 24-Fév-2020 FRN	5.554.165	0,87
2.002.000	Neptune Energy Bondco Plc 6,625 % 15-Mai-2025	1.961.960	0,31
2.733.000	New York Life Global Funding 1,700 % 14-Sep-2021	2.603.329	0,41
650.000	Nova Austral SA 144A 8,250 % 26-Mai-2021	621.021	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Obligations suite		
	Dollar américain suite		
980.000	Packaging Corp of America 2,450 % 15-Déc-2020	962.253	0,15
2.448.000	Packaging Corp of America 3,400 % 15-Déc-2027	2.320.151	0,36
3.123.000	PepsiCo Inc 2,000 % 15-Avr-2021	3.046.961	0,47
1.546.000	Post Holdings Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2025	1.509.282	0,23
1.057.000	Rede D'or Finance Sarl 4,950 % 17-Jan-2028	938.748	0,15
2.700.000	Royal Bank of Canada 1,875 % 05-Fév-2020	2.658.111	0,41
2.400.000	Royal Bank of Canada 2,000 % 01-Oct-2018	2.397.713	0,37
3.480.000	Shell International Finance BV 2,806 % 11-Mai-2020 FRN	3.508.592	0,55
2.020.000	Sigma Alimentos SA de CV 4,125 % 02-Mai-2026	1.888.700	0,29
877.000	SoftBank Group Corp 6,000 % Perpetual VAR	766.673	0,12
3.971.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 144A 1,750 % 15-Nov-2019	3.911.935	0,61
1.500.000	Sprint Capital Corp 8,750 % 15-Mars-2032	1.599.375	0,25
289.000	Stadshypotek AB 1,750 % 09-Avr-2020	283.050	0,04
3.570.000	Stadshypotek AB 2,500 % 05-Avr-2022	3.484.918	0,54
1.499.000	Svensk Exportkredit AB 2,875 % 14-Nov-2023 VAR	1.499.937	0,23
555.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200 % 21-Juil-2021	515.115	0,08
639.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 01-Mars-2023	659.767	0,10
639.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 15-Avr-2024	660.566	0,10
20.803.720	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 15-Avr-2020	20.583.409	3,21
4.883.983	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 15-Fév-2041	6.188.334	0,96
9.428.049	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 15-Jan-2025	10.458.808	1,63
19.970.000	United States Treasury Note/Bond 1,500 % 31-Jan-2019	19.886.136	3,10
7.930.000	United States Treasury Note/Bond 3,000 % 15-Nov-2045	7.962.834	1,24
10.115.000	United States Treasury Note/Bond 3,500 % 15-Mai-2020	10.295.371	1,60
4.782.000	US Bank NA/Cincinnati OH 2,682 % 26-Avr-2021 FRN	4.784.405	0,75
995.000	Verizon Communications Inc 3,335 % 16-Mars-2022 FRN	1.010.916	0,16
6.520.000	Vietnam Government International Bond 6,750 % 29-Jan-2020	6.761.500	1,05
2.791.000	Westpac Banking Corp 2,100 % 25-Fév-2021	2.717.817	0,42
	Total des investissements en obligations	**577.906.065**	**90,03**
	Options sur contrat à terme - 151.250 (31 décembre 2017: 972.000)		
2.420	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 24-Août-2018 117,000	151.250	0,02
	Total des options sur contrat à terme	**151.250**	**0,02**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 5.550.397 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 4.817.662)	5.550.397	0,86
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**594.543.964**	**92,61**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (210.768) (31 décembre 2017: 46.143)			
(136)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(25.720.774)	(210.768)	(0,03)
	Total des contrats à terme en cours		**(210.768)**	**(0,03)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (4.891.400) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (4.451.456))		(4.891.400)	(0,76)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(5.102.168)**	**(0,79)**
	Actif circulant net		**52.492.999**	**8,18**
	Total de l'actif net		**641.934.795**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur contrats à terme est UBS SA.
La contrepartie pour les contrats à terme est UBS SA.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	90,27
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,85
Autres actifs circulant	8,86
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Dollar canadien	Dollar américain	15.050.424	11.344.299	14-Sep-18	UBS AG	27.593
Euro	Dollar américain	7.323.031	8.565.558	14-Sep-18	State Street Bank	6.908
Dollar américain	Dollar australien	11.310.858	14.923.611	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	307.380
Dollar américain	Dollar canadien	30.957.102	40.278.858	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	522.957
Dollar américain	Couronne tchèque	574.729	12.690.000	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	4.560
Dollar américain	Couronne tchèque	1.094.280	23.855.953	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	22.419
Dollar américain	Euro	581.137	495.671	14-Sep-18	State Street Bank	896
Dollar américain	Euro	108.142.017	91.444.677	14-Sep-18	State Street Bank	1.095.306
Dollar américain	Euro	7.714.832	6.512.000	14-Sep-18	UBS AG	91.772
Dollar américain	Euro	3.392.368	2.885.388	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	14.683
Dollar américain	Euro	351.503	299.563	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	830
Dollar américain	Roupie indienne	1.981.139	135.503.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	24.508
Dollar américain	Yen japonais	6.478.526	705.567.824	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	67.276
Dollar américain	Yen japonais	640.373	70.319.000	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	1.408
Dollar américain	Yen japonais	3.367.086	370.174.074	14-Sep-18	State Street Bank	3.443
Dollar américain	Ringgit malais	11.387.725	45.642.000	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	127.683
Dollar américain	Dollar néo-zélandais	15.297.627	21.800.093	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	566.253
Dollar américain	Couronne norvégienne	1.341.478	10.869.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	5.063
Dollar américain	Sterling	1.045.528	787.032	14-Sep-18	State Street Bank	7.951
Dollar américain	Sterling	800.683	605.675	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	2.197
Dollar américain	Sterling	141.077.860	105.474.042	14-Sep-18	State Street Bank	2.027.000
Dollar américain	Couronne suédoise	896.378	7.846.000	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	16.809
					USD	**4.944.895**
Dollar australien	Dollar américain	754.462	570.407	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(14.126)
Dollar canadien	Dollar américain	4.524.000	3.423.613	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(5.342)
Yuan chinois	Dollar américain	44.057.000	6.844.869	14-Sep-18	State Street Bank	(227.762)
Couronne tchèque	Dollar américain	17.979.424	830.863	14-Sep-18	UBS AG	(23.037)
Euro	Dollar américain	1.255.522	1.487.860	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	(18.124)
Euro	Dollar américain	469.092	555.319	14-Sep-18	UBS AG	(6.191)
Ringgit malais	Dollar américain	3.044.000	757.874	14-Sep-18	UBS AG	(6.908)
Dollar néo-zélandais	Dollar américain	5.089.277	3.580.500	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(141.430)
Couronne norvégienne	Dollar américain	62.808.222	7.844.222	14-Sep-18	State Street Bank	(121.542)
Sterling	Dollar américain	763.352	1.022.450	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(16.091)
Sterling	Dollar américain	527.000	701.015	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(6.249)
Couronne suédoise	Dollar américain	63.681.954	7.427.686	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(288.674)
Dollar américain	Dollar australien	6.314.144	8.571.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(5.427)
Dollar américain	Dollar canadien	3.207.779	4.258.000	14-Sep-18	State Street Bank	(9.507)
Dollar américain	Euro	3.200.654	2.751.169	14-Sep-18	State Street Bank	(19.911)
Dollar américain	Euro	1.512.759	1.299.808	14-Sep-18	State Street Bank	(8.819)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund suite						
Dollar américain	Peso mexicain	6.313.373	132.536.152	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(326.655)
Dollar américain	Peso philippin	6.508.260	350.229.000	14-Sep-18	State Street Bank	(13.888)
					USD	**(1.259.683)**
					USD net	**3.685.212**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Classe d'actions CHF W (Acc) (Hedged)						
Franc suisse	Dollar américain	3.955.626	4.022.268	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(37.742)
					USD	**(37.742)**
					CHF	**(37.500)**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	24.742	28.797	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
Euro	Dollar américain	4.725	5.478	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	22
Euro	Dollar américain	4.988	5.786	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	24
Dollar américain	Euro	57.547	48.576	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	959
Dollar américain	Euro	625.631	529.663	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	8.616
Dollar américain	Euro	23.142	19.669	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	230
					USD	**9.855**
					EUR	**8.466**
Dollar américain	Euro	5.782	4.988	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(24)
Euro	Dollar américain	9.537	11.127	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(17)
Euro	Dollar américain	46.705	54.567	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(158)
Euro	Dollar américain	6.198.558	7.315.101	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(94.279)
Euro	Dollar américain	5.038	5.951	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(83)
Dollar américain	Euro	28.819	24.742	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3)
Dollar américain	Euro	5.482	4.725	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(22)
Dollar américain	Euro	59.316	50.959	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(47)
Dollar américain	Euro	65.758	56.835	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(450)
					USD	**(95.083)**
					EUR	**(81.683)**
					USD net	**(85.228)**
					EUR net	**(73.217)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	57.241	49.064	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	86
					USD	**86**
					EUR	**74**
Euro	Dollar américain	446.383	526.790	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.789)
					USD	**(6.789)**
					EUR	**(5.832)**
					USD net	**(6.703)**
					EUR net	**(5.758)**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	2.077.800	2.401.594	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	18.875
Euro	Dollar américain	41.580	48.151	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	286
Euro	Dollar américain	4.160.400	4.842.699	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.832
Dollar américain	Euro	6.084	5.171	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	60
Dollar américain	Euro	1.223	1.047	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
Dollar américain	Euro	2.767	2.373	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Dollar américain	Euro	211.206	178.789	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.931
					USD	**25.990**
					EUR	**22.327**
Euro	Dollar américain	59.112.221	69.760.071	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(899.090)
Dollar américain	Euro	294.990	253.988	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(886)
Dollar américain	Euro	158	137	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
					USD	**(899.977)**
					EUR	**(773.142)**
					USD net	**(873.987)**
					EUR net	**(750.815)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Classe d'actions EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	28.213	32.837	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
					USD	**4**
					EUR	**3**
Euro	Dollar américain	2.800.069	3.304.443	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(42.589)
Euro	Dollar américain	6.793	7.918	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5)
Dollar américain	Euro	32.863	28.213	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3)
					USD	**(42.597)**
					EUR	**(36.594)**
					USD net	**(42.593)**
					EUR net	**(36.591)**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Classe d'actions EUR W (Hedged)						
Euro	Dollar américain	2.052	2.388	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dollar américain	89.000	102.973	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	705
Euro	Dollar américain	13.117	15.235	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	46
Euro	Dollar américain	1.479.318	1.716.271	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7.016
Dollar américain	Euro	11.345.721	9.642.858	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	112.567
Dollar américain	Euro	11.191.209	9.474.545	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	154.127
Dollar américain	Euro	11.691.099	9.896.700	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	162.239
Dollar américain	Euro	15.837	13.575	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	24
Dollar américain	Euro	1.017	870	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Dollar américain	Euro	11.082.315	9.401.881	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	129.880
Dollar américain	Euro	2.390	2.052	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Euro	31.355	26.899	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	20
Dollar américain	Euro	55.011	46.436	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	917
					USD	**567.544**
					EUR	**487.559**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Classe d'actions EUR W (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	1.715.018	1.479.318	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.984)
Euro	Dollar américain	57.038	67.373	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(928)
Euro	Dollar américain	14.565	17.137	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(170)
Euro	Dollar américain	139.566.484	164.706.515	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.122.789)
Euro	Dollar américain	3.338	3.891	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Dollar américain	Euro	1.699	1.467	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(10)
Dollar américain	Euro	16.317	14.018	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(13)
Dollar américain	Euro	90.385	77.822	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(272)
					USD	**(2.131.168)**
					EUR	**(1.830.820)**
					USD net	**(1.563.624)**
					EUR net	**(1.343.261)**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Classe d'actions EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	53.460	61.853	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	423
					USD	**423**
					EUR	**363**
Euro	Dollar américain	5.798.966	6.843.531	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(88.202)
					USD	**(88.202)**
					EUR	**(75.772)**
					USD net	**(87.779)**
					EUR net	**(75.409)**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	40	53	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Sterling	Dollar américain	374	490	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Dollar américain	Sterling	53	40	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Dollar américain	Sterling	7.608	5.657	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	171
Dollar américain	Sterling	149.152	112.564	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.180
Dollar américain	Sterling	69.061	52.348	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	247
					USD	**1.600**
					GBP	**1.218**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged) suite						
Dollar américain	Sterling	490	374	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Sterling	Dollar américain	77.615	104.089	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.059)
Sterling	Dollar américain	46.181	61.641	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(933)
Sterling	Dollar américain	242.584	324.427	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.535)
Sterling	Dollar américain	11.471.147	15.400.406	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(320.853)
Sterling	Dollar américain	3.252	4.361	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(86)
Sterling	Dollar américain	90	120	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Sterling	Dollar américain	61.433	81.048	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(290)
Sterling	Dollar américain	118	156	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Sterling	Dollar américain	10.920	14.382	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(27)
Sterling	Dollar américain	10.179	13.505	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(124)
Sterling	Dollar américain	61.900	81.619	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(247)
					USD	**(330.159)**
					GBP	**(251.272)**
					USD net	**(328.559)**
					GBP net	**(250.054)**

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Argentine - 319.606 (31 décembre 2017: –)	**319.606**	**0,42**
9.081	Grupo Financiero Galicia SA ADR	319.606	0,42
	Australie - 1.747.446 (31 décembre 2017: –)	**1.747.446**	**2,32**
458.963	Orocobre Ltd	1.747.446	2,32
	Brésil - 665.728 (31 décembre 2017: –)	**665.728**	**0,88**
58.900	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	665.728	0,88
	Chili - 3.204.226 (31 décembre 2017: 3.915.288)	**3.204.226**	**4,24**
66.929	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3.204.226	4,24
	Chine - 19.305.859 (31 décembre 2017: 19.827.905)	**19.305.859**	**25,56**
1.125.000	3SBio Inc 144A	2.553.592	3,38
6.531	51job Inc ADR	617.539	0,82
20.592	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.879.018	5,13
8.842	Baidu Inc ADR	2.141.223	2,83
18.702	China Biologic Products Holdings Inc	1.805.491	2,39
2.366.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.017.924	1,35
732.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	718.375	0,95
18.030	Ctrip.com International Ltd ADR	865.530	1,15
69.152	Hollysys Automation Technologies Ltd	1.507.859	2,00
18.998	JD.com Inc ADR	739.687	0,98
68.949	Tencent Holdings Ltd	3.459.621	4,58
	Hong Kong - 4.121.191 (31 décembre 2017: 3.542.876)	**4.121.191**	**5,46**
471.200	AIA Group Ltd	4.121.191	5,46
	Inde - 18.631.294 (31 décembre 2017: 23.857.837)	**18.631.294**	**24,67**
35.996	Amara Raja Batteries Ltd	382.223	0,51
516.074	Edelweiss Financial Services Ltd	2.235.957	2,96
90.122	Godrej Consumer Products Ltd	1.606.714	2,13
59.167	Hindustan Unilever Ltd	1.413.307	1,87
74.068	Housing Development Finance Corp Ltd	2.064.018	2,73
89.981	Indiabulls Housing Finance Ltd	1.496.411	1,98
593.916	ITC Ltd	2.296.911	3,04
51.000	Jubilant Foodworks Ltd	1.038.051	1,37
23.804	Maruti Suzuki India Ltd	3.062.973	4,06
58.829	PVR Ltd	1.173.317	1,55
161.336	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	542.359	0,72
66.060	Titan Co Ltd	845.069	1,12
485.789	Vakrangee Ltd	473.984	0,63
	Indonésie - 740.331 (31 décembre 2017: 382.191)	**740.331**	**0,98**
5.162.500	Surya Citra Media Tbk PT	740.331	0,98
	Mexique - 2.064.510 (31 décembre 2017: 3.042.603)	**2.064.510**	**2,73**
113.657	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	989.607	1,31
205.200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.074.903	1,42

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Philippines - 1.034.628 (31 décembre 2017: 2.907.785)	**1.034.628**	**1,37**
28.260	GT Capital Holdings Inc	487.040	0,64
146.044	Security Bank Corp	547.588	0,73
	Afrique du Sud - 7.073.347 (31 décembre 2017: 8.377.251)	**7.073.347**	**9,37**
59.598	British American Tobacco Plc	3.053.434	4,04
92.075	Discovery Ltd	989.594	1,31
11.766	Naspers Ltd	2.890.579	3,83
15.314	Net 1 UEPS Technologies Inc	139.740	0,19
	Corée du Sud - 8.410.922 (31 décembre 2017: 7.131.257)	**8.410.922**	**11,14**
1.070	LG Household & Health Care Ltd	1.340.740	1,77
1.100	Samsung Biologics Co Ltd 144A	411.821	0,55
56.731	Samsung Electronics Co Ltd	2.375.881	3,15
22.329	Samsung SDI Co Ltd	4.282.480	5,67
	Taïwan - 3.241.427 (31 décembre 2017: 3.498.874)	**3.241.427**	**4,29**
457.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.241.427	4,29
	Royaume-Uni - 980.463 (31 décembre 2017: 971.727)	**980.463**	**1,30**
17.675	Unilever Plc	980.463	1,30
	États-Unis d'Amérique - 1.684.974 (31 décembre 2017: 1.227.373)	**1.684.974**	**2,23**
37.200	Applied Materials Inc	1.684.974	2,23
Total des investissements en actions		**73.225.952**	**96,96**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 802 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 14.715)	802	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**73.226.754**	**96,96**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (54.044) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (137))	(54.044)	(0,07)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(54.044)**	**(0,07)**
Actif circulant net		**2.354.074**	**3,11**
Total de l'actif net		**75.526.784**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,43
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	3,57
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund Classe d'actions EUR G (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	512.813	439.556	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	767
					USD	**767**
					EUR	**659**
Euro	Dollar américain	3.054.008	3.604.125	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(46.451)
Dollar américain	Euro	95.889	82.698	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(447)
Dollar américain	Euro	58.401	50.348	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(251)
					USD	**(47.149)**
					EUR	**(40.504)**
					USD net	**(46.382)**
					EUR net	**(39.845)**
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Dollar américain	Euro	2.096	1.769	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	35
					USD	**35**
					EUR	**30**
Euro	Dollar américain	175.704	207.353	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.673)
Dollar américain	Euro	5.527	4.766	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(26)
Dollar américain	Euro	3.850	3.319	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(17)
					USD	**(2.716)**
					EUR	**(2.333)**
					USD net	**(2.681)**
					EUR net	**(2.303)**
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	268.815	317.237	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.089)
Dollar américain	Euro	8.440	7.279	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(39)
Dollar américain	Euro	10.108	8.721	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(51)
					USD	**(4.179)**
					EUR	**(3.590)**

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Brésil - 843.727 (31 décembre 2017: 1.023.353)	**843.727**	**0,27**
410.731	International Meal Co Alimentacao SA	843.727	0,27
	Canada - 8.813.853 (31 décembre 2017: 8.621.984)	**8.813.853**	**2,82**
60.132	Intact Financial Corp	4.256.249	1,36
114.108	Suncor Energy Inc	4.557.604	1,46
	France - 13.212.158 (31 décembre 2017: 10.634.872)	**13.212.158**	**4,23**
39.682	BNP Paribas SA	2.451.633	0,79
15.897	L'Oreal SA	3.886.033	1,24
279.558	Vivendi SA	6.874.492	2,20
	Allemagne - 17.838.574 (31 décembre 2017: 16.938.636)	**17.838.574**	**5,71**
138.142	Deutsche Post AG	4.501.717	1,44
228.310	Infineon Technologies AG	5.788.350	1,85
65.801	SAP SE	7.548.507	2,42
	Hong Kong - 9.094.258 (31 décembre 2017: 8.528.137)	**9.094.258**	**2,91**
1.039.800	AIA Group Ltd	9.094.258	2,91
	Inde - 2.093.463 (31 décembre 2017: 3.684.660)	**2.093.463**	**0,67**
53.185	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	817.919	0,26
76.700	Indiabulls Housing Finance Ltd	1.275.544	0,41
	Irlande - 3.064.034 (31 décembre 2017: 3.924.054)	**3.064.034**	**0,98**
563.282	AIB Group Plc	3.064.034	0,98
	Japon - 27.519.397 (31 décembre 2017: 26.089.605)	**27.519.397**	**8,82**
48.800	Ebara Corp	1.518.590	0,49
215.600	Japan Tobacco Inc	6.029.979	1,93
106.800	Seven & i Holdings Co Ltd	4.661.066	1,49
113.200	Sony Corp	5.796.863	1,86
78.100	Sugi Holdings Co Ltd	4.535.977	1,45
116.400	Suntory Beverage & Food Ltd	4.976.922	1,60
	Pays-Bas - 18.904.485 (31 décembre 2017: 16.581.824)	**18.904.485**	**6,06**
359.390	RELX NV	7.646.360	2,45
119.816	Royal Dutch Shell Plc	4.163.586	1,34
126.315	Wolters Kluwer NV	7.094.539	2,27
	Norvège - 2.691.363 (31 décembre 2017: 2.524.314)	**2.691.363**	**0,86**
138.012	DNB ASA	2.691.363	0,86
	Corée du Sud - 4.130.390 (31 décembre 2017: 3.926.120)	**4.130.390**	**1,32**
21.536	Samsung SDI Co Ltd	4.130.390	1,32
	Suisse - 21.578.439 (31 décembre 2017: 12.231.999)	**21.578.439**	**6,91**
98.131	ABB Ltd	2.132.789	0,68
101.988	Ferguson Plc	8.276.286	2,65
74.573	Novartis AG	5.590.723	1,79
25.316	Roche Holding AG	5.578.641	1,79
	Thaïlande - 895.665 (31 décembre 2017: 1.765.227)	**895.665**	**0,29**
149.300	Bangkok Bank PCL	895.665	0,29
	Royaume-Uni - 29.499.675 (31 décembre 2017: 41.868.401)	**29.499.675**	**9,45**
128.129	Associated British Foods Plc	4.600.306	1,47
139.133	Diageo Plc	5.023.269	1,61
605.183	Informa Plc	6.615.108	2,12
1.252.144	Royal Bank of Scotland Group Plc	4.222.549	1,35
116.501	Unilever NV	6.510.445	2,09
1.047.684	Vodafone Group Plc	2.527.998	0,81
	États-Unis d'Amérique - 142.663.788 (31 décembre 2017: 140.706.017)	**142.663.788**	**45,69**
117.227	Abbott Laboratories	7.183.084	2,30
42.431	Accenture Plc	6.982.445	2,24
8.124	Alphabet Inc	9.156.154	2,93
112.528	Altria Group Inc	6.447.292	2,07
2.233	Amazon.com Inc	3.800.041	1,22
42.823	Apple Inc	7.943.881	2,54
159.779	CA Inc	5.674.551	1,82
28.590	Cerner Corp	1.708.681	0,55
171.192	Cisco Systems Inc	7.351.841	2,36
153.039	Citigroup Inc	10.237.544	3,28
132.987	CMS Energy Corp	6.259.033	2,01
53.033	ConocoPhillips	3.628.253	1,16
29.985	Costco Wholesale Corp	6.257.870	2,00
67.110	Dollar General Corp	6.652.950	2,13
48.509	eBay Inc	1.753.358	0,56
103.502	Eversource Energy	6.030.544	1,93
66.190	Gilead Sciences Inc	4.655.805	1,49
24.786	Intuit Inc	5.056.220	1,62
67.656	Medtronic Plc	5.841.757	1,87
56.547	Merck & Co Inc	3.410.632	1,09
178.049	Microsoft Corp	17.561.863	5,62
37.053	Trimble Inc	1.213.301	0,39
59.729	Walgreens Boots Alliance Inc	3.566.120	1,14
211.306	Western Union Co/The	4.290.568	1,37
Total des investissements en actions		**302.843.269**	**96,99**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 11 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 9.409)	11	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**302.843.280**	**96,99**

État des investissements – au 30 juin 2018

Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (8.876) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (60))	(8.876)	(0,00)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(8.876)**	**(0,00)**
Actif circulant net	**9.421.692**	**3,01**
Total de l'actif net	**312.256.096**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,86
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré;	0,00
Autres actifs circulant	3,14
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Equity Fund						
Dollar américain	Baht thaïlandais	95.814	3.179.949	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(170)
					USD	**(170)**
BNY Mellon Global Equity Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	14.184	16.509	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dollar américain	248	288	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Dollar américain	Euro	611	520	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6
Dollar américain	Euro	911	781	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Dollar américain	Euro	396	340	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
					USD	**11**
					EUR	**9**
Euro	Dollar américain	566.890	669.003	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8.622)
Dollar américain	Euro	1.508	1.298	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5)
Dollar américain	Euro	789	681	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5)
Dollar américain	Euro	14.335	12.368	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(73)
Dollar américain	Euro	16.522	14.184	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
					USD	**(8.706)**
					EUR	**(7.479)**
					USD net	**(8.695)**
					EUR net	**(7.470)**

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Australie - 8.874.902 (31 décembre 2017: 11.064.784)	**8.874.902**	**1,05**
1.239.267	Dexus	8.874.902	1,05
	France - 42.929.580 (31 décembre 2017: 53.690.329)	**42.929.580**	**5,08**
203.093	Sanofi	16.354.884	1,93
810.657	Television Francaise 1	8.530.560	1,01
296.531	TOTAL SA	18.044.136	2,14
	Hong Kong - 12.838.887 (31 décembre 2017: 15.234.687)	**12.838.887**	**1,52**
1.404.500	Link REIT	12.838.887	1,52
	Inde - 24.112.100 (31 décembre 2017: 5.138.328)	**24.112.100**	**2,86**
1.268.724	Infosys Ltd ADR	24.112.100	2,86
	Israël - 12.116.481 (31 décembre 2017: 15.428.247)	**12.116.481**	**1,44**
1.790.832	Bank Hapoalim BM	12.116.481	1,44
	Japon - 12.664.074 (31 décembre 2017: 17.087.021)	**12.664.074**	**1,50**
452.800	Japan Tobacco Inc	12.664.074	1,50
	Pays-Bas - 44.873.429 (31 décembre 2017: 62.330.345)	**44.873.429**	**5,31**
1.139.852	RELX NV	24.251.422	2,87
593.442	Royal Dutch Shell Plc	20.622.007	2,44
	Nouvelle-Zélande - 3.125.824 (31 décembre 2017: 3.735.682)	**3.125.824**	**0,37**
1.236.912	Spark New Zealand Ltd	3.125.824	0,37
	Norvège - 15.141.603 (31 décembre 2017: 21.219.862)	**15.141.603**	**1,79**
1.711.914	Orkla ASA	15.141.603	1,79
	République de Corée - 9.185.669 (31 décembre 2017: 8.577.619)	**9.185.669**	**1,09**
1.143.208	Macquarie Korea Infrastructure Fund	9.185.669	1,09
	Suède - 13.068.585 (31 décembre 2017: 21.521.702)	**13.068.585**	**1,55**
887.790	Hennes & Mauritz AB	13.068.585	1,55
	Suisse - 70.541.611 (31 décembre 2017: 91.085.906)	**70.541.611**	**8,36**
177.492	Nestle SA	13.631.657	1,61
290.495	Novartis AG	21.778.354	2,58
74.556	Roche Holding AG	16.429.183	1,95
63.325	Zurich Insurance Group AG	18.702.417	2,22
	Royaume-Uni - 160.949.795 (31 décembre 2017: 194.743.524)	**160.949.795**	**19,06**
2.625.308	BAE Systems Plc	22.352.926	2,65
212.952	British American Tobacco Plc ADR	10.810.508	1,28
241.571	British American Tobacco Plc	12.378.290	1,47

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Royaume-Uni suite		
9.576.045	Centrica Plc	20.128.778	2,38
804.545	Diageo Plc	29.047.360	3,44
2.949.456	Informa Plc	32.239.786	3,82
435.504	Unilever Plc	24.158.155	2,86
4.075.524	Vodafone Group Plc	9.833.992	1,16
	États-Unis d'Amérique - 390.382.441 (31 décembre 2017: 446.325.521)	**390.382.441**	**46,24**
846.702	CA Inc	30.070.621	3,56
1.058.822	Cisco Systems Inc	45.471.111	5,39
309.790	CMS Energy Corp	14.580.266	1,73
1.265.421	Coty Inc	17.684.258	2,09
115.491	Emerson Electric Co	7.922.105	0,94
236.954	Eversource Energy	13.806.125	1,63
301.482	Gilead Sciences Inc	21.206.244	2,51
470.671	Maxim Integrated Products Inc	27.423.646	3,25
50.064	McDonald's Corp	7.826.255	0,93
272.780	Merck & Co Inc	16.452.726	1,95
289.313	Omnicom Group Inc	22.096.280	2,62
215.338	Paychex Inc	14.633.294	1,73
257.852	PepsiCo Inc	28.024.645	3,32
178.567	Philip Morris International Inc	14.582.674	1,73
155.068	Principal Financial Group Inc	8.213.177	0,97
181.901	Procter & Gamble Co/The	14.200.101	1,68
455.050	QUALCOMM Inc	25.439.570	3,01
234.913	Ralph Lauren Corp	29.818.682	3,53
182.289	Verizon Communications Inc	9.272.130	1,10
1.066.660	Western Union Co/The	21.658.531	2,57
	Total des investissements en actions	**820.804.981**	**97,22**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 4.309 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 4.202.204)	4.309	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**820.809.290**	**97,22**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (492.843) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (4.105.146))	(492.843)	(0,06)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(492.843)**	**(0,06)**
	Actif circulant net	**23.975.182**	**2,84**
	Total de l'actif net	**844.291.629**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,84
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	3,16
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
Sterling	Dollar américain	7.837	10.258	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	39
Dollar américain	Shekel israëlien	6.521	23.849	02-Juil-18	UBS AG	5
					USD	**44**
Won coréen	Dollar américain	99.261.864	89.239	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(174)
Dollar américain	Euro	158.756	137.061	02-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(790)
					USD	**(964)**
					USD net	**(920)**
BNY Mellon Global Equity Income Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	16.780	19.531	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Euro	Dollar américain	9.988	11.556	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	79
Dollar américain	Euro	190.480	161.262	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.623
Dollar américain	Euro	3.086	2.623	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	31
Dollar américain	Euro	23.383	20.042	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	35
Dollar américain	Euro	175.817	150.488	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	511
Dollar américain	Euro	58.156	49.892	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	37
Dollar américain	Euro	11.656	9.867	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	162
					USD	**3.481**
					EUR	**2.990**
Euro	Dollar américain	6.568.789	7.752.021	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(99.910)
Euro	Dollar américain	87.018	102.571	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.202)
Dollar américain	Euro	71.847	61.724	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(57)
Dollar américain	Euro	19.546	16.780	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Dollar américain	Euro	174.533	150.715	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.038)
Dollar américain	Euro	29.560	25.548	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(202)
					USD	**(102.411)**
					EUR	**(87.978)**
					USD net	**(98.930)**
					EUR net	**(84.988)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Equity Income Fund Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	55.453	46.942	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	769
Dollar américain	Euro	86	74	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
					USD	**769**
					EUR	**661**
Euro	Dollar américain	4.806.334	5.672.096	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(73.104)
Dollar américain	Euro	731.346	629.695	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.197)
					USD	**(75.301)**
					EUR	**(64.689)**
					USD net	**(74.532)**
					EUR net	**(64.028)**
BNY Mellon Global Equity Income Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Dollar américain	Euro	23.661	20.299	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	15
					USD	**15**
					EUR	**13**
Euro	Dollar américain	2.827	3.326	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(33)
Euro	Dollar américain	10.636.171	12.552.058	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(161.775)
Euro	Dollar américain	18.560	21.923	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(302)
Dollar américain	Euro	9.900	8.557	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(68)
					USD	**(162.178)**
					EUR	**(139.322)**
					USD net	**(162.163)**
					EUR net	**(139.309)**
BNY Mellon Global Equity Income Fund Classe d'actions EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	9.992.755	11.792.745	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(151.989)
					USD	**(151.989)**
					EUR	**(130.569)**

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Irlande - 992.740 (31 décembre 2017: 1.067.426)	**992.740**	**1,02**
9.800	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	992.740	1,02
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**992.740**	**1,02**
Obligations			
	Canada - 5.946.311 (31 décembre 2017: 6.736.570)	**5.946.311**	**6,13**
205.000	Bombardier Inc 144A 6,000 % 15-Oct-2022	204.872	0,21
285.000	Bombardier Inc 144A 7,500 % 15-Mars-2025	297.825	0,31
295.000	Brookfield Residential Properties Inc 144A 6,375 % 15-Mai-2025	296.475	0,31
205.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 6,500 % 01-Mars-2024	192.700	0,20
415.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 6,875 % 01-Mars-2026	387.506	0,40
245.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250 % 01-Avr-2023	240.100	0,25
530.000	GFL Environmental Inc 144A 5,375 % 01-Mars-2023	491.999	0,51
335.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625 % 15-Jan-2025	353.006	0,36
505.000	Mattamy Group Corp 144A 6,875 % 15-Déc-2023	512.575	0,53
320.000	Precision Drilling Corp 7,750 % 15-Déc-2023	337.696	0,35
240.000	Teck Resources Ltd 6,000 % 15-Août-2040	234.600	0,24
115.000	Teck Resources Ltd 6,250 % 15-Juil-2041	115.288	0,12
315.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 144A 7,750 % 15-Avr-2026	294.525	0,30
605.000	Trinidad Drilling Ltd 144A 6,625 % 15-Fév-2025	583.825	0,60
200.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2023	186.000	0,19
345.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875 % 15-Mai-2023	323.006	0,33
500.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,125 % 15-Avr-2025	461.250	0,47
250.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,000 % 15-Mars-2024	261.875	0,27
165.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 9,000 % 15-Déc-2025	171.188	0,18
	Iles Caïman - 813.781 (31 décembre 2017: 966.075)	**813.781**	**0,84**
215.000	Noble Holding International Ltd 144A 7,875 % 01-Fév-2026	221.450	0,23
265.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,250 % 15-Août-2022	263.675	0,27
325.000	Shelf Drilling Holdings Ltd 144A 8,250 % 15-Fév-2025	328.656	0,34
	Danemark - 410.968 (31 décembre 2017: –)	**410.968**	**0,42**
350.000	DKT Finance ApS 7,000 % 17-Juin-2023	410.968	0,42
	France - 1.471.969 (31 décembre 2017: 1.253.509)	**1.471.969**	**1,52**
230.000	3AB Optique Developpement SAS 4,000 % 01-Oct-2023	257.526	0,27
330.000	Altice France SA/France 5,625 % 15-Mai-2024	398.136	0,41
210.000	Altice France SA/France 144A 6,250 % 15-Mai-2024	203.700	0,21
265.000	La Financiere Atalian SASU 5,125 % 15-Mai-2025	293.571	0,30
260.000	WFS Global Holding SAS 9,500 % 15-Juil-2022	319.036	0,33

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Allemagne - 658.549 (31 décembre 2017: 185.916)	**658.549**	**0,68**
253.000	Nidda BondCo GmbH 144A 5,000 % 30-Sep-2025	269.840	0,28
350.000	Tele Columbus AG 3,875 % 02-Mai-2025	388.709	0,40
	Irlande - 272.359 (31 décembre 2017: –)	**272.359**	**0,28**
210.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 144A 5,500 % 15-Sep-2024	272.359	0,28
	Italie - 624.913 (31 décembre 2017: 569.088)	**624.913**	**0,64**
310.000	Nexi Capital SpA 4,125 % 01-Nov-2023	356.156	0,37
275.000	Telecom Italia SpA/Milano 144A 5,303 % 30-Mai-2024	268.757	0,27
	Jersey - 996.181 (31 décembre 2017: 1.304.501)	**996.181**	**1,03**
420.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd 144A 6,500 % 15-Avr-2022	430.500	0,45
140.000	CPUK Finance Ltd 144A 4,875 % 28-Août-2025	185.395	0,19
276.000	TVL Finance Plc 8,500 % 15-Mai-2023	380.286	0,39
	Luxembourg - 7.335.805 (31 décembre 2017: 8.608.787)	**7.335.805**	**7,56**
100.000	Altice Financing SA 144A 6,625 % 15-Fév-2023	98.470	0,10
360.000	Altice Financing SA 144A 7,500 % 15-Mai-2026	348.300	0,36
340.000	Altice Luxembourg SA 7,250 % 15-Mai-2022	397.558	0,41
255.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,625 % 15-Fév-2025	233.006	0,24
260.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,750 % 15-Mai-2022	250.575	0,26
310.000	Amigo Luxembourg SA 7,625 % 15-Jan-2024	420.017	0,43
135.000	ArcelorMittal 7,000 % 15-Oct-2039	155.588	0,16
160.000	ARD Finance SA 6,625 % 15-Sep-2023	189.941	0,19
680.000	ARD Finance SA 7,125 % 15-Sep-2023	683.400	0,70
405.000	ARD Securities Finance SARL 144A 8,750 % 31-Jan-2023	414.112	0,43
425.000	Consolidated Energy Finance SA 144A 6,875 % 15-Juin-2025	433.904	0,45
320.000	Crystal Almond SARL 10,000 % 01-Nov-2021	395.490	0,41
105.000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11,000 % 01-Nov-2023	133.515	0,14
295.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8,500 % 01-Nov-2022	378.257	0,39
245.000	Horizon Parent Holdings Sarl 8,250 % 15-Fév-2022	297.878	0,31
515.000	INEOS Group Holdings SA 144A 5,625 % 01-Août-2024	507.275	0,52
165.000	Intelsat Jackson Holdings SA 7,250 % 15-Oct-2020	164.588	0,17
335.000	Intelsat Jackson Holdings SA 7,500 % 01-Avr-2021	333.325	0,34
190.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 9,750 % 15-Juil-2025	199.918	0,21
140.000	Kleopatra Holdings 1 SCA 8,500 % 30-Juin-2023	123.420	0,13
250.000	LHMC Finco Sarl 6,250 % 20-Déc-2023	287.544	0,30
415.000	LSF10 Wolverine Investments SCA 5,000 % 15-Mars-2024	477.091	0,49
135.000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5,625 % 15-Juil-2022	159.545	0,16
255.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375 % 01-Sep-2025	253.088	0,26

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Pays-Bas - 1.502.319 (31 décembre 2017: 1.459.117)	**1.502.319**	**1,55**
345.000	Alpha 2 BV 144A 8,750 % 01-Juin-2023	344.569	0,36
420.000	Constellium NV 144A 6,625 % 01-Mars-2025	421.050	0,43
300.000	InterXion Holding NV 4,750 % 15-Juin-2025	350.708	0,36
325.000	United Group BV 4,875 % 01-Juil-2024	385.992	0,40
	Espagne - 520.500 (31 décembre 2017: 392.653)	**520.500**	**0,53**
500.000	Haya Finance 2017 SA 5,250 % 15-Nov-2022	520.500	0,53
	Royaume-Uni - 1.913.572 (31 décembre 2017: 1.524.663)	**1.913.572**	**1,97**
190.000	Boparan Finance Plc 4,375 % 15-Juil-2021	192.433	0,20
245.000	International Game Technology Plc 144A 6,500 % 15-Fév-2025	252.963	0,26
370.000	Jerrold Finco Plc 6,125 % 15-Jan-2024	488.075	0,50
360.000	Travelport Corporate Finance Plc 144A 6,000 % 15-Mars-2026	363.600	0,37
240.000	Tronox Finance Plc 144A 5,750 % 01-Oct-2025	231.600	0,24
315.000	Viridian Group FinanceCo Plc/ Viridian Power and Energy 4,750 % 15-Sep-2024	384.901	0,40
	États-Unis d'Amérique - 66.314.732 (31 décembre 2017: 71.832.685)	**66.314.732**	**68,33**
360.000	Advanced Disposal Services Inc 144A 5,625 % 15-Nov-2024	358.200	0,37
350.000	AES Corp/VA 6,000 % 15-Mai-2026	363.125	0,37
465.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375 % 15-Mai-2023	455.700	0,47
145.000	AK Steel Corp 7,000 % 15-Mars-2027	138.112	0,14
350.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750 % 15-Mars-2025	309.645	0,32
260.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625 % 15-Juin-2024	247.569	0,26
370.000	Ally Financial Inc 5,750 % 20-Nov-2025	378.787	0,39
300.000	Ally Financial Inc 8,000 % 01-Nov-2031	357.750	0,37
240.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875 % 15-Déc-2024	256.200	0,26
500.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,750 % 15-Juin-2025	490.625	0,51
251.000	AMC Networks Inc 5,000 % 01-Avr-2024	248.490	0,26
255.000	Antero Resources Corp 5,625 % 01-Juin-2023	259.463	0,27
385.000	Ascend Learning LLC 144A 6,875 % 01-Août-2025	390.309	0,40
160.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6,750 % 01-Août-2025	152.800	0,16
235.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6,875 % 15-Fév-2021	237.644	0,24
475.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000 % 15-Août-2025	464.313	0,48
505.000	Avantor Inc 144A 6,000 % 01-Oct-2024	501.844	0,52
590.000	Beacon Roofing Supply Inc 144A 4,875 % 01-Nov-2025	545.396	0,56
360.000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 144A 7,250 % 01-Sep-2025	370.836	0,38
400.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250 % 15-Mars-2024	426.080	0,44
575.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500 % 15-Juil-2025	586.500	0,60
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
155.000	BWAY Holding Co 4,750 % 15-Avr-2024	180.478	0,19
740.000	BWAY Holding Co 144A 7,250 % 15-Avr-2025	727.050	0,75
270.000	Calpine Corp 5,750 % 15-Jan-2025	247.725	0,26
295.000	Carrizo Oil & Gas Inc 6,250 % 15-Avr-2023	300.163	0,31
115.000	CB Escrow Corp 144A 8,000 % 15-Oct-2025	108.100	0,11
730.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	709.779	0,73
410.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,750 % 15-Fév-2026	402.825	0,41
275.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,500 % 01-Déc-2024	283.250	0,29
315.000	CenturyLink Inc 6,750 % 01-Déc-2023	317.359	0,33
520.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 144A 5,750 % 01-Mars-2025	492.050	0,51
380.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875 % 31-Mars-2025	397.461	0,41
460.000	Cheniere Energy Partners LP 144A 5,250 % 01-Oct-2025	451.950	0,47
390.000	Chesapeake Energy Corp 8,000 % 15-Jan-2025	398.287	0,41
305.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000 % 15-Juil-2024	281.363	0,29
305.000	CIT Group Inc 5,000 % 15-Août-2022	309.575	0,32
70.000	CIT Group Inc 5,250 % 07-Mars-2025	71.050	0,07
318.000	Cleveland-Cliffs Inc 144A 4,875 % 15-Jan-2024	310.845	0,32
255.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750 % 01-Mars-2025	242.250	0,25
330.000	Commercial Metals Co 144A 5,750 % 15-Avr-2026	322.575	0,33
200.000	CommScope Inc 144A 5,500 % 15-Juin-2024	202.099	0,21
290.000	CommScope Technologies LLC 144A 6,000 % 15-Juin-2025	296.525	0,31
600.000	Covanta Holding Corp 5,875 % 01-Mars-2024	593.250	0,61
420.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750 % 01-Avr-2025	421.575	0,43
330.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 144A 5,625 % 15-Oct-2025	320.925	0,33
275.000	CSC Holdings LLC 5,250 % 01-Juin-2024	260.562	0,27
265.000	CSC Holdings LLC 144A 10,125 % 15-Jan-2023	292.162	0,30
235.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250 % 15-Juin-2023	242.931	0,25
395.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500 % 01-Nov-2022	406.356	0,42
205.000	DaVita Inc 5,000 % 01-Mai-2025	193.151	0,20
560.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125 % 15-Juin-2024	592.442	0,61
310.000	DISH DBS Corp 5,875 % 15-Juil-2022	290.238	0,30
170.000	DISH DBS Corp 5,875 % 15-Nov-2024	143.650	0,15
185.000	DISH DBS Corp 7,750 % 01-Juil-2026	162.125	0,17
700.000	Eagle Holding Co II LLC 144A 7,625 % 15-Mai-2022	707.875	0,73
390.000	Eldorado Resorts Inc 6,000 % 01-Avr-2025	390.000	0,40
210.000	Embarq Corp 7,995 % 01-Juin-2036	197.925	0,20
410.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A 5,500 % 30-Jan-2026	398.725	0,41
79.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375 % 15-Jan-2023	63.595	0,07
315.000	Engility Corp 8,875 % 01-Sep-2024	330.356	0,34
455.000	EnPro Industries Inc 5,875 % 15-Sep-2022	466.375	0,48
450.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp 8,500 % 01-Nov-2021	470.812	0,49
405.000	Everi Payments Inc 144A 7,500 % 15-Déc-2025	410.062	0,42

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
250.000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc 144A 10,000 % 15-Juil-2023	256.875	0,26
600.000	Extraction Oil & Gas Inc 144A 5,625 % 01-Fév-2026	581.250	0,60
335.000	FBM Finance Inc 144A 8,250 % 15-Août-2021	350.209	0,36
345.000	First Data Corp 144A 5,375 % 15-Août-2023	349.657	0,36
410.000	First Data Corp 144A 7,000 % 01-Déc-2023	427.663	0,44
305.000	First Quality Finance Co Inc 144A 5,000 % 01-Juil-2025	280.509	0,29
270.000	Flex Acquisition Co Inc 144A 7,875 % 15-Juil-2026	269.325	0,28
375.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450 % 15-Mars-2043	332.813	0,34
140.000	Frontier Communications Corp 144A 8,500 % 01-Avr-2026	135.699	0,14
315.000	Frontier Communications Corp 10,500 % 15-Sep-2022	284.288	0,29
375.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,625 % 15-Juin-2024	350.625	0,36
150.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000 % 15-Mai-2023	148.313	0,15
50.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500 % 01-Oct-2025	48.000	0,05
535.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 10,000 % 30-Nov-2024	597.863	0,62
297.000	GEO Group Inc/The 6,000 % 15-Avr-2026	288.832	0,30
215.000	Gray Television Inc 144A 5,125 % 15-Oct-2024	205.325	0,21
420.000	Gray Television Inc 144A 5,875 % 15-Juil-2026	400.050	0,41
505.000	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 5,750 % 01-Déc-2025	491.112	0,51
205.000	Griffon Corp 5,250 % 01-Mars-2022	199.629	0,21
370.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A 7,375 % 15-Déc-2023	386.650	0,40
490.000	Gulfport Energy Corp 6,000 % 15-Oct-2024	471.625	0,49
465.000	H&E Equipment Services Inc 5,625 % 01-Sep-2025	457.734	0,47
255.000	HCA Healthcare Inc 6,250 % 15-Fév-2021	265.838	0,27
200.000	HCA Inc 5,375 % 01-Fév-2025	197.250	0,20
300.000	HCA Inc 5,875 % 01-Mai-2023	312.000	0,32
335.000	HCA Inc 7,500 % 15-Fév-2022	365.569	0,38
245.000	Hexion Inc 6,625 % 15-Avr-2020	230.912	0,24
530.000	Hillman Group Inc/The 144A 6,375 % 15-Juil-2022	511.450	0,53
915.000	HUB International Ltd 144A 7,000 % 01-Mai-2026	908.137	0,94
570.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875 % 01-Fév-2022	573.562	0,59
250.000	Infor US Inc 5,750 % 15-Mai-2022	297.939	0,31
415.000	Jagged Peak Energy LLC 144A 5,875 % 01-Mai-2026	407.737	0,42
125.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5,250 % 15-Mai-2026	146.611	0,15
445.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 7,000 % 15-Avr-2025	462.244	0,48
470.000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 9,000 % 15-Août-2023	430.050	0,44
665.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250 % 01-Oct-2025	621.775	0,64
365.000	Level 3 Financing Inc 5,375 % 15-Jan-2024	357.244	0,37
125.000	Matador Resources Co 6,875 % 15-Avr-2023	130.781	0,13
310.000	Mercer International Inc 144A 5,500 % 15-Jan-2026	301.475	0,31
125.000	Mercer International Inc 6,500 % 01-Fév-2024	128.438	0,13
303.000	Meredith Corp 144A 6,875 % 01-Fév-2026	297.697	0,31
675.000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7,125 % 01-Juin-2024	695.250	0,72
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
165.000	Mueller Water Products Inc 144A 5,500 % 15-Juin-2026	165.825	0,17
555.000	Multi-Color Corp 144A 4,875 % 01-Nov-2025	519.619	0,54
520.000	Navient Corp 5,500 % 25-Jan-2023	514.150	0,53
190.000	Netflix Inc 5,875 % 15-Fév-2025	194.988	0,20
260.000	New Albertsons LP 8,000 % 01-Mai-2031	214.500	0,22
295.000	Novelis Corp 144A 5,875 % 30-Sep-2026	282.463	0,29
110.000	Novelis Corp 144A 6,250 % 15-Août-2024	109.725	0,11
285.000	NRG Energy Inc 144A 5,750 % 15-Jan-2028	283.219	0,29
200.000	NRG Energy Inc 7,250 % 15-Mai-2026	213.750	0,22
280.000	NVA Holdings Inc/United States 144A 6,875 % 01-Avr-2026	279.650	0,29
350.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 144A 6,625 % 15-Mai-2022	343.875	0,35
380.000	PDC Energy Inc 6,125 % 15-Sep-2024	388.075	0,40
605.000	Pisces Midco Inc 144A 8,000 % 15-Avr-2026	584.914	0,60
510.000	Platform Specialty Products Corp 144A 5,875 % 01-Déc-2025	497.734	0,51
765.000	Polaris Intermediate Corp 144A 8,500 % 01-Déc-2022	786.994	0,81
60.000	Post Holdings Inc 144A 5,000 % 15-Août-2026	55.800	0,06
395.000	Post Holdings Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2025	385.619	0,40
365.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375 % 01-Mars-2024	363.175	0,37
461.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250 % 15-Mai-2023	490.965	0,51
110.000	Quicken Loans Inc 144A 5,250 % 15-Jan-2028	101.855	0,10
505.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750 % 01-Mai-2025	498.688	0,51
530.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,625 % 15-Fév-2025	487.600	0,50
155.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,875 % 15-Fév-2023	149.575	0,15
395.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000 % 15-Juil-2024	404.875	0,42
260.000	Riverbed Technology Inc 144A 8,875 % 01-Mars-2023	248.950	0,26
865.000	RP Crown Parent LLC 144A 7,375 % 15-Oct-2024	892.853	0,92
535.000	Sanchez Energy Corp 6,125 % 15-Jan-2023	363.800	0,37
690.000	Scientific Games International Inc 5,500 % 15-Fév-2026	763.622	0,79
180.000	Scientific Games International Inc 10,000 % 01-Déc-2022	192.535	0,20
295.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625 % 15-Juil-2022	287.625	0,30
200.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625 % 15-Nov-2023	188.750	0,19
325.000	Sinclair Television Group Inc 144A 5,625 % 01-Août-2024	322.562	0,33
200.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,000 % 01-Août-2027	187.000	0,19
255.000	Spectrum Brands Inc 5,750 % 15-Juil-2025	253.090	0,26
35.000	Sprint Capital Corp 6,875 % 15-Nov-2028	33.250	0,03
200.000	Sprint Capital Corp 8,750 % 15-Mars-2032	213.250	0,22
445.000	Sprint Corp 7,625 % 15-Fév-2025	452.788	0,47
120.000	Sprint Corp 7,625 % 01-Mars-2026	120.900	0,12
440.000	Sprint Corp 7,875 % 15-Sep-2023	454.300	0,47
515.000	SRC Energy Inc 144A 6,250 % 01-Déc-2025	515.000	0,53
420.000	Station Casinos LLC 144A 5,000 % 01-Oct-2025	397.068	0,41
290.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125 % 15-Juil-2023	295.438	0,30

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
540.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750 % 15-Avr-2025	514.350	0,53
380.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 5,875 % 15-Avr-2026	382.375	0,39
355.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,875 % 15-Avr-2023	357.663	0,37
615.000	Team Health Holdings Inc 144A 6,375 % 01-Fév-2025	527.362	0,54
495.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750 % 01-Juin-2025	478.913	0,49
315.000	Tenet Healthcare Corp 144A 5,125 % 01-Mai-2025	301.219	0,31
295.000	Tenet Healthcare Corp 6,750 % 15-Juin-2023	293.894	0,30
360.000	Tenet Healthcare Corp 8,125 % 01-Avr-2022	375.750	0,39
283.000	TI Group Automotive Systems LLC 144A 8,750 % 15-Juil-2023	296.103	0,31
85.000	T-Mobile USA Inc 4,500 % 01-Fév-2026	78.946	0,08
440.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 15-Avr-2024	454.850	0,47
220.000	T-Mobile USA Inc 6,375 % 01-Mars-2025	228.250	0,24
170.000	T-Mobile USA Inc 6,500 % 15-Jan-2024	177.225	0,18
610.000	Townsquare Media Inc 144A 6,500 % 01-Avr-2023	554.337	0,57
355.000	TransDigm Inc 6,500 % 15-Mai-2025	358.550	0,37
360.000	TTM Technologies Inc 144A 5,625 % 01-Oct-2025	353.700	0,36
625.000	Unit Corp 6,625 % 15-Mai-2021	626.563	0,65
440.000	United Rentals North America Inc 5,500 % 15-Juil-2025	443.718	0,46
190.000	United States Steel Corp 6,250 % 15-Mars-2026	189.217	0,19
235.000	Univar USA Inc 144A 6,750 % 15-Juil-2023	242.638	0,25
610.000	Universal Hospital Services Inc 7,625 % 15-Août-2020	612.288	0,63
513.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 144A 6,875 % 01-Avr-2026	534.161	0,55
575.000	USIS Merger Sub Inc 144A 6,875 % 01-Mai-2025	573.563	0,59
195.000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 8,500 % 31-Jan-2027	196.950	0,20
170.000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 144A 3,875 % 15-Nov-2025	214.269	0,22
595.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 144A 5,750 % 15-Juil-2025	572.687	0,59
645.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc 144A 6,750 % 15-Juin-2022	667.581	0,69
325.000	ViaSat Inc 144A 5,625 % 15-Sep-2025	306.313	0,32
280.000	Vistra Energy Corp 7,625 % 01-Nov-2024	300.300	0,31
140.000	Vistra Energy Corp 144A 8,000 % 15-Jan-2025	151.375	0,16
215.000	W/S Packaging Holdings Inc 144A 9,000 % 15-Avr-2023	219.837	0,23
395.000	Waste Pro USA Inc 144A 5,500 % 15-Fév-2026	378.213	0,39
515.000	West Corp 144A 8,500 % 15-Oct-2025	473.800	0,49
415.000	West Street Merger Sub Inc 144A 6,375 % 01-Sep-2025	398.400	0,41
410.000	Whiting Petroleum Corp 144A 6,625 % 15-Jan-2026	422.813	0,44
630.000	William Lyon Homes Inc 5,875 % 31-Jan-2025	597.712	0,62
140.000	William Lyon Homes Inc 144A 6,000 % 01-Sep-2023	138.909	0,14
270.000	Wrangler Buyer Corp 144A 6,000 % 01-Oct-2025	256.500	0,26
385.000	York Risk Services Holding Corp 144A 8,500 % 01-Oct-2022	355.205	0,37
310.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 144A 5,750 % 15-Jan-2027	304.575	0,31
Total des investissements en obligations		**88.781.959**	**91,48**

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Prêts à effet de levier			
	États-Unis d'Amérique - 1.764.700 (31 décembre 2017: 1.253.223)	**1.764.700**	**1,82**
318.396	Almonde Inc Term Loan 5,807 % 16-Juin-2024	313.222	0,32
555.000	Asurion Corp Term Loan 7,880 % 04-Août-2025	555.233	0,57
392.785	Capital Automotive L.P. Term Loan B 24 7,880 % 24-Mars-2025	394.995	0,41
500.000	Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 4,500 % 31-Jan-2025	501.250	0,52
Total des investissements en prêts à effet de levier		**1.764.700**	**1,82**
Gains latents sur contrats de change à terme - 85.759 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 607.631)		85.759	0,09
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**91.625.158**	**94,41**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (495.740) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (296.085))		(495.740)	(0,51)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(495.740)**	**(0,51)**
Actif circulant net		**5.924.540**	**6,10**
Total de l'actif net		**97.053.958**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	91,02
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	1,79
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,09
Autres actifs circulant	7,10
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
Dollar américain	Euro	3.615.389	3.090.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	10.956
Dollar américain	Euro	3.264.772	2.790.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	10.284
Dollar américain	Euro	6.060.454	5.180.000	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	18.071
Dollar américain	Euro	140.374	120.000	31-Juil-18	Morgan Stanley	396
Dollar américain	Sterling	4.258.423	3.210.000	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	35.132
Dollar américain	Sterling	1.074.710	810.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	9.020
Dollar américain	Sterling	199.052	150.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	1.702
					USD	**85.561**
Euro	Dollar américain	3.750.000	4.387.097	31-Juil-18	Goldman Sachs	(12.785)
Sterling	Dollar américain	790.000	1.048.055	31-Juil-18	Goldman Sachs	(8.678)
Sterling	Dollar américain	390.000	517.421	31-Juil-18	Morgan Stanley	(4.311)
					USD	**(25.774)**
					USD net	**59.787**
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	788.336	930.339	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11.991)
Dollar américain	Euro	36.706	31.696	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(218)
					USD	**(12.209)**
					EUR	**(10.488)**
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	1.211	1.404	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6
Euro	Dollar américain	657	763	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dollar américain	11.970	13.849	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	95
Dollar américain	Euro	4.949	4.206	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	49
Dollar américain	Euro	2.094	1.792	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6
Dollar américain	Euro	1.325	1.137	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1
Dollar américain	Euro	2.842	2.406	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	39
					USD	**198**
					EUR	**170**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund Classe d'actions EUR I (Hedged) suite						
Euro	Dollar américain	670	792	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11)
Euro	Dollar américain	92	108	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Euro	Dollar américain	4.384.107	5.173.814	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(66.682)
Euro	Dollar américain	3.971	4.639	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(13)
Dollar américain	Euro	1.405	1.211	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6)
Dollar américain	Euro	2.417	2.089	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(17)
Dollar américain	Euro	1.410	1.214	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4)
					USD	**(66.734)**
					EUR	**(57.329)**
					USD net	**(66.536)**
					EUR net	**(57.159)**
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund Classe d'actions EUR X (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	25.708.458	30.339.308	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(391.023)
					USD	**(391.023)**
					EUR	**(335.916)**

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	Australie - 2.850.822 (31 décembre 2017: 2.204.909)	**2.850.822**	**4,20**
20.000	CSL Ltd	2.850.822	4,20
	Danemark - 1.975.133 (31 décembre 2017: 1.638.397)	**1.975.133**	**2,91**
42.500	Novo Nordisk A/S	1.975.133	2,91
	France - 7.065.743 (31 décembre 2017: 6.542.510)	**7.065.743**	**10,41**
17.000	Air Liquide SA	2.140.111	3,15
9.900	L'Oreal SA	2.436.529	3,59
7.450	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.489.103	3,67
	Allemagne - 2.692.405 (31 décembre 2017: 2.239.041)	**2.692.405**	**3,96**
23.300	SAP SE	2.692.405	3,96
	Hong Kong - 2.706.304 (31 décembre 2017: 2.638.445)	**2.706.304**	**3,99**
309.400	AIA Group Ltd	2.706.304	3,99
	Japon - 4.626.812 (31 décembre 2017: 5.044.786)	**4.626.812**	**6,81**
10.500	FANUC Corp	2.085.490	3,07
4.500	Keyence Corp	2.541.322	3,74
	Espagne - 2.288.989 (31 décembre 2017: 2.334.325)	**2.288.989**	**3,37**
67.000	Industria de Diseno Textil SA	2.288.989	3,37
	Suisse - 2.404.998 (31 décembre 2017: 5.710.460)	**2.404.998**	**3,54**
10.800	Roche Holding AG	2.404.998	3,54
	Taïwan - 2.285.312 (31 décembre 2017: 2.193.474)	**2.285.312**	**3,37**
62.500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.285.312	3,37
	Royaume-Uni - 1.900.543 (31 décembre 2017: 2.155.907)	**1.900.543**	**2,80**
23.080	Reckitt Benckiser Group Plc	1.900.543	2,80
	États-Unis d'Amérique - 35.545.454 (31 décembre 2017: 28.555.553)	**35.545.454**	**52,36**
12.200	3M Co	2.400.411	3,54
3.500	Adobe Systems Inc	852.565	1,26
2.490	Alphabet Inc	2.778.168	4,09
31.900	Cognizant Technology Solutions Corp	2.519.621	3,71
28.500	Colgate-Palmolive Co	1.847.227	2,72
16.700	Ecolab Inc	2.343.762	3,45
26.700	EOG Resources Inc	3.323.216	4,89
35.900	Gilead Sciences Inc	2.543.695	3,75
1.900	Intuitive Surgical Inc	908.713	1,34
15.500	Johnson & Johnson	1.881.002	2,77
15.600	Mastercard Inc	3.066.492	4,52
45.400	NIKE Inc	3.618.834	5,33
39.400	Schlumberger Ltd	2.641.573	3,89
40.600	Starbucks Corp	1.983.513	2,92
29.800	TJX Cos Inc/The	2.836.662	4,18
Total des investissements en actions		**66.342.515**	**97,72**

Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Gains latents sur contrats de change à terme - 186 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 8.676)	186	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**66.342.701**	**97,72**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (2.815) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: –)	(2.815)	(0,00)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(2.815)**	**(0,00)**
Actif circulant net	**1.548.945**	**2,28**
Total de l'actif net	**67.888.831**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,60
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	2,40
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Leaders Fund						
Dollar américain	Yen japonais	24.059	2.657.419	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	57
					USD	**57**
BNY Mellon Global Leaders Fund Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	6.526	7.569	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	57
Euro	Dollar américain	4.961	5.736	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	62
					USD	**119**
					EUR	**102**
Dollar américain	Euro	5.732	4.961	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(62)
Euro	Dollar américain	139.748	164.722	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.401)
Dollar américain	Euro	3.570	3.057	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3)
					USD	**(1.466)**
					EUR	**(1.255)**
					USD net	**(1.347)**
					EUR net	**(1.153)**
BNY Mellon Global Leaders Fund Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Euro	968	820	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	10
					USD	**10**
					EUR	**9**
Euro	Dollar américain	134.336	158.342	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.347)
Dollar américain	Euro	3.339	2.860	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
					USD	**(1.349)**
					EUR	**(1.155)**
					USD net	**(1.339)**
					EUR net	**(1.146)**

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Argentine - 4.037.662 (31 décembre 2017: 5.380.140)	**4.037.662**	**5,74**
13.650.000	Argentina POM Politica Monetaria 40,000 % 21-Juin-2020 FRN	499.425	0,71
625.000	Argentine Republic Government International Bond 5,250 % 15-Jan-2028	623.120	0,89
550.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875 % 26-Jan-2027	493.768	0,70
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8,280 % 31-Déc-2033	277.954	0,39
5.100.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 35,522 % 29-Mars-2024 FRN	153.859	0,22
31.200.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750 % 08-Fév-2019	1.187.304	1,69
475.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 5,750 % 15-Juin-2019	469.276	0,67
250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125 % 16-Mars-2024	242.500	0,34
3.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 35,261 % 31-Mai-2022 FRN	90.456	0,13
	Australie - 485.282 (31 décembre 2017: –)	**485.282**	**0,69**
658.312	Driver Australia Five Trust 2,920 % 21-Juil-2026	485.282	0,69
	Belgique - 163.249 (31 décembre 2017: 274.911)	**163.249**	**0,23**
220.000	FBG Finance Pty Ltd 3,250 % 06-Sep-2022	163.249	0,23
	Brésil - 2.392.755 (31 décembre 2017: 769.169)	**2.392.755**	**3,40**
4.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01-Jan-2027	949.606	1,35
275.000	Natura Cosmeticos SA 5,375 % 01-Fév-2023	263.659	0,37
492.000	Petrobras Global Finance BV 5,299 % 27-Jan-2025	455.641	0,65
785.000	Petrobras Global Finance BV 7,250 % 17-Mars-2044	723.849	1,03
	Canada - 959.803 (31 décembre 2017: 502.639)	**959.803**	**1,37**
333.268	Canadian Government Real Return Bond 0,500 % 01-Déc-2050	254.754	0,36
75.000	Cenovus Energy Inc 4,250 % 15-Avr-2027	72.226	0,10
100.000	Enbridge Inc 5,500 % 15-Juil-2077 VAR	90.250	0,13
220.000	Ford Auto Securitization Trust 144A 2,713 % 15-Sep-2023	165.623	0,24
300.000	Ford Auto Securitization Trust 144A 2,841 % 15-Jan-2024	226.381	0,32
150.000	TransCanada PipeLines Ltd 4,250 % 15-Mai-2028	150.569	0,22
	Chili - 731.442 (31 décembre 2017: 891.318)	**731.442**	**1,04**
465.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2021	731.442	1,04
	Chine - 546.135 (31 décembre 2017: 414.134)	**546.135**	**0,78**
375.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 2,500 % 13-Sep-2022	357.326	0,51
200.000	Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19-Jan-2028	188.809	0,27

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Colombie - 924.632 (31 décembre 2017: 692.156)	**924.632**	**1,32**
1.411.000.000	Colombian TES 10,000 % 24-Juil-2024	569.320	0,81
375.000	Ecopetrol SA 5,875 % 28-Mai-2045	355.312	0,51
	Croatie - 433.983 (31 décembre 2017: –)	**433.983**	**0,62**
375.000	Croatia Government International Bond 2,700 % 15-Juin-2028	433.983	0,62
	France - 293.568 (31 décembre 2017: 276.539)	**293.568**	**0,42**
125.000	BNP Paribas SA 1,125 % 10-Oct-2023	145.733	0,21
125.000	Credit Agricole SA 2,625 % 17-Mars-2027	147.835	0,21
	Allemagne - 1.016.011 (31 décembre 2017: 1.077.507)	**1.016.011**	**1,44**
500.000	Allianz Finance II BV 5,750 % 08-Juil-2041 VAR	658.211	0,94
200.000	Allianz SE 3,375 % Perpetual VAR	243.269	0,34
100.000	Volkswagen International Finance NV 1,875 % 30-Mars-2027	114.531	0,16
	Ghana - 399.842 (31 décembre 2017: 445.332)	**399.842**	**0,57**
200.000	Ghana Government International Bond 144A 7,625 % 16-Mai-2029	195.008	0,28
200.000	Ghana Government International Bond 8,125 % 18-Jan-2026	204.834	0,29
	Grèce - 543.556 (31 décembre 2017: –)	**543.556**	**0,77**
500.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900 % 30-Jan-2033	543.556	0,77
	Irlande - 684.128 (31 décembre 2017: –)	**684.128**	**0,97**
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,500 % 15-Mai-2021	152.863	0,22
515.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5,000 % 01-Oct-2021	531.265	0,75
	Israël - 490.112 (31 décembre 2017: –)	**490.112**	**0,70**
225.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375 % 31-Mai-2038	222.829	0,32
225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,250 % 15-Avr-2022	267.283	0,38
	Italie - 435.604 (31 décembre 2017: 1.189.409)	**435.604**	**0,62**
100.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500 % 27-Oct-2047 VAR	123.392	0,18
225.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250 % 12-Jan-2024	219.275	0,31
79.653	SME Grecale 2017 Srl 0,017 % 22-Mars-2056 FRN	92.937	0,13
	Côte d'Ivoire - 592.447 (31 décembre 2017: 131.166)	**592.447**	**0,84**
100.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125 % 15-Juin-2025	117.155	0,17
425.000	Ivory Coast Government International Bond 5,250 % 22-Mars-2030	475.292	0,67

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Jamaïque - 246.090		
	(31 décembre 2017: 320.717)	**246.090**	**0,35**
325.000	Digicel Group Ltd 8,250 % 30-Sep-2020	246.090	0,35
	Japon - 5.958.475		
	(31 décembre 2017: 4.733.218)	**5.958.475**	**8,48**
75.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0,500 % 20-Déc-2024	703.441	1,00
219.542.400	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2025	2.081.986	2,96
148.430.326	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2026	1.414.942	2,01
104.930.688	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2027	1.003.422	1,43
180.000	OSCAR US Funding Trust VI LLC 144A 3,300 % 10-Mai-2024	180.215	0,26
100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450 % 10-Déc-2021	98.964	0,14
100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,760 % 10-Déc-2024	98.486	0,14
375.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC 3,500 % 12-Mai-2025	377.019	0,54
	Kazakhstan - 200.688		
	(31 décembre 2017: 352.339)	**200.688**	**0,29**
200.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750 % 24-Avr-2025	200.688	0,29
	Kenya - 427.280		
	(31 décembre 2017: –)	**427.280**	**0,61**
250.000	Kenya Government International Bond 144A 7,250 % 28-Fév-2028	240.001	0,34
200.000	Kenya Government International Bond 144A 8,250 % 28-Fév-2048	187.279	0,27
	Luxembourg - 138.218		
	(31 décembre 2017: 149.001)	**138.218**	**0,20**
125.000	INEOS Finance Plc 2,125 % 15-Nov-2025	138.218	0,20
	Mexique - 1.832.754		
	(31 décembre 2017: 1.796.378)	**1.832.754**	**2,61**
28.785.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	1.507.064	2,14
150.000	Nemak SAB de CV 144A 3,250 % 15-Mars-2024	175.144	0,25
165.000	Petroleos Mexicanos 6,350 % 12-Fév-2048	150.546	0,22
	Maroc - 263.522		
	(31 décembre 2017: –)	**263.522**	**0,37**
250.000	OCP SA 6,875 % 25-Avr-2044	263.522	0,37
	Pays-Bas - 357.070		
	(31 décembre 2017: 824.068)	**357.070**	**0,51**
350.000	GTH Finance BV 6,250 % 26-Avr-2020	357.070	0,51
	Nouvelle-Zélande - 2.280.173		
	(31 décembre 2017: 2.895.677)	**2.280.173**	**3,24**
3.010.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000 % 20-Sep-2025	2.280.173	3,24
	Nigeria - 1.768.812		
	(31 décembre 2017: 209.200)	**1.768.812**	**2,52**
400.000	Nigeria Government International Bond 7,143 % 23-Fév-2030	377.534	0,54
43.364.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	118.671	0,17
192.282.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 16-Août-2018	523.821	0,75
78.608.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 13-Sep-2018	212.043	0,30
Obligations suite			
	Nigeria suite		
183.108.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 20-Sep-2018	492.791	0,70
16.500.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 18-Oct-2018	43.952	0,06
	Portugal - 191.685		
	(31 décembre 2017: 1.643.358)	**191.685**	**0,27**
200.000	EDP Finance BV 144A 3,625 % 15-Juil-2024	191.685	0,27
	Qatar - 374.143		
	(31 décembre 2017: –)	**374.143**	**0,53**
375.000	Qatar Government International Bond 5,103 % 23-Avr-2048	374.143	0,53
	Roumanie - 1.088.854		
	(31 décembre 2017: –)	**1.088.854**	**1,55**
975.000	Romanian Government International Bond 144A 2,500 % 08-Fév-2030	1.088.854	1,55
	Russie - 2.537.536		
	(31 décembre 2017: 2.414.952)	**2.537.536**	**3,61**
450.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500 % 21-Mars-2026	510.418	0,73
200.000	Lukoil International Finance BV 4,563 % 24-Avr-2023	201.036	0,28
118.650.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050 % 19-Jan-2028	1.826.082	2,60
	Arabie Saoudite - 536.371		
	(31 décembre 2017: 322.592)	**536.371**	**0,76**
575.000	Saudi Government International Bond 4,625 % 04-Oct-2047	536.371	0,76
	Sénégal - 963.011		
	(31 décembre 2017: 501.031)	**963.011**	**1,37**
300.000	Senegal Government International Bond 144A 4,750 % 13-Mars-2028	325.043	0,46
200.000	Senegal Government International Bond 4,750 % 13-Mars-2028	216.667	0,31
475.000	Senegal Government International Bond 6,250 % 23-Mai-2033	421.301	0,60
	Afrique du Sud - 290.167		
	(31 décembre 2017: 3.255.991)	**290.167**	**0,41**
300.000	Anglo American Capital Plc 4,500 % 15-Mars-2028	290.167	0,41
	Espagne - 1.668.617		
	(31 décembre 2017: 1.315.005)	**1.668.617**	**2,37**
176.554	Driver Espana Five FDT 0,030 % 21-Déc-2028 FRN	206.320	0,29
1.150.000	Spain Government Bond 144A 2,900 % 31-Oct-2046	1.462.297	2,08
	Sri Lanka - 215.980		
	(31 décembre 2017: 447.128)	**215.980**	**0,31**
225.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750 % 18-Avr-2023	215.980	0,31
	Supranational - 892.490		
	(31 décembre 2017: 1.459.423)	**892.490**	**1,27**
350.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500 % 06-Mai-2021	360.024	0,51
175.000	European Investment Bank 1,125 % 16-Sep-2021	128.035	0,18
375.000	European Investment Bank 2,700 % 12-Jan-2023	276.299	0,40
9.380.000	International Finance Corp 6,300 % 25-Nov-2024	128.132	0,18

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Suisse - 557.282 (31 décembre 2017: 542.087)	**557.282**	**0,79**
475.000	Credit Suisse Group AG 144A 4,282 % 09-Jan-2028	461.184	0,65
100.000	Glencore Funding LLC 3,000 % 27-Oct-2022	96.098	0,14
	Turquie - 496.225 (31 décembre 2017: 1.944.381)	**496.225**	**0,71**
615.000	Turkey Government International Bond 5,750 % 11-Mai-2047	496.225	0,71
	Ukraine - 419.763 (31 décembre 2017: 662.966)	**419.763**	**0,60**
325.000	Ukraine Government International Bond 0,000 % 31-Mai-2040 VAR	205.327	0,29
250.000	Ukraine Government International Bond 7,375 % 25-Sep-2032	214.436	0,31
	Émirats arabes unis - 446.563 (31 décembre 2017: 930.036)	**446.563**	**0,63**
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600 % 02-Nov-2047	183.236	0,26
230.000	DP World Ltd 6,850 % 02-Juil-2037	263.327	0,37
	Royaume-Uni - 3.991.842 (31 décembre 2017: 3.408.145)	**3.991.842**	**5,68**
350.000	Barclays Plc 4,972 % 16-Mai-2029 VAR	346.483	0,49
300.000	Barclays Plc 7,875 % Perpetual VAR	309.784	0,44
125.000	BAT International Finance Plc 2,250 % 16-Jan-2030	145.564	0,21
275.000	HSBC Holdings Plc 4,375 % 23-Nov-2026	270.531	0,39
275.000	HSBC Holdings Plc 6,250 % Perpetual VAR	268.469	0,38
325.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750 % 11-Jan-2027	307.382	0,44
225.000	Rolls-Royce Plc 0,875 % 09-Mai-2024	259.757	0,37
450.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3,875 % 12-Sep-2023	436.783	0,62
300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 8,625 % Perpetual VAR	319.635	0,45
900.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22-Juil-2047	1.123.422	1,60
150.000	Virgin Media Finance Plc 7,000 % 15-Avr-2023	204.032	0,29
	États-Unis d'Amérique - 22.500.864 (31 décembre 2017: 29.973.334)	**22.500.864**	**32,01**
125.000	Abbott Laboratories 3,750 % 30-Nov-2026	122.881	0,17
310.000	AbbVie Inc 1,375 % 17-Mai-2024	366.196	0,52
200.000	Amazon.com Inc 3,150 % 22-Août-2027	191.959	0,27
25.000	AMC Networks Inc 4,750 % 01-Août-2025	24.219	0,03
80.000	AMC Networks Inc 5,000 % 01-Avr-2024	79.200	0,11
117.158	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678 % 17-Déc-2036	117.554	0,17
100.000	American International Group Inc 4,200 % 01-Avr-2028	98.055	0,14
125.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4 2,740 % 08-Déc-2022	123.132	0,17
275.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,500 % 18-Jan-2024	276.564	0,39
50.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3,500 % 01-Déc-2022	48.906	0,07
250.000	Bank of America Corp 1,662 % 25-Avr-2028 VAR	292.055	0,42
365.000	Bank of America Corp 3,366 % 23-Jan-2026 VAR	350.795	0,50
175.000	Bank of America Corp 3,970 % 05-Mars-2029 VAR	171.505	0,24
100.000	Bank of America Corp 4,250 % 22-Oct-2026	98.459	0,14
9.390	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,452 % 11-Juin-2050 VAR	9.382	0,01

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
30.000	CarMax Auto Owner Trust 2018-1 3,370 % 15-Juil-2024	29.790	0,04
175.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 3,544 % 15-Nov-2050 VAR	172.001	0,24
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375 % 01-Mai-2047	137.085	0,19
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,750 % 01-Avr-2048	145.245	0,21
175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125 % 30-Juin-2027	173.906	0,25
105.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250 % 01-Oct-2025	103.163	0,15
125.000	Citigroup Inc 4,300 % 20-Nov-2026	121.975	0,17
122.093	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 3,170 % 17-Avr-2023	122.080	0,17
115.658	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 6,015 % 15-Mai-2046 VAR	118.093	0,17
900.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 5,696 % 17-Juil-2032 FRN	903.155	1,28
280	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 3,323 % 17-Déc-2033 FRN	281	0,00
300.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,923 % 15-Août-2035 FRN	300.407	0,43
100.000	Concho Resources Inc 3,750 % 01-Oct-2027	95.757	0,14
25.000	Concho Resources Inc 4,875 % 01-Oct-2047	25.266	0,04
88.475	Conn Funding II LP 2,730 % 15-Juil-2020	88.465	0,13
125.000	Continental Resources Inc/OK 3,800 % 01-Juin-2024	122.171	0,17
75.000	Corning Inc 4,375 % 15-Nov-2057	65.685	0,09
175.000	Cox Communications Inc 3,350 % 15-Sep-2026	162.112	0,23
750.000	CSMC Trust 2015-GLPA 144A 3,881 % 15-Nov-2037	762.419	1,08
425.000	CVS Health Corp 4,300 % 25-Mars-2028	418.914	0,60
100.000	Dell Equipment Finance Trust 2017-2 2,470 % 24-Oct-2022	98.635	0,14
175.000	Dell International LLC / EMC Corp 3,480 % 01-Juin-2019	175.497	0,25
150.000	Dell International LLC / EMC Corp 6,020 % 15-Juin-2026	157.927	0,22
175.000	Diamondback Energy Inc 4,750 % 01-Nov-2024	171.062	0,24
550.000	Digital Euro Finco LLC 2,625 % 15-Avr-2024	681.155	0,97
250.000	Dominion Energy Inc 2,962 % 01-Juil-2019	249.498	0,35
175.000	Drive Auto Receivables Trust 2017-3 2,800 % 15-Juil-2022	174.474	0,25
275.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,630 % 15-Août-2024	275.414	0,39
275.000	DT Auto Owner Trust 2018-2 144A 3,670 % 15-Mars-2024	275.027	0,39
150.000	Energy Transfer Partners LP 4,750 % 15-Jan-2026	148.795	0,21
145.000	Energy Transfer Partners LP 6,250 % Perpetual VAR	132.222	0,19
60.000	EQT Corp 3,000 % 01-Oct-2022	57.858	0,08
295.000	EQT Corp 3,900 % 01-Oct-2027	276.076	0,39
85.000	First Data Corp 7,000 % 01-Déc-2023	88.662	0,13
1.000.000	General Electric Co 5,000 % Perpetual VAR	985.350	1,40
250.000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 1,008 % 20-Juin-2026 FRN	328.902	0,47
165.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375 % 15-Avr-2026	163.399	0,23
370.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500 % 16-Nov-2026	348.370	0,50
75.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,691 % 05-Juin-2028 VAR	70.885	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 57.400 (31 décembre 2017: 243.919)			
12	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.845.533	6.193	0,01
11	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.626.819	15.715	0,02
6	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	572.154	8.049	0,01
68	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	5.581.228	21.623	0,03
20	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	4.237.187	4.375	0,01
12	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.363.688	1.445	0,00
	Total des contrats à terme en cours		**57.400**	**0,08**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 721.367 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 703.606)		721.367	1,03
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**68.424.492**	**97,34**
	Options sur devises - (23.340) (31 décembre 2017: (25.365))			
(1.000.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 08-Août-2018 1,060		(534)	(0,00)
(650.000)	Euro/Norwegian krone Call 27-Juil-2018 9,970		(79)	(0,00)
(300.000)	Euro/Swedish krona Call 31-Juil-2018 10,000		(14.895)	(0,02)
(1.100.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(7.832)	(0,01)
	Total des options sur devises		**(23.340)**	**(0,03)**
	Options sur contrat à terme - (85.562) (31 décembre 2017: –)			
(148)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Juil-2018 120,000		(85.562)	(0,12)
	Total des options sur contrat à terme		**(85.562)**	**(0,12)**
	Swaps de taux d'intérêt - (115.651) (31 décembre 2017: (64.144))			
163.000.000	IRS Pay Fixed 0,923 % Japanese yen 23-Fév-2047		(65.194)	(0,09)
1.750.000	IRS Pay Fixed 3,210 % New Zealand dollar 19-Mars-2028		(21.707)	(0,03)
2.320.000	IRS Pay Fixed 3,210 % New Zealand dollar 20-Mars-2028		(28.750)	(0,04)
	Total des swaps de taux d'intérêt		**(115.651)**	**(0,16)**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (374.784) (31 décembre 2017: (90.309))			
(52)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(5.379.324)	(80.478)	(0,12)
(77)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(14.562.497)	(149.185)	(0,21)
(4)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(826.849)	(23.979)	(0,04)
3	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp sep.-2018	360.563	(516)	(0,00)
(11)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.410.578)	(13.611)	(0,02)
(30)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(4.349.063)	(51.628)	(0,07)
(9)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.436.625)	(25.271)	(0,04)
(34)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(5.504.324)	(30.116)	(0,04)
	Total des contrats à terme en cours		**(374.784)**	**(0,54)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (1.023.769) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (1.444.900))		(1.023.769)	(1,46)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(1.623.106)**	**(2,31)**
	Actif circulant net		**3.493.098**	**4,97**
	Total de l'actif net		**70.294.484**	**100,00**

* Une partie de la position est détenue à titre de garantie par Bank of America Merrill Lynch en relation avec des options sur marchés à terme, des marchés à terme, des swaps de taux d'intérêt et des contrats de change à terme détenus par le Compartiment.

Les contreparties pour les options sur devises sont Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank et UBS AG.

La contrepartie pour les options sur marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

La contrepartie pour les swaps de taux d'intérêt est Bank of America Merrill Lynch.

La contrepartie pour les marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	88,97
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	1,66
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,21
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,34
Autres actifs circulant	7,84
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
Dollar américain	Ringgit malais	199.423	795.000	23-Juil-18	UBS AG	2.827
Dollar américain	Ringgit malais	80.201	320.000	23-Juil-18	UBS AG	1.068
Dollar américain	Ringgit malais	320.681	1.280.000	23-Juil-18	UBS AG	4.150
Dollar américain	Ringgit malais	497.993	1.985.000	23-Juil-18	UBS AG	7.122
Dollar américain	Ringgit malais	207.698	830.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	2.447
Dollar américain	Ringgit malais	694.236	2.770.000	23-Juil-18	UBS AG	9.242
Dollar canadien	Dollar américain	220.000	165.381	31-Juil-18	HSBC Bank plc	717
Dollar canadien	Dollar américain	300.000	225.721	31-Juil-18	Morgan Stanley	778
Euro	Dollar américain	60.000	69.617	31-Juil-18	Goldman Sachs	372
Euro	Dollar américain	1.820.000	2.106.757	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	16.242
Couronne norvégienne	Dollar américain	35.380.000	4.338.057	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	4.181
Dollar américain	Dollar australien	370.196	500.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	1.588
Dollar américain	Dollar australien	2.732.820	3.700.000	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	5.119
Dollar américain	Euro	4.841.651	4.135.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	18.243
Dollar américain	Euro	6.359.154	5.430.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	25.151
Dollar américain	Euro	10.113.916	8.635.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	41.334
Dollar américain	Euro	4.045.684	3.455.000	31-Juil-18	UBS AG	15.485
Dollar américain	Yen japonais	1.602.686	175.000.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	17.702
Dollar américain	Yen japonais	706.984	77.810.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	2.255
Dollar américain	Yen japonais	3.145.586	345.475.000	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	16.602
Dollar américain	Dollar néo-zélandais	4.682.018	6.810.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	80.336
Dollar américain	Couronne norvégienne	1.542.058	12.500.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	7.916
Dollar américain	Sterling	730.951	550.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	7.334
Dollar américain	Sterling	312.369	235.000	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	3.187
Dollar américain	Couronne suédoise	1.469.251	13.000.000	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	17.083
Dollar américain	Real brésilien	1.067.678	4.030.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	28.026
Dollar américain	Real brésilien	1.673.853	6.250.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	61.491
Dollar américain	Real brésilien	558.027	2.070.000	02-Août-18	Goldman Sachs	24.012
Dollar américain	Peso argentin	1.363.004	36.720.000	31-Août-18	JPMorgan Chase Bank	126.274
Won coréen	Dollar américain	450.000.000	404.244	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	590
Peso mexicain	Dollar américain	16.340.000	809.493	12-Sep-18	Goldman Sachs	9.383
Peso mexicain	Dollar américain	21.000.000	1.033.607	12-Sep-18	HSBC Bank plc	18.804
Peso philippin	Dollar américain	62.000.000	1.152.288	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	2.502
Rouble russe	Dollar américain	68.000.000	1.052.045	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	22.494
Dollar américain	Peso chilien	1.150.746	728.710.000	12-Sep-18	UBS AG	28.866
Dollar américain	Couronne tchèque	1.360.409	30.000.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	12.622
Dollar américain	Forint hongrois	2.092.778	582.870.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	23.856
Dollar américain	Won coréen	1.105.095	1.227.760.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	565
Dollar américain	Zloty polonais	404.692	1.500.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	4.792
Dollar américain	Dollar de Singapour	808.150	1.100.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	724
Dollar américain	Dollar taïwanais	4.375.879	131.570.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	37.243
Dollar américain	Roupie indonésienne	730.029	10.500.000.000	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	6.032
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	1.155.421	9.000.000	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	3.426
					USD	**720.183**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund suite						
Yen japonais	Dollar américain	77.814.328	705.642	02-Juil-18	Goldman Sachs	(2.236)
Ringgit malais	Dollar américain	440.000	111.789	23-Juil-18	UBS AG	(2.981)
Ringgit malais	Dollar américain	920.000	233.520	23-Juil-18	UBS AG	(6.013)
Ringgit malais	Dollar américain	2.080.000	532.337	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(17.973)
Ringgit malais	Dollar américain	3.210.000	817.730	23-Juil-18	UBS AG	(23.929)
Ringgit malais	Dollar américain	1.330.000	338.983	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(10.087)
Ringgit malais	Dollar américain	850.000	219.154	23-Juil-18	UBS AG	(8.957)
Ringgit malais	Dollar américain	930.000	237.943	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(7.963)
Ringgit malais	Dollar américain	880.000	225.757	23-Juil-18	UBS AG	(8.141)
Dollar américain	Ringgit malais	651.163	2.660.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(6.629)
Dollar australien	Dollar américain	3.610.000	2.667.812	31-Juil-18	Goldman Sachs	(6.460)
Dollar australien	Dollar américain	230.000	170.461	31-Juil-18	Goldman Sachs	(901)
Euro	Dollar américain	2.700.000	3.167.135	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(17.630)
Euro	Dollar américain	500.000	583.628	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(386)
Euro	Dollar américain	4.450.000	5.221.924	31-Juil-18	Bank of America Securities Ltd	(31.073)
Yen japonais	Dollar américain	31.130.000	284.185	31-Juil-18	Goldman Sachs	(2.239)
Yen japonais	Dollar américain	321.120.000	2.923.762	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(15.363)
Dollar néo-zélandais	Dollar américain	1.920.000	1.315.323	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(17.932)
Dollar néo-zélandais	Dollar américain	550.000	379.112	31-Juil-18	Morgan Stanley	(7.463)
Sterling	Dollar américain	520.000	691.564	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.417)
Couronne suédoise	Dollar américain	38.175.000	4.308.297	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(43.950)
Dollar américain	Dollar canadien	375.855	500.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(1.642)
Dollar américain	Dollar canadien	112.833	150.000	31-Juil-18	Bank of America Securities Ltd	(416)
Dollar américain	Euro	1.048.066	900.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(1.769)
Real brésilien	Dollar américain	2.000.000	521.349	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.393)
Peso argentin	Dollar américain	10.385.000	387.211	31-Août-18	Bank of America Securities Ltd	(37.444)
Peso argentin	Dollar américain	14.375.000	535.781	31-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(51.631)
Peso chilien	Dollar américain	235.000.000	367.515	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.722)
Couronne tchèque	Dollar américain	34.280.000	1.550.552	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(10.481)
Couronne tchèque	Dollar américain	58.080.000	2.625.559	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.243)
Forint hongrois	Dollar américain	195.000.000	704.221	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(12.060)
Roupie indienne	Dollar américain	27.665.000	401.489	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.903)
Zloty polonais	Dollar américain	4.000.000	1.075.949	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(9.551)
Leu roumain	Dollar américain	2.100.000	525.518	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(2.565)
Dollar de Singapour	Dollar américain	2.990.000	2.206.089	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(11.360)
Dollar taïwanais	Dollar américain	47.000.000	1.551.667	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.801)
Baht thaïlandais	Dollar américain	3.510.000	107.540	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.373)
Dollar américain	Peso mexicain	2.292.426	48.190.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(122.606)
Dollar américain	Peso philippin	3.284.780	176.800.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(8.234)
Dollar américain	Leu roumain	1.584.947	6.410.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(11.305)
Dollar américain	Rouble russe	1.932.583	124.125.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(28.845)
Roupie indonésienne	Dollar américain	30.772.420.000	2.141.763	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(19.943)
Dollar de Hong Kong	Dollar américain	3.500.000	448.035	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	(37)
					USD	**(608.047)**
					USD net	**112.136**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Dollar américain	Euro	85.341	72.242	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.184
					USD	**1.184**
					EUR	**1.017**
Euro	Dollar américain	485.708	573.198	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.388)
Dollar américain	Euro	55.061	47.589	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(377)
					USD	**(7.765)**
					EUR	**(6.671)**
					USD net	**(6.581)**
					EUR net	**(5.654)**
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
Classe d'actions Sterling I (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	14.585.283	19.581.240	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(407.957)
					USD	**(407.957)**
					GBP	**(310.481)**

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	États-Unis d'Amérique - 2.865.333 (31 décembre 2017: 4.971.525)	**2.865.333**	**5,12**
2.870.100	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	2.865.333	5,12
Total des investissements en obligations		**2.865.333**	**5,12**
Actions			
	Canada - 1.166.200 (31 décembre 2017: 2.581.207)	**1.166.200**	**2,08**
16.476	Intact Financial Corp	1.166.200	2,08
	France - 1.269.366 (31 décembre 2017: 1.920.971)	**1.269.366**	**2,27**
51.620	Vivendi SA	1.269.366	2,27
	Allemagne - 3.746.059 (31 décembre 2017: 1.940.745)	**3.746.059**	**6,69**
42.889	Deutsche Post AG	1.397.650	2,50
33.254	Infineon Technologies AG	843.090	1,50
13.122	SAP SE	1.505.319	2,69
	Hong Kong - 1.222.713 (31 décembre 2017: 1.198.577)	**1.222.713**	**2,18**
139.800	AIA Group Ltd	1.222.713	2,18
	Irlande - 721.216 (31 décembre 2017: 1.143.654)	**721.216**	**1,29**
132.586	AIB Group Plc	721.216	1,29
	Israël - 11.103 (31 décembre 2017: 1.376.472)	**11.103**	**0,02**
1.641	Bank Hapoalim BM	11.103	0,02
	Japon - 5.198.669 (31 décembre 2017: 6.760.282)	**5.198.669**	**9,29**
30.900	Ebara Corp	961.566	1,72
42.200	Japan Tobacco Inc	1.180.265	2,11
18.600	Suntory Beverage & Food Ltd	795.281	1,42
25.600	Suzuki Motor Corp	1.414.393	2,53
47.500	Yokogawa Electric Corp	847.164	1,51
	Pays-Bas - 3.497.141 (31 décembre 2017: 3.290.255)	**3.497.141**	**6,25**
56.151	RELX NV	1.194.665	2,14
40.125	Royal Dutch Shell Plc	1.394.337	2,49
16.169	Wolters Kluwer NV	908.139	1,62
	Norvège - 1.327.487 (31 décembre 2017: 492.902)	**1.327.487**	**2,37**
68.073	DNB ASA	1.327.487	2,37
	Corée du Sud - 831.026 (31 décembre 2017: 844.590)	**831.026**	**1,49**
4.333	Samsung SDI Co Ltd	831.026	1,49
	Suisse - 5.533.093 (31 décembre 2017: 2.951.261)	**5.533.093**	**9,88**
68.763	ABB Ltd	1.494.502	2,67
18.134	Ferguson Plc	1.471.567	2,63
18.148	Novartis AG	1.360.552	2,43
5.475	Roche Holding AG	1.206.472	2,15

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Royaume-Uni - 4.571.083 (31 décembre 2017: 8.604.328)	**4.571.083**	**8,17**
25.361	Associated British Foods Plc	910.554	1,63
35.021	Diageo Plc	1.264.401	2,26
85.447	Informa Plc	934.001	1,67
26.164	Unilever NV	1.462.127	2,61
	États-Unis d'Amérique - 23.653.257 (31 décembre 2017: 33.298.617)	**23.653.257**	**42,25**
9.631	Accenture Plc	1.584.877	2,83
8.208	Albemarle Corp	768.638	1,37
2.104	Alphabet Inc	2.371.313	4,24
26.150	Altria Group Inc	1.498.264	2,68
5.262	Apple Inc	976.127	1,74
27.651	CA Inc	982.025	1,75
36.885	Cisco Systems Inc	1.584.026	2,83
24.229	Citigroup Inc	1.620.799	2,90
5.685	Costco Wholesale Corp	1.186.460	2,12
39.981	eBay Inc	1.445.113	2,58
21.407	Gilead Sciences Inc	1.505.769	2,69
18.449	Medtronic Plc	1.592.979	2,85
23.745	Microsoft Corp	2.342.088	4,18
12.934	TJX Cos Inc/The	1.232.998	2,20
24.037	Trimble Inc	787.092	1,41
18.692	Walgreens Boots Alliance Inc	1.116.006	1,99
52.139	Western Union Co/The	1.058.683	1,89
Total des investissements en actions		**52.748.413**	**94,23**
	Options sur indice - 13.550 (31 décembre 2017: 106.475)		
30	Euro STOXX 50 Index Put 20-Juil-2018 3.375,000	13.550	0,02
Total des options sur indice		**13.550**	**0,02**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 30.425 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 122.588)	30.425	0,05
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**55.657.721**	**99,42**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (86.058) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (16.373))	(86.058)	(0,15)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(86.058)**	**(0,15)**
Actif circulant net		**408.120**	**0,73**
Total de l'actif net		**55.979.783**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur indice est UBS SA.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	98,78
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,05
Autres actifs circulant	1,15
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
Dollar américain	Shekel israëlien	9.891	36.181	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6
Dollar américain	Yen japonais	24.780	2.721.230	02-Juil-18	State Street Bank	181
Dollar américain	Yen japonais	5.882	648.975	02-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	15
Dollar américain	Euro	1.768.770	1.486.000	14-Sep-18	State Street Bank	29.233
					USD	**29.435**
Euro	Dollar américain	51.580	60.118	02-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(76)
					USD	**(76)**
					USD net	**29.359**
BNY Mellon Global Opportunities Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Dollar américain	4.456	5.156	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	35
Dollar américain	Euro	23.651	20.236	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	78
					USD	**113**
					EUR	**97**
Euro	Dollar américain	993.673	1.172.663	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(15.114)
					USD	**(15.114)**
					EUR	**(12.984)**
					USD net	**(15.001)**
					EUR net	**(12.887)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Opportunities Fund Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Dollar américain	34.509	40.037	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	164
Euro	Dollar américain	16.366	19.063	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dollar américain	9.887	11.428	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	90
Dollar américain	Euro	105.584	90.338	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	348
Dollar américain	Euro	10.770	9.117	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	149
Dollar américain	Euro	8.982	7.604	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	124
					USD	**877**
					EUR	**753**
Dollar américain	Euro	19.048	16.366	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3)
Dollar américain	Euro	40.008	34.509	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(163)
Euro	Dollar américain	7.140	8.323	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5)
Euro	Dollar américain	3.214	3.789	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(44)
Euro	Dollar américain	4.606.273	5.435.998	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(70.061)
Euro	Dollar américain	14.714	17.190	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(50)
Dollar américain	Euro	10.226	8.830	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(61)
Dollar américain	Euro	67.441	58.290	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(461)
Dollar américain	Euro	6.766	5.825	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(20)
					USD	**(70.868)**
					EUR	**(60.881)**
					USD net	**(69.991)**
					EUR net	**(60.128)**

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Guernesey - 83.434.063 (31 décembre 2017: 95.092.541)	**83.434.063**	**2,76**
8.738.675	Bluefield Solar Income Fund Ltd	12.009.411	0,40
16.129.161	International Public Partnerships Ltd	25.943.812	0,86
7.007.550	John Laing Environmental Assets Group Ltd	8.265.891	0,27
18.374.011	John Laing Infrastructure Fund Ltd	24.494.074	0,81
10.410.748	NextEnergy Solar Fund Ltd	12.720.875	0,42
	Irlande - 67.616.722 (31 décembre 2017: 83.055.265)	**67.616.722**	**2,24**
3.204.450	iShares Physical Gold ETC	67.616.722	2,24
	Jersey - 11.244.096 (31 décembre 2017: 11.098.056)	**11.244.096**	**0,37**
9.138.836	Foresight Solar Fund Ltd	11.244.096	0,37
	Luxembourg - 8.718.959 (31 décembre 2017: 7.127.440)	**8.718.959**	**0,29**
5.721.682	BBGI SICAV SA/Fund	8.718.959	0,29
	Royaume-Uni - 26.569.772 (31 décembre 2017: 26.009.361)	**26.569.772**	**0,88**
18.815.829	Greencoat UK Wind Plc/Funds	26.569.772	0,88
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**197.583.612**	**6,54**
Obligations			
	Australie - 121.168.753 (31 décembre 2017: 207.643.077)	**121.168.753**	**4,01**
8.412.000	Australia Government Bond 3,000 % 21-Mars-2047	5.229.861	0,17
31.645.000	Australia Government Bond 3,250 % 21-Juin-2039	20.846.781	0,69
62.950.000	Australia Government Bond 3,750 % 21-Avr-2037	44.613.120	1,48
34.148.000	New South Wales Treasury Corp 2,750 % 20-Nov-2025	31.677.417	1,05
15.849.000	Treasury Corp of Victoria 4,250 % 20-Déc-2032	11.315.789	0,37
9.821.000	Treasury Corp of Victoria 5,500 % 17-Nov-2026	7.485.785	0,25
	Brésil - 54.080.256 (31 décembre 2017: 53.989.133)	**54.080.256**	**1,79**
4.366.000	Brazilian Government International Bond 2,625 % 05-Jan-2023	3.418.759	0,11
42.724.000	Brazilian Government International Bond 4,875 % 22-Jan-2021	37.272.125	1,24
19.729.000	Brazilian Government International Bond 5,000 % 27-Jan-2045	13.389.372	0,44
	Canada - 51.080.025 (31 décembre 2017: 65.810.826)	**51.080.025**	**1,69**
79.825.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350 % 15-Juin-2027	51.080.025	1,69
	Iles Caïman - 12.459.409 (31 décembre 2017: 12.645.445)	**12.459.409**	**0,41**
3.336.242	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859 % 31-Mars-2048	6.381.559	0,21
6.811.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875 % 01-Août-2022	6.077.850	0,20

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Danemark - 1.849.983 (31 décembre 2017: –)	**1.849.983**	**0,06**
1.834.000	DKT Finance ApS 7,000 % 17-Juin-2023	1.849.983	0,06
	Équateur - 8.018.967 (31 décembre 2017: 3.688.219)	**8.018.967**	**0,27**
10.554.000	Ecuador Government International Bond 8,875 % 23-Oct-2027	8.018.967	0,27
	France - 3.325.040 (31 décembre 2017: 2.022.307)	**3.325.040**	**0,11**
3.323.578	France Treasury Bill BTF 0,000 % 01-Août-2018	3.325.040	0,11
	Inde - 4.960.445 (31 décembre 2017: 5.324.621)	**4.960.445**	**0,17**
400.000.000	National Highways Authority of India 7,300 % 18-Mai-2022	4.960.445	0,17
	Indonésie - 21.465.529 (31 December 2017: 20.957.971)	**21.465.529**	**0,71**
361.315.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250 % 15-Mai-2036	21.465.529	0,71
	Italie - 392.485.690 (31 décembre 2017: –)	**392.485.690**	**13,00**
245.460.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,000 % 31-Août-2018	245.618.322	8,13
10.679.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,100 % 15-Avr-2019	10.675.956	0,35
35.123.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350 % 15-Juin-2020	34.887.521	1,16
10.431.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500 % 01-Mai-2019	10.634.457	0,35
35.843.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500 % 01-Déc-2018	36.388.710	1,21
9.922.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,250 % 01-Fév-2019	10.167.669	0,34
35.624.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500 % 01-Mars-2019	36.670.277	1,21
7.541.000	Nexi Capital SpA 4,125 % 01-Nov-2023	7.442.778	0,25
	Japon - 5.857.785 (31 décembre 2017: 7.997.366)	**5.857.785**	**0,20**
7.800.000	SoftBank Group Corp 6,000 % Perpetual VAR	5.857.785	0,20
	Jersey - 5.041.878 (31 décembre 2017: 2.336.103)	**5.041.878**	**0,17**
4.425.000	CPUK Finance Ltd 4,250 % 28-Août-2022	5.041.878	0,17
	Mexique - 58.942.874 (31 décembre 2017: 60.566.290)	**58.942.874**	**1,95**
210.463.700	Mexican Bonos 7,500 % 03-Juin-2027	9.089.658	0,30
208.014.000	Mexican Bonos 7,750 % 29-Mai-2031	9.106.785	0,30
204.743.600	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	9.208.818	0,31
646.286.500	Mexican Bonos 10,000 % 05-Déc-2024	31.537.613	1,04
	Pays-Bas - 18.490.878 (31 décembre 2017: 21.732.713)	**18.490.878**	**0,61**
6.700.000	InterXion Holding NV 4,750 % 15-Juin-2025	6.728.642	0,22
4.403.000	Petrobras Global Finance BV 7,375 % 17-Jan-2027	3.777.753	0,13

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Pays-Bas suite		
10.014.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200 % 21-Juil-2021	7.984.483	0,26
	Nouvelle-Zélande - 62.571.006 (31 décembre 2017: 90.635.978)	**62.571.006**	**2,07**
31.376.000	New Zealand Government Bond 2,750 % 15-Avr-2037	17.136.038	0,57
53.110.000	New Zealand Government Bond 4,500 % 15-Avr-2027	35.284.329	1,17
15.620.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500 % 20-Sep-2040	10.150.639	0,33
	Pérou - 330.001 (31 décembre 2017: 2.028.423)	**330.001**	**0,01**
395.000	Petroleos del Peru SA 5,625 % 19-Juin-2047	330.001	0,01
	Royaume-Uni - 55.098.449 (31 décembre 2017: 66.439.340)	**55.098.449**	**1,83**
689.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666 % 30-Juil-2024	1.549.012	0,05
853.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,125 % 28-Juil-2020	1.774.407	0,06
8.607.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500 % 31-Mars-2020	10.082.116	0,33
2.381.000	British Telecommunications Plc 3,500 % 25-Avr-2025	5.567.240	0,19
1.606.148	High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566 % 01-Nov-2038	2.444.222	0,08
2.665.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983 % 08-Juil-2018	4.781.282	0,16
3.454.996	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750 % 22-Nov-2027	5.207.044	0,17
5.840.000	Tesco Plc 3,322 % 05-Nov-2025	12.673.136	0,42
580.000	Tesco Plc 6,125 % 24-Fév-2022	743.570	0,03
7.810.212	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744 % 13-Avr-2040	10.276.420	0,34
	États-Unis d'Amérique - 293.832.384 (31 décembre 2017: 583.692.822)	**293.832.384**	**9,73**
8.038.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	6.713.923	0,22
4.339.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875 % 01-Mai-2027	3.638.972	0,12
14.412.000	CEMEX Finance LLC 6,000 % 01-Avr-2024	12.560.970	0,42
7.325.000	Post Holdings Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2025	6.143.229	0,20
11.757.215	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750 % 15-Oct-2020	10.150.760	0,34
9.045.000	Spectrum Brands Inc 6,625 % 15-Nov-2022	8.042.239	0,27
20.011.000	Sprint Capital Corp 8,750 % 15-Mars-2032	18.329.722	0,61
8.435.000	Sprint Corp 7,125 % 15-Juin-2024	7.210.016	0,24
5.274.000	Sprint Corp 7,875 % 15-Sep-2023	4.677.979	0,15
7.223.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 01-Mars-2023	6.406.720	0,21
8.913.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 15-Avr-2024	7.915.302	0,26
211.061.100	United States Treasury Note/Bond 2,250 % 15-Nov-2027	172.363.568	5,71
34.409.400	United States Treasury Note/Bond 2,875 % 31-Mai-2025	29.678.984	0,98
Total des investissements en obligations		**1.171.059.352**	**38,79**

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Actions			
	Australie - 38.283.137 (31 décembre 2017: 50.152.505)	**38.283.137**	**1,27**
4.713.650	Dexus	28.999.069	0,96
672.663	Newcrest Mining Ltd	9.284.068	0,31
	Canada - 69.896.512 (31 décembre 2017: 75.994.872)	**69.896.512**	**2,32**
129.931	Agnico Eagle Mines Ltd	4.983.383	0,17
1.949.580	Alacer Gold Corp	3.248.036	0,11
508.091	Alamos Gold Inc	2.457.123	0,08
276.209	Barrick Gold Corp	3.017.048	0,10
1.235.620	Eldorado Gold Corp	1.045.303	0,03
384.950	Intact Financial Corp	23.407.432	0,78
867.616	Kinross Gold Corp	2.739.070	0,09
921.540	New Gold Inc	1.598.029	0,05
1.271.342	OceanaGold Corp	3.024.650	0,10
429.394	Suncor Energy Inc	14.733.451	0,49
517.131	Wheaton Precious Metals Corp	9.642.987	0,32
	Curaçao - 19.652.380 (31 décembre 2017: –)	**19.652.380**	**0,65**
341.311	Schlumberger Ltd	19.652.380	0,65
	Danemark - 28.211.126 (31 décembre 2017: 43.347.693)	**28.211.126**	**0,93**
546.249	Orsted A/S 144A	28.211.126	0,93
	France - 70.238.006 (31 décembre 2017: 99.747.265)	**70.238.006**	**2,33**
197.480	Thales SA	21.707.989	0,72
440.308	TOTAL SA	23.017.101	0,76
1.207.712	Vivendi SA	25.512.916	0,85
	Allemagne - 161.481.443 (31 décembre 2017: 179.446.290)	**161.481.443**	**5,35**
242.807	Bayer AG	23.063.023	0,76
775.242	Deutsche Wohnen SE	32.064.009	1,06
967.374	Infineon Technologies AG	21.069.406	0,70
295.770	LEG Immobilien AG	27.376.471	0,91
109.624	SAP SE	10.803.445	0,36
4.075.885	Telefonica Deutschland Holding AG	13.725.543	0,45
123.321	Volkswagen AG Pfd	17.652.168	0,59
385.664	Vonovia SE	15.727.378	0,52
	Guernesey - 33.574.946 (31 décembre 2017: 32.927.416)	**33.574.946**	**1,11**
11.476.485	Amedeo Air Four Plus Ltd	13.990.712	0,46
15.787.078	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	19.584.234	0,65
	Hong Kong - 65.834.741 (31 décembre 2017: 61.347.514)	**65.834.741**	**2,18**
7.637.000	AIA Group Ltd	57.381.023	1,90
1.076.500	Link REIT	8.453.718	0,28
	Inde - 20.980.640 (31 décembre 2017: 48.728.413)	**20.980.640**	**0,69**
179.851	Housing Development Finance Corp Ltd	4.305.501	0,14
4.517.751	ITC Ltd	15.009.616	0,50
283.772	LIC Housing Finance Ltd	1.665.523	0,05

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Irlande - 95.803.206 (31 décembre 2017: 118.448.803)	**95.803.206**	**3,17**
247.685	Accenture Plc	35.014.831	1,16
4.878.577	AIB Group Plc	22.797.590	0,76
828.408	CRH Plc	25.133.898	0,83
2.047.308	Greencoat Renewables Plc	2.195.738	0,07
303.499	Smurfit Kappa Group Plc	10.661.149	0,35
	Japon - 31.043.104 (31 décembre 2017: 72.971.863)	**31.043.104**	**1,03**
494.900	Suzuki Motor Corp	23.489.595	0,78
493.000	Yokogawa Electric Corp	7.553.509	0,25
	Jersey - 36.550.759 (31 décembre 2017: 67.794.363)	**36.550.759**	**1,21**
485.709	Ferguson Plc	33.860.283	1,12
41.053	Randgold Resources Ltd	2.690.476	0,09
	Mexique - 13.618.148 (31 décembre 2017: 17.482.164)	**13.618.148**	**0,45**
5.967.800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	13.618.148	0,45
	Pays-Bas - 100.110.747 (31 décembre 2017: 152.539.851)	**100.110.747**	**3,32**
1.679.296	RELX NV	30.693.333	1,02
526.496	Unilever NV	25.275.757	0,84
914.853	Wolters Kluwer NV	44.141.657	1,46
	Afrique du Sud - 2.639.697 (31 décembre 2017: 6.438.504)	**2.639.697**	**0,09**
871.768	Gold Fields Ltd	2.639.697	0,09
	Corée du Sud - 58.537.483 (31 décembre 2017: 65.759.372)	**58.537.483**	**1,94**
2.062.540	Macquarie Korea Infrastructure Fund	14.236.915	0,47
268.878	Samsung SDI Co Ltd	44.300.568	1,47
	Suisse - 123.613.882 (31 décembre 2017: 183.085.958)	**123.613.882**	**4,09**
1.202.038	ABB Ltd	22.443.360	0,74
871.344	Novartis AG	56.118.245	1,86
136.639	Roche Holding AG	25.866.406	0,86
75.619	Zurich Insurance Group AG	19.185.871	0,63
	Taïwan - 29.674.129 (31 décembre 2017: 49.843.391)	**29.674.129**	**0,98**
961.241	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	29.674.129	0,98
	Royaume-Uni - 242.392.001 (31 décembre 2017: 366.510.154)	**242.392.001**	**8,03**
719.843	Associated British Foods Plc	22.202.665	0,74
3.553.545	BAE Systems Plc	25.992.256	0,86
512.491	British American Tobacco Plc ADR	22.350.059	0,74
191.043	British American Tobacco Plc	8.409.594	0,28
20.176.438	Cobham Plc	29.373.601	0,97
979.005	Diageo Plc	30.364.720	1,01
219.264	Fresnillo Plc	2.841.295	0,09
2.911.805	Informa Plc	27.342.648	0,91
1.293.349	Prudential Plc	25.435.095	0,84
1.561.684	Royal Dutch Shell Plc	48.080.068	1,59
Actions suite			
	États-Unis d'Amérique - 301.304.546 (31 décembre 2017: 455.021.336)	**301.304.546**	**9,98**
401.160	Abbott Laboratories	21.116.843	0,70
426.841	Albemarle Corp	34.338.299	1,14
1.595.516	CA Inc	48.678.931	1,61
1.465.428	Cisco Systems Inc	54.063.622	1,79
310.194	Citigroup Inc	17.826.049	0,59
899.367	CMS Energy Corp	36.363.281	1,20
783.136	Eversource Energy	39.198.819	1,30
265.497	Maxim Integrated Products Inc	13.289.095	0,44
395.190	Microsoft Corp	33.486.137	1,11
92.554	Newmont Mining Corp	2.943.470	0,10
Total des investissements en actions		**1.543.440.633**	**51,12**
	Options sur indice - 592.166 (31 décembre 2017: 2.621.226)		
1.943	FTSE 100 Index Put 20-Juil-2018 7.300,000	592.166	0,02
Total des options sur indice		**592.166**	**0,02**

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 7.461.314 (31 décembre 2017: 3.648.986)			
(37)	DAX Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(11.359.462)	504.107	0,02
(414)	E-mini Russell 2000 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(29.353.950)	410.004	0,01
(802)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(93.683.150)	1.946.917	0,07
(1.041)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(89.398.120)	300.486	0,01
(322)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(188.067.171)	4.299.800	0,14
Total des contrats à terme en cours			**7.461.314**	**0,25**
Gains latents sur contrats de change à terme (voir ci-dessous)	- 13.656.926 (31 décembre 2017: 60.488.744)		13.656.926	0,45
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**2.933.794.003**	**97,17**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (345.876) (31 décembre 2017: (11.835.391))			
(592)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(96.182.240)	(345.876)	(0,01)
Total des contrats à terme en cours			**(345.876)**	**(0,01)**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (27.540.138) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (19.792.431))			(27.540.138)	(0,91)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat			**(27.886.014)**	**(0,92)**
Actif circulant net			**113.436.217**	**3,75**
Total de l'actif net			**3.019.344.206**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur indice est UBS SA.
La contrepartie pour les contrats à terme est UBS SA.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	93,81
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,26
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,44
Autres actifs circulant	5,49
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
Euro	Sterling	5.017.948	4.445.330	02-Juil-18	Royal Bank of Scotland	173
Euro	Yen japonais	59.126	7.539.075	03-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	581
Euro	Yen japonais	6.997.787	885.430.000	13-Juil-18	State Street Bank	122.273
Euro	Sterling	427.614	375.018	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	4.422
Euro	Sterling	1.548.572	1.363.710	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	9.682
Euro	Sterling	273.497	239.430	13-Juil-18	UBS AG	3.310
Euro	Sterling	452.711	395.580	13-Juil-18	State Street Bank	6.315
Euro	Sterling	929.360	812.694	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	12.268
Euro	Sterling	395.491	346.500	13-Juil-18	UBS AG	4.480
Euro	Sterling	606.897	535.420	13-Juil-18	UBS AG	2.697
Euro	Sterling	511.790	447.630	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	6.658
Euro	Sterling	1.286.739	1.133.925	13-Juil-18	UBS AG	7.152
Euro	Sterling	1.012.859	890.055	13-Juil-18	State Street Bank	8.469
Euro	Sterling	499.766	437.220	13-Juil-18	UBS AG	6.381
Euro	Sterling	409.181	359.145	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	3.901
Euro	Sterling	12.628.131	11.042.821	13-Juil-18	UBS AG	166.763
Euro	Sterling	1.813.490	1.599.076	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	8.999
Euro	Sterling	500.969	440.522	13-Juil-18	UBS AG	3.858
Euro	Sterling	320.378	280.799	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	3.508
Euro	Sterling	356.293	313.447	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	2.581
Euro	Sterling	1.153.216	1.018.056	13-Juil-18	State Street Bank	4.382
Euro	Sterling	191.212	167.684	13-Juil-18	State Street Bank	1.988
Euro	Sterling	1.576.242	1.389.243	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	8.538
Euro	Sterling	172.051	150.945	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	1.716
Euro	Sterling	184.058	161.700	13-Juil-18	State Street Bank	1.586
Euro	Sterling	183.437	161.355	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	1.355
Euro	Sterling	959.215	838.005	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	13.561
Euro	Sterling	205.458	180.180	13-Juil-18	State Street Bank	2.132
Euro	Sterling	1.793.353	1.572.581	13-Juil-18	State Street Bank	18.760
Euro	Sterling	1.099.375	968.147	13-Juil-18	State Street Bank	6.862
Euro	Sterling	202.109	178.117	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.111
Euro	Sterling	756.083	660.453	13-Juil-18	State Street Bank	10.789
Euro	Sterling	538.718	471.701	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	6.423
Euro	Sterling	174.496	152.460	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	2.452
Euro	Sterling	335.195	296.168	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	982
Euro	Sterling	515.949.987	451.817.403	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	6.092.669
Euro	Sterling	450.382	392.700	13-Juil-18	State Street Bank	7.236
Euro	Sterling	239.260	210.210	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	2.047
Euro	Sterling	623.451	552.425	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	63
Euro	Sterling	600.984	528.750	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	4.311
Euro	Sterling	265.002	234.225	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	689

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Sterling	1.098.903	968.783	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	5.671
Euro	Franc suisse	2.131.809	2.452.996	13-Juil-18	UBS AG	10.703
Euro	Franc suisse	6.372.019	7.349.436	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	16.961
Euro	Franc suisse	1.395.528	1.603.129	13-Juil-18	UBS AG	9.302
Euro	Franc suisse	1.576.170	1.822.370	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	366
Euro	Franc suisse	1.409.565	1.626.887	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	2.795
Franc suisse	Euro	15.026.120	12.563.379	13-Juil-18	State Street Bank	429.710
Franc suisse	Euro	994.168	839.749	13-Juil-18	State Street Bank	19.908
Franc suisse	Euro	4.407.369	3.681.019	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	130.033
Franc suisse	Euro	5.440.560	4.553.610	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	150.844
Euro	Dollar canadien	513.604	777.765	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	10.699
Euro	Dollar canadien	64.900.086	100.000.000	16-Août-18	UBS AG	239.811
Euro	Dollar canadien	532.918	814.855	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	6.030
Euro	Dollar canadien	676.859	1.039.361	16-Août-18	State Street Bank	4.805
Euro	Dollar canadien	246.519	377.566	16-Août-18	State Street Bank	2.384
Euro	Dollar canadien	488.790	749.889	16-Août-18	UBS AG	3.910
Euro	Dollar canadien	797.219	1.223.609	16-Août-18	State Street Bank	6.030
Euro	Dollar canadien	38.660.018	59.648.000	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	91.457
Euro	Dollar canadien	9.662.000	14.851.146	16-Août-18	State Street Bank	59.208
Euro	Dollar de Hong Kong	5.071.364	46.363.259	16-Août-18	The Bank of New York Mellon	8.455
Euro	Won coréen	60.683.795	78.005.984.432	16-Août-18	State Street Bank	662.293
Euro	Won coréen	10.704.750	13.642.133.169	16-Août-18	State Street Bank	207.846
Euro	Dollar néo-zélandais	5.584.489	9.361.328	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	168.423
Euro	Dollar néo-zélandais	26.955.588	46.180.313	16-Août-18	UBS AG	237.629
Euro	Dollar américain	2.010.709	2.333.869	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	12.461
Euro	Dollar américain	753.390	878.458	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	1.259
Euro	Dollar américain	672.802	783.710	16-Août-18	State Street Bank	1.793
Euro	Dollar américain	595.474	689.848	16-Août-18	UBS AG	4.829
Euro	Dollar américain	21.440.920	25.011.047	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	26.569
Dollar de Hong Kong	Euro	5.777.541	623.388	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	7.524
Dollar américain	Euro	7.500.000	6.385.766	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	35.701
Dollar américain	Euro	14.044.478	11.854.994	16-Août-18	State Street Bank	169.828
Dollar américain	Euro	260.773	219.967	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	3.306
Dollar américain	Euro	18.696.736	15.788.509	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	219.556
Dollar américain	Euro	13.062.631	11.036.804	16-Août-18	State Street Bank	147.364
Dollar américain	Euro	3.216.694	2.740.090	16-Août-18	State Street Bank	14.030
Dollar américain	Euro	2.348.136	2.009.169	16-Août-18	State Street Bank	1.295
Dollar américain	Euro	1.342.133	1.138.876	16-Août-18	UBS AG	10.253
Dollar américain	Euro	3.493.485	2.985.173	16-Août-18	State Street Bank	5.933
Dollar américain	Euro	32.216.420	27.196.767	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	386.792
Dollar américain	Euro	6.965.752	5.888.747	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	75.299
Dollar américain	Euro	5.000.000	4.262.833	16-Août-18	UBS AG	18.146
Dollar américain	Euro	601.367	512.618	16-Août-18	State Street Bank	2.270

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Euro	4.099.639	3.451.052	16-Août-18	State Street Bank	59.041
Dollar américain	Euro	3.616.091	3.084.151	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	11.931
Dollar américain	Euro	4.486.320	3.828.838	16-Août-18	State Street Bank	12.330
Dollar américain	Euro	17.099.687	14.523.878	16-Août-18	State Street Bank	116.799
Dollar américain	Euro	660.601	557.098	16-Août-18	State Street Bank	8.506
Dollar américain	Euro	2.717.529	2.286.267	16-Août-18	State Street Bank	40.470
Dollar américain	Euro	7.500.000	6.391.290	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	30.177
Dollar américain	Euro	4.304.000	3.625.607	16-Août-18	State Street Bank	59.459
Dollar américain	Euro	936.950	795.840	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	6.372
Dollar américain	Euro	2.766.488	2.317.656	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	50.999
Dollar américain	Euro	61.974.495	51.363.427	16-Août-18	State Street Bank	1.698.867
Dollar américain	Euro	957.984	812.199	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	8.023
Euro	Dollar australien	121.925.790	191.630.764	14-Sep-18	State Street Bank	1.226.027
Euro	Dollar australien	5.253.426	8.319.846	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	13.122
Euro	Dollar australien	6.597.705	10.307.661	14-Sep-18	State Street Bank	105.364
						EUR 13.651.091
Euro	Won coréen	993.357	1.288.851.185	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(103)
Euro	Yen japonais	19.474.636	2.560.934.151	13-Juil-18	UBS AG	(411.452)
Euro	Franc suisse	4.749.702	5.518.746	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(22.358)
Euro	Franc suisse	127.466.611	150.170.326	13-Juil-18	UBS AG	(2.385.695)
Euro	Franc suisse	1.150.237	1.335.302	13-Juil-18	UBS AG	(4.399)
Yen japonais	Euro	123.825.220	966.008	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(4.484)
Yen japonais	Euro	69.734.424	547.521	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(6.021)
Sterling	Euro	638.869	727.759	13-Juil-18	State Street Bank	(6.822)
Sterling	Euro	1.081.793	1.231.931	13-Juil-18	State Street Bank	(11.172)
Sterling	Euro	279.510	323.046	13-Juil-18	State Street Bank	(7.630)
Sterling	Euro	1.155.510	1.319.840	13-Juil-18	State Street Bank	(15.895)
Sterling	Euro	977.780	1.115.882	13-Juil-18	State Street Bank	(12.498)
Sterling	Euro	7.770.041	8.872.887	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(104.717)
Sterling	Euro	1.074.061	1.217.935	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(5.901)
Sterling	Euro	10.791.285	12.256.041	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	(78.521)
Sterling	Euro	1.063.359	1.214.193	13-Juil-18	State Street Bank	(14.236)
Sterling	Euro	403.424	457.049	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.801)
Sterling	Euro	338.543	383.757	13-Juil-18	State Street Bank	(1.725)
Sterling	Euro	7.382.840	8.400.638	13-Juil-18	State Street Bank	(69.408)
Sterling	Euro	249.348	285.376	13-Juil-18	UBS AG	(3.997)
Sterling	Euro	186.379	211.690	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.368)
Sterling	Euro	164.776	188.292	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	(2.349)
Sterling	Euro	3.738.934	4.226.503	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(7.271)
Sterling	Euro	1.458.265	1.660.327	13-Juil-18	State Street Bank	(14.735)
Sterling	Euro	595.739	678.337	13-Juil-18	State Street Bank	(6.070)
Sterling	Euro	2.338.716	2.666.004	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(26.859)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Sterling	Euro	1.462.605	1.667.450	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(16.960)
Sterling	Euro	4.445.330	5.016.482	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(110)
Sterling	Euro	742.098	846.008	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(8.582)
Sterling	Euro	176.970	201.666	13-Juil-18	State Street Bank	(1.962)
Sterling	Euro	187.380	212.882	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.431)
Sterling	Euro	5.995.596	6.788.361	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(22.578)
Sterling	Euro	626.259	713.772	13-Juil-18	State Street Bank	(7.064)
Sterling	Euro	655.952	745.244	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(5.029)
Sterling	Euro	1.879.005	2.130.681	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(10.301)
Sterling	Euro	549.592	625.504	13-Juil-18	State Street Bank	(5.312)
Sterling	Euro	3.240.753	3.685.296	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(28.239)
Sterling	Euro	395.792	449.820	13-Juil-18	State Street Bank	(3.185)
Sterling	Euro	726.115	827.998	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(8.608)
Sterling	Euro	4.919.754	5.586.336	13-Juil-18	State Street Bank	(34.597)
Sterling	Euro	1.081.521	1.229.560	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(9.108)
Sterling	Euro	296.685	337.472	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(2.675)
Sterling	Euro	52.096.628	59.165.080	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(376.183)
Sterling	Euro	864.030	985.326	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(10.303)
Dollar canadien	Euro	397.483	257.795	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(782)
Dollar canadien	Euro	1.091.241	718.441	16-Août-18	State Street Bank	(12.841)
Dollar canadien	Euro	7.866.561	5.151.501	16-Août-18	State Street Bank	(64.961)
Dollar canadien	Euro	947.991	616.150	16-Août-18	State Street Bank	(3.177)
Dollar canadien	Euro	2.124.609	1.382.185	16-Août-18	State Street Bank	(8.407)
Dollar canadien	Euro	4.830.679	3.144.037	16-Août-18	State Street Bank	(20.507)
Euro	Dollar canadien	303.335	470.977	16-Août-18	State Street Bank	(1.200)
Euro	Dollar canadien	444.467	690.410	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(1.954)
Euro	Dollar canadien	211.999	329.988	16-Août-18	State Street Bank	(1.372)
Euro	Dollar de Hong Kong	9.088.760	85.234.619	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(218.935)
Euro	Dollar de Hong Kong	53.341.299	500.000.000	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.259.136)
Euro	Dollar néo-zélandais	9.421.743	16.342.607	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(33.392)
Euro	Dollar américain	1.315.664	1.588.351	16-Août-18	State Street Bank	(44.275)
Euro	Dollar américain	3.490.721	4.101.108	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(20.630)
Euro	Dollar américain	522.274	615.710	16-Août-18	State Street Bank	(4.894)
Euro	Dollar américain	2.187.612	2.600.307	16-Août-18	State Street Bank	(38.760)
Euro	Dollar américain	3.068.153	3.618.040	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(29.597)
Euro	Dollar américain	9.731.362	11.691.278	16-Août-18	UBS AG	(278.659)
Euro	Dollar américain	917.755.534	1.095.964.386	16-Août-18	State Street Bank	(20.604.424)
Euro	Dollar américain	3.379.703	4.056.858	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(93.761)
Euro	Dollar américain	20.245.528	24.000.000	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(303.168)
Euro	Dollar américain	719.772	844.200	16-Août-18	State Street Bank	(3.029)
Euro	Dollar américain	649.425	768.689	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(8.723)
Euro	Dollar américain	1.751.740	2.049.282	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(2.846)

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Dollar américain	8.579.579	10.029.799	16-Août-18	State Street Bank	(7.892)
Euro	Dollar américain	2.214.840	2.632.455	16-Août-18	State Street Bank	(39.057)
Euro	Dollar américain	3.359.426	4.043.774	16-Août-18	State Street Bank	(102.836)
Euro	Dollar américain	1.872.636	2.225.229	16-Août-18	UBS AG	(32.595)
Euro	Dollar américain	15.881.379	18.820.386	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(232.555)
Euro	Dollar américain	15.944.904	18.645.816	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.563)
Euro	Dollar américain	1.378.960	1.635.871	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(21.666)
Euro	Dollar américain	1.006.245	1.181.528	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(5.374)
Euro	Dollar américain	393.101	463.252	16-Août-18	UBS AG	(3.533)
Dollar de Hong Kong	Euro	10.237.431	1.123.635	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(5.699)
Dollar de Hong Kong	Euro	2.257.568	248.239	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.710)
Dollar néo-zélandais	Euro	5.249.095	3.113.056	16-Août-18	State Street Bank	(76.154)
Dollar américain	Euro	528.614	452.985	16-Août-18	State Street Bank	(389)
Dollar américain	Euro	58.893.798	50.446.090	16-Août-18	State Street Bank	(21.476)
Dollar américain	Euro	594.379	512.649	16-Août-18	State Street Bank	(3.744)
Dollar américain	Euro	23.817.247	20.415.350	16-Août-18	State Street Bank	(23.126)
Dollar américain	Euro	2.149.127	1.848.145	16-Août-18	UBS AG	(8.072)
Dollar américain	Euro	1.550.540	1.335.513	16-Août-18	State Street Bank	(7.948)
Dollar américain	Euro	2.824.921	2.431.819	16-Août-18	State Street Bank	(13.134)
Dollar américain	Euro	1.816.360	1.562.879	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.719)
Dollar américain	Euro	1.244.805	1.071.706	16-Août-18	State Street Bank	(5.909)
Dollar américain	Euro	11.111.458	9.544.504	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(30.922)
Dollar australien	Euro	1.370.212	874.327	14-Sep-18	UBS AG	(11.290)
Dollar australien	Euro	921.779	589.723	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(9.135)
Dollar australien	Euro	514.231	326.084	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(2.192)
Dollar australien	Euro	1.139.143	723.158	14-Sep-18	State Street Bank	(5.662)

EUR (27.538.496)

EUR net (13.887.405)

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
Classe d'actions CHF W (Acc) (Hedged)

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Franc suisse	Euro	2.088.974	1.800.501	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	5.835

EUR 5.835

CHF 6.749

Euro	Franc suisse	23.285	27.050	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(105)
Franc suisse	Euro	999.856	866.113	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.537)

EUR (1.642)

CHF (1.899)

EUR net 4.193

CHF net 4.850

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Guernesey - 1.442.605 (31 décembre 2017: 1.634.053)	**1.442.605**	**2,52**
189.628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	230.872	0,40
308.635	International Public Partnerships Ltd	439.805	0,77
129.224	John Laing Environmental Assets Group Ltd	135.039	0,24
365.268	John Laing Infrastructure Fund Ltd	431.382	0,75
189.845	NextEnergy Solar Fund Ltd	205.507	0,36
	Irlande - 1.338.052 (31 décembre 2017: 1.452.553)	**1.338.052**	**2,33**
71.578	iShares Physical Gold ETC	1.338.052	2,33
	Jersey - 180.794 (31 décembre 2017: 178.720)	**180.794**	**0,31**
165.866	Foresight Solar Fund Ltd	180.794	0,31
	Luxembourg - 176.133 (31 décembre 2017: 176.647)	**176.133**	**0,31**
130.469	BBGI SICAV SA/Fund	176.133	0,31
	Royaume-Uni - 450.759 (31 décembre 2017: 418.276)	**450.759**	**0,79**
360.319	Greencoat UK Wind Plc/Funds	450.759	0,79
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**3.588.343**	**6,26**
Obligations			
	Australie - 2.285.837 (31 décembre 2017: 3.678.452)	**2.285.837**	**3,99**
189.000	Australia Government Bond 3,000 % 21-Mars-2047	104.099	0,18
652.000	Australia Government Bond 3,250 % 21-Juin-2039	380.517	0,66
1.315.000	Australia Government Bond 3,750 % 21-Avr-2037	825.630	1,44
765.500	New South Wales Treasury Corp 2,750 % 20-Nov-2025	629.104	1,10
330.000	Treasury Corp of Victoria 4,250 % 20-Déc-2032	208.733	0,37
204.000	Treasury Corp of Victoria 5,500 % 17-Nov-2026	137.754	0,24
	Brésil - 963.394 (31 décembre 2017: 919.901)	**963.394**	**1,68**
877.000	Brazilian Government International Bond 4,875 % 22-Jan-2021	677.805	1,18
475.000	Brazilian Government International Bond 5,000 % 27-Jan-2045	285.589	0,50
	Canada - 935.382 (31 décembre 2017: 1.143.164)	**935.382**	**1,63**
1.650.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350 % 15-Juin-2027	935.382	1,63
	Équateur - 142.029 (31 décembre 2017: –)	**142.029**	**0,25**
211.000	Ecuador Government International Bond 8,875 % 23-Oct-2027	142.029	0,25
	Inde - 109.863 (31 décembre 2017: 118.111)	**109.863**	**0,19**
10.000.000	National Highways Authority of India 7,300 % 18-Mai-2022	109.863	0,19

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Indonésie - 401.265 (31 décembre 2017: 363.287)	**401.265**	**0,70**
7.624.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250 % 15-Mai-2036	401.265	0,70
	Italie - 469.029 (31 décembre 2017: –)	**469.029**	**0,82**
377.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350 % 15-Juin-2020	331.752	0,58
157.000	Nexi Capital SpA 4,125 % 01-Nov-2023	137.277	0,24
	Japon - 206.915 (31 décembre 2017: 227.884)	**206.915**	**0,36**
311.000	SoftBank Group Corp 6,000 % Perpetual VAR	206.915	0,36
	Jersey - 100.942 (31 décembre 2017: –)	**100.942**	**0,18**
100.000	CPUK Finance Ltd 4,250 % 28-Août-2022	100.942	0,18
	Mexique - 1.128.118 (31 décembre 2017: 1.050.014)	**1.128.118**	**1,97**
4.480.100	Mexican Bonos 7,500 % 03-Juin-2027	171.416	0,30
4.414.500	Mexican Bonos 7,750 % 29-Mai-2031	171.217	0,30
4.473.400	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	178.248	0,31
14.046.300	Mexican Bonos 10,000 % 05-Déc-2024	607.237	1,06
	Pays-Bas - 339.549 (31 décembre 2017: 371.295)	**339.549**	**0,59**
147.000	InterXion Holding NV 4,750 % 15-Juin-2025	130.786	0,23
86.000	Petrobras Global Finance BV 7,375 % 17-Jan-2027	65.370	0,11
203.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200 % 21-Juil-2021	143.393	0,25
	Nouvelle-Zélande - 1.327.063 (31 décembre 2017: 1.709.210)	**1.327.063**	**2,31**
644.000	New Zealand Government Bond 2,750 % 15-Avr-2037	311.596	0,54
1.202.000	New Zealand Government Bond 4,500 % 15-Avr-2027	707.461	1,23
535.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500 % 20-Sep-2040	308.006	0,54
	Royaume-Uni - 7.770.244 (31 décembre 2017: 1.264.359)	**7.770.244**	**13,55**
34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666 % 30-Juil-2024	67.718	0,12
37.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,125 % 28-Juil-2020	68.187	0,12
122.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500 % 31-Mars-2020	126.605	0,22
45.000	British Telecommunications Plc 3,500 % 25-Avr-2025	93.215	0,16
103.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983 % 08-Juil-2018	163.711	0,28
84.468	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750 % 22-Nov-2027	112.779	0,20
50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127 % 21-Oct-2022	82.766	0,14
18.000	Tesco Plc 3,322 % 05-Nov-2025	34.605	0,06
50.000	Tesco Plc 6,125 % 24-Fév-2022	56.788	0,10
186.838	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744 % 13-Avr-2040	217.789	0,38
6.743.080	United Kingdom Gilt 1,250 % 22-Juil-2018	6.746.081	11,77

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique - 7.011.329 (31 décembre 2017: 10.117.199)	**7.011.329**	**12,23**
155.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	114.697	0,20
108.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875 % 01-Mai-2027	80.243	0,14
351.000	CEMEX Finance LLC 6,000 % 01-Avr-2024	271.019	0,47
181.000	Post Holdings Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2025	134.481	0,24
246.153	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750 % 15-Oct-2020	188.275	0,33
196.000	Spectrum Brands Inc 6,625 % 15-Nov-2022	154.389	0,27
439.000	Sprint Capital Corp 8,750 % 15-Mars-2032	356.241	0,62
177.000	Sprint Corp 7,125 % 15-Juin-2024	134.035	0,23
112.000	Sprint Corp 7,875 % 15-Sep-2023	88.009	0,15
170.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 01-Mars-2023	133.586	0,23
218.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 15-Avr-2024	171.511	0,30
1.769.600	United States Treasury Note/Bond 1,500 % 31-Oct-2019	1.330.153	2,32
4.537.500	United States Treasury Note/Bond 2,250 % 15-Nov-2027	3.282.818	5,73
748.400	United States Treasury Note/Bond 2,875 % 31-Mai-2025	571.872	1,00
Total des investissements en obligations		**23.190.959**	**40,45**
Actions			
	Australie - 732.048 (31 décembre 2017: 869.542)	**732.048**	**1,28**
102.026	Dexus	556.071	0,97
14.392	Newcrest Mining Ltd	175.977	0,31
	Canada - 1.331.553 (31 décembre 2017: 1.302.698)	**1.331.553**	**2,32**
2.658	Agnico Eagle Mines Ltd	90.315	0,16
41.673	Alacer Gold Corp	61.507	0,11
11.336	Alamos Gold Inc	48.567	0,08
6.041	Barrick Gold Corp	58.458	0,10
28.087	Eldorado Gold Corp	21.050	0,04
7.950	Intact Financial Corp	428.262	0,75
19.356	Kinross Gold Corp	54.136	0,09
20.561	New Gold Inc	31.587	0,06
28.364	OceanaGold Corp	59.782	0,10
9.453	Suncor Energy Inc	287.350	0,50
11.534	Wheaton Precious Metals Corp	190.539	0,33
	Curaçao - 379.516 (31 décembre 2017: –)	**379.516**	**0,66**
7.440	Schlumberger Ltd	379.516	0,66
	Danemark - 543.458 (31 décembre 2017: 743.544)	**543.458**	**0,95**
11.878	Orsted A/S 144A	543.458	0,95
	France - 1.341.650 (31 décembre 2017: 1.737.510)	**1.341.650**	**2,34**
4.186	Thales SA	407.651	0,71
9.572	TOTAL SA	443.292	0,77
26.220	Vivendi SA	490.707	0,86
Actions suite			
	Allemagne - 2.748.549 (31 décembre 2017: 3.125.568)	**2.748.549**	**4,80**
5.137	Bayer AG	432.272	0,76
16.414	Deutsche Wohnen SE	601.434	1,05
20.483	Infineon Technologies AG	395.225	0,69
4.037	LEG Immobilien AG	331.036	0,58
2.319	SAP SE	202.465	0,35
87.469	Telefonica Deutschland Holding AG	260.948	0,46
2.681	Volkswagen AG Pfd	339.978	0,59
5.126	Vonovia SE	185.191	0,32
	Guernesey - 586.004 (31 décembre 2017: 575.783)	**586.004**	**1,02**
212.355	Amedeo Air Four Plus Ltd	229.343	0,40
324.532	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	356.661	0,62
	Hong Kong - 1.200.556 (31 décembre 2017: 1.070.669)	**1.200.556**	**2,10**
155.800	AIA Group Ltd	1.037.065	1,81
23.500	Link REIT	163.491	0,29
	Inde - 407.870 (31 décembre 2017: 847.048)	**407.870**	**0,71**
4.033	Housing Development Finance Corp Ltd	85.533	0,15
98.300	ITC Ltd	289.330	0,50
6.348	LIC Housing Finance Ltd	33.007	0,06
	Irlande - 1.784.555 (31 décembre 2017: 2.043.768)	**1.784.555**	**3,11**
5.387	Accenture Plc	674.671	1,18
103.670	AIB Group Plc	429.182	0,75
16.387	CRH Plc	440.565	0,77
38.206	Greencoat Renewables Plc	36.301	0,06
6.550	Smurfit Kappa Group Plc	203.836	0,35
	Japon - 599.362 (31 décembre 2017: 1.261.656)	**599.362**	**1,05**
10.800	Suzuki Motor Corp	454.124	0,79
10.700	Yokogawa Electric Corp	145.238	0,26
	Jersey - 694.255 (31 décembre 2017: 1.178.852)	**694.255**	**1,21**
10.381	Ferguson Plc	641.130	1,12
915	Randgold Resources Ltd	53.125	0,09
	Mexique - 262.221 (31 décembre 2017: 304.436)	**262.221**	**0,46**
129.709	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	262.221	0,46
	Pays-Bas - 1.916.054 (31 décembre 2017: 2.632.637)	**1.916.054**	**3,34**
36.527	RELX NV	591.458	1,03
11.145	Unilever NV	474.004	0,83
19.899	Wolters Kluwer NV	850.592	1,48
	Afrique du Sud - 52.173 (31 décembre 2017: 110.289)	**52.173**	**0,09**
19.449	Gold Fields Ltd	52.173	0,09

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Corée du Sud - 1.094.612 (31 décembre 2017: 1.124.260)	**1.094.612**	**1,91**
38.935	Macquarie Korea Infrastructure Fund	238.093	0,42
5.868	Samsung SDI Co Ltd	856.519	1,49
	Suisse - 2.350.949 (31 décembre 2017: 3.189.085)	**2.350.949**	**4,10**
25.280	ABB Ltd	418.157	0,73
19.082	Novartis AG	1.088.758	1,90
2.887	Roche Holding AG	484.173	0,84
1.601	Zurich Insurance Group AG	359.861	0,63
	Taïwan - 568.937 (31 décembre 2017: 868.191)	**568.937**	**0,99**
20.803	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	568.937	0,99
	Royaume-Uni - 4.633.102 (31 décembre 2017: 6.384.654)	**4.633.102**	**8,08**
15.387	Associated British Foods Plc	420.450	0,73
76.123	BAE Systems Plc	493.277	0,86
11.147	British American Tobacco Plc ADR	430.669	0,75
4.084	British American Tobacco Plc	159.266	0,28
431.590	Cobham Plc	556.643	0,97
21.295	Diageo Plc	585.134	1,02
4.890	Fresnillo Plc	56.137	0,10
63.261	Informa Plc	526.268	0,92
27.645	Prudential Plc	481.645	0,84
33.863	Royal Dutch Shell Plc	923.613	1,61
	États-Unis d'Amérique - 5.768.790 (31 décembre 2017: 7.930.179)	**5.768.790**	**10,06**
8.725	Abbott Laboratories	406.883	0,71
9.259	Albemarle Corp	659.887	1,15
34.950	CA Inc	944.670	1,65
31.768	Cisco Systems Inc	1.038.301	1,81
6.882	Citigroup Inc	350.372	0,61
19.091	CMS Energy Corp	683.829	1,19
16.624	Eversource Energy	737.164	1,29
5.581	Maxim Integrated Products Inc	247.480	0,43
8.568	Microsoft Corp	643.179	1,12
2.024	Newmont Mining Corp	57.025	0,10
Total des investissements en actions		**28.996.214**	**50,58**
	Options sur indice - 11.070 (31 décembre 2017: 44.220)		
41	FTSE 100 Index Put 20-Juil-2018 7.300,000	11.070	0,02
Total des options sur indice		**11.070**	**0,02**

Participations	Description	Exposition sous-jacente GBP	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 146.983 (31 décembre 2017: 63.631)			
(1)	DAX Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(271.988)	12.070	0,02
	Contrats à terme en cours suite			
(9)	E-mini Russell 2000 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(565.329)	7.896	0,01
(18)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.862.741)	38.328	0,07
(22)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.673.760)	5.901	0,01
(7)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(3.621.996)	82.788	0,14
Total des contrats à terme en cours			**146.983**	**0,25**
Gains latents sur contrats de change à terme - 53.114 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 915.514)			53.114	0,09
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**55.986.683**	**97,65**

Participations	Description	Exposition sous-jacente GBP	Juste valeur GBP	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (6.999) (31 décembre 2017: (203.536))			
(13)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.871.153)	(6.999)	(0,01)
Total des contrats à terme en cours			**(6.999)**	**(0,01)**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (762.550) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (265.496))			(762.550)	(1,33)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat			**(769.549)**	**(1,34)**
Actif circulant net			**2.114.024**	**3,69**
Total de l'actif net			**57.331.158**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur indice est UBS SA.
La contrepartie pour les contrats à terme est UBS SA.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	92,94
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,26
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,09
Autres actifs circulant	6,71
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
Sterling	Yen japonais	16.660	2.418.247	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	23
Sterling	Won coréen	21.337	31.220.893	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	17
Sterling	Yen japonais	1.025	147.900	03-Juil-18	UBS AG	7
Euro	Sterling	127.747	111.720	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.485
Euro	Sterling	41.418	36.353	13-Juil-18	UBS AG	350
Euro	Sterling	37.194	32.502	13-Juil-18	State Street Bank	459
Euro	Sterling	30.800	27.203	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	91
Euro	Sterling	14.396	12.620	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	137
Euro	Sterling	16.191	14.199	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	149
Euro	Sterling	5.405	4.767	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	23
Euro	Sterling	5.277	4.631	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	45
Euro	Sterling	201.864	178.226	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	659
Euro	Sterling	20.759	18.222	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	174
Euro	Sterling	18.348	16.090	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	169
Euro	Sterling	23.877	20.876	13-Juil-18	UBS AG	283
Euro	Sterling	18.919	16.597	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	168
Euro	Sterling	7.912	6.956	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	55
Euro	Sterling	10.535	9.236	13-Juil-18	State Street Bank	100
Euro	Sterling	3.428	3.026	13-Juil-18	State Street Bank	12
Euro	Sterling	119.989	105.364	13-Juil-18	State Street Bank	966
Euro	Sterling	24.403	21.402	13-Juil-18	State Street Bank	224
Euro	Sterling	5.470	4.802	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	45
Euro	Sterling	3.782	3.319	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	32
Euro	Sterling	10.622	9.345	13-Juil-18	State Street Bank	67
Euro	Sterling	15.698	13.768	13-Juil-18	State Street Bank	143
Euro	Sterling	10.718	9.403	13-Juil-18	State Street Bank	95
Euro	Sterling	7.927	6.973	13-Juil-18	State Street Bank	52
Euro	Sterling	11.025	9.753	13-Juil-18	UBS AG	17
Euro	Sterling	3.532	3.080	13-Juil-18	State Street Bank	50
Euro	Sterling	6.499	5.716	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	43
Euro	Sterling	11.488	10.066	13-Juil-18	UBS AG	114
Euro	Sterling	4.385	3.840	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	46
Euro	Sterling	5.603	4.904	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	61
Euro	Sterling	57.771	50.653	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	542
Euro	Sterling	116.541	102.365	13-Juil-18	State Street Bank	909
Euro	Sterling	65.013	57.565	13-Juil-18	UBS AG	47
Euro	Sterling	13.431	11.748	13-Juil-18	State Street Bank	155
Euro	Sterling	11.354	9.991	13-Juil-18	State Street Bank	70
Euro	Sterling	6.572	5.753	13-Juil-18	UBS AG	71
Euro	Sterling	15.208	13.316	13-Juil-18	State Street Bank	161
Franc suisse	Sterling	85.551	65.432	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	122
Dollar canadien	Sterling	110.745	62.900	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	622
Dollar canadien	Sterling	43.965	25.189	16-Août-18	UBS AG	29
Dollar de Hong Kong	Sterling	117.801	11.173	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	238

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) suite						
Dollar de Hong Kong	Sterling	330.453	31.816	16-Août-18	UBS AG	195
Dollar de Hong Kong	Sterling	119.157	11.294	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	248
Roupie indonésienne	Sterling	8.274.938.000	428.609	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	7.031
Sterling	Dollar canadien	70.848	123.137	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	218
Sterling	Dollar canadien	9.607	16.623	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	72
Sterling	Dollar canadien	16.215	28.168	16-Août-18	State Street Bank	58
Sterling	Dollar canadien	12.219	21.127	16-Août-18	State Street Bank	101
Sterling	Dollar canadien	12.741	22.167	16-Août-18	State Street Bank	26
Sterling	Yen japonais	197.989	28.707.295	16-Août-18	UBS AG	285
Sterling	Won coréen	101.609	147.997.046	16-Août-18	State Street Bank	592
Dollar américain	Sterling	28.510	21.258	16-Août-18	UBS AG	395
Dollar américain	Sterling	45.697	34.169	16-Août-18	State Street Bank	539
Dollar américain	Sterling	26.070	19.617	16-Août-18	State Street Bank	184
Dollar américain	Sterling	17.798	13.257	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	260
Dollar américain	Sterling	24.645	18.537	16-Août-18	State Street Bank	181
Dollar américain	Sterling	13.161	9.715	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	281
Dollar américain	Sterling	273.137	202.653	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	4.799
Dollar américain	Sterling	119.070	88.270	16-Août-18	UBS AG	2.166
Dollar américain	Sterling	57.287	42.274	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	1.236
Dollar américain	Sterling	82.138	60.591	16-Août-18	UBS AG	1.795
Dollar américain	Sterling	69.263	50.979	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	1.627
Dollar américain	Sterling	98.580	74.281	16-Août-18	UBS AG	593
Dollar américain	Sterling	513.710	388.171	16-Août-18	UBS AG	2.000
Dollar américain	Sterling	18.550	13.876	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	213
Dollar américain	Sterling	51.600	38.762	16-Août-18	UBS AG	429
Dollar américain	Sterling	10.752	8.090	16-Août-18	UBS AG	76
Dollar américain	Sterling	12.455	9.436	16-Août-18	UBS AG	23
Dollar américain	Sterling	30.436	23.045	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	71
Dollar américain	Sterling	14.010	10.467	16-Août-18	State Street Bank	174
Dollar américain	Sterling	290.330	216.472	16-Août-18	State Street Bank	4.038
Dollar américain	Sterling	320.118	239.421	16-Août-18	State Street Bank	3.713
Dollar américain	Sterling	95.956	71.476	16-Août-18	State Street Bank	1.404
Dollar américain	Sterling	69.165	51.849	16-Août-18	State Street Bank	683
Dollar australien	Sterling	10.709	5.965	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	24
Dollar australien	Sterling	7.013	3.922	14-Sep-18	State Street Bank	–
Dollar australien	Sterling	22.959	12.790	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	50
Sterling	Dollar australien	2.769.181	4.937.171	14-Sep-18	State Street Bank	7.928
Sterling	Dollar australien	83.328	148.849	14-Sep-18	State Street Bank	79
					GBP	**53.114**
Sterling	Euro	57.548	65.013	02-Juil-18	UBS AG	(48)
Sterling	Rand sud-africain	1.587	28.831	02-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(2)
Sterling	Euro	3.169	3.611	13-Juil-18	State Street Bank	(31)
Sterling	Euro	10.485	12.002	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(151)
Sterling	Euro	349.893	398.038	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(2.834)
Sterling	Euro	12.872	14.689	13-Juil-18	State Street Bank	(145)
Sterling	Euro	4.778	5.481	13-Juil-18	State Street Bank	(79)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Sterling	Euro	3.951	4.483	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(22)
Sterling	Euro	4.769	5.406	13-Juil-18	State Street Bank	(22)
Sterling	Euro	20.741	23.695	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	(257)
Sterling	Euro	11.654	13.299	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(131)
Sterling	Euro	5.084	5.785	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(43)
Sterling	Euro	20.426	23.167	13-Juil-18	UBS AG	(103)
Sterling	Euro	15.910	18.224	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(240)
Sterling	Euro	577.386	659.351	13-Juil-18	State Street Bank	(6.907)
Sterling	Euro	3.801	4.325	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(31)
Sterling	Euro	4.095	4.677	13-Juil-18	State Street Bank	(50)
Sterling	Euro	6.279	7.158	13-Juil-18	State Street Bank	(64)
Sterling	Euro	5.574	6.348	13-Juil-18	State Street Bank	(51)
Sterling	Euro	6.099.460	6.964.149	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(71.922)
Sterling	Euro	6.315	7.186	13-Juil-18	State Street Bank	(53)
Sterling	Euro	137.360	157.000	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.768)
Sterling	Euro	3.757	4.263	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(21)
Sterling	Euro	23.465	26.819	13-Juil-18	State Street Bank	(300)
Sterling	Euro	4.150	4.750	13-Juil-18	State Street Bank	(60)
Sterling	Franc suisse	451.000	595.405	13-Juil-18	UBS AG	(5.239)
Sterling	Franc suisse	90.371	119.344	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.078)
Sterling	Franc suisse	1.018.140	1.341.746	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	(9.995)
Sterling	Franc suisse	21.940	28.881	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(191)
Sterling	Franc suisse	40.418	53.053	13-Juil-18	UBS AG	(235)
Sterling	Franc suisse	26.541	34.669	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(24)
Sterling	Franc suisse	29.812	39.418	13-Juil-18	UBS AG	(392)
Sterling	Franc suisse	189.887	249.130	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.013)
Sterling	Franc suisse	84.232	111.024	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(843)
Dollar canadien	Sterling	54.877	31.872	16-Août-18	UBS AG	(395)
Dollar canadien	Sterling	84.056	48.319	16-Août-18	State Street Bank	(105)
Dollar canadien	Sterling	61.827	35.516	16-Août-18	State Street Bank	(53)
Dollar canadien	Sterling	9.875	5.699	16-Août-18	State Street Bank	(35)
Dollar néo-zélandais	Sterling	9.400	4.841	16-Août-18	UBS AG	(17)
Sterling	Dollar canadien	4.507	7.958	16-Août-18	State Street Bank	(57)
Sterling	Dollar canadien	2.173.530	3.818.221	16-Août-18	State Street Bank	(16.561)
Sterling	Dollar canadien	9.710	16.953	16-Août-18	UBS AG	(14)
Sterling	Dollar canadien	10.731	18.748	16-Août-18	State Street Bank	(22)
Sterling	Dollar canadien	8.952	15.841	16-Août-18	State Street Bank	(134)
Sterling	Dollar canadien	13.738	24.004	16-Août-18	State Street Bank	(30)
Sterling	Dollar canadien	6.181	10.884	16-Août-18	State Street Bank	(62)
Sterling	Dollar canadien	9.888	17.282	16-Août-18	State Street Bank	(25)
Sterling	Couronne danoise	511.000	4.322.843	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(3.635)
Sterling	Dollar de Hong Kong	132.000	1.396.996	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(3.327)
Sterling	Dollar de Hong Kong	3.400	35.796	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(67)
Sterling	Dollar de Hong Kong	102.000	1.072.978	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(1.939)
Sterling	Dollar de Hong Kong	1.038.241	11.069.548	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(34.067)

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Sterling	Roupie indonésienne	426.785	8.274.938.000	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(8.855)
Sterling	Yen japonais	150.000	22.162.454	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(2.630)
Sterling	Won coréen	1.017.374	1.493.016.155	16-Août-18	State Street Bank	(1.703)
Sterling	Dollar néo-zélandais	1.248.737	2.436.792	16-Août-18	UBS AG	(1.892)
Sterling	Dollar américain	156.389	212.431	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(4.955)
Sterling	Dollar américain	59.442	81.125	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(2.174)
Sterling	Dollar américain	421.714	573.470	16-Août-18	UBS AG	(13.845)
Sterling	Dollar américain	31.300	41.694	16-Août-18	State Street Bank	(368)
Sterling	Dollar américain	23.177	31.628	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(845)
Sterling	Dollar américain	35.445	46.865	16-Août-18	State Street Bank	(150)
Sterling	Dollar américain	9.451	12.500	16-Août-18	State Street Bank	(43)
Sterling	Dollar américain	38.078	51.425	16-Août-18	State Street Bank	(981)
Sterling	Dollar américain	3.817	5.069	16-Août-18	State Street Bank	(33)
Sterling	Dollar américain	32.859	44.544	16-Août-18	UBS AG	(973)
Sterling	Dollar américain	82.082	111.599	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(2.680)
Sterling	Dollar américain	35.556	47.735	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(699)
Sterling	Dollar américain	11.450	15.165	16-Août-18	State Street Bank	(69)
Sterling	Dollar américain	11.844	15.945	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(266)
Sterling	Dollar américain	24.787	33.279	16-Août-18	State Street Bank	(489)
Sterling	Dollar américain	13.945	18.550	16-Août-18	State Street Bank	(144)
Sterling	Dollar américain	55.856	74.993	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(1.102)
Sterling	Dollar américain	169.068	224.326	16-Août-18	State Street Bank	(1.311)
Sterling	Dollar américain	12.965	17.098	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(20)
Sterling	Dollar américain	220.882	298.149	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(5.567)
Sterling	Dollar américain	14.155	18.849	16-Août-18	State Street Bank	(161)
Sterling	Dollar américain	40.422	54.560	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.017)
Sterling	Dollar américain	3.035	4.140	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(109)
Sterling	Dollar américain	16.832.250	22.870.820	16-Août-18	UBS AG	(538.473)
Sterling	Dollar américain	9.059	12.190	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(199)
Sterling	Dollar américain	18.234	24.452	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(337)
Sterling	Dollar américain	223.000	299.412	16-Août-18	State Street Bank	(4.408)
Sterling	Dollar américain	60.536	80.947	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(945)
Dollar américain	Sterling	47.387	36.155	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(164)
Dollar américain	Sterling	17.775	13.554	16-Août-18	State Street Bank	(53)

GBP	**(762.550)**
GBP net	**(709.436)**

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Guernesey - 7.490.836 (31 décembre 2017: 15.135.226)	**7.490.836**	**2,09**
869.373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1.390.766	0,39
1.321.173	International Public Partnerships Ltd	2.473.738	0,69
548.389	John Laing Environmental Assets Group Ltd	752.981	0,21
1.620.614	John Laing Infrastructure Fund Ltd	2.514.830	0,70
252.062	NextEnergy Solar Fund Ltd	358.521	0,10
	Irlande - 7.717.661 (31 décembre 2017: 12.244.200)	**7.717.661**	**2,16**
314.205	iShares Physical Gold ETC	7.717.661	2,16
	Jersey - 1.238.525 (31 décembre 2017: 1.911.137)	**1.238.525**	**0,35**
864.767	Foresight Solar Fund Ltd	1.238.525	0,35
	Luxembourg - 1.055.603 (31 décembre 2017: 1.471.461)	**1.055.603**	**0,29**
595.097	BBGI SICAV SA/Fund	1.055.603	0,29
	Royaume-Uni - 2.785.345 (31 décembre 2017: 3.919.119)	**2.785.345**	**0,78**
1.694.504	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2.785.345	0,78
	Total des investissements en organismes de placement collectif	**20.287.970**	**5,67**
Obligations			
	Australie - 13.327.065 (31 décembre 2017: 30.155.270)	**13.327.065**	**3,73**
860.000	Australia Government Bond 3,000 % 21-Mars-2047	622.388	0,17
3.052.000	Australia Government Bond 3,250 % 21-Juin-2039	2.340.402	0,65
6.152.000	Australia Government Bond 3,750 % 21-Avr-2037	5.075.223	1,42
2.943.100	New South Wales Treasury Corp 2,750 % 20-Nov-2025	3.178.055	0,89
1.529.000	Treasury Corp of Victoria 4,250 % 20-Déc-2032	1.270.757	0,36
947.000	Treasury Corp of Victoria 5,500 % 17-Nov-2026	840.240	0,24
	Brésil - 6.081.348 (31 décembre 2017: 7.882.285)	**6.081.348**	**1,70**
401.000	Brazilian Government International Bond 2,625 % 05-Jan-2023	365.512	0,10
4.061.000	Brazilian Government International Bond 4,875 % 22-Jan-2021	4.123.986	1,15
2.015.000	Brazilian Government International Bond 5,000 % 27-Jan-2045	1.591.850	0,45
	Canada - 5.903.144 (31 décembre 2017: 9.749.208)	**5.903.144**	**1,65**
7.925.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350 % 15-Juin-2027	5.903.144	1,65
	Iles Caïman - 1.712.075 (31 décembre 2017: 2.013.720)	**1.712.075**	**0,48**
513.268	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859 % 31-Mars-2048	1.142.840	0,32
548.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875 % 01-Août-2022	569.235	0,16
	Danemark - 220.749 (31 décembre 2017: –)	**220.749**	**0,06**
188.000	DKT Finance ApS 7,000 % 17-Juin-2023	220.749	0,06

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Equateur - 824.307 (31 décembre 2017: 533.111)	**824.307**	**0,23**
932.000	Ecuador Government International Bond 8,875 % 23-Oct-2027	824.307	0,23
	Inde - 433.066 (31 décembre 2017: 797.928)	**433.066**	**0,12**
30.000.000	National Highways Authority of India 7,300 % 18-Mai-2022	433.066	0,12
	Indonésie - 2.371.139 (31 décembre 2017: 3.225.302)	**2.371.139**	**0,66**
34.287.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250 % 15-Mai-2036	2.371.139	0,66
	Italie - 2.736.811 (31 décembre 2017: –)	**2.736.811**	**0,77**
1.739.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350 % 15-Juin-2020	2.010.713	0,56
632.000	Nexi Capital SpA 4,125 % 01-Nov-2023	726.098	0,21
	Japon - 733.454 (31 décembre 2017: 1.209.841)	**733.454**	**0,20**
839.000	SoftBank Group Corp 6,000 % Perpetual VAR	733.454	0,20
	Jersey - 572.974 (31 décembre 2017: 371.852)	**572.974**	**0,16**
432.000	CPUK Finance Ltd 4,250 % 28-Août-2022	572.974	0,16
	Mexique - 6.889.873 (31 décembre 2017: 8.851.809)	**6.889.873**	**1,93**
21.075.700	Mexican Bonos 7,500 % 03-Juin-2027	1.059.557	0,30
20.873.600	Mexican Bonos 7,750 % 29-Mai-2031	1.063.756	0,30
20.597.400	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	1.078.395	0,30
64.928.400	Mexican Bonos 10,000 % 05-Déc-2024	3.688.165	1,03
	Pays-Bas - 1.841.861 (31 décembre 2017: 3.247.893)	**1.841.861**	**0,51**
575.000	InterXion Holding NV 4,750 % 15-Juin-2025	672.191	0,19
358.000	Petrobras Global Finance BV 7,375 % 17-Jan-2027	357.552	0,10
875.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200 % 21-Juil-2021	812.118	0,22
	Nouvelle-Zélande - 7.918.810 (31 décembre 2017: 13.535.872)	**7.918.810**	**2,21**
3.027.000	New Zealand Government Bond 2,750 % 15-Avr-2037	1.924.408	0,54
5.521.000	New Zealand Government Bond 4,500 % 15-Avr-2027	4.269.680	1,19
2.280.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500 % 20-Sep-2040	1.724.722	0,48
	Pérou - 296.612 (31 décembre 2017: 321.775)	**296.612**	**0,08**
305.000	Petroleos del Peru SA 5,625 % 19-Juin-2047	296.612	0,08
	Royaume-Uni - 6.564.552 (31 décembre 2017: 10.990.790)	**6.564.552**	**1,84**
44.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666 % 30-Juil-2024	115.149	0,03
60.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,125 % 28-Juil-2020	145.287	0,04
771.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500 % 31-Mars-2020	1.051.299	0,29

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Royaume-Uni suite		
238.000	British Telecommunications Plc 3,500 % 25-Avr-2025	647.783	0,18
278.293	High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566 % 01-Nov-2038	492.980	0,14
328.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983 % 08-Juil-2018	685.004	0,19
232.967	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750 % 22-Nov-2027	408.705	0,12
150.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127 % 21-Oct-2022	326.251	0,09
550.000	Tesco Plc 3,322 % 05-Nov-2025	1.389.331	0,39
62.000	Tesco Plc 6,125 % 24-Fév-2022	92.525	0,03
790.168	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744 % 13-Avr-2040	1.210.238	0,34
	États-Unis d'Amérique - 80.669.898 (31 décembre 2017: 85.345.613)	**80.669.898**	**22,55**
707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	687.416	0,19
411.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875 % 01-Mai-2027	401.239	0,11
1.458.000	CEMEX Finance LLC 6,000 % 01-Avr-2024	1.479.205	0,41
791.000	Post Holdings Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2025	772.214	0,22
1.152.269	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750 % 15-Oct-2020	1.158.030	0,32
856.000	Spectrum Brands Inc 6,625 % 15-Nov-2022	885.960	0,25
1.971.000	Sprint Capital Corp 8,750 % 15-Mars-2032	2.101.579	0,59
838.000	Sprint Corp 7,125 % 15-Juin-2024	833.810	0,23
523.000	Sprint Corp 7,875 % 15-Sep-2023	539.997	0,15
724.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 01-Mars-2023	747.530	0,21
844.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 15-Avr-2024	872.485	0,24
20.694.300	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	20.659.927	5,78
19.538.100	United States Treasury Bill 0,000 % 25-Avr-2019	19.181.119	5,36
7.661.500	United States Treasury Note/Bond 1,500 % 31-Oct-2019	7.566.926	2,12
20.228.400	United States Treasury Note/Bond 2,250 % 15-Nov-2027	19.229.623	5,38
3.538.600	United States Treasury Note/Bond 2,875 % 31-Mai-2025	3.552.838	0,99
Total des investissements en obligations		**139.097.738**	**38,88**
Actions			
	Australie - 4.330.432 (31 décembre 2017: 7.347.936)	**4.330.432**	**1,21**
456.477	Dexus	3.269.020	0,91
66.065	Newcrest Mining Ltd	1.061.412	0,30
	Canada - 8.056.427 (31 décembre 2017: 11.212.947)	**8.056.427**	**2,25**
12.533	Agnico Eagle Mines Ltd	559.549	0,16
193.261	Alacer Gold Corp	374.797	0,11
52.048	Alamos Gold Inc	292.996	0,08
28.566	Barrick Gold Corp	363.217	0,10
128.965	Eldorado Gold Corp	126.999	0,04
37.619	Intact Financial Corp	2.662.739	0,74
88.878	Kinross Gold Corp	326.619	0,09
94.398	New Gold Inc	190.548	0,05
130.237	OceanaGold Corp	360.678	0,10
41.280	Suncor Energy Inc	1.648.770	0,46
52.958	Wheaton Precious Metals Corp	1.149.515	0,32

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Curaçao - 2.343.194 (31 décembre 2017: –)	**2.343.194**	**0,65**
34.960	Schlumberger Ltd	2.343.194	0,65
	Danemark - 3.364.662 (31 décembre 2017: 6.335.302)	**3.364.662**	**0,94**
55.968	Orsted A/S 144A	3.364.662	0,94
	France - 8.067.986 (31 décembre 2017: 14.578.113)	**8.067.986**	**2,26**
19.164	Thales SA	2.452.193	0,69
44.892	TOTAL SA	2.731.712	0,76
117.284	Vivendi SA	2.884.081	0,81
	Allemagne - 16.633.549 (31 décembre 2017: 26.226.038)	**16.633.549**	**4,65**
23.550	Bayer AG	2.603.862	0,73
76.547	Deutsche Wohnen SE	3.685.366	1,03
93.643	Infineon Technologies AG	2.374.133	0,66
18.463	LEG Immobilien AG	1.989.288	0,56
10.610	SAP SE	1.217.150	0,34
394.568	Telefonica Deutschland Holding AG	1.546.683	0,43
12.635	Volkswagen AG Pfd	2.105.272	0,59
23.421	Vonovia SE	1.111.795	0,31
	Guernesey - 3.533.237 (31 décembre 2017: 5.433.840)	**3.533.237**	**0,99**
998.120	Amedeo Air Four Plus Ltd	1.416.399	0,40
1.465.922	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	2.116.838	0,59
	Hong Kong - 7.508.561 (31 décembre 2017: 8.986.559)	**7.508.561**	**2,10**
749.800	AIA Group Ltd	6.557.871	1,83
104.000	Link REIT	950.690	0,27
	Inde - 2.396.119 (31 décembre 2017: 7.141.504)	**2.396.119**	**0,67**
18.507	Housing Development Finance Corp Ltd	515.726	0,15
437.653	ITC Ltd	1.692.579	0,47
27.490	LIC Housing Finance Ltd	187.814	0,05
	Irlande - 10.900.339 (31 décembre 2017: 17.354.940)	**10.900.339**	**3,05**
25.471	Accenture Plc	4.191.508	1,17
458.516	AIB Group Plc	2.494.148	0,70
78.029	CRH Plc	2.756.419	0,77
195.501	Greencoat Renewables Plc	244.072	0,07
29.694	Smurfit Kappa Group Plc	1.214.192	0,34
	Japon - 3.545.482 (31 décembre 2017: 10.663.467)	**3.545.482**	**0,99**
49.000	Suzuki Motor Corp	2.707.236	0,76
47.000	Yokogawa Electric Corp	838.246	0,23
	Jersey - 4.135.152 (31 décembre 2017: 9.916.903)	**4.135.152**	**1,16**
47.005	Ferguson Plc	3.814.437	1,07
4.204	Randgold Resources Ltd	320.715	0,09
	Mexique - 1.534.487 (31 décembre 2017: 2.555.002)	**1.534.487**	**0,43**
577.680	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.534.487	0,43

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Pays-Bas - 11.708.668 (31 décembre 2017: 22.085.616)	**11.708.668**	**3,27**
171.983	RELX NV	3.659.100	1,02
50.966	Unilever NV	2.848.142	0,80
92.609	Wolters Kluwer NV	5.201.426	1,45
	Afrique du Sud - 314.765 (31 décembre 2017: 949.291)	**314.765**	**0,09**
89.302	Gold Fields Ltd	314.765	0,09
	Corée du Sud - 6.669.710 (31 décembre 2017: 9.934.387)	**6.669.710**	**1,86**
180.765	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.452.446	0,40
27.203	Samsung SDI Co Ltd	5.217.264	1,46
	Suisse - 14.381.422 (31 décembre 2017: 26.757.635)	**14.381.422**	**4,02**
118.691	ABB Ltd	2.579.642	0,72
89.426	Novartis AG	6.704.250	1,87
13.322	Roche Holding AG	2.935.640	0,82
7.320	Zurich Insurance Group AG	2.161.890	0,61
	Taïwan - 3.344.974 (31 décembre 2017: 7.284.618)	**3.344.974**	**0,94**
93.084	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.344.974	0,94
	Royaume-Uni - 28.009.459 (31 décembre 2017: 53.586.285)	**28.009.459**	**7,83**
69.463	Associated British Foods Plc	2.493.979	0,70
343.865	BAE Systems Plc	2.927.804	0,82
53.206	British American Tobacco Plc ADR	2.701.002	0,76
18.433	British American Tobacco Plc	944.522	0,26
1.946.990	Cobham Plc	3.299.502	0,92
98.586	Diageo Plc	3.559.357	0,99
22.458	Fresnillo Plc	338.760	0,09
294.141	Informa Plc	3.215.184	0,90
124.804	Prudential Plc	2.857.052	0,80
158.276	Royal Dutch Shell Plc	5.672.297	1,59
	États-Unis d'Amérique - 35.540.137 (31 décembre 2017: 66.502.818)	**35.540.137**	**9,93**
41.085	Abbott Laboratories	2.517.483	0,70
43.822	Albemarle Corp	4.103.711	1,15
167.652	CA Inc	5.954.161	1,66
153.996	Cisco Systems Inc	6.613.358	1,85
31.541	Citigroup Inc	2.109.935	0,59
86.245	CMS Energy Corp	4.059.121	1,13
74.795	Eversource Energy	4.357.931	1,22
25.584	Maxim Integrated Products Inc	1.490.652	0,42
40.345	Microsoft Corp	3.979.429	1,11
9.572	Newmont Mining Corp	354.356	0,10
Total des investissements en actions		**176.318.762**	**49,29**
	Options sur indice - 67.760 (31 décembre 2017: 387.222)		
191	FTSE 100 Index Put 20-Juil-2018 7.300,000	67.760	0,02
Total des options sur indice		**67.760**	**0,02**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 882.195 (31 décembre 2017: 551.965)			
(5)	DAX Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.786.891)	79.298	0,02
(34)	E-mini Russell 2000 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(2.806.190)	39.196	0,01
(92)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(12.509.700)	263.613	0,08
(98)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(9.796.607)	33.451	0,01
(30)	S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(20.396.250)	466.637	0,13
Total des contrats à terme en cours			**882.195**	**0,25**
Gains latents sur contrats de change à terme - 10.740.742 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 865.934)			10.740.742	3,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**347.395.167**	**97,11**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (40.217) (31 décembre 2017: (1.748.474))			
(58)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(10.969.154)	(40.217)	(0,01)
Total des contrats à terme en cours			**(40.217)**	**(0,01)**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (2.507.113) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (7.423.623))			(2.507.113)	(0,70)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat			**(2.547.330)**	**(0,71)**
Actif circulant net			**12.882.535**	**3,60**
Total de l'actif net			**357.730.372**	**100,00**

La contrepartie pour les options sur indice est UBS SA.
La contrepartie pour les contrats à terme est UBS SA.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	89,00
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,25
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	2,85
Autres actifs circulant	7,90
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
Euro	Dollar américain	188.000	217.732	02-Juil-18	State Street Bank	1.109
Dollar américain	Euro	63.800	54.728	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	94
Dollar américain	Sterling	421.707	320.717	02-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	300
Dollar américain	Yen japonais	7.739	852.975	03-Juil-18	Royal Bank of Scotland	28
Euro	Dollar américain	55.088	63.738	13-Juil-18	State Street Bank	435
Euro	Dollar américain	101.250	117.213	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	735
Euro	Dollar américain	113.816	131.536	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	1.050
Euro	Dollar américain	28.629	33.249	13-Juil-18	State Street Bank	102
Euro	Dollar américain	26.334	30.458	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	220
Euro	Dollar américain	734.444	853.719	13-Juil-18	UBS AG	1.850
Euro	Dollar américain	1.756.950	2.044.480	13-Juil-18	State Street Bank	2.226
Euro	Dollar américain	113.714	131.857	13-Juil-18	State Street Bank	611
Sterling	Dollar américain	358.414	469.577	13-Juil-18	State Street Bank	1.581
Sterling	Dollar américain	72.257	94.812	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	175
Dollar américain	Euro	30.182	25.456	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	528
Dollar américain	Euro	35.924	30.428	13-Juil-18	State Street Bank	478
Dollar américain	Euro	25.698	21.680	13-Juil-18	State Street Bank	442
Dollar américain	Euro	1.558.591	1.316.067	13-Juil-18	State Street Bank	25.479
Dollar américain	Euro	54.978.122	44.453.096	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	3.193.842
Dollar américain	Euro	30.115	25.484	13-Juil-18	State Street Bank	428
Dollar américain	Euro	41.429	34.134	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	1.666
Dollar américain	Euro	24.585	20.249	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	997
Dollar américain	Euro	866.447	732.000	13-Juil-18	UBS AG	13.726
Dollar américain	Euro	34.820	28.105	13-Juil-18	State Street Bank	2.080
Dollar américain	Euro	20.696	17.610	13-Juil-18	State Street Bank	182
Dollar américain	Euro	3.724.851	3.192.953	13-Juil-18	UBS AG	5.318
Dollar américain	Euro	26.112	21.746	13-Juil-18	State Street Bank	780
Dollar américain	Euro	138.673	115.839	13-Juil-18	UBS AG	3.730
Dollar américain	Euro	60.354	51.581	13-Juil-18	State Street Bank	266
Dollar américain	Euro	40.325	32.429	13-Juil-18	State Street Bank	2.548
Dollar américain	Euro	71.441	61.200	13-Juil-18	UBS AG	148
Dollar américain	Sterling	39.797	29.160	13-Juil-18	UBS AG	1.464
Dollar américain	Sterling	129.901	94.536	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	5.626
Dollar américain	Sterling	17.804	12.922	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	817
Dollar américain	Sterling	1.149.883	849.938	13-Juil-18	State Street Bank	32.586
Dollar américain	Sterling	20.715	14.520	13-Juil-18	UBS AG	1.628
Dollar américain	Sterling	55.501	39.000	13-Juil-18	UBS AG	4.233
Dollar américain	Sterling	68.570	50.625	13-Juil-18	UBS AG	2.020
Dollar américain	Sterling	27.656	20.020	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.339
Dollar américain	Sterling	82.619.413	58.513.161	13-Juil-18	State Street Bank	5.700.136
Dollar américain	Sterling	67.093	46.868	13-Juil-18	State Street Bank	5.483
Dollar américain	Sterling	74.161	52.527	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	5.112
Dollar américain	Sterling	19.439	14.500	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	378
Dollar américain	Sterling	178.555	131.519	13-Juil-18	State Street Bank	5.665
Dollar américain	Sterling	24.042	17.160	13-Juil-18	State Street Bank	1.484
Dollar américain	Sterling	53.437	37.400	13-Juil-18	UBS AG	4.272
Dollar américain	Sterling	127.994	93.926	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	4.523

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) suite						
Dollar américain	Sterling	105.436	74.337	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	7.716
Dollar américain	Sterling	41.336	30.972	13-Juil-18	State Street Bank	621
Dollar américain	Sterling	267.153	202.283	13-Juil-18	UBS AG	1.239
Dollar américain	Sterling	58.145	43.000	13-Juil-18	State Street Bank	1.619
Dollar américain	Sterling	213.979	161.673	13-Juil-18	UBS AG	1.450
Dollar américain	Sterling	63.167	47.473	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	761
Dollar américain	Sterling	46.065	34.500	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	713
Dollar américain	Sterling	49.252	37.240	13-Juil-18	State Street Bank	298
Dollar américain	Sterling	56.238	42.000	13-Juil-18	UBS AG	1.026
Dollar américain	Sterling	20.692	15.500	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	316
Dollar américain	Sterling	105.688	79.509	13-Juil-18	State Street Bank	1.168
Dollar américain	Sterling	96.747	72.760	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	1.099
Dollar américain	Sterling	145.168	107.435	13-Juil-18	State Street Bank	3.937
Dollar américain	Sterling	66.423	50.445	13-Juil-18	UBS AG	110
Dollar américain	Sterling	271.721	202.104	13-Juil-18	State Street Bank	6.042
Dollar américain	Sterling	30.658	22.500	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.080
Dollar américain	Sterling	31.137	23.000	13-Juil-18	UBS AG	902
Dollar américain	Sterling	146.905	111.171	13-Juil-18	UBS AG	764
Dollar américain	Sterling	170.538	128.380	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	1.774
Dollar américain	Sterling	115.299	85.500	13-Juil-18	State Street Bank	2.904
Dollar américain	Sterling	364.954	271.939	13-Juil-18	State Street Bank	7.473
Dollar américain	Sterling	40.477	30.661	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	171
Dollar américain	Sterling	131.837	98.402	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.481
Franc suisse	Dollar américain	4.890.713	4.918.844	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	22.306
Dollar américain	Dollar canadien	56.082	73.570	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	522
Dollar américain	Dollar canadien	20.438.578	26.391.722	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	507.404
Dollar américain	Dollar canadien	51.225	67.706	16-Août-18	State Street Bank	94
Dollar américain	Dollar canadien	55.386	70.532	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	2.120
Dollar américain	Dollar canadien	66.088	84.168	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	2.524
Dollar américain	Dollar canadien	141.118	180.577	16-Août-18	State Street Bank	4.745
Dollar américain	Dollar canadien	87.879	112.459	16-Août-18	State Street Bank	2.950
Dollar américain	Dollar canadien	51.293	66.573	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	1.017
Dollar américain	Dollar canadien	85.221	110.389	16-Août-18	State Street Bank	1.855
Dollar américain	Roupie indonésienne	2.616.803	37.407.195.000	16-Août-18	State Street Bank	23.923
Dollar américain	Won coréen	8.762.009	9.409.696.692	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	305.674
Dollar américain	Dollar néo-zélandais	7.964.415	11.419.172	16-Août-18	UBS AG	248.125
Dollar américain	Franc suisse	251.396	245.999	16-Août-18	State Street Bank	2.860
Dollar américain	Franc suisse	134.225	131.839	16-Août-18	State Street Bank	1.027
Dollar américain	Dollar australien	2.158.000	2.922.428	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	3.235
Dollar américain	Dollar australien	20.816.962	27.521.540	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	524.777
						USD 10.740.742

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Won coréen	73.902	82.449.540	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(77)
Euro	Dollar américain	29.465	34.514	13-Juil-18	UBS AG	(190)
Euro	Dollar américain	81.917	96.338	13-Juil-18	State Street Bank	(911)
Euro	Dollar américain	17.266	20.395	13-Juil-18	State Street Bank	(282)
Euro	Dollar américain	44.085	51.955	13-Juil-18	State Street Bank	(600)
Euro	Dollar américain	115.970	135.804	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(708)
Euro	Dollar américain	84.651	99.729	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(1.117)
Euro	Dollar américain	32.408	38.056	13-Juil-18	State Street Bank	(303)
Euro	Dollar américain	96.852	113.512	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(687)
Euro	Dollar américain	50.489	59.861	13-Juil-18	State Street Bank	(1.045)
Euro	Dollar américain	27.951	32.667	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(107)
Euro	Dollar américain	17.991	20.990	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	(33)
Euro	Dollar américain	54.728	63.849	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(95)
Euro	Dollar américain	26.289	30.961	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(336)
Euro	Dollar américain	15.799	18.685	13-Juil-18	State Street Bank	(280)
Euro	Dollar américain	33.127	39.055	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(465)
Euro	Dollar américain	114.197	133.273	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(243)
Euro	Dollar américain	898.503	1.064.194	13-Juil-18	UBS AG	(17.510)
Euro	Dollar américain	230.950	271.505	13-Juil-18	State Street Bank	(2.466)
Euro	Dollar américain	58.472	72.938	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.823)
Euro	Dollar américain	1.028.716	1.281.967	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(83.595)
Euro	Dollar américain	50.911	63.030	13-Juil-18	State Street Bank	(3.723)
Euro	Dollar américain	16.778	20.903	13-Juil-18	State Street Bank	(1.358)
Euro	Dollar américain	49.937	62.221	13-Juil-18	State Street Bank	(4.048)
Euro	Dollar américain	25.943	32.070	13-Juil-18	State Street Bank	(1.849)
Euro	Dollar américain	7.015.467	8.703.781	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(531.327)
Euro	Dollar américain	48.657	60.343	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(3.662)
Euro	Dollar américain	72.401	88.973	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(4.632)
Euro	Dollar américain	35.058	41.383	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(543)
Euro	Dollar américain	31.319	37.110	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(626)
Euro	Dollar américain	335.604	395.273	13-Juil-18	State Street Bank	(4.322)
Euro	Dollar américain	554.828	657.883	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(11.553)
Euro	Dollar américain	36.082	42.987	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(954)
Euro	Dollar américain	74.399	89.151	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(2.483)
Euro	Dollar américain	56.741	67.566	13-Juil-18	State Street Bank	(1.467)
Euro	Dollar américain	26.613	31.737	13-Juil-18	State Street Bank	(736)
Sterling	Dollar américain	20.318	29.086	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(2.377)
Sterling	Dollar américain	70.613	93.655	13-Juil-18	State Street Bank	(830)
Sterling	Dollar américain	669.773	962.578	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(82.119)

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Sterling	Dollar américain	260.389	374.479	13-Juil-18	State Street Bank	(32.181)
Sterling	Dollar américain	10.269.596	14.683.992	13-Juil-18	UBS AG	(1.183.954)
Sterling	Dollar américain	26.620	38.328	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(3.334)
Sterling	Dollar américain	43.334	58.401	13-Juil-18	State Street Bank	(1.436)
Sterling	Dollar américain	282.197	405.500	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(34.533)
Sterling	Dollar américain	150.414	215.039	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(17.311)
Sterling	Dollar américain	72.942	96.178	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(291)
Sterling	Dollar américain	26.528	35.493	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(620)
Sterling	Dollar américain	750.576	1.000.568	13-Juil-18	UBS AG	(13.888)
Sterling	Dollar américain	16.660	21.955	13-Juil-18	State Street Bank	(55)
Sterling	Dollar américain	137.690	182.700	13-Juil-18	State Street Bank	(1.697)
Sterling	Dollar américain	24.074	33.782	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(2.136)
Sterling	Dollar américain	1.651.190	2.261.156	13-Juil-18	State Street Bank	(90.562)
Sterling	Dollar américain	158.350	210.531	13-Juil-18	Canadian Imperial Bank	(2.370)
Sterling	Dollar américain	1.114.515	1.476.695	13-Juil-18	State Street Bank	(11.595)
Sterling	Dollar américain	101.262	135.302	13-Juil-18	State Street Bank	(2.187)
Sterling	Dollar américain	58.120	77.833	13-Juil-18	State Street Bank	(1.430)
Sterling	Dollar américain	70.836	95.124	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(2.006)
Sterling	Dollar américain	176.890	234.353	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.820)
Sterling	Dollar américain	320.717	421.908	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(305)
Sterling	Dollar américain	69.766	93.878	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(2.167)
Sterling	Dollar américain	459.673	609.198	13-Juil-18	State Street Bank	(4.928)
Sterling	Dollar américain	15.532	21.176	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(758)
Sterling	Dollar américain	392.596	531.766	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(15.673)
Sterling	Dollar américain	81.340	108.102	13-Juil-18	State Street Bank	(1.175)
Sterling	Dollar américain	224.224	299.363	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(4.606)
Sterling	Dollar américain	111.000	149.147	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(3.230)
Sterling	Dollar américain	18.000	24.348	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(685)
Sterling	Dollar américain	75.224	101.780	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(2.893)
Sterling	Dollar américain	61.163	81.786	13-Juil-18	State Street Bank	(1.383)
Sterling	Dollar américain	32.521	43.553	13-Juil-18	State Street Bank	(802)
Sterling	Dollar américain	142.264	192.022	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(5.006)
Sterling	Dollar américain	93.850	124.988	13-Juil-18	State Street Bank	(1.617)
Sterling	Dollar américain	38.753	51.767	13-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	(824)
Dollar américain	Euro	68.174	58.696	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(202)
Dollar américain	Euro	93.501	80.709	13-Juil-18	Royal Bank of Scotland	(519)
Dollar américain	Euro	217.904	188.000	13-Juil-18	State Street Bank	(1.101)
Dollar américain	Sterling	68.001	51.965	13-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(310)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar canadien	Dollar américain	2.488.484	1.949.451	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(70.134)
Dollar canadien	Dollar américain	340.535	262.977	16-Août-18	State Street Bank	(5.803)
Dollar canadien	Dollar américain	380.546	292.498	16-Août-18	State Street Bank	(5.108)
Dollar canadien	Dollar américain	336.221	260.141	16-Août-18	State Street Bank	(6.225)
Dollar canadien	Dollar américain	44.440	34.434	16-Août-18	State Street Bank	(873)
Roupie indonésienne	Dollar américain	37.407.195.000	2.609.865	16-Août-18	UBS AG	(16.985)
Won coréen	Dollar américain	2.026.578.181	1.900.125	16-Août-18	UBS AG	(78.874)
Dollar américain	Dollar canadien	32.021	42.486	16-Août-18	State Street Bank	(65)
Dollar américain	Dollar canadien	21.322	28.324	16-Août-18	State Street Bank	(69)
Dollar américain	Dollar canadien	46.924	62.313	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(136)
Dollar américain	Franc suisse	244.189	242.218	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(528)
Dollar américain	Franc suisse	17.103.638	17.011.979	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(83.782)
Dollar américain	Franc suisse	159.479	158.303	16-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(457)
Dollar américain	Franc suisse	181.443	179.954	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(367)
Dollar américain	Franc suisse	1.299.659	1.290.865	16-Août-18	Canadian Imperial Bank	(4.519)
Dollar australien	Dollar américain	32.491	24.016	14-Sep-18	State Street Bank	(60)
Dollar australien	Dollar américain	195.163	145.347	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	(1.449)
Dollar australien	Dollar américain	116.976	88.439	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(2.190)
Dollar australien	Dollar américain	49.595	36.838	14-Sep-18	State Street Bank	(271)
Dollar américain	Dollar australien	624.997	850.579	14-Sep-18	State Street Bank	(2.152)
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	7.433.016	58.255.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(994)

USD (2.507.113)

USD net 8.233.629

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Supranational - 56.802.550		
	(31 décembre 2017: 41.287.535)	**56.802.550**	**8,25**
56.802.550	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	56.802.550	8,25
Total des investissements en organismes de placement collectif		**56.802.550**	**8,25**
Obligations			
	Australie - 11.817.325		
	(31 décembre 2017: –)	**11.817.325**	**1,72**
7.000.000	Emeco Pty Ltd 9,250 % 31-Mars-2022	7.498.750	1,09
4.260.000	Virgin Australia Holdings Ltd 8,500 % 15-Nov-2019	4.318.575	0,63
	Bangladesh - 7.105.000		
	(31 décembre 2017: –)	**7.105.000**	**1,03**
7.000.000	Banglalink Digital Communications Ltd 8,625 % 06-Mai-2019	7.105.000	1,03
	Belgique - 11.934.186		
	(31 décembre 2017: 13.262.700)	**11.934.186**	**1,73**
10.000.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500 % 15-Sep-2019	11.934.186	1,73
	Brésil - 24.115.830		
	(31 décembre 2017: 21.236.530)	**24.115.830**	**3,50**
7.000.000	JBS Investments GmbH 7,750 % 28-Oct-2020	7.148.750	1,04
4.672.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7,250 % 01-Juin-2021	4.742.080	0,69
12.000.000	Marfrig Holdings Europe BV 6,875 % 24-Juin-2019	12.225.000	1,77
	Canada - 4.973.440		
	(31 décembre 2017: 21.724.438)	**4.973.440**	**0,72**
4.864.000	ATS Automation Tooling Systems Inc 144A 6,500 % 15-Juin-2023	4.973.440	0,72
	Chili - 10.435.950		
	(31 décembre 2017: 7.402.500)	**10.435.950**	**1,52**
3.015.000	Enjoy SA 10,500 % 16-Mai-2022	3.376.800	0,49
7.000.000	VTR Finance BV 144A 6,875 % 15-Jan-2024	7.059.150	1,03
	République Démocratique du Congo - 4.800.000		
	(31 décembre 2017: 6.557.500)	**4.800.000**	**0,70**
5.000.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125 % 08-Mars-2022	4.800.000	0,70
	Danemark - 8.561.448		
	(31 décembre 2017: 14.863.970)	**8.561.448**	**1,24**
7.000.000	Nassa Topco AS 2,875 % 06-Avr-2024	8.561.448	1,24
	France - 13.127.305		
	(31 décembre 2017: 13.531.248)	**13.127.305**	**1,91**
5.000.000	Altice France SA/France 144A 6,000 % 15-Mai-2022	5.024.000	0,73
6.665.000	Loxam SAS 7,000 % 23-Juil-2022	8.103.305	1,18
	Allemagne - 10.405.690		
	(31 décembre 2017: 20.213.041)	**10.405.690**	**1,51**
5.000.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,125 % 15-Sep-2021	4.937.500	0,72
5.000.000	Kirk Beauty One GmbH 8,750 % 15-Juil-2023	5.468.190	0,79

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Ghana - 13.111.875		
	(31 décembre 2017: 13.432.850)	**13.111.875**	**1,90**
13.500.000	Tullow Oil Plc 6,250 % 15-Avr-2022	13.111.875	1,90
	Inde - 12.570.000		
	(31 décembre 2017: 13.290.000)	**12.570.000**	**1,82**
12.000.000	Vedanta Resources Plc 8,250 % 07-Juin-2021	12.570.000	1,82
	Indonésie - 7.121.058		
	(31 décembre 2017: –)	**7.121.058**	**1,03**
7.250.000	Indika Energy Capital II Pte Ltd 144A 6,875 % 10-Avr-2022	7.121.058	1,03
	Irlande - 13.017.339		
	(31 décembre 2017: 12.797.500)	**13.017.339**	**1,89**
5.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 6,000 % 30-Juin-2021	5.062.500	0,74
3.500.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250 % 15-Mai-2024	3.653.125	0,53
3.200.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5,750 % 15-Avr-2023	4.301.714	0,62
	Italie - 7.365.739		
	(31 décembre 2017: 11.998.507)	**7.365.739**	**1,07**
5.975.000	EVOCA SpA 7,000 % 15-Oct-2023	7.365.739	1,07
	Luxembourg - 31.816.067		
	(31 décembre 2017: 24.502.001)	**31.816.067**	**4,62**
2.500.000	Altice Luxembourg SA 7,250 % 15-Mai-2022	2.940.798	0,43
10.855.000	DEA Finance SA 7,500 % 15-Oct-2022	13.653.463	1,98
3.000.000	INEOS Group Holdings SA 5,375 % 01-Août-2024	3.667.258	0,53
5.000.000	Matterhorn Telecom Holding SA 4,875 % 01-Mai-2023	5.873.308	0,85
4.800.000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5,625 % 15-Juil-2022	5.681.240	0,83
	Pays-Bas - 24.905.087		
	(31 décembre 2017: 23.546.380)	**24.905.087**	**3,62**
11.360.000	GTH Finance BV 6,250 % 26-Avr-2020	11.590.881	1,68
12.850.000	Lincoln Finance Ltd 144A 7,375 % 15-Avr-2021	13.314.206	1,94
	Espagne - 12.284.544		
	(31 décembre 2017: 1.887.307)	**12.284.544**	**1,78**
885,848	BBVA Leasing 1 FTA 0,086 % 26-Mai-2031 FRN	1.025.666	0,15
9.750.000	Lecta SA 6,500 % 01-Août-2023	11.258.878	1,63
	Suède - 20.723.770		
	(31 décembre 2017: 26.008.884)	**20.723.770**	**3,01**
5.000.000	Auris Luxembourg II SA 8,000 % 15-Jan-2023	6.082.636	0,88
8.357.000	Intrum AB 2,625 % 15-Juil-2022 FRN	9.631.220	1,40
4.781.000	Perstorp Holding AB 144A 8,500 % 30-Juin-2021	5.009.914	0,73
	Émirats arabes unis - 8.108.080		
	(31 décembre 2017: 412.236)	**8.108.080**	**1,18**
8.000.000	Topaz Marine SA 9,125 % 26-Juil-2022	8.108.080	1,18

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Royaume-Uni - 116.962.932 (31 décembre 2017: 83.322.742)	**116.962.932**	**16,98**
510,000	Boparan Finance Plc 5,500 % 15-Juil-2021	586.018	0,09
13.020.000	Corral Petroleum Holdings AB 1 1,750 % 15-Mai-2021	15.996.000	2,32
10.000.000	Corral Petroleum Holdings AB 1 2,250 % 15-Mai-2021	1.200.212	0,17
5.000.000	Enterprise Funding Ltd 3,500 % 10-Sep-2020	6.623.502	0,96
15.000.000	Ithaca Energy Inc 144A 8,125 % 01-Juil-2019	14.943.750	2,17
4.275.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A 5,625 % 01-Fév-2023	4.349.812	0,63
7.250.000	Jerrold Finco Plc 6,250 % 15-Sep-2021	9.837.829	1,43
8.910.000	KCA Deutag UK Finance Plc 144A 7,250 % 15-Mai-2021	8.664.975	1,26
7.486.692	Keystone Financing Plc 9,500 % 15-Oct-2019	10.082.629	1,46
4.525.098	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369 % 30-Sep-2021	6.611.812	0,96
6.147.000	RAC Bond Co Plc 5,000 % 06-Nov-2022	7.657.197	1,11
7.695.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8,250 % 01-Juil-2023	9.502.710	1,38
7.500.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500 % 15-Sep-2024	9.771.934	1,42
8.835.000	Worldpay Finance Plc 3,750 % 15-Nov-2022	11.134.552	1,62
	États-Unis d'Amérique - 243.256.814 (31 décembre 2017: 262.411.815)	**243.256.814**	**35,31**
12.375.000	A Schulman Inc 6,875 % 01-Juin-2023	13.077.281	1,90
3.000.000	AK Steel Corp 7,500 % 15-Juil-2023	3.142.500	0,46
13.000.000	AK Steel Corp 7,625 % 01-Oct-2021	13.321.100	1,93
5.000.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A 6,750 % 30-Sep-2024	5.297.950	0,77
10.000.000	Antero Resources Corp 5,375 % 01-Nov-2021	10.162.500	1,47
8.000.000	Axalta Coating Systems LLC 144A 4,875 % 15-Août-2024	7.960.000	1,16
8.800.000	Beazer Homes USA Inc 8,750 % 15-Mars-2022	9.372.000	1,36
5.000.000	Century Aluminum Co 144A 7,500 % 01-Juin-2021	5.062.500	0,73
5.000.000	Citgo Holding Inc 144A 1 0,750 % 15-Fév-2020	5.343.750	0,78
7.000.000	CITGO Petroleum Corp 144A 6,250 % 15-Août-2022	7.002.100	1,02
3.743.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,800 % 01-Oct-2020	3.705.570	0,54
1.118.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,875 % 01-Avr-2021	1.106.820	0,16
12.000.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125 % 15-Juin-2024	12.724.074	1,85
12.000.000	Ferroglobe Plc / Globe Specialty Metals Inc 144A 9,375 % 01-Mars-2022	12.450.000	1,81
7.000.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250 % 15-Juil-2022	6.825.000	0,99
10.000.000	Herc Rentals Inc 144A 7,500 % 01-Juin-2022	10.625.000	1,54
1.355.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750 % 01-Juin-2024	1.453.237	0,21
10.000.000	International Game Technology Plc 144A 6,250 % 15-Fév-2022	10.300.000	1,49

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
10.000.000	Laredo Petroleum Inc 5,625 % 15-Jan-2022	9.912.500	1,44
9.405.000	Manitowoc Co Inc/The 144A 1 2,750 % 15-Août-2021	10.486.575	1,52
8.500.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500 % 01-Nov-2023	8.616.875	1,25
7.000.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000 % 15-Nov-2023	7.280.000	1,06
8.015.000	Pitney Bowes Inc 3,625 % 15-Sep-2020	7.854.700	1,14
8.400.000	Platform Specialty Products Corp 144A 6,500 % 01-Fév-2022	8.568.000	1,24
2.500.000	PSPC Escrow Corp 6,000 % 01-Fév-2023	3.049.147	0,44
7.000.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875 % 01-Août-2022	7.225.400	1,05
8.000.000	Southwestern Energy Co 5,800 % 23-Jan-2020	8.160.000	1,18
7.000.000	Sprint Communications Inc 7,000 % 15-Août-2020	7.262.500	1,05
3.277.000	United States Steel Corp 7,375 % 01-Avr-2020	3.490.005	0,51
3.129.000	Univision Communications Inc 144A 6,750 % 15-Sep-2022	3.210.980	0,47
10.500.000	Vistra Energy Corp 7,375 % 01-Nov-2022	10.998.750	1,60
8.000.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500 % 15-Juin-2022	8.210.000	1,19
	Total des investissements en obligations	**618.519.479**	**89,79**
	Actions		
	Norvège - 598.456 (31 décembre 2017: 1.398.193)	**598.456**	**0,09**
32,066	Norwegian Energy Co ASA	598.456	0,09
	Total des investissements en actions	**598.456**	**0,09**
	Prêts à effet de levier		
	France - 5.785.500 (31 décembre 2017: 5.713.000)	**5.785.500**	**0,84**
5.800.000	Linxens France SA Term Loan 8,500 % 16-Oct-2023	5.785.500	0,84
	Norvège - 5.345.729 (31 décembre 2017: 7.061.711)	**5.345.729**	**0,77**
4.583.333	Noretyl A/S EUR Term Loan 2,750 % 19-Nov-2019	5.345.729	0,77
	Total des investissements en prêts à effet de levier	**11.131.229**	**1,61**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 6.008.623 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 3.900.683)	6.008.623	0,87
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**693.060.337**	**100,61**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (64.578) (31 décembre 2017: 61.432)			
(36)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(6.833.736)	(64.578)	(0,01)
Total des contrats à terme en cours			**(64.578)**	**(0,01)**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (4.158.710) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (3.183.581))			(4.158.710)	(0,60)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat			**(4.223.288)**	**(0,61)**
Actif circulant net			**32.279**	**0,00**
Total de l'actif net			**688.869.328**	**100,00**

La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	94,66
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	1,56
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,84
Autres actifs circulant	2,94
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Euro	Dollar américain	1.554.000	1.810.816	02-Juil-18	HSBC Bank plc	3.947
Sterling	Dollar américain	44.603.000	58.736.165	02-Juil-18	Barclays Bank PLC	128.703
Dollar américain	Sterling	63.540.778	47.253.000	02-Juil-18	UBS AG	1.178.569
Dollar américain	Sterling	1.449.491	1.077.000	02-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	28.119
Dollar américain	Sterling	4.539.194	3.416.000	02-Juil-18	RBC Capital Markets	30.924
Dollar américain	Sterling	5.014.918	3.780.000	02-Juil-18	RBC Capital Markets	26.258
Dollar américain	Sterling	1.405.696	1.049.000	02-Juil-18	UBS AG	21.277
Euro	Dollar américain	72.050.000	83.509.697	03-Juil-18	Toronto Dominion Bank	630.344
Euro	Dollar américain	6.563.000	7.625.418	03-Juil-18	Toronto Dominion Bank	38.858
Euro	Dollar américain	4.797.000	5.590.573	03-Juil-18	RBC Capital Markets	11.367
Dollar américain	Euro	72.199.908	58.958.000	03-Juil-18	UBS AG	3.348.714
Dollar américain	Euro	1.438.556	1.182.000	03-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	58.215
Dollar américain	Euro	6.487.827	5.443.000	03-Juil-18	RBC Capital Markets	131.488
Dollar américain	Euro	4.916.796	4.195.000	03-Juil-18	UBS AG	17.872
Dollar américain	Euro	11.614.470	9.910.000	03-Juil-18	RBC Capital Markets	41.566
Dollar américain	Euro	6.443.195	5.376.000	03-Juil-18	UBS AG	165.099
Dollar américain	Euro	3.205.133	2.729.000	03-Juil-18	Barclays Bank PLC	18.205
Dollar américain	Couronne norvégienne	642.904	5.211.000	20-Juil-18	UBS AG	2.629
Dollar américain	Couronne suédoise	1.113.413	9.745.000	20-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	23.998
Dollar américain	Euro	582.110	496.000	07-Août-18	Bank of America Merrill Lynch	1.347
					USD	**5.907.499**
Sterling	Dollar américain	2.249.000	2.976.964	02-Juil-18	Barclays Bank PLC	(8.843)
Sterling	Dollar américain	4.750.000	6.381.394	02-Juil-18	Barclays Bank PLC	(112.575)
Sterling	Dollar américain	4.973.000	6.636.399	02-Juil-18	HSBC Bank plc	(73.275)
Euro	Dollar américain	4.064.000	4.779.398	03-Juil-18	Toronto Dominion Bank	(33.456)
Dollar américain	Euro	1.815.532	1.554.000	07-Août-18	HSBC Bank plc	(4.035)
Dollar américain	Euro	223.512	192.000	07-Août-18	RBC Capital Markets	(1.299)
Dollar américain	Euro	1.800.212	1.545.000	07-Août-18	Toronto Dominion Bank	(8.817)
Dollar américain	Euro	59.997.294	51.492.000	24-Août-18	Toronto Dominion Bank	(376.044)
Dollar américain	Euro	83.912.384	72.050.000	06-Sep-18	Toronto Dominion Bank	(651.007)
Dollar américain	Sterling	58.925.438	44.603.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(131.017)
					USD	**(1.400.368)**
					USD net	**4.507.131**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions CHF W (Acc) (Hedged)						
Franc suisse	Dollar américain	10.738	10.804	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	49
Franc suisse	Dollar américain	6.433	6.498	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
Franc suisse	Dollar américain	2.051.112	2.072.412	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	597
					USD	**650**
					CHF	**644**
Franc suisse	Dollar américain	6.031.748	6.125.328	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(29.185)
					USD	**(29.185)**
					CHF	**(28.902)**
					USD net	**(28.535)**
					CHF net	**(28.258)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR G (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	99.561	117.353	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(998)
					USD	**(998)**
					EUR	**(855)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	69.512	80.310	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	865
Euro	Dollar américain	27.683	32.018	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	310
Euro	Dollar américain	339.189	393.350	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.051
Euro	Dollar américain	163.465	190.084	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	953
Euro	Dollar américain	2.936	3.427	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4
Euro	Dollar américain	101.285	117.815	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	554
Euro	Dollar américain	73.829	85.697	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	585
Euro	Dollar américain	198.566	230.312	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.748
Euro	Dollar américain	202.011	235.060	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.026
Euro	Dollar américain	144.949	167.598	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.800
Euro	Dollar américain	69.852	80.848	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	786

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	52.974	44.849	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	561
Dollar américain	Euro	70.649	59.990	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	540
Dollar américain	Euro	475.645	402.630	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	5.100
Dollar américain	Euro	47.974	40.956	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	111
Dollar américain	Euro	160.975	136.084	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.936
Dollar américain	Euro	38.941	33.014	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	358
					USD	**20.288**
					EUR	**17.373**
Dollar américain	Euro	167.467	144.949	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.805)
Dollar américain	Euro	80.791	69.852	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(782)
Euro	Dollar américain	165.128	195.045	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.064)
Euro	Dollar américain	553.777	654.201	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.015)
Euro	Dollar américain	69.965	82.525	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(758)
Euro	Dollar américain	84.638.156	99.763.358	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(848.802)
Euro	Dollar américain	745	881	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(11)
Dollar américain	Euro	29.277	25.161	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(128)
Dollar américain	Euro	108.118	93.144	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(738)
Dollar américain	Euro	23.283	19.976	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(62)
Dollar américain	Euro	80.373	69.512	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(863)
Dollar américain	Euro	32.040	27.683	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(312)
Dollar américain	Euro	81.395	69.725	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(91)
Dollar américain	Euro	188.164	162.228	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.428)
Dollar américain	Euro	81.640	70.207	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(409)
Dollar américain	Euro	16.728	14.424	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(130)
					USD	**(865.398)**
					EUR	**(741.049)**
					USD net	**(845.110)**
					EUR net	**(723.676)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	2.584	2.986	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	32
					USD	**32**
					EUR	**27**
Euro	Dollar américain	1.516.329	1.787.303	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(15.207)
Dollar américain	Euro	2.988	2.584	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(32)
					USD	**(15.239)**
					EUR	**(13.049)**
					USD net	**(15.207)**
					EUR net	**(13.022)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	4.932.452	5.698.708	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	61.412
Dollar américain	Euro	19.667	16.648	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	211
Dollar américain	Euro	312.673	265.498	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.392
					USD	**64.015**
					EUR	**54.817**
Euro	Dollar américain	75.000	88.588	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(938)
Euro	Dollar américain	62.952	74.253	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(682)
Euro	Dollar américain	47.329.817	55.787.858	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(474.652)
Euro	Dollar américain	680.000	800.826	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.127)
Dollar américain	Euro	186.893	161.132	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.418)
Dollar américain	Euro	5.703.184	4.932.452	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(61.252)
					USD	**(545.069)**
					EUR	**(466.748)**
					USD net	**(481.054)**
					EUR net	**(411.931)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	108.260	127.607	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.086)
					USD	**(1.086)**
					EUR	**(930)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	156.550	180.870	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.949
Euro	Dollar américain	239.922	277.494	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.687
Euro	Dollar américain	13.699	15.930	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	80
Euro	Dollar américain	7.238	8.449	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	9
Euro	Dollar américain	53.730	62.320	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	473
Euro	Dollar américain	1.454	1.691	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	8
Euro	Dollar américain	36.385	42.234	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	288
Euro	Dollar américain	9.632	11.170	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	87
Euro	Dollar américain	70.388	81.386	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	874
Euro	Dollar américain	3.890	4.502	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	44
Dollar américain	Euro	106.036	89.771	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.122
Dollar américain	Euro	461.671	392.015	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.532
Dollar américain	Euro	68.890	58.315	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	739
Dollar américain	Euro	77.564	66.216	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	179
Dollar américain	Euro	242.997	205.424	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.923
Dollar américain	Euro	66.829	56.658	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	614
					USD	**15.608**
					EUR	**13.365**
Dollar américain	Euro	81.322	70.388	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(876)
Dollar américain	Euro	4.499	3.890	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(44)
Euro	Dollar américain	6.610	7.809	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(84)
Euro	Dollar américain	24.035	28.306	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(217)
Euro	Dollar américain	4.438	5.198	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(12)
Euro	Dollar américain	119.148	140.735	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.490)
Euro	Dollar américain	53.223.755	62.735.068	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(533.760)
Euro	Dollar américain	78.132	92.423	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.112)
Euro	Dollar américain	19.875	23.443	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(215)
Dollar américain	Euro	42.284	36.428	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(289)
Dollar américain	Euro	327.199	281.290	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.538)
Dollar américain	Euro	64.442	55.287	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(171)
Dollar américain	Euro	589.814	505.251	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(660)
Dollar américain	Euro	277.690	239.922	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.701)
Dollar américain	Euro	181.012	156.550	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.944)
Dollar américain	Euro	130.110	112.176	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(987)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged) suite						
Dollar américain	Euro	131.322	112.859	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(573)
Dollar américain	Euro	60.730	52.225	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(305)
Dollar américain	Euro	32.138	27.713	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(249)
					USD	**(547.227)**
					EUR	**(468.596)**
					USD net	**(531.619)**
					EUR net	**(455.231)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	839	973	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	8
					USD	**8**
					EUR	**7**
Euro	Dollar américain	5.700	6.713	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(51)
Euro	Dollar américain	7.060.332	8.322.044	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(70.805)
Dollar américain	Euro	2.400	2.064	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(12)
Dollar américain	Euro	5.778	4.978	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(39)
					USD	**(70.907)**
					EUR	**(60.718)**
					USD net	**(70.899)**
					EUR net	**(60.711)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	809	1.060	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	7
Sterling	Dollar américain	73	97	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Sterling	Dollar américain	10.870	14.340	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	12
Sterling	Dollar américain	1.341	1.768	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2
Dollar américain	Sterling	108	81	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
Dollar américain	Sterling	204	152	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3
Dollar américain	Sterling	264.970	200.300	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	499
					USD	**523**
					GBP	**396**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged) suite						
Sterling	Dollar américain	30.572	41.053	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(686)
Sterling	Dollar américain	11.383	15.257	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(226)
Sterling	Dollar américain	7.153.140	9.584.021	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(139.211)
Sterling	Dollar américain	299.786	401.484	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.655)
Sterling	Dollar américain	717	948	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Sterling	Dollar américain	550	731	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5)
Dollar américain	Sterling	1.061	809	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7)
					USD	**(145.792)**
					GBP	**(110.469)**
					USD net	**(145.269)**
					GBP net	**(110.073)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions Sterling W (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	412	312	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	–
					USD	**–**
					GBP	**–**
Sterling	Dollar américain	346.238	463.901	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.738)
Sterling	Dollar américain	13.434	17.993	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(255)
					USD	**(6.993)**
					GBP	**(5.299)**
					USD net	**(6.993)**
					GBP net	**(5.299)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Classe d'actions Sterling Y (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	27.256.245	36.518.846	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(530.448)
					USD	**(530.448)**
					GBP	**(401.930)**

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	Irlande - 685.269		
	(31 décembre 2017: 975.072)	**685.269**	**3,17**
27.899	iShares Physical Gold ETC	685.269	3,17
Total des investissements en organismes de placement collectif		**685.269**	**3,17**
Obligations			
	Australie - 202.638		
	(31 décembre 2017: –)	**202.638**	**0,94**
280.000	Australia Government Bond 3,000 % 21-Mars-2047	202.638	0,94
	Italie - 114.889		
	(31 décembre 2017: –)	**114.889**	**0,53**
100.000	Nexi Capital SpA 4,125 % 01-Nov-2023	114.889	0,53
	Mexique - 303.141		
	(31 décembre 2017: –)	**303.141**	**1,40**
5.790.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	303.141	1,40
	Pays-Bas - 257.632		
	(31 décembre 2017: –)	**257.632**	**1,19**
120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125 % 15-Oct-2024	118.412	0,55
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200 % 21-Juil-2021	139.220	0,64
	Norvège - 396.827		
	(31 décembre 2017: 203.761)	**396.827**	**1,83**
3.270.000	Norway Government Bond 144A 1,500 % 19-Fév-2026	396.827	1,83
	Royaume-Uni - 579.892		
	(31 décembre 2017: –)	**579.892**	**2,68**
430.000	United Kingdom Gilt 2,000 % 22-Jul-2020	579.892	2,68
	États-Unis d'Amérique - 4.259.959		
	(31 décembre 2017: 5.485.721)	**4.259.959**	**19,69**
735.558	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 15-Avr-2019	731.191	3,38
840.278	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 15-Avr-2020	831.379	3,84
283.041	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 15-Jan-2025	313.985	1,45
608.488	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375 % 15-Avr-2032	813.188	3,76
390.000	United States Treasury Note/Bond 1,500 % 15-Août-2026	352.189	1,63
625.900	United States Treasury Note/Bond 2,000 % 15-Fév-2025	595.363	2,75
620.000	United States Treasury Note/Bond 3,000 % 15-Mai-2045	622.664	2,88
Total des investissements en obligations		**6.114.978**	**28,26**
Actions			
	Australie - 369.122		
	(31 décembre 2017: 223.488)	**369.122**	**1,71**
58.738	Insurance Australia Group Ltd	369.122	1,71

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Canada - 685.354		
	(31 décembre 2017: –)	**685.354**	**3,17**
2.984	Intact Financial Corp	211.213	0,98
11.871	Suncor Energy Inc	474.141	2,19
	Danemark - 442.526		
	(31 décembre 2017: 400.568)	**442.526**	**2,05**
7.361	Orsted A/S 144A	442.526	2,05
	Allemagne - 732.068		
	(31 décembre 2017: 816.702)	**732.068**	**3,38**
12.183	Infineon Technologies AG	308.876	1,43
3.689	SAP SE	423.192	1,95
	Hong Kong - 500.280		
	(31 décembre 2017: 477.385)	**500.280**	**2,31**
57.200	AIA Group Ltd	500.280	2,31
	Irlande - 747.768		
	(31 décembre 2017: 507.227)	**747.768**	**3,46**
38.952	AIB Group Plc	211.884	0,98
8.959	CRH Plc	316.482	1,46
2.541	Medtronic Plc	219.402	1,02
	Japon - 2.083.903		
	(31 décembre 2017: 2.007.806)	**2.083.903**	**9,63**
4.700	Don Quijote Holdings Co Ltd	226.025	1,05
10.900	Ebara Corp	339.193	1,57
9.000	Recruit Holdings Co Ltd	249.478	1,15
9.600	Sony Corp	491.607	2,27
4.000	Sugi Holdings Co Ltd	232.317	1,07
5.000	Suntory Beverage & Food Ltd	213.785	0,99
6.000	Suzuki Motor Corp	331.498	1,53
	Jersey - 345.941		
	(31 décembre 2017: –)	**345.941**	**1,60**
4.263	Ferguson Plc	345.941	1,60
	Pays-Bas - 179.729		
	(31 décembre 2017: 412.477)	**179.729**	**0,83**
3.200	Wolters Kluwer NV	179.729	0,83
	Norvège - 352.499		
	(31 décembre 2017: 332.896)	**352.499**	**1,63**
18.076	DNB ASA	352.499	1,63
	République de Corée - 671.591		
	(31 décembre 2017: 166.393)	**671.591**	**3,10**
178	Samsung Electronics Co Ltd GDR	186.544	0,86
10.800	Samsung Electronics Co Ltd Pfd	364.603	1,68
628	Samsung SDI Co Ltd	120.444	0,56
	Afrique du Sud - 348.117		
	(31 décembre 2017: –)	**348.117**	**1,61**
1.417	Naspers Ltd	348.117	1,61
	Suisse - 1.400.768		
	(31 décembre 2017: 511.541)	**1.400.768**	**6,48**
9.506	ABB Ltd	206.604	0,96
5.905	Novartis AG	442.697	2,05
1.700	Roche Holding AG	374.613	1,73
1.276	Zurich Insurance Group AG	376.854	1,74

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Royaume-Uni - 1.443.806 (31 décembre 2017: 1.714.720)	**1.443.806**	**6,67**
33.182	BAE Systems Plc	282.525	1,30
191.411	Cobham Plc	324.378	1,50
16.692	Prudential Plc	382.119	1,77
12.690	Royal Dutch Shell Plc	454.784	2,10
	États-Unis d'Amérique - 3.583.306 (31 décembre 2017: 4.291.467)	**3.583.306**	**16,56**
3.722	Abbott Laboratories	228.066	1,05
2.555	Accenture Plc	420.451	1,94
2.500	Albemarle Corp	234.112	1,08
290	Alphabet Inc	326.844	1,51
3.356	Apple Inc	622.555	2,88
8.879	Applied Materials Inc	402.174	1,86
5.513	Citigroup Inc	368.792	1,71
436	Intuit Inc	88.942	0,41
7.624	Merck & Co Inc	459.842	2,13
4.375	Microsoft Corp	431.528	1,99
Total des investissements en actions		**13.886.778**	**64,19**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 39.080 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 483.976)	39.080	0,18
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**20.726.105**	**95,80**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (540.785) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: –)	(540.785)	(2,50)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(540.785)**	**(2,50)**
Actif circulant net		**1.450.089**	**6,70**
Total de l'actif net		**21.635.409**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	93,24
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,18
Autres actifs circulant	6,58
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
Dollar américain	Euro	125.636	104.288	16-Août-18	State Street Bank	3.832
Dollar américain	Euro	120.398	99.914	16-Août-18	State Street Bank	3.702
Dollar américain	Won coréen	408.757	438.972.000	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	14.260
Dollar américain	Dollar australien	199.006	263.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	5.090
Dollar américain	Sterling	597.540	444.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	12.196
					USD	**39.080**
Yen japonais	Dollar américain	90.318.463	828.198	16-Août-18	State Street Bank	(9.237)
Won coréen	Dollar américain	438.972.000	405.929	16-Août-18	Royal Bank of Scotland	(11.433)
Dollar américain	Yen japonais	815.917	90.318.463	16-Août-18	JPMorgan Chase Bank	(3.043)
					USD	**(23.713)**
					USD net	**15.367**
BNY Mellon Global Unconstrained Fund Classe d'actions CAD X (Acc) (Hedged)						
Dollar canadien	Dollar américain	29.104.298	22.481.799	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(515.544)
Dollar américain	Dollar canadien	429.926	571.657	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.528)
					USD	**(517.072)**
					CAD	**(685.224)**

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur JPY	Total de l'actif net en %
Actions			
	Matières premières - 89.424.400 (31 décembre 2017: 157.001.000)	**89.424.400**	**3,59**
7.700	DIC Corp	26.622.750	1,07
2.900	Nitto Denko Corp	24.326.650	0,98
9.000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	38.475.000	1,54
	Biens de consommation discrétionnaire - 603.110.425 (31 décembre 2017: 1.169.299.400)	**603.110.425**	**24,23**
6.600	Arata Corp	44.187.000	1,77
5.500	Bandai Namco Holdings Inc	25.148.750	1,01
1.700	Hikari Tsushin Inc	33.107.500	1,33
16.900	Isuzu Motors Ltd	24.855.675	1,00
3.400	JINS Inc	21.522.000	0,86
4.300	Kura Corp	31.626.500	1,27
5.300	LIXIL VIVA Corp	9.102.750	0,37
7.200	Matsuoka Corp	27.432.000	1,10
19.900	Mazda Motor Corp	27.044.100	1,09
13.900	Nifco Inc/Japan	47.642.250	1,91
3.200	Rinnai Corp	31.248.000	1,26
900	Ryohin Keikaku Co Ltd	35.100.000	1,41
24.800	Sekisui Chemical Co Ltd	46.859.600	1,88
900	Shimano Inc	14.625.000	0,59
10.500	Subaru Corp	33.857.250	1,36
22.400	Tomy Co Ltd	20.630.400	0,83
10.000	Toyota Motor Corp	71.750.000	2,88
8.800	Yamaha Corp	50.732.000	2,04
9.700	Yonex Co Ltd	6.639.650	0,27
	Biens de consommation de base - 157.255.700 (31 décembre 2017: 278.918.700)	**157.255.700**	**6,32**
9.200	Asahi Group Holdings Ltd	52.173.200	2,10
3.100	Ezaki Glico Co Ltd	16.507.500	0,66
15.500	Nichirei Corp	43.679.000	1,76
9.200	Pola Orbis Holdings Inc	44.896.000	1,80
	Valeurs financières - 290.112.955 (31 décembre 2017: 708.716.450)	**290.112.955**	**11,65**
5.900	Anicom Holdings Inc	24.588.250	0,99
23.300	Aruhi Corp	53.951.150	2,17
16.500	Dai-ichi Life Holdings Inc	32.608.125	1,31
117.800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	74.284.680	2,98
14.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	60.249.000	2,42
17.300	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	12.239.750	0,49
6.400	Zenkoku Hosho Co Ltd	32.192.000	1,29
	Santé - 94.164.900 (31 décembre 2017: 169.029.100)	**94.164.900**	**3,78**
7.500	Hoya Corp	47.253.750	1,90
24.300	Santen Pharmaceutical Co Ltd	46.911.150	1,88
	Valeurs industrielles - 646.241.375 (31 décembre 2017: 1.319.044.700)	**646.241.375**	**25,96**
18.300	Anest Iwata Corp	21.877.650	0,88
28.600	Chiyoda Corp	27.541.800	1,11
4.000	Daikin Industries Ltd	53.130.000	2,13
900	FANUC Corp	19.791.000	0,79

Participations	Description	Juste valeur JPY	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs industrielles suite		
9.400	Kito Corp	20.040.800	0,81
7.200	METAWATER Co Ltd	23.148.000	0,93
19.100	Mitsubishi Electric Corp	28.139.075	1,13
23.000	Nichias Corp	31.947.000	1,28
4.300	Nidec Corp	71.466.000	2,87
13.700	Park24 Co Ltd	41.305.500	1,66
70.000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	51.975.000	2,09
8.600	Persol Holdings Co Ltd	21.272.100	0,85
13.600	Recruit Holdings Co Ltd	41.704.400	1,67
35.000	Shimizu Corp	40.215.000	1,62
900	SMC Corp/Japan	36.580.500	1,47
3.900	Sohgo Security Services Co Ltd	20.358.000	0,82
22.900	Tokyu Corp	43.670.300	1,75
7.300	Totetsu Kogyo Co Ltd	25.769.000	1,04
9.500	Trusco Nakayama Corp	26.310.250	1,06
	Technologies de l'information - 403.802.150 (31 décembre 2017: 875.822.650)	**403.802.150**	**16,22**
23.600	Anritsu Corp	35.860.200	1,44
1.400	Disco Corp	26.502.000	1,06
48.000	Hitachi Ltd	37.495.200	1,51
6.300	Iriso Electronics Co Ltd	42.115.500	1,69
700	Keyence Corp	43.767.500	1,76
5.000	LINE Corp	23.075.000	0,93
600	Nintendo Co Ltd	21.726.000	0,87
4.900	Omron Corp	25.333.000	1,02
22.300	Osaki Electric Co Ltd	18.988.450	0,76
6.400	Otsuka Corp	27.840.000	1,12
5.200	SCSK Corp	26.780.000	1,08
16.700	Siix Corp	40.581.000	1,63
17.100	Yokogawa Electric Corp	33.738.300	1,35
	Immobilier - 37.153.200 (31 décembre 2017: –)	**37.153.200**	**1,49**
16.800	Star Mica Co Ltd	37.153.200	1,49
	Services de télécommunications - 113.398.600 (31 décembre 2017: 235.466.400)	**113.398.600**	**4,56**
3.400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	17.139.400	0,69
13.500	NTT DOCOMO Inc	38.103.750	1,53
7.300	SoftBank Group Corp	58.155.450	2,34
	Total des investissements en actions	**2.434.663.705**	**97,80**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 3.620.347 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 234.920)	3.620.347	0,15
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**2.438.284.052**	**97,95**

État des investissements – au 30 juin 2018

Description	Juste valeur JPY	Total de l'actif net en %
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (228.194) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (1.894.253))	(228.194)	(0,01)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(228.194)**	**(0,01)**
Actif circulant net	**51.500.730**	**2,06**
Total de l'actif net	**2.489.556.588**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,64
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,15
Autres actifs circulant	2,21
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Yen japonais	103.154	13.291.769	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.635)
Euro	Yen japonais	49.970	6.500.281	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(65.135)
Yen japonais	Euro	530.359	4.138	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.568)
					JPY	**(75.338)**
					EUR	**(585)**
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund Classe d'actions USD I (Hedged)						
Dollar américain	Yen japonais	2.723.238	297.429.986	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.620.347
					JPY	**3.620.347**
					USD	**32.726**
Yen japonais	Dollar américain	6.038.758	55.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(41.419)
Yen japonais	Dollar américain	5.500.613	50.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(26.820)
Yen japonais	Dollar américain	1.739.540	15.900	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(18.184)
Yen japonais	Dollar américain	6.664.332	60.885	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(66.433)
					JPY	**(152.856)**
					USD	**(1.382)**
					JPY net	**3.467.491**
					USD net	**31.344**

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur JPY	Total de l'actif net en %
Fiducie de placement immobilier			
	Immobilier - 1.652.768.250 (31 décembre 2017: 1.650.710.350)	**1.652.768.250**	**98,49**
122	Activia Properties Inc	61.854.000	3,69
160	Advance Residence Investment Corp	45.336.000	2,70
108	AEON REIT Investment Corp	13.775.400	0,82
94	Comforia Residential REIT Inc	24.576.300	1,46
59	CRE Logistics REIT Inc	6.596.200	0,39
209	Daiwa House REIT Investment Corp	55.008.800	3,28
99	Daiwa Office Investment Corp	62.865.000	3,75
47	Frontier Real Estate Investment Corp	20.891.500	1,25
55	Fukuoka REIT Corp	9.647.000	0,57
234	Global One Real Estate Investment Corp	26.114.400	1,56
350	GLP J-Reit	41.125.000	2,45
32	Hankyu Reit Inc	4.393.600	0,26
137	Health Care & Medical Investment Corp	15.467.300	0,92
127	Heiwa Real Estate REIT Inc	14.008.100	0,83
18	Hoshino Resorts REIT Inc	10.332.000	0,62
120	Hulic Reit Inc	20.562.000	1,23
279	Ichigo Office REIT Investment	24.733.350	1,47
164	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	20.204.800	1,20
1.250	Invesco Office J-Reit Inc	19.150.000	1,14
685	Invincible Investment Corp	34.147.250	2,03
90	Japan Excellent Inc	12.825.000	0,76
663	Japan Hotel REIT Investment Corp	54.896.400	3,27
36	Japan Logistics Fund Inc	8.114.400	0,48
54	Japan Prime Realty Investment Corp	21.775.500	1,30
202	Japan Real Estate Investment Corp	118.372.000	7,05
367	Japan Rental Housing Investments Inc	32.663.000	1,95
360	Japan Retail Fund Investment Corp	71.946.000	4,29
101	Kenedix Office Investment Corp	69.387.000	4,13
333	Kenedix Residential Next Investment Corp	54.994.950	3,28
10	Kenedix Retail REIT Corp	2.444.500	0,15
150	LaSalle Logiport REIT	16.477.500	0,98
255	MCUBS MidCity Investment Corp	21.088.500	1,26
97	Mirai Corp	18.599.750	1,11
3	Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp	807.000	0,05
32	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	10.856.000	0,65
157	Mori Hills REIT Investment Corp	22.286.150	1,33
60	Mori Trust Hotel Reit Inc	8.970.000	0,53
80	Mori Trust Sogo Reit Inc	12.708.000	0,76
63	Nippon Accommodations Fund Inc	31.815.000	1,90
210	Nippon Building Fund Inc	133.980.000	7,98
298	Nippon Prologis REIT Inc	68.376.100	4,07
100	NIPPON REIT Investment Corp	32.125.000	1,91
392	Nomura Real Estate Master Fund Inc	61.191.200	3,65
41	One REIT Inc	10.567.750	0,63
467	Orix JREIT Inc	82.495.550	4,92
135	Premier Investment Corp	15.147.000	0,90
544	Sekisui House Reit Inc	39.521.600	2,36
15	Star Asia Investment Corp	1.648.500	0,10
Fiducie de placement immobilier suite			
	Immobilier suite		
10	Tokyu REIT Inc	1.488.000	0,09
462	United Urban Investment Corp	79.348.500	4,73
44	XYMAX REIT Investment Corp	5.064.400	0,30
	Total des investissements dans des fonds d'investissement dans l'immobilier	**1.652.768.250**	**98,49**
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**1.652.768.250**	**98,49**
	Actif circulant net	**25.385.980**	**1,51**
	Total de l'actif net	**1.678.154.230**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,78
Autres actifs circulant	2,22
Total de l'actif	**100,00**

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur JPY	Total de l'actif net en %
	Actions		
	Biens de consommation discrétionnaire - 2.523.636.900 (31 décembre 2017: 1.920.217.000)	**2.523.636.900**	**21,03**
47.600	Arata Corp	318.682.000	2,66
114.800	Nifco Inc/Japan	393.477.000	3,28
83.600	Open Door Inc	191.151.400	1,59
218.300	Resorttrust Inc	427.649.700	3,56
391.000	Tomy Co Ltd	360.111.000	3,00
205.100	Vector Inc	470.396.850	3,92
529.100	Yonex Co Ltd	362.168.950	3,02
	Biens de consommation de base - 535.135.000 (31 décembre 2017: 151.425.000)	**535.135.000**	**4,46**
65.500	Ain Holdings Inc	535.135.000	4,46
	Valeurs financières - 1.399.511.850 (31 décembre 2017: 987.680.300)	**1.399.511.850**	**11,66**
122.300	Anicom Holdings Inc	509.685.250	4,25
187.700	eGuarantee Inc	378.778.600	3,15
101.600	Zenkoku Hosho Co Ltd	511.048.000	4,26
	Valeurs industrielles - 2.013.754.650 (31 décembre 2017: 1.188.551.300)	**2.013.754.650**	**16,78**
124.200	BayCurrent Consulting Inc	459.850.500	3,83
352.000	Nichias Corp	488.928.000	4,07
529.500	Penta-Ocean Construction Co Ltd	393.153.750	3,28
189.100	Star Micronics Co Ltd	324.117.400	2,70
98.500	Totetsu Kogyo Co Ltd	347.705.000	2,90
	Technologies de l'information - 3.522.915.200 (31 décembre 2017: 2.644.976.150)	**3.522.915.200**	**29,35**
404.900	Anritsu Corp	615.245.550	5,13
86.700	Atrae Inc	208.947.000	1,74
57.800	Itokuro Inc	406.912.000	3,39
270.600	MCJ Co Ltd	228.657.000	1,91
352.000	Osaki Electric Co Ltd	299.728.000	2,50
50.800	RS Technologies Co Ltd	289.814.000	2,41
678.000	Sanken Electric Co Ltd	398.664.000	3,32
163.100	TechMatrix Corp	373.743.650	3,11
259.000	V-Cube Inc	147.371.000	1,23
879.100	Wacom Co Ltd	553.833.000	4,61
	Matières - 891.484.050 (31 décembre 2017: 667.392.400)	**891.484.050**	**7,43**
125.800	Dowa Holdings Co Ltd	428.978.000	3,58
319.300	Sakata INX Corp	462.506.050	3,85
	Services de télécommunications - 207.482.500 (31 décembre 2017: –)	**207.482.500**	**1,73**
55.700	Vision Inc/Tokyo Japan	207.482.500	1,73
	Services publics - 446.340.000 (31 décembre 2017: 224.406.000)	**446.340.000**	**3,72**
69.200	Nippon Gas Co Ltd	446.340.000	3,72
	Total des investissements en actions	**11.540.260.150**	**96,16**

Description	Juste valeur JPY	Total de l'actif net en %
Gains latents sur contrats de change à terme - 33.568.300 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 24.672.227)	33.568.300	0,28
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**11.573.828.450**	**96,44**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (10.186.779) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (1.276.013))	(10.186.779)	(0,09)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(10.186.779)**	**(0,09)**
Actif circulant net	**437.805.611**	**3,65**
Total de l'actif net	**12.001.447.282**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	95,78
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,28
Autres actifs circulant	3,94
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions CHF E (Acc) (Hedged)						
Franc suisse	Yen japonais	3.811.612	423.184.284	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.262.545
Franc suisse	Yen japonais	683	75.851	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	192
Franc suisse	Yen japonais	12.327	1.360.455	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	12.277
					JPY	**1.275.014**
					CHF	**11.452**
Yen japonais	Franc suisse	9.320.611	83.962	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(29.030)
Yen japonais	Franc suisse	12.648.332	113.959	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(41.765)
Franc suisse	Yen japonais	4.480	499.561	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(675)
Franc suisse	Yen japonais	81.007	9.091.537	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(70.855)
					JPY	**(142.325)**
					CHF	**(1.278)**
					JPY net	**1.132.689**
					CHF net	**10.174**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR G (Acc) (Hedged)						
Euro	Yen japonais	75.000	9.516.475	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	142.039
					JPY	**142.039**
					EUR	**1.103**
Euro	Yen japonais	2.121	276.062	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.884)
Euro	Yen japonais	97.130	12.515.579	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.190)
Yen japonais	Euro	505.297	3.943	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.447)
Yen japonais	Euro	276.879	2.160	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.278)
					JPY	**(13.799)**
					EUR	**(107)**
					JPY net	**128.240**
					EUR net	**996**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR G (Inc) (Hedged)						
Euro	Yen japonais	49.942	6.499.432	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(67.901)
Euro	Yen japonais	2.294.992	295.719.371	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(169.871)
Yen japonais	Euro	8.834.217	68.931	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(42.782)
Yen japonais	Euro	6.536.810	50.994	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(30.178)
					JPY	**(310.732)**
					EUR	**(2.413)**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR H (Hedged)						
Euro	Yen japonais	70.339	9.002.403	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	55.332
Euro	Yen japonais	70.325	8.983.929	04-Juil-18	The Bank of New York Mellon	72.146
Euro	Yen japonais	53.844	6.832.034	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	101.971
Euro	Yen japonais	12.200	1.552.902	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	18.216
Euro	Yen japonais	25.059	3.197.793	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	29.360
Euro	Yen japonais	39.904	5.118.970	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	19.913
Euro	Yen japonais	11.776	1.511.773	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.706
Euro	Yen japonais	4.765	611.055	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.528
Euro	Yen japonais	32.591	4.179.166	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	17.914
Euro	Yen japonais	121.759	15.555.564	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	124.641
Euro	Yen japonais	12.708	1.622.172	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	14.412
Euro	Yen japonais	562.610	72.011.106	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	441.926
Euro	Yen japonais	20.000	2.556.940	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	18.664
Yen japonais	Euro	5.554.001	42.735	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	50.610
Yen japonais	Euro	4.503.182	34.625	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	44.108
					JPY	**1.016.447**
					EUR	**7.893**
Yen japonais	Euro	72.006.488	562.610	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(442.579)
Yen japonais	Euro	2.556.672	20.000	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(18.791)
Yen japonais	Euro	15.554.521	121.759	04-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(124.911)
Euro	Yen japonais	207.557	27.011.408	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(282.195)
Euro	Yen japonais	6.000	780.324	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.643)
Euro	Yen japonais	12.063	1.569.150	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(15.724)
Euro	Yen japonais	9.459.631	1.218.913.179	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(700.183)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR H (Hedged) suite						
Euro	Yen japonais	8.809	1.142.097	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(7.717)
Euro	Yen japonais	588.989	76.547.618	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(697.522)
Yen japonais	Euro	28.708.885	223.959	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(132.540)
Yen japonais	Euro	38.960.498	304.000	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(188.678)
Yen japonais	Euro	9.002.980	70.339	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(55.251)
Yen japonais	Euro	8.984.532	70.325	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(71.990)
Yen japonais	Euro	747.367	5.822	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.327)
Yen japonais	Euro	120.518	947	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.414)
Yen japonais	Euro	9.793.925	76.750	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(89.920)
					JPY	**(2.839.385)**
					EUR	**(22.050)**
					JPY net	**(1.822.938)**
					EUR net	**(14.157)**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR I (Hedged)						
Euro	Yen japonais	22.729	2.909.043	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	17.880
Euro	Yen japonais	1.626	208.700	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	650
Euro	Yen japonais	4.493	576.340	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.242
Euro	Yen japonais	3.357	430.561	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.782
Euro	Yen japonais	1.002	128.294	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	788
Euro	Yen japonais	127.772	16.323.705	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	130.796
Euro	Yen japonais	154	19.658	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	143
Yen japonais	Euro	328.462	2.533	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.219
					JPY	**156.500**
					EUR	**1.215**
Yen japonais	Euro	128.286	1.002	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(788)
Yen japonais	Euro	19.656	154	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(144)
Yen japonais	Euro	16.322.611	127.772	04-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(131.079)
Euro	Yen japonais	747	97.202	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(952)
Euro	Yen japonais	392.587	51.091.206	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(533.763)
Euro	Yen japonais	63.218	8.216.090	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(74.867)

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR I (Hedged) suite						
Euro	Yen japonais	17.923.784	2.309.554.871	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.326.682)
Euro	Yen japonais	32.396	4.200.279	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(28.381)
Yen japonais	Euro	61.770	482	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(240)
Yen japonais	Euro	51.383.227	400.842	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(237.220)
Yen japonais	Euro	1.604.134	12.510	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.876)
Yen japonais	Euro	68.313.674	533.036	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(330.831)
Yen japonais	Euro	2.909.230	22.729	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(17.853)
Yen japonais	Euro	72.560.495	571.854	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.083.004)
Yen japonais	Euro	1.885.732	14.815	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(22.121)
Yen japonais	Euro	83.567	655	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(767)
					JPY	**(3.795.568)**
					EUR	**(29.475)**
					JPY net	**(3.639.068)**
					EUR net	**(28.260)**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Yen japonais	9.900	1.288.367	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(13.460)
Euro	Yen japonais	453.001	58.371.080	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(33.530)
Euro	Yen japonais	203.834	26.509.366	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(259.651)
Yen japonais	Euro	2.509.535	19.581	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(12.154)
Yen japonais	Euro	1.856.255	14.481	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(8.570)
					JPY	**(327.365)**
					EUR	**(2.542)**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Classe d'actions SGD H (Hedged)						
Yen japonais	Dollar de Singapour	3.895.921	47.765	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	25.411
Yen japonais	Dollar de Singapour	243.797	2.988	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	1.666
Yen japonais	Dollar de Singapour	37.454	462	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	36
Yen japonais	Dollar de Singapour	694.697	8.502	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	5.778
					JPY	**32.891**
					SGD	**406**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund Classe d'actions SGD H (Hedged) suite						
Yen japonais	Dollar de Singapour	2.481.269	30.914	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(23.823)
Yen japonais	Dollar de Singapour	5.306.979	66.084	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(48.014)
Dollar de Singapour	Yen japonais	7.137	582.339	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.978)
Dollar de Singapour	Yen japonais	2.189.509	179.111.785	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.688.925)
Dollar de Singapour	Yen japonais	46.918	3.875.529	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(73.586)
Dollar de Singapour	Yen japonais	2.398	197.539	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.242)
Dollar de Singapour	Yen japonais	5.000	411.361	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.195)
Dollar de Singapour	Yen japonais	105	8.668	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(151)
					JPY	**(1.847.914)**
					SGD	**(22.793)**
					JPY net	**(1.815.023)**
					SGD net	**(22.387)**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund Classe d'actions USD E (Acc) (Hedged)						
Dollar américain	Yen japonais	21.424.496	2.339.967.091	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	28.482.310
Dollar américain	Yen japonais	468.356	51.615.206	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	160.869
					JPY	**28.643.179**
					USD	**258.921**
Yen japonais	Dollar américain	50.216.674	455.465	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(134.405)
Yen japonais	Dollar américain	68.177.162	622.864	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(679.622)
					JPY	**(814.027)**
					USD	**(7.358)**
					JPY net	**27.829.152**
					USD net	**251.563**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund Classe d'actions USD H (Hedged)						
Dollar américain	Yen japonais	40.000	4.359.982	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	61.965
Dollar américain	Yen japonais	1.537.258	167.898.151	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.043.673
Dollar américain	Yen japonais	25.000	2.750.307	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	13.410
Dollar américain	Yen japonais	10.000	1.099.200	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	6.287
Dollar américain	Yen japonais	33.851	3.730.546	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	11.627
					JPY	**2.136.962**
					USD	**19.317**
Yen japonais	Dollar américain	3.331.765	30.354	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(23.830)
Yen japonais	Dollar américain	478.194	4.387	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.796)
Yen japonais	Dollar américain	5.055.935	46.191	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(50.400)
Yen japonais	Dollar américain	3.708.799	33.639	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(9.927)
					JPY	**(90.953)**
					USD	**(822)**
					JPY net	**2.046.009**
					USD net	**18.495**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund Classe d'actions USD I (Hedged)						
Dollar américain	Yen japonais	123.619	13.501.520	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	164.342
Dollar américain	Yen japonais	2.695	296.971	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	926
					JPY	**165.268**
					USD	**1.494**
Yen japonais	Dollar américain	290.582	2.636	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(778)
Yen japonais	Dollar américain	394.490	3.604	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(3.933)
					JPY	**(4.711)**
					USD	**(43)**
					JPY net	**160.557**
					USD net	**1.451**

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Actions			
	Australie - 28.549.701 (31 décembre 2017: 25.083.964)	**28.549.701**	**2,22**
233.900	CSL Ltd	28.549.701	2,22
	Canada - 11.925.327 (31 décembre 2017: 13.934.698)	**11.925.327**	**0,93**
320.300	Alimentation Couche-Tard Inc	11.925.327	0,93
	Chine - 35.841.901 (31 décembre 2017: 49.227.472)	**35.841.901**	**2,78**
821.486	China Mobile Ltd	6.247.155	0,48
20.040.646	CNOOC Ltd	29.594.746	2,30
	Danemark - 22.799.090 (31 décembre 2017: 25.733.395)	**22.799.090**	**1,77**
572.900	Novo Nordisk A/S	22.799.090	1,77
	Finlande - 14.018.670 (31 décembre 2017: 14.315.132)	**14.018.670**	**1,09**
320.500	Kone OYJ	14.018.670	1,09
	France - 74.278.935 (31 décembre 2017: 78.184.987)	**74.278.935**	**5,77**
205.900	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	24.893.310	1,93
120.300	L'Oreal SA	25.353.225	1,97
84.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	24.032.400	1,87
	Allemagne - 13.496.780 (31 décembre 2017: 12.726.802)	**13.496.780**	**1,05**
136.400	SAP SE	13.496.780	1,05
	Hong Kong - 61.580.608 (31 décembre 2017: 55.013.751)	**61.580.608**	**4,78**
5.048.800	AIA Group Ltd	37.816.003	2,94
12.885.056	Hong Kong & China Gas Co Ltd	21.137.343	1,64
48.600	Jardine Matheson Holdings Ltd	2.627.262	0,20
	Japon - 86.895.389 (31 décembre 2017: 107.488.254)	**86.895.389**	**6,75**
362.900	Denso Corp	15.181.993	1,18
110.900	FANUC Corp	18.861.734	1,46
67.300	Keyence Corp	32.545.698	2,53
266.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	20.305.964	1,58
	Espagne - 31.303.318 (31 décembre 2017: 27.350.421)	**31.303.318**	**2,43**
1.070.016	Industria de Diseno Textil SA	31.303.318	2,43
	Suisse - 82.235.420 (31 décembre 2017: 87.304.512)	**82.235.420**	**6,39**
327.900	Nestle SA	21.792.461	1,69
339.700	Novartis AG	22.115.529	1,72
116.841	Roche Holding AG	22.280.123	1,73
7.023	SGS SA	16.047.307	1,25
	Taïwan - 26.737.178 (31 décembre 2017: 28.229.224)	**26.737.178**	**2,08**
853.923	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	26.737.178	2,08

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Royaume-Uni - 67.348.093 (31 décembre 2017: 67.248.586)	**67.348.093**	**5,23**
1.538.400	Compass Group Plc	28.151.825	2,19
748.400	Experian Plc	15.856.251	1,23
331.000	Reckitt Benckiser Group Plc	23.340.017	1,81
	États-Unis d'Amérique - 688.261.266 (31 décembre 2017: 650.870.392)	**688.261.266**	**53,46**
166.008	Adobe Systems Inc	34.627.389	2,69
34.854	Alphabet Inc	33.299.906	2,59
328.226	Amphenol Corp	24.497.483	1,90
205.189	Automatic Data Processing Inc	23.569.135	1,83
452.400	Cerner Corp	23.164.276	1,80
671.624	Cisco Systems Inc	24.750.233	1,92
272.700	Cognex Corp	10.419.478	0,81
458.618	Cognizant Technology Solutions Corp	31.018.943	2,41
384.810	Colgate-Palmolive Co	21.357.634	1,66
281.300	Edwards Lifesciences Corp	35.068.536	2,72
341.173	EOG Resources Inc	36.362.453	2,83
544.042	Fastenal Co	22.424.598	1,74
257.387	Gilead Sciences Inc	15.616.668	1,21
69.117	Intuitive Surgical Inc	28.306.703	2,20
215.460	Johnson & Johnson	22.390.078	1,74
208.941	Mastercard Inc	35.169.984	2,73
329.137	Microsoft Corp	27.793.994	2,16
451.173	NIKE Inc	30.795.494	2,39
640.083	Oracle Corp	24.152.458	1,88
194.042	Praxair Inc	26.284.052	2,04
399.643	Schlumberger Ltd	22.944.039	1,78
519.003	Starbucks Corp	21.712.516	1,69
178.939	Stryker Corp	25.877.034	2,01
419.768	TJX Cos Inc/The	34.216.212	2,66
297.158	Walt Disney Co/The	26.694.075	2,07
155.300	Waters Corp	25.747.895	2,00
	Total des investissements en actions	**1.245.271,676**	**96,73**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 11.758 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: –)	11,758	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**1.245.283,434**	**96,73**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (11.873) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (5.751))	(11,873)	(0,00)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(11,873)**	**(0,00)**
	Actif circulant net	**42.063.036**	**3,27**
	Total de l'actif net	**1.287.334,597**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,39
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	3,61
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
Euro	Dollar américain	386	451	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dollar de Hong Kong	336.170	3.055.978	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	2.624
Euro	Dollar de Hong Kong	676.013	6.186.046	04-Juil-18	The Bank of New York Mellon	876
					EUR	**3.500**
Euro	Dollar américain	84.401	98.656	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(79)
Dollar américain	Euro	793.870	683.870	02-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(4.070)
Dollar américain	Euro	978.438	839.501	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.654)
Dollar américain	Euro	842.805	727.772	03-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(6.070)
					EUR	**(11.873)**
					EUR net	**(8.373)**
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund Classe d'actions CHF W (Hedged)						
Franc suisse	Euro	1.424.283	1.227.174	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	4.552
					EUR	**4.552**
					CHF	**5.264**
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund Classe d'actions USD W (Hedged)						
Dollar américain	Euro	499.126	423.381	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	3.706
					EUR	**3.706**
					USD	**4.328**

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	États-Unis d'Amérique - 589.443	**589.443**	**6,05**
7.320	iShares U.S. Real Estate ETF	589.443	6,05
Total des investissements en organismes de placement collectif		**589.443**	**6,05**
Obligations			
	Australie - 36.719	**36.719**	**0,38**
20.000	Barrick PD Australia Finance Pty Ltd 5,950 % 15-Oct-2039	22.394	0,23
15.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5,125 % 15-Mai-2024	14.325	0,15
	Bermudes - 13.613	**13.613**	**0,14**
10.000	Viking Cruises Ltd 144A 6,250 % 15-Mai-2025	9.850	0,10
5.000	Weatherford International Ltd 5,950 % 15-Avr-2042	3.763	0,04
	Canada - 263.595	**263.595**	**2,71**
15.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,250 % 15-Mai-2024	14.250	0,15
15.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 5,000 % 15-Oct-2025	14.268	0,15
10.000	Bombardier Inc 144A 6,125 % 15-Jan-2023	10.075	0,10
15.000	Bombardier Inc 144A 7,500 % 15-Mars-2025	15.694	0,16
10.000	Bombardier Inc 144A 8,750 % 01-Déc-2021	11.050	0,11
20.000	Canadian Oil Sands Ltd 144A 4,500 % 01-Avr-2022	20.376	0,21
20.000	Enbridge Inc 5,500 % 01-Déc-2046	21.429	0,22
10.000	Garda World Security Corp 144A 8,750 % 15-Mai-2025	10.250	0,10
15.000	Open Text Corp 144A 5,875 % 01-Juin-2026	15.337	0,16
15.000	Reliance Intermediate Holdings LP 144A 6,500 % 01-Avr-2023	15.636	0,16
10.000	Teck Resources Ltd 6,250 % 15-Juil-2041	10.000	0,10
15.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500 % 01-Juin-2024	16.481	0,17
10.000	Tervita Escrow Corp 144A 7,625 % 01-Déc-2021	10.250	0,11
20.000	Thomson Reuters Corp 5,850 % 15-Avr-2040	21.936	0,23
5.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875 % 15-Mai-2023	4.716	0,05
20.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,500 % 15-Mars-2022	20.775	0,21
10.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,000 % 15-Mars-2024	10.522	0,11
20.000	Videotron Ltd 144A 5,375 % 15-Juin-2024	20.550	0,21
	Iles Caïman - 43.493	**43.493**	**0,45**
10.000	Noble Holding International Ltd 5,250 % 15-Mars-2042	6.950	0,07
9.000	Noble Holding International Ltd 7,750 % 15-Jan-2024	8.572	0,09
20.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500 % 15-Fév-2024	19.796	0,20
10.000	Transocean Inc 6,800 % 15-Mars-2038	8.175	0,09
	France - 44.888	**44.888**	**0,46**
35.000	AXA SA 8,600 % 15-Déc-2030	44.888	0,46

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Luxembourg - 122.548	**122.548**	**1,26**
10.000	ArcelorMittal 6,250 % 25-Fév-2022	10.687	0,11
10.000	ArcelorMittal 7,000 % 15-Oct-2039	11.532	0,12
20.000	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 6,500 % 01-Juin-2026	20.350	0,21
10.000	Intelsat Jackson Holdings SA 5,500 % 01-Août-2023	8.997	0,09
10.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 8,000 % 15-Fév-2024	10.525	0,11
20.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The 144A 5,000 % 01-Fév-2025	19.100	0,20
20.000	Telecom Italia Capital SA 7,175 % 18-Juin-2019	20.619	0,21
10.000	Telecom Italia Capital SA 7,721 % 04-Juin-2038	10.800	0,11
10.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375 % 01-Sep-2025	9.938	0,10
	Pays-Bas - 20.250	**20.250**	**0,21**
20.000	Sensata Technologies BV 144A 5,000 % 01-Oct-2025	20.250	0,21
	Suède - 19.719	**19.719**	**0,20**
20.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4,125 % 15-Mai-2022	19.719	0,20
	Royaume-Uni - 181.096	**181.096**	**1,86**
20.000	AstraZeneca Plc 6,450 % 15-Sep-2037	24.827	0,25
5.000	Ensco Plc 5,750 % 01-Oct-2044	3.562	0,04
10.000	Ensco Plc 7,750 % 01-Fév-2026	9.485	0,10
40.000	HSBC Holdings Plc 7,625 % 17-Mai-2032	50.986	0,52
20.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,000 % 19-Déc-2023	21.012	0,22
20.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,125 % 15-Déc-2022	21.069	0,22
40.000	Vodafone Group Plc 7,875 % 15-Fév-2030	50.155	0,51
	États-Unis d'Amérique - 5.500.613	**5.500.613**	**56,48**
25.000	ABB Finance USA Inc 4,375 % 08-Mai-2042	25.699	0,26
25.000	Abbott Laboratories 4,900 % 30-Nov-2046	27.019	0,28
50.000	AbbVie Inc 4,400 % 06-Nov-2042	47.667	0,49
15.000	ADT Corp/The 3,500 % 15-Juil-2022	14.115	0,14
20.000	AES Corp/VA 6,000 % 15-Mai-2026	20.800	0,21
25.000	Aetna Inc 3,875 % 15-Août-2047	22.460	0,23
10.000	AK Steel Corp 7,500 % 15-Juil-2023	10.475	0,11
15.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750 % 15-Mars-2025	13.350	0,14
10.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625 % 15-Juin-2024	9.491	0,10
25.000	Allstate Corp/The 5,550 % 09-Mai-2035	29.042	0,30
10.000	Ally Financial Inc 4,125 % 30-Mars-2020	10.038	0,10
15.000	Ally Financial Inc 5,125 % 30-Sep-2024	15.300	0,16
15.000	Ally Financial Inc 8,000 % 01-Nov-2031	17.925	0,18
25.000	Altria Group Inc 3,875 % 16-Sep-2046	22.021	0,23
10.000	Amazon.com Inc 4,250 % 22-Août-2057	9.907	0,10
15.000	AMC Networks Inc 4,750 % 01-Août-2025	14.456	0,15
15.000	American Airlines Group Inc 144A 4,625 % 01-Mars-2020	14.981	0,15

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
10.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp 144A 9,250 % 15-Déc-2021	9.850	0,10
10.000	American Tire Distributors Inc 144A 1 0,250 % 01-Mars-2022	2.250	0,02
25.000	Amgen Inc 4,563 % 15-Juin-2048	24.668	0,25
50.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700 % 01-Fév-2036	50.826	0,52
20.000	Antero Resources Corp 5,125 % 01-Déc-2022	20.150	0,21
50.000	Anthem Inc 4,625 % 15-Mai-2042	48.640	0,50
50.000	Apple Inc 4,650 % 23-Fév-2046	53.993	0,55
15.000	APX Group Inc 7,625 % 01-Sep-2023	13.388	0,14
10.000	Arconic Inc 5,400 % 15-Avr-2021	10.313	0,11
15.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 144A 1 0,000 % 01-Avr-2022	16.575	0,17
15.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000 % 15-Août-2025	14.475	0,15
15.000	AT&T Inc 144A 4,300 % 15-Fév-2030	14.190	0,15
10.000	AT&T Inc 4,500 % 15-Mai-2035	9.276	0,10
20.000	AT&T Inc 4,500 % 09-Mars-2048	17.308	0,18
15.000	AT&T Inc 4,800 % 15-Juin-2044	13.659	0,14
10.000	AT&T Inc 144A 5,150 % 15-Nov-2046	9.455	0,10
15.000	AT&T Inc 5,250 % 01-Mars-2037	14.797	0,15
10.000	AT&T Inc 144A 5,300 % 15-Août-2058	9.347	0,10
10.000	AT&T Inc 5,700 % 01-Mars-2057	9.987	0,10
15.000	B&G Foods Inc 5,250 % 01-Avr-2025	14.175	0,15
20.000	Ball Corp 5,250 % 01-Juil-2025	20.475	0,21
50.000	Bank of America Corp 4,244 % 24-Avr-2038 VAR	48.662	0,50
25.000	Becton Dickinson and Co 4,669 % 06-Juin-2047	24.255	0,25
40.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6,125 % 01-Avr-2036	49.475	0,51
15.000	Berry Global Inc 5,125 % 15-Juil-2023	14.925	0,15
10.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250 % 15-Mars-2024	10.664	0,11
15.000	BMC Software Finance Inc 144A 8,125 % 15-Juil-2021	15.356	0,16
30.000	Board of Trustees of The Leland Stanford Junior University/The 3,647 % 01-Mai-2048	29.617	0,30
15.000	Boyd Gaming Corp 6,375 % 01-Avr-2026	15.225	0,16
10.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500 % 15-Juil-2025	10.162	0,10
20.000	BWAY Holding Co 144A 7,250 % 15-Avr-2025	19.550	0,20
10.000	Cable One Inc 144A 5,750 % 15-Juin-2022	10.225	0,11
10.000	Cablevision Systems Corp 5,875 % 15-Sep-2022	9.950	0,10
15.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,000 % 15-Juin-2027	15.187	0,16
15.000	California Resources Corp 144A 8,000 % 15-Déc-2022	13.688	0,14
20.000	Calpine Corp 5,375 % 15-Jan-2023	19.100	0,20
15.000	Calpine Corp 5,750 % 15-Jan-2025	13.753	0,14
15.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,125 % 01-Mai-2027	14.072	0,14
15.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,250 % 30-Sep-2022	15.075	0,15
10.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,375 % 01-Mai-2025	9.700	0,10
20.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	19.444	0,20
10.000	Celgene Corp 5,000 % 15-Août-2045	9.828	0,10
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
10.000	Cengage Learning Inc 144A 9,500 % 15-Juin-2024	8.475	0,09
10.000	Centene Corp 6,125 % 15-Fév-2024	10.563	0,11
10.000	CenturyLink Inc 5,625 % 01-Avr-2020	10.150	0,10
10.000	CenturyLink Inc 6,450 % 15-Juin-2021	10.332	0,11
10.000	CenturyLink Inc 6,875 % 15-Jan-2028	9.250	0,10
20.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 5,125 % 15-Déc-2021	19.975	0,21
20.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875 % 31-Mars-2025	20.875	0,21
10.000	Chesapeake Energy Corp 8,000 % 15-Jan-2025	10.210	0,10
10.000	Chesapeake Energy Corp 8,000 % 15-Juin-2027	10.200	0,10
10.000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 144A 7,500 % 15-Avr-2025	9.637	0,10
20.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000 % 15-Juil-2024	18.350	0,19
10.000	Cinemark USA Inc 5,125 % 15-Déc-2022	10.138	0,10
5.000	CIT Group Inc 3,875 % 19-Fév-2019	5.020	0,05
15.000	CIT Group Inc 5,000 % 01-Août-2023	15.211	0,16
10.000	Citigroup Inc 4,281 % 24-Avr-2048 VAR	9.496	0,10
10.000	Citigroup Inc 4,750 % 18-Mai-2046	9.545	0,10
10.000	Citigroup Inc 6,625 % 15-Juin-2032	11.810	0,12
10.000	Citigroup Inc 8,125 % 15-Juil-2039	14.108	0,14
10.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750 % 01-Mars-2025	9.513	0,10
15.000	CNX Resources Corp 5,875 % 15-Avr-2022	15.115	0,16
5.000	Coeur Mining Inc 5,875 % 01-Juin-2024	4.844	0,05
25.000	Colgate-Palmolive Co 3,700 % 01-Août-2047	23.419	0,24
10.000	Constellation Merger Sub Inc 144A 8,500 % 15-Sep-2025	9.563	0,10
10.000	Core & Main LP 144A 6,125 % 15-Août-2025	9.525	0,10
10.000	CoreCivic Inc 5,000 % 15-Oct-2022	10.050	0,10
10.000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp 144A 7,500 % 15-Mai-2025	10.250	0,11
15.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250 % 30-Sep-2026	13.763	0,14
25.000	DaVita Inc 5,000 % 01-Mai-2025	23.594	0,24
10.000	DCP Midstream Operating LP 144A 6,750 % 15-Sep-2037	10.637	0,11
10.000	Dell Inc 6,500 % 15-Avr-2038	9.475	0,10
20.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125 % 15-Juin-2024	21.207	0,22
15.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875 % 15-Août-2025	15.600	0,16
10.000	Diamondback Energy Inc 4,750 % 01-Nov-2024	9.788	0,10
15.000	DISH DBS Corp 5,875 % 15-Juil-2022	14.156	0,15
15.000	DISH DBS Corp 7,750 % 01-Juil-2026	13.200	0,14
20.000	DISH DBS Corp 7,875 % 01-Sep-2019	20.800	0,21
15.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 144A 8,125 % 15-Juin-2021	15.258	0,16
30.000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4,600 % 15-Déc-2044	29.702	0,31
60.000	Duke Energy Corp 3,750 % 01-Sep-2046	53.068	0,54
15.000	Edgewell Personal Care Co 4,700 % 19-Mai-2021	15.038	0,15
25.000	Emera US Finance LP 4,750 % 15-Juin-2046	24.659	0,25
5.000	Encompass Health Corp 5,125 % 15-Mars-2023	5.025	0,05
25.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375 % 15-Jan-2023	20.125	0,21
40.000	Enterprise Products Operating LLC 6,875 % 01-Mars-2033	49.286	0,51
15.000	Equinix Inc 5,375 % 15-Mai-2027	15.000	0,15

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
15.000	Moog Inc 144A 5,250 % 01-Déc-2022	15.337	0,16
15.000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7,125 % 01-Juin-2024	15.413	0,16
10.000	Navient Corp 5,500 % 25-Jan-2023	9.863	0,10
15.000	Navient Corp 6,750 % 25-Juin-2025	14.887	0,15
15.000	Navient Corp 8,000 % 25-Mars-2020	15.863	0,16
40.000	NBCUniversal Media LLC 5,950 % 01-Avr-2041	45.138	0,46
15.000	Neiman Marcus Group Ltd LLC 144A 8,000 % 15-Oct-2021	9.994	0,10
15.000	Netflix Inc 144A 4,875 % 15-Avr-2028	14.316	0,15
20.000	Netflix Inc 5,500 % 15-Fév-2022	20.672	0,21
35.000	NiSource Inc 5,650 % 01-Fév-2045	40.104	0,41
10.000	Novelis Corp 144A 5,875 % 30-Sep-2026	9.600	0,10
15.000	Novelis Corp 144A 6,250 % 15-Août-2024	15.038	0,15
15.000	NRG Energy Inc 144A 5,750 % 15-Jan-2028	14.812	0,15
10.000	NuStar Logistics LP 5,625 % 28-Avr-2027	9.712	0,10
20.000	ONEOK Partners LP 6,125 % 01-Fév-2041	21.972	0,23
45.000	Oracle Corp 4,000 % 15-Juil-2046	42.566	0,44
15.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 144A 6,625 % 15-Mai-2022	14.738	0,15
10.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5,625 % 15-Fév-2024	10.157	0,10
15.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,375 % 15-Jan-2025	14.681	0,15
30.000	Parker-Hannifin Corp 4,450 % 21-Nov-2044	31.430	0,32
15.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 5,375 % 15-Jan-2025	14.962	0,15
30.000	PepsiCo Inc 5,500 % 15-Jan-2040	35.937	0,37
10.000	Pfizer Inc 7,200 % 15-Mars-2039	13.887	0,14
25.000	Philip Morris International Inc 4,375 % 15-Nov-2041	24.038	0,25
30.000	Phillips 66 4,875 % 15-Nov-2044	31.105	0,32
25.000	Phillips 66 Partners LP 4,900 % 01-Oct-2046	24.053	0,25
10.000	PolyOne Corp 5,250 % 15-Mars-2023	10.225	0,11
15.000	Post Holdings Inc 144A 5,000 % 15-Août-2026	14.025	0,14
10.000	Post Holdings Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2025	9.787	0,10
10.000	Post Holdings Inc 144A 5,750 % 01-Mars-2027	9.725	0,10
10.000	PQ Corp 144A 6,750 % 15-Nov-2022	10.538	0,11
35.000	President & Fellows of Harvard College 3,150 % 15-Juil-2046	31.692	0,33
10.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375 % 01-Mars-2024	9.950	0,10
21.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250 % 15-Mai-2023	22.411	0,23
25.000	Princeton University 5,700 % 01-Mars-2039	32.184	0,33
20.000	Principal Financial Group Inc 6,050 % 15-Oct-2036	23.802	0,24
20.000	Prudential Financial Inc 5,700 % 14-Déc-2036	22.829	0,23
20.000	PulteGroup Inc 5,000 % 15-Jan-2027	19.075	0,20
50.000	QUALCOMM Inc 4,300 % 20-Mai-2047	46.628	0,48
20.000	Rackspace Hosting Inc 144A 8,625 % 15-Nov-2024	20.150	0,21
10.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A 8,250 % 01-Mai-2023	10.569	0,11
40.000	Reynolds American Inc 5,700 % 15-Août-2035	43.063	0,44
20.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 5,125 % 15-Juil-2023	19.775	0,20
10.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000 % 15-Juil-2024	10.231	0,11
10.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000 % 15-Avr-2023	9.975	0,10
10.000	Rite Aid Corp 144A 6,125 % 01-Avr-2023	10.153	0,10
40.000	Rockwell Collins Inc 4,800 % 15-Déc-2043	40.834	0,42
15.000	Rowan Cos Inc 7,375 % 15-Juin-2025	14.587	0,15
10.000	RSP Permian Inc 5,250 % 15-Jan-2025	10.747	0,11
15.000	Sanchez Energy Corp 6,125 % 15-Jan-2023	10.275	0,11
10.000	SBA Communications Corp 4,875 % 15-Juil-2022	9.938	0,10
15.000	Sealed Air Corp 144A 5,125 % 01-Déc-2024	15.187	0,16
15.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625 % 15-Juil-2022	14.625	0,15
20.000	Simon Property Group LP 6,750 % 01-Fév-2040	25.805	0,26
10.000	Sirius XM Radio Inc 144A 3,875 % 01-Août-2022	9.700	0,10
15.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 5,500 % 15-Avr-2027	14.602	0,15
20.000	Solera LLC / Solera Finance Inc 144A 1 0,500 % 01-Mars-2024	22.313	0,23
45.000	Southern Power Co 5,150 % 15-Sep-2041	45.894	0,47
15.000	Southwestern Energy Co 6,700 % 23-Jan-2025	14.738	0,15
25.000	Spectra Energy Partners LP 4,500 % 15-Mars-2045	23.247	0,24
15.000	Springleaf Finance Corp 5,250 % 15-Déc-2019	15.225	0,16
20.000	Springleaf Finance Corp 6,125 % 15-Mai-2022	20.500	0,21
10.000	Sprint Capital Corp 8,750 % 15-Mars-2032	10.725	0,11
15.000	Sprint Communications Inc 6,000 % 15-Nov-2022	14.906	0,15
20.000	Sprint Communications Inc 7,000 % 15-Août-2020	20.750	0,21
20.000	Sprint Corp 7,625 % 15-Fév-2025	20.450	0,21
10.000	Steel Dynamics Inc 5,000 % 15-Déc-2026	10.025	0,10
10.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125 % 15-Juil-2023	10.200	0,10
20.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,125 % 01-Fév-2025	19.800	0,20
15.000	Team Health Holdings Inc 144A 6,375 % 01-Fév-2025	12.975	0,13
15.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750 % 01-Juin-2025	14.437	0,15
10.000	Tenet Healthcare Corp 4,500 % 01-Avr-2021	9.950	0,10
10.000	Tenet Healthcare Corp 144A 4,625 % 15-Juil-2024	9.510	0,10
10.000	Tenet Healthcare Corp 4,750 % 01-Juin-2020	10.075	0,10
10.000	Tenet Healthcare Corp 8,125 % 01-Avr-2022	10.493	0,11
20.000	Tesla Inc 144A 5,300 % 15-Août-2025	17.875	0,18
15.000	T-Mobile USA Inc 5,375 % 15-Avr-2027	14.625	0,15
15.000	T-Mobile USA Inc 6,500 % 15-Jan-2026	15.506	0,16
20.000	TPC Group Inc 144A 8,750 % 15-Déc-2020	19.900	0,20
15.000	TransDigm Inc 6,000 % 15-Juil-2022	15.117	0,16
10.000	TransDigm Inc 6,375 % 15-Juin-2026	9.950	0,10
40.000	Travelers Property Casualty Corp 6,375 % 15-Mars-2033	49.596	0,51
9.687	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636 % 02-Juil-2022	10.199	0,10
10.000	Unilever Capital Corp 5,900 % 15-Nov-2032	12.325	0,13
30.000	United Parcel Service Inc 4,875 % 15-Nov-2040	33.159	0,34
15.000	United Rentals North America Inc 5,500 % 15-Mai-2027	14.587	0,15

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
10.000	United States Steel Corp 6,250 % 15-Mars-2026	9.888	0,10
5.000	United States Steel Corp 6,650 % 01-Juin-2037	4.587	0,05
70.000	United States Treasury Bill 0,000 % 06-Sep-2018*	69.760	0,72
50.000	United Technologies Corp 3,750 % 01-Nov-2046	43.882	0,45
35.000	UnitedHealth Group Inc 4,375 % 15-Mars-2042	35.341	0,36
15.000	Univar USA Inc 144A 6,750 % 15-Juil-2023	15.487	0,16
10.000	Univision Communications Inc 144A 5,125 % 15-Mai-2023	9.625	0,10
15.000	Univision Communications Inc 144A 5,125 % 15-Fév-2025	13.894	0,14
15.000	Vector Group Ltd 144A 6,125 % 01-Fév-2025	14.531	0,15
10.000	Verizon Communications Inc 4,500 % 10-Août-2033	9.710	0,10
15.000	Verizon Communications Inc 4,522 % 15-Sep-2048	13.730	0,14
15.000	Verizon Communications Inc 4,672 % 15-Mars-2055	13.377	0,14
10.000	Verizon Communications Inc 4,812 % 15-Mars-2039	9.701	0,10
60.000	Verizon Communications Inc 4,862 % 21-Août-2046	57.550	0,59
10.000	Vertiv Group Corp 144A 9,250 % 15-Oct-2024	9.850	0,10
15.000	Vistra Energy Corp 5,875 % 01-Juin-2023	15.506	0,16
20.000	Vistra Energy Corp 7,625 % 01-Nov-2024	21.425	0,22
25.000	Warner Media LLC 6,100 % 15-Juil-2040	26.958	0,28
10.000	Weatherford International LLC 144A 9,875 % 01-Mars-2025	10.100	0,10
10.000	WellCare Health Plans Inc 5,250 % 01-Avr-2025	9.975	0,10
50.000	Wells Fargo & Co 4,750 % 07-Déc-2046	48.495	0,50
10.000	Whiting Petroleum Corp 5,750 % 15-Mars-2021	10.245	0,11
10.000	Williams Cos Inc/The 4,550 % 24-Juin-2024	10.050	0,10
10.000	Williams Cos Inc/The 5,750 % 24-Juin-2044	10.388	0,11
20.000	Williams Partners LP 6,300 % 15-Avr-2040	22.413	0,23
3.000	WPX Energy Inc 6,000 % 15-Jan-2022	3.135	0,03
15.000	WR Grace & Co-Conn 144A 5,125 % 01-Oct-2021	15.333	0,16
20.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mars-2025	19.700	0,20
15.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 144A 5,750 % 15-Jan-2027	14.775	0,15
15.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,000 % 01-Avr-2023	15.337	0,16
Total des investissements en obligations		**6.246.534**	**64.15**
Actions			
	Australie - 19.935	**19.935**	**0,21**
2.342	Fortescue Metals Group Ltd	7.600	0,08
3.174	Harvey Norman Holdings Ltd	7.810	0,08
2.338	Telstra Corp Ltd	4.525	0,05
	Bermudes - 11.977	**11.977**	**0,12**
9.000	Li & Fung Ltd	3.310	0,03
5.000	NWS Holdings Ltd	8.667	0,09
	Canada - 27.621	**27.621**	**0,28**
200	AltaGas Ltd	4.133	0,04
400	Inter Pipeline Ltd	7.505	0,08
400	Power Corp of Canada	8.960	0,09
300	Power Financial Corp	7.023	0,07
Actions suite			
	Chine - 10.410	**10.410**	**0,11**
9.000	China Petroleum & Chemical Corp	8.036	0,08
1.000	China Shenhua Energy Co Ltd	2.374	0,03
	Finlande - 9.100	**9.100**	**0,09**
254	UPM-Kymmene OYJ	9.100	0,09
	France - 26.463	**26.463**	**0,27**
311	AXA SA	7.656	0,08
50	Casino Guichard Perrachon SA	1.942	0,02
400	Eutelsat Communications SA	8.280	0,08
234	SCOR SE	8.585	0,09
	Allemagne - 5.628	**5.628**	**0,06**
15	Bayer AG	1.657	0,02
100	ProSiebenSat,1 Media SE	2.539	0,03
30	Vonovia SE	1.432	0,01
	Hong Kong - 5.966	**5.966**	**0,06**
11.000	Lenovo Group Ltd	5.966	0,06
	Irlande - 5.646	**5.646**	**0,06**
100	Seagate Technology Plc	5.646	0,06
	Israël - 6.494	**6.494**	**0,07**
5.773	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	6.494	0,07
	Italie - 11.544	**11.544**	**0,12**
477	Assicurazioni Generali SpA	8.003	0,08
1.600	UnipolSai Assicurazioni SpA	3.541	0,04
	Japon - 51.945	**51.945**	**0,53**
200	Astellas Pharma Inc	3.050	0,03
300	Canon Inc	9.836	0,10
300	Japan Tobacco Inc	8.384	0,09
100	Konica Minolta Inc	929	0,01
600	Mitsui & Co Ltd	10.007	0,10
800	Obayashi Corp	8.331	0,08
200	Trend Micro Inc/Japan	11.408	0,12
	Liberia - 31.081	**31.081**	**0,32**
300	Royal Caribbean Cruises Ltd	31.081	0,32
	Luxembourg - 4.692	**4.692**	**0,05**
69	RTL Group SA	4.692	0,05
	Nouvelle-Zélande - 8.210	**8.210**	**0,08**
3.241	Spark New Zealand Ltd	8.210	0,08
	Norvège - 9.043	**9.043**	**0,09**
454	Marine Harvest ASA	9.043	0,09
	Panama - 18.925	**18.925**	**0,20**
200	Copa Holdings SA	18.925	0,20
	Singapour - 10.118	**10.118**	**0,10**
5.200	ComfortDelGro Corp Ltd	8.988	0,09
4.000	Hutchison Port Holdings Trust	1.130	0,01
	Espagne - 14.845	**14.845**	**0,15**
300	Endesa SA	6.622	0,07
408	Repsol SA	7.990	0,08
408	Repsol SA Rights 07-Juil-2018	233	0,00

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Suisse - 16.589	**16.589**	**0,17**
32	Baloise Holding AG	4.665	0,05
38	Roche Holding AG	8.462	0,09
40	Swiss Re AG	3.462	0,03
	Royaume-Uni - 45.406	**45.406**	**0,47**
1.397	Aviva Plc	9.290	0,10
258	BHP Billiton Plc	5.808	0,06
100	GlaxoSmithKline Plc	2.019	0,02
30	Imperial Brands Plc	1.117	0,01
238	Persimmon Plc	7.958	0,08
175	Rio Tinto Plc	9.702	0,10
532	SSE Plc	9.512	0,10
	États-Unis d'Amérique - 1.317.380	**1.317.380**	**13,53**
300	AbbVie Inc	27.808	0,29
700	Altria Group Inc	39.757	0,41
200	Amgen Inc	36.917	0,38
559	Andeavor Logistics LP	23.766	0,24
1.400	Annaly Capital Management Inc	14.413	0,15
300	Apple Hospitality REIT Inc	5.363	0,06
200	Apple Inc	36.583	0,38
1.000	AT&T Inc	32.115	0,33
100	Boeing Co/The	33.557	0,34
400	Bristol-Myers Squibb Co	22.144	0,23
642	Buckeye Partners LP	22.557	0,23
900	CA Inc	32.089	0,33
100	CenturyLink Inc	1.865	0,02
854	Cheniere Energy Partners LP	30.624	0,31
200	Chevron Corp	25.284	0,26
1.400	Chimera Investment Corp	25.599	0,26
100	Comerica Inc	9.092	0,09
200	CoreCivic Inc	4.777	0,05
300	CVS Health Corp	19.303	0,20
800	Cypress Semiconductor Corp	12.460	0,13
678	DCP Midstream LP	26.805	0,28
1.898	Enable Midstream Partners LP	32.456	0,33
1.482	Energy Transfer Partners LP	28.210	0,29
1.002	Enterprise Products Partners LP	27.710	0,28
100	EPR Properties	6.479	0,07
1.100	FirstEnergy Corp	39.506	0,41
200	GameStop Corp	2.915	0,03
100	Gaming and Leisure Properties Inc	3.581	0,04
1.500	General Electric Co	20.422	0,21
100	HollyFrontier Corp	6.844	0,07
1.400	HP Inc	31.773	0,33
100	International Business Machines Corp	13.972	0,14
200	Johnson & Johnson	24.271	0,25
300	JPMorgan Chase & Co	31.298	0,32
100	Lam Research Corp	17.285	0,18
400	Las Vegas Sands Corp	30.546	0,31
1.200	Macy's Inc	44.922	0,46
387	Magellan Midstream Partners LP	26.730	0,27
400	Marathon Petroleum Corp	28.070	0,29
300	Microsoft Corp	29.584	0,30
753	MPLX LP	25.704	0,26
200	Omega Healthcare Investors Inc	6.203	0,06
200	Park Hotels & Resorts Inc	6.127	0,06
1.000	Pfizer Inc	36.295	0,37

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
522	Phillips 66 Partners LP	26.648	0,27
1.053	Plains All American Pipeline LP	24.888	0,26
100	Principal Financial Group Inc	5.294	0,05
100	Procter & Gamble Co/The	7.806	0,08
1.600	Senior Housing Properties Trust	28.952	0,30
1.148	Shell Midstream Partners LP	25.457	0,26
711	Spectra Energy Partners LP	25.194	0,26
1.200	Two Harbors Investment Corp	18.966	0,20
300	Valero Energy Corp	33.251	0,34
400	Verizon Communications Inc	20.134	0,21
100	Walgreens Boots Alliance Inc	6.002	0,06
100	Wells Fargo & Co	5.548	0,06
300	Western Digital Corp	23.223	0,24
556	Western Gas Partners LP	26.902	0,28
707	Williams Partners LP	28.694	0,29
100	WP Carey Inc	6.640	0,07
Total des investissements en actions		**1.669.018**	**17,14**
Obligations privilégiées			
	Bermudes - 16.902	**16.902**	**0,17**
88	Arch Capital Group Ltd 5,250 % Perpetual	2.107	0,02
66	Arch Capital Group Ltd 5,450 % Perpetual	1.621	0,02
51	Aspen Insurance Holdings Ltd 5,625 % Perpetual	1.249	0,01
56	Aspen Insurance Holdings Ltd 5,950 % Perpetual VAR	1.438	0,01
107	Axis Capital Holdings Ltd 5,500 % Perpetual	2.641	0,03
44	Axis Capital Holdings Ltd 5,500 % Perpetual	1.106	0,01
28	Maiden Holdings Ltd 6,700 % Perpetual	556	0,01
30	Maiden Holdings Ltd 7,125 % Perpetual	657	0,01
58	PartnerRe Ltd 7,250 % Perpetual	1.604	0,02
56	RenaissanceRe Holdings Ltd 5,375 % Perpetual	1.377	0,01
21	Tsakos Energy Navigation Ltd 9,250 % Perpetual VAR	528	0,00
51	Validus Holdings Ltd 5,800 % Perpetual	1.298	0,01
28	Validus Holdings Ltd 5,875 % Perpetual	720	0,01
	Iles Marshall - 9.697	**9.697**	**0,10**
18	Costamare Inc 8,750 % Perpetual	466	0,00
21	Costamare Inc 8,875 % Perpetual	536	0,00
18	GasLog Partners LP 8,200 % Perpetual VAR	459	0,00
31	GasLog Partners LP 8,625 % Perpetual VAR	812	0,01
25	Golar LNG Partners LP 8,750 % Perpetual	628	0,01
21	Hoegh LNG Partners LP 8,750 % Perpetual	536	0,00
44	Seaspan Corp 7,875 % Perpetual	1.101	0,01
23	Seaspan Corp 7,950 % Perpetual	581	0,01
36	Seaspan Corp 8,200 % Perpetual	925	0,01
25	Seaspan Corp 8,250 % Perpetual	643	0,01
31	Teekay LNG Partners LP 8,500 % Perpetual VAR	744	0,01
23	Teekay LNG Partners LP 9,000 % Perpetual	577	0,01
28	Teekay Offshore Partners LP 7,250 % Perpetual	606	0,01
23	Teekay Offshore Partners LP 8,500 % Perpetual	558	0,01
21	Teekay Offshore Partners LP 8,875 % Perpetual VAR	525	0,00
	Pays-Bas - 17.533	**17.533**	**0,18**
51	Aegon NV 4,000 % Perpetual FRN	1.257	0,01
192	Aegon NV 6,375 % Perpetual	4.993	0,05
98	Aegon NV 6,500 % Perpetual	2.573	0,03
135	ING Groep NV 6,125 % Perpetual	3.463	0,04
201	ING Groep NV 6,375 % Perpetual	5.247	0,05

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations privilégiées suite			
	Espagne - 1.688	**1.688**	**0,02**
70	Banco Santander SA 4,000 % Perpetual FRN	1.688	0,02
	Royaume-Uni - 27.165	**27.165**	**0,28**
512	Barclays Bank Plc 8,125 % Perpetual	13.530	0,14
281	HSBC Holdings Plc 6,200 % Perpetual	7.455	0,08
61	Prudential Plc 6,500 % Perpetual	1.619	0,02
49	Prudential Plc 6,750 % Perpetual	1.282	0,01
128	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,600 % Perpetual	3.279	0,03
	États-Unis d'Amérique - 603.124	**603.124**	**6,19**
65	AGNC Investment Corp 7,000 % Perpetual VAR	1.693	0,02
37	AGNC Investment Corp 7,750 % Perpetual	950	0,01
49	Alabama Power Co 5,000 % Perpetual	1.251	0,01
45	Allied Capital Corp 6,875 % 15-Avr-2047	1.141	0,01
98	Allstate Corp/The 5,100 % 15-Jan-2053 VAR	2.549	0,03
57	Allstate Corp/The 5,625 % Perpetual	1.458	0,01
48	Allstate Corp/The 6,250 % Perpetual	1.294	0,01
144	Allstate Corp/The 6,625 % Perpetual	3.727	0,04
77	Allstate Corp/The 6,750 % Perpetual	1.963	0,02
21	American Homes 4 Rent 5,875 % Perpetual	507	0,00
33	American Homes 4 Rent 5,875 % Perpetual	814	0,01
45	American Homes 4 Rent 6,350 % Perpetual	1.136	0,01
55	American Homes 4 Rent 6,500 % Perpetual	1.398	0,01
59	AmTrust Financial Services Inc 6,950 % Perpetual	1.170	0,01
38	AmTrust Financial Services Inc 7,500 % Perpetual	828	0,01
26	AmTrust Financial Services Inc 7,750 % Perpetual	595	0,01
85	Annaly Capital Management Inc 6,500 % Perpetual VAR	2.061	0,02
139	Annaly Capital Management Inc 6,950 % Perpetual VAR	3.525	0,04
90	Annaly Capital Management Inc 7,500 % Perpetual	2.270	0,02
32	Annaly Capital Management Inc 7,625 % Perpetual	809	0,01
32	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 8,000 % Perpetual	820	0,01
56	Apollo Global Management LLC 6,375 % Perpetual	1.420	0,01
61	Apollo Global Management LLC 6,375 % Perpetual	1.519	0,02
62	Ares Management LP 7,000 % Perpetual	1.660	0,02
26	ARMOUR Residential REIT Inc 7,875 % Perpetual	646	0,01
33	Ashford Hospitality Trust Inc 7,375 % Perpetual	779	0,01
25	Ashford Hospitality Trust Inc 7,500 % Perpetual	593	0,01
13	Assurant Inc 6,500 % 15-Mars-2021	1.456	0,01
59	Bank of America Corp 3,000 % Perpetual FRN	1.330	0,01
39	Bank of America Corp 4,000 % Perpetual FRN	970	0,01
64	Bank of America Corp 4,000 % Perpetual FRN	1.562	0,02
84	Bank of America Corp 4,000 % Perpetual FRN	1.992	0,02
178	Bank of America Corp 6,000 % Perpetual	4.640	0,05
217	Bank of America Corp 6,200 % Perpetual	5.697	0,06
34	Bank of America Corp 6,204 % Perpetual	868	0,01
127	Bank of America Corp 6,375 % Perpetual	3.250	0,03
214	Bank of America Corp 6,500 % Perpetual	5.634	0,06
217	Bank of America Corp 6,625 % Perpetual	5.722	0,06
73	Bank of America Corp 6,625 % Perpetual	1.825	0,02
111	Bank of New York Mellon Corp/The 5,200 % Perpetual	2.798	0,03
88	BB&T Corp 5,200 % Perpetual	2.221	0,02

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations privilégiées suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
98	BB&T Corp 5,200 % Perpetual	2.458	0,02
91	BB&T Corp 5,625 % Perpetual	2.405	0,02
227	BB&T Corp 5,625 % Perpetual	5.787	0,06
114	BB&T Corp 5,850 % Perpetual	2.934	0,03
242	Becton Dickinson and Co 6,125 % 01-Mai-2020	14.996	0,15
25	Belden Inc 6,750 % 15-Juil-2019	2.097	0,02
181	Blueknight Energy Partners LP 1 1,000 % Perpetual VAR	1.128	0,01
117	Capital One Financial Corp 5,200 % Perpetual	2.864	0,03
98	Capital One Financial Corp 6,000 % Perpetual	2.553	0,03
169	Capital One Financial Corp 6,000 % Perpetual	4.290	0,04
98	Capital One Financial Corp 6,200 % Perpetual	2.587	0,03
98	Capital One Financial Corp 6,250 % Perpetual	2.539	0,03
97	Capital One Financial Corp 6,700 % Perpetual	2.583	0,03
53	Capstead Mortgage Corp 7,500 % Perpetual	1.326	0,01
80	Carlyle Group LP/The 5,875 % Perpetual	1.885	0,02
32	CBL & Associates Properties Inc 6,625 % Perpetual	553	0,01
91	CBL & Associates Properties Inc 7,375 % Perpetual	1.749	0,02
145	Charles Schwab Corp/The 5,950 % Perpetual	3.806	0,04
117	Charles Schwab Corp/The 6,000 % Perpetual	3.108	0,03
65	Chimera Investment Corp 8,000 % Perpetual VAR	1.682	0,02
27	Chimera Investment Corp 8,000 % Perpetual	696	0,01
95	CHS Inc 6,750 % Perpetual VAR	2.511	0,03
83	CHS Inc 7,100 % Perpetual VAR	2.263	0,02
100	CHS Inc 7,500 % Perpetual	2.811	0,03
103	CHS Inc 7,875 % Perpetual	2.943	0,03
61	CHS Inc 8,000 % Perpetual	1.814	0,02
440	Citigroup Capital XIII 8,729 % 30-Oct-2040 VAR	11.926	0,12
114	Citigroup Inc 5,800 % Perpetual	2.903	0,03
205	Citigroup Inc 6,300 % Perpetual	5.388	0,05
293	Citigroup Inc 6,875 % Perpetual VAR	8.052	0,08
94	Citigroup Inc 6,875 % Perpetual	2.446	0,02
187	Citigroup Inc 7,125 % Perpetual VAR	5.188	0,05
59	Colony Capital Inc 7,125 % Perpetual	1.363	0,01
62	Colony Capital Inc 7,125 % Perpetual	1.435	0,01
69	Colony Capital Inc 7,150 % Perpetual	1.592	0,02
40	Colony Capital Inc 8,250 % Perpetual	1.018	0,01
37	Colony Capital Inc 8,500 % Perpetual	935	0,01
49	Colony Capital Inc 8,750 % Perpetual	1.269	0,01
18	Compass Diversified Holdings 7,250 % Perpetual	410	0,00
24	CorEnergy Infrastructure Trust Inc 7,375 % Perpetual	603	0,01
8	Crown Castle International Corp 6,875 % 01-Août-2020	8.519	0,09
37	CYS Investments Inc 7,500 % Perpetual	903	0,01
32	DDR Corp 6,375 % Perpetual	787	0,01
154	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II 6,550 % Perpetual	3.860	0,04
269	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V 8,050 % Perpetual	6.759	0,07
37	Digital Realty Trust Inc 5,250 % Perpetual	884	0,01
51	Digital Realty Trust Inc 5,875 % Perpetual	1.292	0,01
49	Digital Realty Trust Inc 6,350 % Perpetual	1.273	0,01
73	Digital Realty Trust Inc 7,375 % Perpetual	1.904	0,02
98	Duke Energy Corp 5,125 % 15-Jan-2073	2.528	0,03
28	EPR Properties 5,750 % Perpetual	654	0,01

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (27.842)			
7	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	952.525	(20,634)	(0,21)
(6)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(870.000)	(7,208)	(0,08)
	Total des contrats à terme en cours		**(27,842)**	**(0,29)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (1.475) (voir ci-dessous)		(1,475)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(44,131)**	**(0,46)**
	Actif circulant net		**601,322**	**6,18**
	Total de l'actif net		**9.738.295**	**100,00**

* Détenu à titre de garantie par Goldman Sachs en relation avec des contrats à terme détenus par le Compartiment.
La contrepartie pour les options sur actions est Morgan Stanley.
La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	93,44
Autres actifs circulant	6,56
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund Classe d'actions SGD H (Inc) (Hedged)						
Dollar de Singapour	Dollar américain	97.573	73.102	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.475)
					USD	**(1.475)**
					SGD	**(2.010)**

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Gouvernement - 29.897 (31 décembre 2017: 35.916)	**29.897**	**0,04**
30.000	United States Treasury Bill 0,000 % 06-Sep-2018*	29.897	0,04
Total des investissements en obligations		**29,897**	**0.04**
Actions			
	Matières premières - 1.666.697 (31 décembre 2017: 2.002.235)	**1.666.697**	**2,08**
386	Albemarle Corp	36.413	0,05
780	CF Industries Holdings Inc	34.636	0,04
8.057	DowDuPont Inc	531.399	0,66
485	Eastman Chemical Co	48.483	0,06
912	Ecolab Inc	127.995	0,16
453	FMC Corp	40.414	0,05
4.711	Freeport-McMoRan Inc	81.383	0,10
266	International Flavors & Fragrances Inc	32.967	0,04
1.456	International Paper Co	75.836	0,09
1.114	LyondellBasell Industries NV	122.378	0,15
1.174	Mosaic Co/The	32.937	0,04
1.836	Newmont Mining Corp	69.263	0,09
1.095	Nucor Corp	68.432	0,09
873	PPG Industries Inc	90.561	0,11
990	Praxair Inc	156.603	0,20
287	Sherwin-Williams Co/The	116.997	0,15
	Produits chimiques - 117.268 (31 décembre 2017: 128.522)	**117.268**	**0,15**
753	Air Products & Chemicals Inc	117.268	0,15
	Communications - 12.037.000 (31 décembre 2017: 11.351.652)	**12.037.000**	**15,01**
1.033	Alphabet Inc - Classe A	1.166.526	1,45
1.052	Alphabet Inc - Classe C	1.173.748	1,46
1.395	Amazon.com Inc	2.370.370	2,96
25.145	AT&T Inc	807.532	1,01
167	Booking Holdings Inc	338.608	0,42
1.204	CBS Corp	67.707	0,08
3.465	CenturyLink Inc	64.605	0,08
642	Charter Communications Inc	188.263	0,23
16.335	Cisco Systems Inc	702.977	0,88
15.944	Comcast Corp	523.362	0,65
2.808	Corning Inc	77.290	0,10
527	Discovery Communications Inc - Classe A	14.490	0,02
1.187	Discovery Communications Inc - Classe C	30.274	0,04
763	DISH Network Corp	25.648	0,03
3.152	eBay Inc	114.307	0,14
415	Expedia Group Inc	49.883	0,06
222	F5 Networks Inc	38.284	0,05
8.322	Facebook Inc	1.617.214	2,02
406	Harris Corp	58.681	0,07
1.300	Interpublic Group of Cos Inc/The	30.478	0,04
1.252	Juniper Networks Inc	34.336	0,04
552	Motorola Solutions Inc	64.239	0,08
1.505	Netflix Inc	588.967	0,73
1.261	News Corp - Classe A	19.552	0,02
441	News Corp - Classe B	6.979	0,01
1.184	Nielsen Holdings Plc	36.615	0,05
785	Omnicom Group Inc	59.868	0,07
2.195	Symantec Corp	45.316	0,06
349	TripAdvisor Inc	19.448	0,02
3.632	Twenty-First Century Fox Inc - Classe A	180.728	0,23
1.548	Twenty-First Century Fox Inc - Classe B	76.278	0,10
2.244	Twitter Inc	98.040	0,12
338	VeriSign Inc	46.453	0,06
14.335	Verizon Communications Inc	721.552	0,90
1.222	Viacom Inc	36.862	0,05
5.162	Walt Disney Co/The	541.520	0,68
	Consommation, cyclique - 6.801.206 (31 décembre 2017: 7.292.422)	**6.801.206**	**8,48**
256	Advance Auto Parts Inc	34.742	0,04
408	Alaska Air Group Inc	24.637	0,03
1.456	American Airlines Group Inc	55.204	0,07
911	Aptiv Plc	83.479	0,10
89	AutoZone Inc	59.719	0,07
866	Best Buy Co Inc	64.599	0,08
663	BorgWarner Inc	28.638	0,04
612	CarMax Inc	44.603	0,06
1.380	Carnival Corp	79.081	0,10
82	Chipotle Mexican Grill Inc	35.378	0,04
700	Copart Inc	39.193	0,05
1.512	Costco Wholesale Corp	316.031	0,39
3.486	CVS Health Corp	224.307	0,28
426	Darden Restaurants Inc	45.612	0,06
2.260	Delta Air Lines Inc	111.949	0,14
900	Dollar General Corp	88.744	0,11
836	Dollar Tree Inc	71.056	0,09
1.211	DR Horton Inc	49.657	0,06
1.021	Fastenal Co	49.146	0,06
432	Foot Locker Inc	22.751	0,03
13.595	Ford Motor Co	150.565	0,19
789	Gap Inc/The	25.568	0,03
4.399	General Motors Co	173.431	0,22
518	Genuine Parts Co	47.565	0,06
812	Goodyear Tire & Rubber Co/The	18.911	0,02
1.180	Hanesbrands Inc	25.990	0,03
572	Harley-Davidson Inc	24.073	0,03
394	Hasbro Inc	36.368	0,05
983	Hilton Worldwide Holdings Inc	77.809	0,10
4.005	Home Depot Inc/The	781.596	0,97
567	Kohl's Corp	41.337	0,05
837	L Brands Inc	30.873	0,04
965	Lennar Corp	50.658	0,06
1.042	LKQ Corp	33.245	0,04
2.856	Lowe's Cos Inc	273.034	0,34
1.017	Macy's Inc	38.071	0,05
1.028	Marriott International Inc/MD	130.150	0,16
1.122	Mattel Inc	18.429	0,02
2.727	McDonald's Corp	427.416	0,53
1.735	MGM Resorts International	50.376	0,06
547	Michael Kors Holdings Ltd	36.433	0,05
226	Mohawk Industries Inc	48.428	0,06
1.737	Newell Brands Inc	44.806	0,06
4.454	NIKE Inc	355.028	0,44
428	Nordstrom Inc	22.173	0,03
726	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	34.296	0,04
287	O'Reilly Automotive Inc	78.502	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

Actions suite

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Consommation, cyclique suite		
1.241	PACCAR Inc	76.905	0,10
868	PulteGroup Inc	24.968	0,03
275	PVH Corp	41.177	0,05
203	Ralph Lauren Corp	25.524	0,03
1.337	Ross Stores Inc	113.324	0,14
585	Royal Caribbean Cruises Ltd	60.609	0,08
1.810	Southwest Airlines Co	92.102	0,11
4.744	Starbucks Corp	231.768	0,29
965	Tapestry Inc	45.080	0,06
1.861	Target Corp	141.669	0,18
352	Tiffany & Co	46.332	0,06
2.171	TJX Cos Inc/The	206.657	0,26
447	Tractor Supply Co	34.193	0,04
205	Ulta Beauty Inc	47.862	0,06
717	Under Armour Inc - Classe A	16.122	0,02
668	Under Armour Inc - Classe C	14.078	0,02
790	United Continental Holdings Inc	55.083	0,07
1.121	VF Corp	91.434	0,11
2.941	Walgreens Boots Alliance Inc	176.504	0,22
5.031	Walmart Inc	430.981	0,54
226	Whirlpool Corp	33.050	0,04
182	WW Grainger Inc	56.155	0,07
287	Wynn Resorts Ltd	48.025	0,06
1.124	Yum! Brands Inc	87.947	0,11
	Consommation, non-cyclique - 17.711.923 (31 décembre 2017: 18.553.370)	**17.711.923**	**22,08**
6.082	Abbott Laboratories	371.032	0,46
5.271	AbbVie Inc	488.595	0,61
148	ABIOMED Inc	60.548	0,08
1.136	Aetna Inc	208.700	0,26
766	Alexion Pharmaceuticals Inc	95.110	0,12
251	Align Technology Inc	85.886	0,11
1.175	Allergan Plc	195.972	0,24
172	Alliance Data Systems Corp	40.111	0,05
6.584	Altria Group Inc	373.938	0,47
563	AmerisourceBergen Corp	48.010	0,06
2.317	Amgen Inc	427.683	0,53
888	Anthem Inc	211.406	0,26
1.916	Archer-Daniels-Midland Co	87.820	0,11
1.539	Automatic Data Processing Inc	206.441	0,26
313	Avery Dennison Corp	31.956	0,04
1.681	Baxter International Inc	124.117	0,15
925	Becton Dickinson and Co	221.741	0,28
735	Biogen Inc	213.345	0,27
4.738	Boston Scientific Corp	154.956	0,19
5.619	Bristol-Myers Squibb Co	311.068	0,39
920	Brown-Forman Corp	45.103	0,06
675	Campbell Soup Co	27.375	0,03
1.100	Cardinal Health Inc	53.708	0,07
2.459	Celgene Corp	195.306	0,24
690	Centene Corp	85.032	0,11
844	Church & Dwight Co Inc	44.880	0,06
832	Cigna Corp	141.411	0,18
302	Cintas Corp	55.891	0,07
442	Clorox Co/The	59.783	0,07
13.316	Coca-Cola Co/The	584.106	0,73
3.005	Colgate-Palmolive Co	194.769	0,24
1.361	Conagra Brands Inc	48.635	0,06

Actions suite

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Consommation, non-cyclique suite		
584	Constellation Brands Inc	128.118	0,16
170	Cooper Cos Inc/The	40.055	0,05
1.622	Coty Inc	22.878	0,03
509	DaVita Inc	35.348	0,04
813	DENTSPLY SIRONA Inc	35.585	0,04
716	Edwards Lifesciences Corp	104.239	0,13
3.318	Eli Lilly & Co	283.142	0,35
390	Envision Healthcare Corp	17.166	0,02
407	Equifax Inc	50.926	0,06
778	Estee Lauder Cos Inc/The	111.009	0,14
1.946	Express Scripts Holding Co	150.241	0,19
311	FleetCor Technologies Inc	65.517	0,08
306	Gartner Inc	40.683	0,05
2.053	General Mills Inc	90.876	0,11
4.511	Gilead Sciences Inc	319.627	0,40
553	Global Payments Inc	61.657	0,08
704	H&R Block Inc	16.041	0,02
954	HCA Healthcare Inc	97.866	0,12
541	Henry Schein Inc	39.298	0,05
501	Hershey Co/The	46.626	0,06
974	Hologic Inc	38.721	0,05
949	Hormel Foods Corp	35.317	0,04
471	Humana Inc	140.210	0,18
294	IDEXX Laboratories Inc	64.080	0,08
1.195	IHS Markit Ltd	61.668	0,08
503	Illumina Inc	140.513	0,18
618	Incyte Corp	41.415	0,05
393	Intuitive Surgical Inc	187.960	0,23
562	IQVIA Holdings Inc	56.074	0,07
399	JM Smucker Co/The	42.887	0,05
9.307	Johnson & Johnson	1.129.451	1,41
871	Kellogg Co	60.870	0,08
1.207	Kimberly-Clark Corp	127.151	0,16
2.081	Kraft Heinz Co/The	130.718	0,16
2.833	Kroger Co/The	80.613	0,10
349	Laboratory Corp of America Holdings	62.658	0,08
3.186	Mastercard Inc	626.272	0,78
421	McCormick & Co Inc/MD	48.872	0,06
702	McKesson Corp	93.713	0,12
4.697	Medtronic Plc	402.134	0,50
9.352	Merck & Co Inc	567.713	0,71
622	Molson Coors Brewing Co	42.324	0,05
5.139	Mondelez International Inc	210.827	0,26
1.387	Monster Beverage Corp	79.482	0,10
567	Moody's Corp	96.716	0,12
1.808	Mylan NV	65.350	0,08
572	Nektar Therapeutics	27.934	0,03
3.884	PayPal Holdings Inc	323.479	0,40
4.931	PepsiCo Inc	536.912	0,67
451	Perrigo Co Plc	32.891	0,04
20.313	Pfizer Inc	737.260	0,92
5.383	Philip Morris International Inc	434.650	0,54
8.701	Procter & Gamble Co/The	679.244	0,85
568	Quanta Services Inc	18.968	0,02
481	Quest Diagnostics Inc	52.891	0,07
264	Regeneron Pharmaceuticals Inc	91.073	0,11
500	ResMed Inc	51.792	0,06
433	Robert Half International Inc	28.190	0,04
871	S&P Global Inc	177.606	0,22

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Consommation, non-cyclique suite		
1.106	Stryker Corp	186.781	0,23
1.682	Sysco Corp	114.872	0,14
567	Total System Services Inc	47.920	0,06
1.048	Tyson Foods Inc	72.171	0,09
287	United Rentals Inc	42.380	0,05
3.322	UnitedHealth Group Inc	815.402	1,02
305	Universal Health Services Inc	33.988	0,04
328	Varian Medical Systems Inc	37.302	0,05
539	Verisk Analytics Inc	58.021	0,07
875	Vertex Pharmaceuticals Inc	148.754	0,19
6.201	Visa Inc	822.780	1,03
1.598	Western Union Co/The	32.495	0,04
700	Zimmer Biomet Holdings Inc	78.025	0,10
1.679	Zoetis Inc	143.101	0,18
	Énergie - 5.058.258 (31 décembre 2017: 4.998.891)	**5.058.258**	**6,31**
1.788	Anadarko Petroleum Corp	130.980	0,16
484	Andeavor	63.532	0,08
1.361	Apache Corp	63.620	0,08
1.509	Baker Hughes a GE Co	49.865	0,06
1.612	Cabot Oil & Gas Corp	38.390	0,05
6.631	Chevron Corp	838.291	1,05
319	Cimarex Energy Co	32.460	0,04
519	Concho Resources Inc	71.811	0,09
4.042	ConocoPhillips	281.465	0,35
1.798	Devon Energy Corp	79.049	0,10
2.012	EOG Resources Inc	250.424	0,31
878	EQT Corp	48.461	0,06
14.692	Exxon Mobil Corp	1.216.938	1,52
3.040	Halliburton Co	136.998	0,17
386	Helmerich & Payne Inc	24.613	0,03
875	Hess Corp	58.516	0,07
613	HollyFrontier Corp	41.951	0,05
6.476	Kinder Morgan Inc/DE	114.463	0,14
2.941	Marathon Oil Corp	61.364	0,08
1.605	Marathon Petroleum Corp	112.631	0,14
1.342	National Oilwell Varco Inc	58.236	0,07
696	Newfield Exploration Co	21.057	0,03
1.721	Noble Energy Inc	60.725	0,08
2.630	Occidental Petroleum Corp	220.092	0,27
1.409	ONEOK Inc	98.440	0,12
1.439	Phillips 66	161.621	0,20
581	Pioneer Natural Resources Co	109.951	0,14
4.792	Schlumberger Ltd	321.280	0,40
1.489	TechnipFMC Plc	47.268	0,06
1.486	Valero Energy Corp	164.701	0,21
2.917	Williams Cos Inc/The	79.065	0,10
	Valeurs financières - 12.976.543 (31 décembre 2017: 14.249.891)	**12.976.543**	**16,18**
2.708	Aflac Inc	116.512	0,14
358	Alexandria Real Estate Equities Inc	45.171	0,06
1.232	Allstate Corp/The	112.438	0,14
2.455	American Express Co	240.602	0,30
3.102	American International Group Inc	164.453	0,20
1.523	American Tower Corp	219.579	0,27
506	Ameriprise Financial Inc	70.782	0,09
847	Aon Plc	116.179	0,14

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs financières suite		
571	Apartment Investment & Management Co	24.150	0,03
612	Arthur J Gallagher & Co	39.942	0,05
196	Assurant Inc	20.284	0,03
482	AvalonBay Communities Inc	82.846	0,10
32.742	Bank of America Corp	923.488	1,15
3.488	Bank of New York Mellon Corp/The	188.090	0,23
2.679	BB&T Corp	135.142	0,17
6.679	Berkshire Hathaway Inc	1.247.036	1,55
428	BlackRock Inc	213.747	0,27
526	Boston Properties Inc	65.974	0,08
416	Brighthouse Financial Inc	16.667	0,02
1.677	Capital One Financial Corp	154.125	0,19
394	Cboe Global Markets Inc	41.002	0,05
1.023	CBRE Group Inc	48.843	0,06
4.167	Charles Schwab Corp/The	212.913	0,27
1.616	Chubb Ltd	205.313	0,26
503	Cincinnati Financial Corp	33.633	0,04
8.854	Citigroup Inc	592.731	0,74
1.729	Citizens Financial Group Inc	67.267	0,08
1.168	CME Group Inc	191.453	0,24
592	Comerica Inc	53.828	0,07
1.429	Crown Castle International Corp	154.153	0,19
727	Digital Realty Trust Inc	81.166	0,10
1.234	Discover Financial Services	86.904	0,11
1.246	Duke Realty Corp	36.190	0,04
937	E*TRADE Financial Corp	57.316	0,07
270	Equinix Inc	116.073	0,14
1.265	Equity Residential	80.587	0,10
225	Essex Property Trust Inc	53.798	0,07
138	Everest Re Group Ltd	31.810	0,04
425	Extra Space Storage Inc	42.443	0,05
258	Federal Realty Investment Trust	32.652	0,04
2.311	Fifth Third Bancorp	66.337	0,08
1.172	Franklin Resources Inc	37.568	0,05
2.208	GGP Inc	45.120	0,06
1.216	Goldman Sachs Group Inc/The	268.268	0,33
1.254	Hartford Financial Services Group Inc/The	64.123	0,08
1.654	HCP Inc	42.715	0,05
2.623	Host Hotels & Resorts Inc	55.254	0,07
3.819	Huntington Bancshares Inc/OH	56.368	0,07
1.995	Intercontinental Exchange Inc	146.762	0,18
1.445	Invesco Ltd	38.372	0,05
931	Iron Mountain Inc	32.618	0,04
1.043	Jefferies Financial Group Inc	23.723	0,03
11.820	JPMorgan Chase & Co	1.233.122	1,54
3.679	KeyCorp	71.906	0,09
1.457	Kimco Realty Corp	24.747	0,03
777	Lincoln National Corp	48.364	0,06
866	Loews Corp	41.810	0,05
505	M&T Bank Corp	85.928	0,11
372	Macerich Co/The	21.139	0,03
1.738	Marsh & McLennan Cos Inc	142.473	0,18
3.555	MetLife Inc	155.016	0,19
381	Mid-America Apartment Communities Inc	38.357	0,05
4.744	Morgan Stanley	224.889	0,28
401	Nasdaq Inc	36.601	0,05
722	Northern Trust Corp	74.287	0,09
1.245	People's United Financial Inc	22.516	0,03
1.621	PNC Financial Services Group Inc/The	219.038	0,27

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs financières suite		
914	Principal Financial Group Inc	48.392	0,06
1.991	Progressive Corp/The	117.778	0,15
1.848	Prologis Inc	121.404	0,15
1.454	Prudential Financial Inc	135.993	0,17
515	Public Storage	116.838	0,15
437	Raymond James Financial Inc	39.048	0,05
999	Realty Income Corp	53.721	0,07
542	Regency Centers Corp	33.655	0,04
3.972	Regions Financial Corp	70.602	0,09
387	SBA Communications Corp	63.905	0,08
1.074	Simon Property Group Inc	182.741	0,23
310	SL Green Realty Corp	31.166	0,04
1.265	State Street Corp	117.784	0,15
1.599	SunTrust Banks Inc	105.558	0,13
182	SVB Financial Group	52.557	0,07
2.487	Synchrony Financial	83.004	0,10
849	T Rowe Price Group Inc	98.569	0,12
382	Torchmark Corp	31.101	0,04
942	Travelers Cos Inc/The	115.258	0,14
977	UDR Inc	36.672	0,05
786	Unum Group	29.078	0,04
5.400	US Bancorp	270.081	0,34
1.215	Ventas Inc	69.200	0,09
582	Vornado Realty Trust	43.042	0,05
15.218	Wells Fargo & Co	844.295	1,05
1.265	Welltower Inc	79.322	0,10
2.573	Weyerhaeuser Co	93.824	0,12
461	Willis Towers Watson Plc	69.888	0,09
904	XL Group Ltd	50.583	0,06
698	Zions Bancorporation	36.781	0,05
	Valeurs industrielles - 7.918.151 (31 décembre 2017: 8.707.713)	**7.918.151**	**9,87**
2.064	3M Co	406.102	0,51
187	Affiliated Managers Group Inc	27.815	0,04
1.111	Agilent Technologies Inc	68.710	0,09
325	Allegion Plc	25.144	0,03
821	AMETEK Inc	59.260	0,07
1.041	Amphenol Corp	90.734	0,11
509	AO Smith Corp	30.115	0,04
1.493	Arconic Inc	25.403	0,03
1.211	Ball Corp	43.069	0,05
1.893	Boeing Co/The	635.234	0,79
2.058	Caterpillar Inc	279.301	0,35
482	CH Robinson Worldwide Inc	40.322	0,05
3.047	CSX Corp	194.322	0,24
547	Cummins Inc	72.759	0,09
2.122	Danaher Corp	209.410	0,26
1.117	Deere & Co	156.185	0,20
551	Dover Corp	40.352	0,05
1.505	Eaton Corp Plc	112.506	0,14
2.212	Emerson Electric Co	152.927	0,19
611	Expeditors International of Washington Inc	44.673	0,06
859	FedEx Corp	195.083	0,24
512	FLIR Systems Inc	26.606	0,03
448	Flowserve Corp	18.106	0,02
500	Fluor Corp	24.393	0,03
1.048	Fortive Corp	80.817	0,10
515	Fortune Brands Home & Security Inc	27.653	0,03

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Valeurs industrielles suite		
401	Garmin Ltd	24.467	0,03
959	General Dynamics Corp	178.734	0,22
30.089	General Electric Co	409.662	0,51
2.574	Honeywell International Inc	370.823	0,46
164	Huntington Ingalls Industries Inc	35.558	0,04
1.059	Illinois Tool Works Inc	146.740	0,18
855	Ingersoll-Rand Plc	76.723	0,10
438	Jacobs Engineering Group Inc	27.811	0,04
284	JB Hunt Transport Services Inc	34.520	0,04
3.182	Johnson Controls International plc	106.422	0,13
366	Kansas City Southern	38.783	0,05
277	L3 Technologies Inc	53.278	0,07
479	Leggett & Platt Inc	21.385	0,03
865	Lockheed Martin Corp	255.724	0,32
213	Martin Marietta Materials Inc	47.573	0,06
1.123	Masco Corp	42.017	0,05
87	Mettler-Toledo International Inc	50.384	0,06
980	Norfolk Southern Corp	147.887	0,18
601	Northrop Grumman Corp	184.955	0,23
330	Packaging Corp of America	36.899	0,05
461	Parker-Hannifin Corp	71.863	0,09
590	Pentair Plc	24.830	0,03
378	PerkinElmer Inc	27.679	0,04
991	Raytheon Co	191.496	0,24
771	Republic Services Inc	52.709	0,07
434	Rockwell Automation Inc	72.142	0,09
573	Rockwell Collins Inc	77.175	0,10
361	Roper Technologies Inc	99.596	0,12
513	Sealed Air Corp	21.779	0,03
190	Snap-on Inc	30.541	0,04
537	Stanley Black & Decker Inc	71.327	0,09
298	Stericycle Inc	19.458	0,02
1.208	TE Connectivity Ltd	108.780	0,14
900	Textron Inc	59.333	0,07
1.383	Thermo Fisher Scientific Inc	286.537	0,36
165	TransDigm Group Inc	56.975	0,07
2.693	Union Pacific Corp	381.625	0,48
2.368	United Parcel Service Inc	251.600	0,31
2.575	United Technologies Corp	321.991	0,40
447	Vulcan Materials Co	57.703	0,07
1.362	Waste Management Inc	110.792	0,14
270	Waters Corp	52.276	0,07
890	WestRock Co	50.752	0,06
621	Xylem Inc/NY	41.846	0,05
	Technologie - 13.123.201 (31 décembre 2017: 12.498.143)	**13.123.201**	**16,36**
2.226	Accenture Plc	364.229	0,46
2.620	Activision Blizzard Inc	199.972	0,25
1.704	Adobe Systems Inc	415.077	0,52
2.886	Advanced Micro Devices Inc	43.247	0,05
582	Akamai Technologies Inc	42.623	0,05
1.273	Analog Devices Inc	122.113	0,15
295	ANSYS Inc	51.385	0,06
17.030	Apple Inc	3.115.042	3,89
3.503	Applied Materials Inc	161.786	0,20
757	Autodesk Inc	99.235	0,12
1.391	Broadcom Inc	337.644	0,42
409	Broadridge Financial Solutions Inc	47.084	0,06

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Technologie suite		
1.094	CA Inc	39.007	0,05
988	Cadence Design Systems Inc	42.795	0,05
1.078	Cerner Corp	64.459	0,08
438	Citrix Systems Inc	45.922	0,06
2.028	Cognizant Technology Solutions Corp	160.182	0,20
1.000	DXC Technology Co	80.645	0,10
1.057	Electronic Arts Inc	149.063	0,19
1.148	Fidelity National Information Services Inc	121.734	0,15
1.446	Fiserv Inc	107.134	0,13
5.160	Hewlett Packard Enterprise Co	75.413	0,09
5.697	HP Inc	129.293	0,16
16.162	Intel Corp	803.655	1,00
2.969	International Business Machines Corp	414.844	0,52
840	Intuit Inc	171.616	0,21
130	IPG Photonics Corp	28.683	0,04
533	KLA-Tencor Corp	54.651	0,07
556	Lam Research Corp	96.105	0,12
803	Microchip Technology Inc	73.041	0,09
3.975	Micron Technology Inc	208.469	0,26
26.617	Microsoft Corp	2.624.835	3,27
310	MSCI Inc	51.314	0,06
946	NetApp Inc	74.294	0,09
2.098	NVIDIA Corp	497.006	0,62
10.349	Oracle Corp	456.029	0,57
1.101	Paychex Inc	75.259	0,09
446	Qorvo Inc	35.763	0,05
5.097	QUALCOMM Inc	286.120	0,36
603	Red Hat Inc	81.040	0,10
2.444	salesforce.com Inc	333.582	0,42
1.006	Seagate Technology Plc	56.799	0,07
645	Skyworks Solutions Inc	62.339	0,08
524	Synopsys Inc	44.847	0,06
395	Take-Two Interactive Software Inc	46.754	0,06
3.409	Texas Instruments Inc	375.859	0,47
1.023	Western Digital Corp	79.190	0,10
701	Xerox Corp	16.828	0,02
907	Xilinx Inc	59.195	0,07
	Services publics - 2.354.641 (31 décembre 2017: 2.404.592)	**2.354.641**	**2,94**
2.408	AES Corp/VA	32.303	0,04
810	Alliant Energy Corp	34.275	0,04
862	Ameren Corp	52.457	0,06
1.708	American Electric Power Co Inc	118.287	0,15
635	American Water Works Co Inc	54.226	0,07
1.484	CenterPoint Energy Inc	41.144	0,05
954	CMS Energy Corp	45.110	0,06
1.071	Consolidated Edison Inc	83.522	0,10
2.245	Dominion Energy Inc	153.053	0,19
612	DTE Energy Co	63.428	0,08
2.416	Duke Energy Corp	191.069	0,24
1.148	Edison International	72.645	0,09
638	Entergy Corp	51.547	0,06
951	Evergy Inc	53.394	0,07
1.080	Eversource Energy	63.304	0,08
3.323	Exelon Corp	141.543	0,18
1.574	FirstEnergy Corp	56.530	0,07
1.618	NextEra Energy Inc	270.279	0,34
1.139	NiSource Inc	29.939	0,04
Actions suite			
	Services publics suite		
1.033	NRG Energy Inc	31.708	0,04
1.783	PG&E Corp	75.911	0,09
406	Pinnacle West Capital Corp	32.705	0,04
2.410	PPL Corp	68.818	0,09
1.772	Public Service Enterprise Group Inc	95.945	0,12
529	SCANA Corp	20.380	0,03
915	Sempra Energy	106.273	0,13
3.476	Southern Co/The	160.991	0,20
1.112	WEC Energy Group Inc	71.896	0,09
1.794	Xcel Energy Inc	81.959	0,10
	Total des investissements en actions	**79.764.888**	**99.46**
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**79.794.785**	**99.50**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (9.843) (31 décembre 2017: (1.304))			
3	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	408.225	(9.843)	(0,01)
	Total des contrats à terme en cours		**(9.843)**	**(0,01)**
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(9.843)**	**(0,01)**
	Actif circulant net		**412.087**	**0,51**
	Total de l'actif net		**80.197.029**	**100,00**

* Détenu à titre de garantie par Goldman Sachs en relation avec des contrats à terme détenus par le Compartiment. La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	99,29
Autres actifs circulant	0,71
Total de l'actif	**100,00**

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Actions			
	Autriche - 869.387		
	(31 décembre 2017: 746.122)	**869.387**	**0,69**
8.408	Lenzing AG	869.387	0,69
	Belgique - 2.706.639		
	(31 décembre 2017: 2.725.478)	**2.706.639**	**2,14**
39.706	bpost SA	540.597	0,43
28.043	Galapagos NV	2.166.042	1,71
	Danemark - 4.514.847		
	(31 décembre 2017: 2.786.878)	**4.514.847**	**3,57**
44.364	GN Store Nord A/S	1.738.183	1,37
40.756	Royal Unibrew A/S	2.776.664	2,20
	Finlande - 4.344.678		
	(31 décembre 2017: 3.751.444)	**4.344.678**	**3,44**
75.391	Cramo OYJ	1.487.841	1,18
22.673	Huhtamaki OYJ	714.086	0,57
130.855	Valmet OYJ	2.142.751	1,69
	France - 27.596.106		
	(31 décembre 2017: 23.243.240)	**27.596.106**	**21,82**
15.246	Arkema SA	1.539.846	1,22
82.284	Cie Plastic Omnium SA	2.985.675	2,36
36.991	Covivio	3.278.327	2,59
54.758	Edenred	1.476.550	1,17
25.976	Eiffage SA	2.436.289	1,93
13.500	Eramet	1.501.200	1,19
30.437	Gaztransport Et Technigaz SA	1.597.943	1,26
42.484	Korian SA	1.216.317	0,96
76.461	Maisons du Monde SA 144A	2.463.573	1,95
108.747	Metropole Television SA	1.848.699	1,46
37.616	Rubis SCA	2.013.396	1,59
18.311	Sopra Steria Group	3.188.861	2,52
13.541	Teleperformance	2.049.430	1,62
	Allemagne - 35.434.460		
	(31 décembre 2017: 27.290.032)	**35.434.460**	**28,02**
97.941	alstria office REIT-AG	1.256.583	0,99
28.344	Brenntag AG	1.355.977	1,07
20.545	Cewe Stiftung & Co KGAA	1.640.518	1,30
91.591	Deutsche Pfandbriefbank AG 144A	1.086.727	0,86
19.708	Draegerwerk AG & Co KGaA Pfd	1.214.998	0,96
36.787	Hella GmbH & Co KGaA	1.769.455	1,40
60.210	Jenoptik AG	2.005.595	1,59
74.465	K+S AG	1.570.094	1,24
36.108	LANXESS AG	2.408.404	1,90
15.649	MorphoSys AG	1.629.061	1,29
12.076	Pfeiffer Vacuum Technology AG	1.685.810	1,33
18.791	Rheinmetall AG	1.781.763	1,41
15.426	Sartorius AG Pfd	1.983.012	1,57
18.098	Siltronic AG	2.240.985	1,77
26.740	Sixt SE	2.579.741	2,04
37.669	Stroeer SE & Co KGaA	1.967.264	1,56
50.288	Talanx AG	1.581.055	1,25
42.650	Uniper SE	1.081.177	0,86
33.138	Wirecard AG	4.596.241	3,63

Participations	Description	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
Actions suite			
	Irlande - 2.276.151		
	(31 décembre 2017: 1.601.895)	**2.276.151**	**1,80**
20.112	ICON Plc	2.276.151	1,80
	Italie - 13.500.195		
	(31 décembre 2017: 12.047.571)	**13.500.195**	**10,67**
529.608	Anima Holding SpA 144A	2.448.378	1,93
24.633	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	1.826.537	1,44
188.042	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	1.299.840	1,03
222.682	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	1.462.464	1,16
340.146	Italgas SpA	1.597.666	1,26
380.000	Maire Tecnimont SpA	1.490.360	1,18
123.444	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	1.594.279	1,26
535.540	Unipol Gruppo SpA	1.780.671	1,41
	Luxembourg - 8.074.751		
	(31 décembre 2017: 7.316.226)	**8.074.751**	**6,38**
3.006	Eurofins Scientific SE	1.432.660	1,13
74.532	Orion Engineered Carbons SA	1.954.459	1,54
47.025	Solutions 30 SE	1.971.523	1,56
35.343	Stabilus SA	2.716.109	2,15
	Malte - 1.332.559		
	(31 décembre 2017: 1.242.225)	**1.332.559**	**1,05**
124.166	Kindred Group Plc	1.332.559	1,05
	Pays-Bas - 12.400.710		
	(31 décembre 2017: 11.086.230)	**12.400.710**	**9,80**
39.004	AMG Advanced Metallurgical Group NV	1.888.964	1,49
57.737	ASR Nederland NV	2.023.682	1,60
57.328	BE Semiconductor Industries NV	1.315.104	1,04
39.886	Euronext NV 144A	2.156.835	1,71
45.068	Signify NV 144A	1.011.326	0,80
28.187	TKH Group NV	1.534.077	1,21
311.174	TomTom NV	2.470.722	1,95
	Norvège - 1.914.133		
	(31 décembre 2017: 1.809.366)	**1.914.133**	**1,51**
637.743	Evry AS 144A	1.914.133	1,51
	Espagne - 8.098.072		
	(31 décembre 2017: 6.334.902)	**8.098.072**	**6,40**
52.368	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	1.156.285	0,91
234.958	Euskaltel SA 144A	1.841.483	1,46
111.332	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	2.029.026	1,60
169.678	Merlin Properties Socimi SA	2.112.491	1,67
34.884	Tecnicas Reunidas SA	958.787	0,76
	Suisse - 1.431.821		
	(31 décembre 2017: 1.512.250)	**1.431.821**	**1,13**
52.172	Oriflame Holding AG	1.431.821	1,13
Total des investissements en actions		**124.494.509**	**98,42**
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**124.494.509**	**98,42**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente EUR	Juste valeur EUR	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (6.572) (31 décembre 2017: (33.345))			
35	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp sep.-2018	1.186.500	(6.572)	(0,01)
Total des contrats à terme en cours			**(6.572)**	**(0,01)**
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat			**(6.572)**	**(0,01)**
Actif circulant net			**1.999.883**	**1,59**
Total de l'actif net			**126.487.820**	**100,00**

La contrepartie pour les contrats à terme est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	95,96
Autres actifs circulant	4,04
Total de l'actif	**100,00**

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Argentine - 4.163.569 (31 décembre 2017: 5.401.326)	**4.163.569**	**4,96**
11.800.000	Argentina POM Politica Monetaria 4 0,000 % 21-Juin-2020 FRN	431.737	0,52
550.000	Argentine Republic Government International Bond 5,250 % 15-Jan-2028	548.346	0,65
1.377.000	Argentine Republic Government International Bond 5,830 % 31-Déc-2033 VAR	363.430	0,43
400.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875 % 26-Jan-2027	359.104	0,43
350.510	Argentine Republic Government International Bond 8,280 % 31-Déc-2033	347.443	0,41
6.600.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 3 5,522 % 29-Mars-2024 FRN	199.112	0,24
33.000.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750 % 08-Fév-2019	1.255.802	1,50
250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 5,750 % 15-Juin-2019	246.987	0,29
300.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A 9,125 % 16-Mars-2024	291.000	0,35
4.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 3 5,261 % 31-Mai-2022 FRN	120.608	0,14
	Australie - 2.100.496 (31 décembre 2017: –)	**2.100.496**	**2,50**
2.300.000	Australia Government Bond 1,750 % 21-Nov-2020	1.684.540	2,01
564.268	Driver Australia Five Trust 2,920 % 21-Juil-2026	415.956	0,49
	Belgique - 289.396 (31 décembre 2017: 306.329)	**289.396**	**0,35**
390.000	FBG Finance Pty Ltd 3,250 % 06-Sep-2022	289.396	0,35
	Brésil - 2.646.079 (31 décembre 2017: 833.040)	**2.646.079**	**3,15**
5.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 1 0,000 % 01-Jan-2027	1.187.008	1,41
225.000	Natura Cosmeticos SA 5,375 % 01-Fév-2023	215.721	0,26
551.000	Petrobras Global Finance BV 5,299 % 27-Jan-2025	510.281	0,61
795.000	Petrobras Global Finance BV 7,250 % 17-Mars-2044	733.069	0,87
	Canada - 3.069.986 (31 décembre 2017: 2.852.368)	**3.069.986**	**3,66**
100.000	BMW Canada Auto Trust 1,677 % 20-Mai-2020	75.179	0,09
225.000	BMW Canada Auto Trust 1,866 % 20-Avr-2021	169.619	0,20
435.812	Canadian Government Real Return Bond 0,500 % 01-Déc-2050	333.140	0,40
175.000	Cenovus Energy Inc 4,250 % 15-Avr-2027	168.526	0,20
50.125	CNH Capital Canada Receivables Trust 2015-1 1,353 % 15-Mars-2021	37.785	0,04
200.000	Enbridge Inc 5,500 % 15-Juil-2077 VAR	180.500	0,22
273.838	Ford Auto Securitization Trust 1,423 % 15-Avr-2021	205.591	0,24
255.020	Ford Auto Securitization Trust 2,000 % 15-Nov-2020	192.340	0,23

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Canada suite		
250.000	Ford Auto Securitization Trust 2,383 % 15-Mars-2023	186.887	0,22
230.000	Ford Auto Securitization Trust 144A 2,713 % 15-Sep-2023	173.152	0,21
800.000	MBarc Credit Canada Inc 1,457 % 18-Fév-2020	602.469	0,72
150.376	MBarc Credit Canada Inc 1,532 % 17-Juin-2019	113.453	0,14
112.782	MBarc Credit Canada Inc 144A 1,532 % 17-Juin-2019	85.133	0,10
100.000	MBarc Credit Canada Inc 144A 1,716 % 15-Juil-2021	75.407	0,09
325.000	MBarc Credit Canada Inc 1,716 % 15-Juil-2021	244.952	0,29
225.000	TransCanada PipeLines Ltd 4,250 % 15-Mai-2028	225.853	0,27
	Chili - 849.416 (31 décembre 2017: 899.648)	**849.416**	**1,01**
540.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01-Mars-2021	849.416	1,01
	Chine - 641.422 (31 décembre 2017: 462.856)	**641.422**	**0,76**
475.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 2,500 % 13-Sep-2022	452.613	0,54
200.000	Tencent Holdings Ltd 3,595 % 19-Jan-2028	188.809	0,22
	Colombie - 1.177.264 (31 décembre 2017: 752.835)	**1.177.264**	**1,40**
1.861.000.000	Colombian TES 10,000 % 24-Juil-2024	750.889	0,89
450.000	Ecopetrol SA 5,875 % 28-Mai-2045	426.375	0,51
	Croatie - 520.779 (31 décembre 2017: –)	**520.779**	**0,62**
450.000	Croatia Government International Bond 2,700 % 15-Juin-2028	520.779	0,62
	France - 935.965 (31 décembre 2017: 276.539)	**935.965**	**1,12**
225.000	BNP Paribas SA 1,125 % 10-Oct-2023	262.319	0,31
400.000	Bumper 10 FCT 0,029 % 27-Fév-2028 FRN	466.677	0,56
175.000	Credit Agricole SA 2,625 % 17-Mars-2027	206.969	0,25
	Allemagne - 1.103.423 (31 décembre 2017: 1.194.296)	**1.103.423**	**1,31**
300.000	Allianz Finance II BV 5,750 % 08-Juil-2041 VAR	394.927	0,47
300.000	Allianz SE 3,375 % Perpetual VAR	364.903	0,43
300.000	Volkswagen International Finance NV 1,875 % 30-Mars-2027	343.593	0,41
	Ghana - 726.556 (31 décembre 2017: 445.332)	**726.556**	**0,87**
325.000	Ghana Government International Bond 144A 7,625 % 16-Mai-2029	316.888	0,38
400.000	Ghana Government International Bond 8,125 % 18-Jan-2026	409.668	0,49
	Grèce - 706.623 (31 décembre 2017: –)	**706.623**	**0,84**
650.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900 % 30-Jan-2033	706.623	0,84

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Irlande - 203.817		
	(31 décembre 2017: –)	**203.817**	**0,24**
200.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,500 % 15-Mai-2021	203.817	0,24
	Israël - 480.233		
	(31 décembre 2017: –)	**480.233**	**0,57**
275.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375 % 31-Mai-2038	272.346	0,32
175.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,250 % 15-Avr-2022	207.887	0,25
	Italie - 472.936		
	(31 décembre 2017: 1.244.016)	**472.936**	**0,56**
150.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500 % 27-Oct-2047 VAR	185.088	0,22
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250 % 12-Jan-2024	194.911	0,23
79.653	SME Grecale 2017 Srl 0,017 % 22-Mars-2056 FRN	92.937	0,11
	Côte d'Ivoire - 908.698		
	(31 décembre 2017: 334.969)	**908.698**	**1,08**
100.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125 % 15-Juin-2025	117.155	0,14
550.000	Ivory Coast Government International Bond 5,250 % 22-Mars-2030	615.083	0,73
200.000	Ivory Coast Government International Bond 6,125 % 15-Juin-2033	176.460	0,21
	Jamaïque - 185.514		
	(31 décembre 2017: 241.771)	**185.514**	**0,22**
245.000	Digicel Group Ltd 8,250 % 30-Sep-2020	185.514	0,22
	Japon - 6.480.647		
	(31 décembre 2017: 6.112.166)	**6.480.647**	**7,72**
339.998.400	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2025	3.224.307	3,84
92.743.779	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2026	884.099	1,05
192.793.728	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100 % 10-Mars-2027	1.843.631	2,20
100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450 % 10-Déc-2021	98.964	0,12
130.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,760 % 10-Déc-2024	128.031	0,15
300.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC 3,500 % 12-Mai-2025	301.615	0,36
	Kazakhstan - 331.134		
	(31 décembre 2017: 377.506)	**331.134**	**0,39**
330.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750 % 24-Avr-2025	331.134	0,39
	Kenya - 619.281		
	(31 décembre 2017: –)	**619.281**	**0,74**
450.000	Kenya Government International Bond 144A 7,250 % 28-Fév-2028	432.002	0,52
200.000	Kenya Government International Bond 144A 8,250 % 28-Fév-2048	187.279	0,22
	Luxembourg - 138.218		
	(31 décembre 2017: 149.001)	**138.218**	**0,17**
125.000	INEOS Finance Plc 2,125 % 15-Nov-2025	138.218	0,17
Obligations suite			
	Mexique - 2.253.619		
	(31 décembre 2017: 1.968.234)	**2.253.619**	**2,69**
36.475.000	Mexican Bonos 8,000 % 07-Nov-2047	1.909.681	2,28
150.000	Nemak SAB de CV 144A 3,250 % 15-Mars-2024	175.144	0,21
185.000	Petroleos Mexicanos 6,350 % 12-Fév-2048	168.794	0,20
	Maroc - 210.818		
	(31 décembre 2017: –)	**210.818**	**0,25**
200.000	OCP SA 6,875 % 25-Avr-2044	210.818	0,25
	Pays-Bas - 739.422		
	(31 décembre 2017: 958.106)	**739.422**	**0,88**
239.700	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 0,130 % 20-Août-2024 FRN	280.332	0,33
450.000	GTH Finance BV 6,250 % 26-Avr-2020	459.090	0,55
	Nouvelle-Zélande - 2.821.809		
	(31 décembre 2017: 2.947.103)	**2.821.809**	**3,36**
3.725.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000 % 20-Sep-2025	2.821.809	3,36
	Nigeria - 1.633.586		
	(31 décembre 2017: 235.350)	**1.633.586**	**1,95**
225.000	Nigeria Government International Bond 6,500 % 28-Nov-2027	209.479	0,25
200.000	Nigeria Government International Bond 7,143 % 23-Fév-2030	188.767	0,23
49.344.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018	135.035	0,16
151.801.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 16-Août-2018	413.542	0,49
78.608.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 13-Sep-2018	212.043	0,25
157.587.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 20-Sep-2018	424.108	0,51
19.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000 % 18-Oct-2018	50.612	0,06
	Portugal - 191.685		
	(31 décembre 2017: 1.608.199)	**191.685**	**0,23**
200.000	EDP Finance BV 144A 3,625 % 15-Juil-2024	191.685	0,23
	Qatar - 448.971		
	(31 décembre 2017: –)	**448.971**	**0,54**
450.000	Qatar Government International Bond 5,103 % 23-Avr-2048	448.971	0,54
	Roumanie - 1.395.966		
	(31 décembre 2017: –)	**1.395.966**	**1,66**
1.250.000	Romanian Government International Bond 144A 2,500 % 08-Fév-2030	1.395.966	1,66
	Russie - 3.001.138		
	(31 décembre 2017: 2.725.106)	**3.001.138**	**3,58**
375.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500 % 21-Mars-2026	425.349	0,51
200.000	Lukoil International Finance BV 4,563 % 24-Avr-2023	201.036	0,24
154.300.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050 % 19-Jan-2028	2.374.753	2,83
	Arabie Saoudite - 652.973		
	(31 décembre 2017: –)	**652.973**	**0,78**
700.000	Saudi Government International Bond 4,625 % 04-Oct-2047	652.973	0,78

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Sénégal - 1.076.265 (31 décembre 2017: 474.661)	**1.076.265**	**1,28**
375.000	Senegal Government International Bond 144A 4,750 % 13-Mars-2028	406.303	0,48
250.000	Senegal Government International Bond 4,750 % 13-Mars-2028	270.834	0,32
450.000	Senegal Government International Bond 6,250 % 23-Mai-2033	399.128	0,48
	Afrique du Sud - 241.806 (31 décembre 2017: 3.720.718)	**241.806**	**0,29**
250.000	Anglo American Capital Plc 4,500 % 15-Mars-2028	241.806	0,29
	Espagne - 2.050.086 (31 décembre 2017: 1.498.495)	**2.050.086**	**2,44**
176.554	Driver Espana Five FDT 0,030 % 21-Déc-2028 FRN	206.320	0,24
1.450.000	Spain Government Bond 144A 2,900 % 31-Oct-2046	1.843.766	2,20
	Sri Lanka - 335.969 (31 décembre 2017: 471.169)	**335.969**	**0,40**
350.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750 % 18-Avr-2023	335.969	0,40
	Supranational - 1.143.425 (31 décembre 2017: 1.748.827)	**1.143.425**	**1,36**
450.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500 % 06-Mai-2021	462.887	0,55
275.000	European Investment Bank 1,125 % 16-Sep-2021	201.197	0,24
475.000	European Investment Bank 2,700 % 12-Jan-2023	349.979	0,42
9.470.000	International Finance Corp 6,300 % 25-Nov-2024	129.362	0,15
	Suisse - 387.124 (31 décembre 2017: 410.579)	**387.124**	**0,46**
275.000	Credit Suisse Group AG 144A 4,282 % 09-Jan-2028	267.001	0,32
125.000	Glencore Funding LLC 3,000 % 27-Oct-2022	120.123	0,14
	Turquie - 605.153 (31 décembre 2017: 2.127.322)	**605.153**	**0,72**
750.000	Turkey Government International Bond 5,750 % 11-Mai-2047	605.153	0,72
	Ukraine - 660.139 (31 décembre 2017: 687.573)	**660.139**	**0,79**
400.000	Ukraine Government International Bond 0,000 % 31-Mai-2040 VAR	252.710	0,30
475.000	Ukraine Government International Bond 7,375 % 25-Sep-2032	407.429	0,49
	Émirats arabes unis - 618.357 (31 décembre 2017: 1.005.342)	**618.357**	**0,74**
425.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600 % 02-Nov-2047	389.377	0,47
200.000	DP World Ltd 6,850 % 02-Juil-2037	228.980	0,27
	Royaume-Uni - 4.910.713 (31 décembre 2017: 4.168.313)	**4.910.713**	**5,85**
425.000	Barclays Plc 4,972 % 16-Mai-2029 VAR	420.730	0,50
350.000	Barclays Plc 7,875 % Perpetual VAR	361.415	0,43
200.000	BAT International Finance Plc 2,250 % 16-Jan-2030	232.902	0,28
200.000	HSBC Holdings Plc 4,375 % 23-Nov-2026	196.750	0,23
225.000	HSBC Holdings Plc 6,250 % Perpetual VAR	219.656	0,26
200.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750 % 11-Jan-2027	189.158	0,23
300.000	Rolls-Royce Plc 0,875 % 09-Mai-2024	346.343	0,41
750.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3,875 % 12-Sep-2023	727.971	0,87
325.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 8,625 % Perpetual VAR	346.271	0,41
200.000	Santander UK Group Holdings Plc 3,571 % 10-Jan-2023	194.482	0,23
1.015.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22-Juil-2047	1.266.970	1,51
300.000	Virgin Media Finance Plc 7,000 % 15-Avr-2023	408.065	0,49
	États-Unis d'Amérique - 27.883.814 (31 décembre 2017: 36.130.884)	**27.883.814**	**33,22**
75.000	Abbott Laboratories 3,750 % 30-Nov-2026	73.729	0,09
225.000	AbbVie Inc 1,375 % 17-Mai-2024	265.788	0,32
100.000	Ally Financial Inc 4,750 % 10-Sep-2018	100.375	0,12
350.000	Amazon.com Inc 3,150 % 22-Août-2027	335.929	0,40
35.000	AMC Networks Inc 4,750 % 01-Août-2025	33.906	0,04
85.000	AMC Networks Inc 5,000 % 01-Avr-2024	84.150	0,10
70.295	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678 % 17-Déc-2036	70.533	0,08
150.000	American International Group Inc 4,200 % 01-Avr-2028	147.082	0,18
110.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4 2,740 % 08-Déc-2022	108.356	0,13
450.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-4 2,600 % 18-Sep-2023	442.353	0,53
225.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,500 % 18-Jan-2024	226.279	0,27
225.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,820 % 18-Mars-2024	226.234	0,27
50.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3,500 % 01-Déc-2022	48.906	0,06
325.000	Bank of America Corp 1,662 % 25-Avr-2028 VAR	379.671	0,45
450.000	Bank of America Corp 3,366 % 23-Jan-2026 VAR	432.487	0,52
225.000	Bank of America Corp 3,970 % 05-Mars-2029 VAR	220.506	0,26
225.000	Bank of America Corp 4,250 % 22-Oct-2026	221.534	0,26
134.141	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,452 % 11-Juin-2050 VAR	134.033	0,16
35.000	CarMax Auto Owner Trust 2018-1 3,370 % 15-Juil-2024	34.755	0,04
200.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 3,544 % 15-Nov-2050 VAR	196.572	0,23
175.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375 % 01-Mai-2047	159.932	0,19
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,750 % 01-Avr-2048	145.245	0,17
200.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125 % 30-Juin-2027	198.750	0,24
175.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250 % 01-Oct-2025	171.938	0,20
200.000	Citigroup Inc 4,300 % 20-Nov-2026	195.160	0,23
152.616	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 3,170 % 17-Avr-2023	152.599	0,18

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
200.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A 3,300 % 20-Mai-2020	199.394	0,24
250.000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 3,275 % 17-Jan-2036	242.719	0,29
880.000	United States Treasury Bill 0,000 % 02-Août-2018*	878.538	1,05
2.540.479	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375 % 15-Jan-2027	2.468.709	2,94
2.150.000	United States Treasury Note/Bond 2,500 % 31-Mars-2023	2.129.004	2,54
100.000	United Technologies Corp 2,150 % 18-Mai-2030	118.519	0,14
155.000	Wells Fargo & Co 3,000 % 22-Avr-2026	144.051	0,17
50.000	Wells Fargo & Co 4,300 % 22-Juil-2027	49.213	0,06
75.000	Western Gas Partners LP 4,500 % 01-Mars-2028	72.333	0,09
150.000	Western Gas Partners LP 5,300 % 01-Mars-2048	139.311	0,17
175.000	WPC Eurobond BV 2,250 % 19-Juil-2024	212.406	0,25
95.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 5,750 % 15-Jan-2027	93.338	0,11
	Uruguay - 397.382 (31 décembre 2017: 482.713)	**397.382**	**0,47**
7.650.000	Uruguay Government International Bond 8,500 % 15-Mars-2028	210.717	0,25
5.895.000	Uruguay Government International Bond 9,875 % 20-Juin-2022	186.665	0,22
Total des investissements en obligations		**82.411.672**	**98,18**
	Options sur devises - 168.122 (31 décembre 2017: 257.013)		
1.150.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 08-Août-2018 1,100	3.767	0,00
750.000	Euro/Norwegian krone Put 27-Juil-2018 9,350	1.106	0,00
350.000	Euro/Swedish krona Put 31-Juil-2018 9,600	1	0,00
3.000.000	Euro/US dollar Put 30-Août-2018 1,164	36.273	0,04
650.000	Sterling/US dollar Call 06-Déc-2018 1,350	10.568	0,01
850.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	5.758	0,01
900.000	US dollar/Mexican peso Put 05-Déc-2018 20,000	29.483	0,04
1.750.000	US dollar/Polish zloty Put 21-Août-2018 3,648	8.977	0,01
1.750.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Août-2018 62,000	18.066	0,02
900.000	US dollar/South African rand Put 07-Déc-2018 12,490	4.581	0,01
1.800.000	US dollar/Turkish lira Put 03-Déc-2018 4,500	19.059	0,02
1.750.000	US dollar/Turkish lira Put 14-Sep-2018 4,600	30.483	0,04
Total des options sur devises		**168.122**	**0,20**
	Options sur contrat à terme - 79.438 (31 décembre 2017: 15.125)		
62	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Juil-2018 119,000	79.438	0,09
Total des options sur contrat à terme		**79.438**	**0,09**
	Swaps de taux d'intérêt - 74.408 (31 décembre 2017: –)		
5.400.000	IRS Pay Fixed 1,075 % Sterling 12-Déc-2022	52.379	0,06
4.500.000	IRS Receive Fixed 0,131 % Euro 06-Mars-2022	22.029	0,03
Total des swaps de taux d'intérêt		**74.408**	**0,09**

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - 48.999 (31 décembre 2017: 254.105)			
3	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp sep.-2018	461.383	1.571	0,00
14	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp sep.-2018	2.070.497	20.068	0,03
2	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	190.718	2.683	0,00
77	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp sep.-2018	6.319.920	24.485	0,03
(37)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(4.204.703)	192	0,00
Total des contrats à terme en cours			**48.999**	**0,06**
	Gains latents sur contrats de change à terme - 491.746 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 1.440.342)		491.746	0,59
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat			**83.274.385**	**99,21**
	Options sur devises - (24.135) (31 décembre 2017: (27.647))			
(1.150.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 08-Août-2018 1,060		(614)	(0,00)
(750.000)	Euro/Norwegian krone Call 27-Juil-2018 9,970		(91)	(0,00)
(350.000)	Euro/Swedish krona Call 31-Juil-2018 10,000		(17.378)	(0,02)
(850.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(6.052)	(0,01)
Total des options sur devises			**(24.135)**	**(0,03)**
	Options sur contrat à terme - (71.687) (31 décembre 2017: –)			
(124)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Juil-2018 120,000		(71.687)	(0,09)
Total des options sur contrat à terme			**(71.687)**	**(0,09)**
	Swaps de taux d'intérêt - (105.001) (31 décembre 2017: (65.303))			
159.000.000	IRS Pay Fixed 0,923 % Japanese yen 23-Fév-2047		(63.594)	(0,08)
1.430.000	IRS Pay Fixed 3,210 % New Zealand dollar 19-Mars-2028		(17.738)	(0,02)
1.910.000	IRS Pay Fixed 3,210 % New Zealand dollar 20-Mars-2028		(23.669)	(0,03)
Total des swaps de taux d'intérêt			**(105.001)**	**(0,13)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Exposition sous-jacente USD	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Contrats à terme en cours - (455.353) (31 décembre 2017: (83.250))			
(64)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(6.620.706)	(127.196)	(0,15)
(73)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(13.806.004)	(143.469)	(0,17)
(11)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(2.273.834)	(60.996)	(0,07)
(1)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.363.525)	(2.169)	(0,00)
(7)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(841.313)	(3.144)	(0,00)
(22)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(3.189.313)	(36.847)	(0,04)
(9)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(1.436.625)	(26.832)	(0,03)
(41)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp sep.-2018	(6.637.567)	(54.700)	(0,07)
	Total des contrats à terme en cours		**(455.353)**	**(0,53)**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (2.222.039) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (1.672.967))		(2.222.039)	(2,65)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(2.878.215)**	**(3,43)**
	Actif circulant net		**3.546.202**	**4,22**
	Total de l'actif net		**83.942.372**	**100,00**

* Une partie de la position est détenue à titre de garantie par Bank of America Merrill Lynch en relation avec des options sur marchés à terme, des swaps de taux d'intérêt et des contrats à terme détenus par le Compartiment.
Les contreparties pour les options sur devises sont Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank et UBS AG.
La contrepartie pour les options sur marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.
La contrepartie pour les swaps de taux d'intérêt est Bank of America Merrill Lynch.
La contrepartie pour les marchés à terme est Bank of America Merrill Lynch.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	94,25
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,15
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,84
Autres actifs circulant	4,77
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
Dollar américain	Ringgit malais	261.806	1.045.000	23-Juil-18	UBS AG	3.388
Dollar américain	Ringgit malais	164.305	655.000	23-Juil-18	UBS AG	2.329
Dollar américain	Ringgit malais	407.677	1.625.000	23-Juil-18	UBS AG	5.830
Dollar américain	Ringgit malais	567.669	2.265.000	23-Juil-18	UBS AG	7.557
Dollar américain	Ringgit malais	65.163	260.000	23-Juil-18	UBS AG	867
Dollar américain	Ringgit malais	142.636	570.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	1.681
Dollar canadien	Dollar américain	130.000	97.727	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	422
Euro	Dollar américain	1.740.000	2.014.153	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	15.528
Couronne norvégienne	Dollar américain	29.400.000	3.604.830	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	3.474
Dollar américain	Dollar australien	1.927.746	2.610.000	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	3.611
Dollar américain	Euro	8.017.343	6.845.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	32.766
Dollar américain	Euro	5.035.795	4.300.000	31-Juil-18	Goldman Sachs	19.917
Dollar américain	Euro	3.208.444	2.740.000	31-Juil-18	UBS AG	12.280
Dollar américain	Euro	3.840.536	3.280.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	14.471
Dollar américain	Yen japonais	2.244.408	246.500.000	31-Juil-18	Barclays Bank PLC	11.846
Dollar américain	Dollar néo-zélandais	3.750.427	5.455.000	31-Juil-18	HSBC Bank plc	64.352
Dollar américain	Sterling	239.261	180.000	31-Juil-18	Citigroup Global Markets Limited	2.441
Dollar américain	Real brésilien	1.395.324	5.210.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	51.259
Dollar américain	Real brésilien	455.587	1.690.000	02-Août-18	Goldman Sachs	19.604
Dollar américain	Real brésilien	855.732	3.230.000	02-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	22.463
Dollar américain	Peso argentin	944.674	25.450.000	31-Août-18	JPMorgan Chase Bank	87.518
Peso mexicain	Dollar américain	17.500.000	861.339	12-Sep-18	HSBC Bank plc	15.670
Rouble russe	Dollar américain	55.000.000	850.919	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	18.193
Dollar américain	Peso chilien	863.814	547.010.000	12-Sep-18	UBS AG	21.669
Dollar américain	Forint hongrois	1.655.171	460.990.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	18.867
Dollar américain	Won coréen	859.370	954.760.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	439
Dollar américain	Dollar taïwanais	3.520.792	105.860.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	29.966
Dollar américain	Baht thaïlandais	43.813	1.430.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	559
Dollar américain	Dollar de Hong Kong	937.175	7.300.000	10-Avr-19	JPMorgan Chase Bank	2.779
					USD	**491.746**
Ringgit malais	Dollar américain	2.410.000	616.794	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(20.825)
Ringgit malais	Dollar américain	970.000	250.093	23-Juil-18	UBS AG	(10.222)
Ringgit malais	Dollar américain	1.550.000	395.055	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(11.756)
Ringgit malais	Dollar américain	1.010.000	259.107	23-Juil-18	UBS AG	(9.344)
Ringgit malais	Dollar américain	1.050.000	266.518	23-Juil-18	UBS AG	(6.863)
Ringgit malais	Dollar américain	1.070.000	273.762	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(9.162)
Ringgit malais	Dollar américain	510.000	129.573	23-Juil-18	UBS AG	(3.455)
Dollar américain	Ringgit malais	526.316	2.150.000	23-Juil-18	Barclays Bank PLC	(5.358)
Couronne suédoise	Dollar américain	31.730.000	3.580.937	31-Juil-18	HSBC Bank plc	(36.530)
Dollar américain	Dollar canadien	1.970.814	2.620.000	31-Juil-18	Bank of America Securities Ltd	(7.270)
Dollar américain	Euro	873.389	750.000	31-Juil-18	JPMorgan Chase Bank	(1.474)
Peso argentin	Dollar américain	5.060.000	185.348	31-Août-18	Goldman Sachs	(14.927)
Peso argentin	Dollar américain	11.585.000	431.793	31-Août-18	Citigroup Global Markets Limited	(41.610)

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund suite						
Peso argentin	Dollar américain	8.365.000	311.894	31-Août-18	Bank of America Securities Ltd	(30.161)
Peso argentin	Dollar américain	4.920.000	179.562	31-Août-18	Bank of America Securities Ltd	(13.857)
Couronne tchèque	Dollar américain	40.780.000	1.843.497	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(11.405)
Couronne tchèque	Dollar américain	39.000.000	1.764.047	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(11.924)
Roupie indienne	Dollar américain	14.755.000	214.132	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.015)
Zloty polonais	Dollar américain	3.200.000	860.759	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(7.640)
Dollar de Singapour	Dollar américain	2.290.000	1.689.613	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(8.700)
Dollar américain	Peso mexicain	1.822.904	38.320.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(97.495)
Dollar américain	Peso philippin	2.608.688	140.410.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(6.539)
Dollar américain	Leu roumain	1.310.486	5.300.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(9.348)
Dollar américain	Rouble russe	1.583.979	101.735.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(23.642)
Roupie indonésienne	Dollar américain	24.692.045.000	1.718.568	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(16.002)
					USD	**(416.524)**
					USD net	**75.222**
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	64.550.851	86.661.721	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.805.515)
					USD	**(1.805.515)**
					GBP	**(1.374.112)**

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Actions

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	Royaume-Uni - 331.378 (31 décembre 2017: 741.077)	**331.378**	**0,48**
8.155	Coca-Cola European Partners Plc	331.378	0,48
	États-Unis d'Amérique - 67.878.894 (31 décembre 2017: 100.880.689)	**67.878.894**	**99,39**
13.945	Abbott Laboratories	850.715	1,25
2.514	Advance Auto Parts Inc	341.175	0,50
299	Alphabet Inc	337.649	0,49
13.932	American International Group Inc	738.605	1,08
2.338	Ameriprise Financial Inc	327.051	0,48
18.670	Anadarko Petroleum Corp	1.367.671	2,00
12.500	Apergy Corp	521.687	0,76
2.774	Apple Inc	507.406	0,74
4.902	Assurant Inc	507.308	0,74
32.332	AT&T Inc	1.038.342	1,52
7.888	Athene Holding Ltd	345.849	0,51
82.465	Bank of America Corp	2.325.925	3,41
23.879	BB&T Corp	1.204.576	1,76
16.124	Berkshire Hathaway Inc	3.010.512	4,41
1.172	Biogen Inc	340.191	0,50
11.085	Boston Scientific Corp	362.535	0,53
6.044	Bristol-Myers Squibb Co	334.596	0,49
1.342	Broadcom Inc	325.750	0,48
3.632	Capital One Financial Corp	333.799	0,49
25.491	CF Industries Holdings Inc	1.131.928	1,66
52.138	Cisco Systems Inc	2.243.759	3,29
14.406	Citigroup Inc	964.410	1,41
7.431	Coca-Cola Co/The	325.961	0,48
20.619	Comcast Corp	676.819	0,99
22.982	Conagra Brands Inc	821.262	1,20
10.486	CVS Health Corp	674.722	0,99
4.484	DaVita Inc	311.391	0,46
18.017	Delta Air Lines Inc	892.472	1,31
4.470	Dover Corp	327.360	0,48
20.827	DowDuPont Inc	1.373.645	2,01
2.893	EOG Resources Inc	360.077	0,53
25.409	FirstEnergy Corp	912.564	1,34
29.960	Freeport-McMoRan Inc	517.559	0,76
14.218	General Motors Co	560.545	0,82
4.386	Gilead Sciences Inc	310.770	0,45
2.282	Goldman Sachs Group Inc/The	503.443	0,74
2.300	Harris Corp	332.431	0,49
13.347	Hartford Financial Services Group Inc/The	682.499	1,00
13.465	Hess Corp	900.472	1,32
5.970	Honeywell International Inc	860.068	1,26
2.314	Humana Inc	688.843	1,01
8.472	International Business Machines Corp	1.183.750	1,73
28.032	JPMorgan Chase & Co	2.924.438	4,28
18.607	Kellogg Co	1.300.350	1,90
8.409	Kraft Heinz Co/The	528.211	0,77
3.854	L3 Technologies Inc	741.278	1,09
4.339	Las Vegas Sands Corp	331.348	0,49
7.163	LPL Financial Holdings Inc	469.391	0,69
17.073	Marathon Petroleum Corp	1.198.098	1,75
4.588	Martin Marietta Materials Inc	1.024.707	1,50
2.255	McKesson Corp	301.031	0,44
20.645	Merck & Co Inc	1.253.255	1,83
8.741	Mondelez International Inc	358.600	0,52
18.564	Mosaic Co/The	520.813	0,76
8.680	Mylan NV	313.739	0,46

Actions suite

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
	États-Unis d'Amérique suite		
13.635	Newmont Mining Corp	514.380	0,75
2.626	Northrop Grumman Corp	808.138	1,18
21.346	Occidental Petroleum Corp	1.786.340	2,62
9.274	Omnicom Group Inc	707.282	1,04
15.339	Oracle Corp	675.913	0,99
3.308	PepsiCo Inc	360.192	0,53
42.658	Pfizer Inc	1.548.272	2,27
12.190	Phillips 66	1.369.120	2,00
8.037	PNC Financial Services Group Inc/The	1.086.000	1,59
11.907	PPL Corp	340.004	0,50
9.214	QUALCOMM Inc	517.228	0,76
9.456	Quanta Services Inc	315.783	0,46
5.347	Quest Diagnostics Inc	587.956	0,86
5.236	Raymond James Financial Inc	467.863	0,68
3.499	Raytheon Co	676.129	0,99
7.138	Schlumberger Ltd	478.567	0,70
15.226	SunTrust Banks Inc	1.005.144	1,47
8.038	Teradata Corp	322.766	0,47
6.010	Texas Instruments Inc	662.633	0,97
9.718	United Technologies Corp	1.215.187	1,78
2.767	UnitedHealth Group Inc	679.174	0,99
13.701	US Bancorp	685.256	1,00
11.187	Valero Energy Corp	1.239.911	1,82
46.991	Verizon Communications Inc	2.365.292	3,46
20.437	Voya Financial Inc	960.437	1,41
8.185	Vulcan Materials Co	1.056.602	1,55
22.281	Wells Fargo & Co	1.236.150	1,81
11.157	Xerox Corp	267.824	0,39

Total des investissements en actions	**68.210.272**	**99,87**
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**68.210.272**	**99,87**
Actif circulant net	**86.530**	**0,13**
Total de l'actif net	**68.296.802**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	98,50
Autres actifs circulant	1,50
Total de l'actif	**100,00**

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Actions			
	États-Unis d'Amérique - 319.034.011 (31 décembre 2017: 235.184.971)	**319.034.011**	**95,77**
105.747	American International Group Inc	5.606.177	1,68
22.661	Ameriprise Financial Inc	3.169.934	0,95
48.753	Apple Inc	8.917.655	2,68
263.447	AT&T Inc	8.460.600	2,54
462.352	Bank of America Corp	13.040.638	3,91
246.771	BB&T Corp	12.448.363	3,74
12.526	Broadcom Inc	3.040.499	0,91
130.814	CF Industries Holdings Inc	5.808.796	1,74
285.789	Cisco Systems Inc	12.298.930	3,69
42.818	Citigroup Inc	2.866.451	0,86
78.719	Coca-Cola Co/The	3.453.009	1,04
99.850	Comcast Corp	3.277.576	0,98
121.120	Conagra Brands Inc	4.328.223	1,30
49.436	CVS Health Corp	3.180.959	0,96
88.066	Delta Air Lines Inc	4.362.349	1,31
30.448	Dover Corp	2.229.859	0,67
124.736	DowDuPont Inc	8.226.963	2,47
59.354	Exxon Mobil Corp	4.916.292	1,48
230.565	FirstEnergy Corp	8.280.742	2,49
59.506	General Motors Co	2.346.024	0,70
47.430	Hartford Financial Services Group Inc/The	2.425.333	0,73
26.231	Honeywell International Inc	3.778.969	1,13
38.973	International Business Machines Corp	5.445.503	1,64
148.364	JPMorgan Chase & Co	15.478.074	4,65
131.683	Kellogg Co	9.202.667	2,76
48.829	Kraft Heinz Co/The	3.067.194	0,92
98.932	Lamar Advertising Co	6.759.529	2,03
37.406	Las Vegas Sands Corp	2.856.509	0,86
49.370	Marathon Petroleum Corp	3.464.540	1,04
152.619	Merck & Co Inc	9.264.736	2,78
119.391	Morgan Stanley	5.659.730	1,70
112.589	NextEra Energy Partners LP	5.255.092	1,58
137.037	Occidental Petroleum Corp	11.467.941	3,44
72.122	Omnicom Group Inc	5.500.384	1,65
243.528	Outfront Media Inc	4.737.837	1,42
33.855	PepsiCo Inc	3.686.302	1,11
231.918	Pfizer Inc	8.417.464	2,53
55.499	Phillips 66	6.233.370	1,87
32.639	PNC Financial Services Group Inc/The	4.410.345	1,32
145.142	PPL Corp	4.144.530	1,24
43.364	QUALCOMM Inc	2.434.238	0,73
21.288	Raytheon Co	4.113.587	1,24
35.933	Schlumberger Ltd	2.409.128	0,72
96.026	SunTrust Banks Inc	6.339.156	1,90
37.362	Texas Instruments Inc	4.119.347	1,24
46.152	United Technologies Corp	5.771.077	1,73
14.411	UnitedHealth Group Inc	3.537.252	1,06
149.279	Uniti Group Inc	2.989.312	0,90
276.637	US Bancorp	13.836.000	4,15
52.948	Valero Energy Corp	5.868.492	1,76
239.475	Verizon Communications Inc	12.053.974	3,62
38.759	Vulcan Materials Co	5.003.399	1,50
118.073	Wells Fargo & Co	6.550.690	1,97
103.823	Xerox Corp	2.492.271	0,75
	Total des investissements en actions	**319.034.011**	**95,77**

Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Gains latents sur contrats de change à terme - 62 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 12.049)	62	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**319.034.073**	**95,77**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (12.474) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: –)	(12.474)	(0,00)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(12.474)**	**(0,00)**
Actif circulant net	**14.101.358**	**4,23**
Total de l'actif net	**333.122.957**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	95,15
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	4,85
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	108.672	128.092	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.090)
Dollar américain	Euro	3.308	2.832	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
					USD	**(1.092)**
					EUR	**(935)**
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund Classe d'actions EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	110.157	129.842	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.105)
Dollar américain	Euro	3.286	2.814	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2)
					USD	**(1.107)**
					EUR	**(948)**
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund Classe d'actions Sterling E (Inc) (Hedged)						
Dollar américain	Sterling	17.436	13.158	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	62
					USD	**62**
					GBP	**47**
Sterling	Dollar américain	517.588	693.482	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(10.073)
Sterling	Dollar américain	4.964	6.652	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(99)
Sterling	Dollar américain	15.680	20.807	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(103)
					USD	**(10.275)**
					GBP	**(7.786)**
					USD net	**(10.213)**
					GBP net	**(7.739)**

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Matières premières - 1.720.299 (31 décembre 2017: 1.533.924)	**1.720.299**	**6,84**
100.000	AK Steel Corp 7,000 % 15-Mars-2027	95.500	0,38
25.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A 6,750 % 30-Sep-2024	26.490	0,11
25.000	Allegheny Technologies Inc 7,875 % 15-Août-2023	27.000	0,11
20.000	ArcelorMittal 5,250 % 05-Août-2020	20.750	0,08
50.000	ArcelorMittal 5,500 % 01-Mars-2021	52.225	0,21
25.000	ArcelorMittal 6,125 % 01-Juin-2025	27.062	0,11
20.000	ArcelorMittal 6,750 % 01-Mars-2041	22.678	0,09
30.000	Aruba Investments Inc 144A 8,750 % 15-Fév-2023	31.500	0,13
30.000	Ashland LLC 6,875 % 15-Mai-2043	30.600	0,12
30.000	Barminco Finance Pty Ltd 144A 6,625 % 15-Mai-2022	28.500	0,11
25.000	Blue Cube Spinco LLC 9,750 % 15-Oct-2023	28.437	0,11
25.000	Blue Cube Spinco LLC 10,000 % 15-Oct-2025	29.187	0,12
30.000	Carpenter Technology Corp 5,200 % 15-Juil-2021	30.765	0,12
7.000	Cascades Inc 144A 5,500 % 15-Juil-2022	6.974	0,03
25.000	CF Industries Inc 3,450 % 01-Juin-2023	23.750	0,09
50.000	CF Industries Inc 4,950 % 01-Juin-2043	42.438	0,17
25.000	Chemours Co/The 5,375 % 15-Mai-2027	24.250	0,10
13.000	Chemours Co/The 6,625 % 15-Mai-2023	13.650	0,05
30.000	Clearwater Paper Corp 4,500 % 01-Fév-2023	28.200	0,11
25.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750 % 01-Mars-2025	23.781	0,09
30.000	Cleveland-Cliffs Inc 6,250 % 01-Oct-2040	24.300	0,10
25.000	Coeur Mining Inc 5,875 % 01-Juin-2024	24.219	0,10
25.000	Consolidated Energy Finance SA 144A 6,875 % 15-Juin-2025	25.750	0,10
25.000	Constellium NV 144A 6,625 % 01-Mars-2025	25.250	0,10
25.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250 % 15-Juin-2023	25.844	0,10
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,750 % 15-Mai-2022	24.219	0,10
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5,125 % 15-Mai-2024	23.875	0,09
25.000	Freeport-McMoRan Inc 3,100 % 15-Mars-2020	24.594	0,10
100.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875 % 15-Mars-2023	94.750	0,38
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,000 % 14-Nov-2021	24.500	0,10
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550 % 14-Nov-2024	23.875	0,09
50.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450 % 15-Mars-2043	44.110	0,18
25.000	Freeport-McMoRan Inc 6,875 % 15-Fév-2023	26.468	0,11
20.000	HB Fuller Co 4,000 % 15-Fév-2027	18.050	0,07
50.000	Hexion Inc 6,625 % 15-Avr-2020	46.945	0,19
25.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625 % 15-Jan-2025	26.313	0,10
25.000	Huntsman International LLC 4,875 % 15-Nov-2020	25.469	0,10
30.000	Huntsman International LLC 5,125 % 15-Nov-2022	30.952	0,12
25.000	INEOS Group Holdings SA 144A 5,625 % 01-Août-2024	24.687	0,10
10.000	INVISTA Finance LLC 144A 4,250 % 15-Oct-2019	10.037	0,04
25.000	Joseph T Ryerson & Son Inc 144A 1 1,000 % 15-Mai-2022	27.562	0,11
25.000	Kinross Gold Corp 5,950 % 15-Mars-2024	25.750	0,10
30.000	Kissner Holdings LP / Kissner Milling Co Ltd / BSC Holding Inc / Kissner USA 144A 8,375 % 01-Déc-2022	30.825	0,12
Obligations suite			
	Matières premières suite		
30.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 7,000 % 15-Avr-2025	31.200	0,12
30.000	Mountain Province Diamonds Inc 144A 8,000 % 15-Déc-2022	30.000	0,12
25.000	Olin Corp 5,125 % 15-Sep-2027	24.375	0,10
25.000	PolyOne Corp 5,250 % 15-Mars-2023	25.562	0,10
25.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 144A 7,250 % 01-Avr-2025	25.500	0,10
25.000	Rayonier AM Products Inc 144A 5,500 % 01-Juin-2024	23.625	0,09
25.000	Resolute Forest Products Inc 5,875 % 15-Mai-2023	25.406	0,10
25.000	SPCM SA 144A 4,875 % 15-Sep-2025	23.938	0,09
20.000	Steel Dynamics Inc 5,000 % 15-Déc-2026	20.050	0,08
50.000	Teck Resources Ltd 6,250 % 15-Juil-2041	50.000	0,20
25.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500 % 01-Juin-2024	27.469	0,11
25.000	TPC Group Inc 144A 8,750 % 15-Déc-2020	24.875	0,10
25.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375 % 01-Sep-2025	24.844	0,10
20.000	Tronox Finance Plc 144A 5,750 % 01-Oct-2025	19.475	0,08
25.000	United States Steel Corp 6,875 % 15-Août-2025	25.274	0,10
25.000	United States Steel Corp 7,375 % 01-Avr-2020	26.625	0,11
	Communications - 5.207.892 (31 décembre 2017: 5.016.792)	**5.207.892**	**20,69**
100.000	Altice France SA/France 144A 7,375 % 01-Mai-2026	98.145	0,39
25.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,625 % 15-Fév-2025	23.094	0,09
25.000	Altice US Finance I Corp 144A 5,375 % 15-Juil-2023	24.937	0,10
100.000	Altice US Finance I Corp 144A 5,500 % 15-Mai-2026	96.750	0,38
25.000	AMC Networks Inc 4,750 % 15-Déc-2022	25.094	0,10
25.000	AMC Networks Inc 4,750 % 01-Août-2025	24.094	0,10
25.000	AMC Networks Inc 5,000 % 01-Avr-2024	24.688	0,10
30.000	Anixter Inc 5,125 % 01-Oct-2021	30.675	0,12
25.000	C&W Senior Financing DAC 144A 6,875 % 15-Sep-2027	24.031	0,10
25.000	Cablevision Systems Corp 5,875 % 15-Sep-2022	24.875	0,10
20.000	CB Escrow Corp 144A 8,000 % 15-Oct-2025	18.750	0,08
50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,000 % 01-Fév-2028	46.000	0,18
10.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,125 % 15-Fév-2023	9.922	0,04
100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,125 % 01-Mai-2027	93.813	0,37
50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mai-2026	48.610	0,19
50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750 % 15-Jan-2024	50.250	0,20
100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,750 % 15-Fév-2026	98.500	0,39
25.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875 % 01-Mai-2027	24.469	0,10
25.000	CenturyLink Inc 5,625 % 01-Avr-2020	25.375	0,10
25.000	CenturyLink Inc 5,625 % 01-Avr-2025	23.687	0,09

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Communications suite		
25.000	Telesat Canada / Telesat LLC 144A 8,875 % 15-Nov-2024	26.813	0,11
25.000	TIBCO Software Inc 144A 11,375 % 01-Déc-2021	27.031	0,11
25.000	T-Mobile USA Inc 4,000 % 15-Avr-2022	24.807	0,10
25.000	T-Mobile USA Inc 5,125 % 15-Avr-2025	25.187	0,10
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 01-Mars-2023	25.887	0,10
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000 % 15-Avr-2024	25.938	0,10
25.000	T-Mobile USA Inc 6,500 % 15-Jan-2024	26.187	0,10
100.000	T-Mobile USA Inc 6,500 % 15-Jan-2026	103.375	0,41
25.000	Tribune Media Co 5,875 % 15-Juil-2022	25.356	0,10
30.000	Trilogy International Partners LLC / Trilogy International Finance Inc 144A 8,875 % 01-Mai-2022	30.450	0,12
50.000	United States Cellular Corp 6,700 % 15-Déc-2033	52.500	0,21
25.000	Unitymedia GmbH 144A 6,125 % 15-Jan-2025	25.875	0,10
25.000	Univision Communications Inc 144A 5,125 % 15-Mai-2023	24.063	0,10
25.000	Univision Communications Inc 144A 5,125 % 15-Fév-2025	23.156	0,09
25.000	UPCB Finance IV Ltd 144A 5,375 % 15-Jan-2025	23.878	0,10
80.000	Urban One Inc 144A 9,250 % 15-Fév-2020	78.000	0,31
25.000	Viacom Inc 5,875 % 28-Fév-2057 VAR	23.644	0,09
25.000	Viacom Inc 6,250 % 28-Fév-2057 VAR	23.726	0,09
25.000	Virgin Media Finance Plc 144A 6,000 % 15-Oct-2024	23.876	0,10
100.000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5,250 % 15-Jan-2026	92.875	0,37
25.000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5,500 % 15-Août-2026	23.465	0,09
50.000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp 6,375 % 01-Août-2023	30.000	0,12
25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,000 % 01-Avr-2023	25.563	0,10
25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,375 % 15-Mai-2025	25.563	0,10
25.000	Ziggo Bond Finance BV 144A 6,000 % 15-Jan-2027	23.156	0,09
100.000	Ziggo BV 144A 5,500 % 15-Jan-2027	93.660	0,37
	Consommation, cyclique - 3.630.246 (31 décembre 2017: 3.553.091)	**3.630.246**	**14,43**
50.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,250 % 15-Mai-2024	47.500	0,19
40.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,625 % 15-Jan-2022	40.100	0,16
25.000	24 Hour Fitness Worldwide Inc 144A 8,000 % 01-Juin-2022	24.940	0,10
25.000	Adient Global Holdings Ltd 144A 4,875 % 15-Août-2026	22.562	0,09
25.000	Allison Transmission Inc 144A 5,000 % 01-Oct-2024	24.656	0,10
30.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875 % 15-Fév-2022	30.638	0,12
25.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875 % 15-Nov-2026	24.125	0,10
25.000	American Airlines Group Inc 144A 4,625 % 01-Mars-2020	24.969	0,10

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Consommation, cyclique suite		
25.000	American Airlines Group Inc 144A 5,500 % 01-Oct-2019	25.375	0,10
25.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,500 % 01-Avr-2027	24.719	0,10
4.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,625 % 15-Oct-2022	4.110	0,02
5.000	American Tire Distributors Inc 144A 1 0,250 % 01-Mars-2022	1.125	0,01
25.000	Aramark Services Inc 4,750 % 01-Juin-2026	24.219	0,10
50.000	Aramark Services Inc 144A 5,000 % 01-Fév-2028	47.875	0,19
20.000	Asbury Automotive Group Inc 6,000 % 15-Déc-2024	19.919	0,08
30.000	AV Homes Inc 6,625 % 15-Mai-2022	31.012	0,12
30.000	Beacon Roofing Supply Inc 144A 4,875 % 01-Nov-2025	27.732	0,11
5.000	Beazer Homes USA Inc 8,750 % 15-Mars-2022	5.325	0,02
25.000	Boyd Gaming Corp 6,375 % 01-Avr-2026	25.375	0,10
20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,250 % 01-Juin-2026	19.700	0,08
20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,875 % 15-Nov-2024	20.875	0,08
30.000	Century Communities Inc 6,875 % 15-Mai-2022	30.849	0,12
30.000	Choice Hotels International Inc 5,700 % 28-Août-2020	31.087	0,12
30.000	Choice Hotels International Inc 5,750 % 01-Juil-2022	31.237	0,12
30.000	Conn's Inc 7,250 % 15-Juil-2022	29.931	0,12
15.000	Constellation Merger Sub Inc 144A 8,500 % 15-Sep-2025	14.344	0,06
100.000	Dana Inc 5,500 % 15-Déc-2024	99.250	0,39
25.000	Diamond Resorts International Inc 144A 7,750 % 01-Sep-2023	26.281	0,10
25.000	Diamond Resorts International Inc 144A 1 0,750 % 01-Sep-2024	26.930	0,11
35.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750 % 15-Jan-2022	31.850	0,13
25.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5,250 % 15-Avr-2023	25.195	0,10
100.000	Gap Inc/The 5,950 % 12-Avr-2021	104.795	0,42
30.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250 % 15-Juil-2022	29.250	0,12
25.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375 % 15-Avr-2026	24.813	0,10
25.000	Golden Nugget Inc 144A 6,750 % 15-Oct-2024	25.067	0,10
25.000	Golden Nugget Inc 144A 8,750 % 01-Oct-2025	25.743	0,10
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875 % 15-Mars-2027	22.906	0,09
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,000 % 31-Mai-2026	23.344	0,09
25.000	Hanesbrands Inc 144A 4,625 % 15-Mai-2024	24.500	0,10
25.000	Hanesbrands Inc 144A 4,875 % 15-Mai-2026	24.250	0,10
25.000	HD Supply Inc 144A 5,750 % 15-Avr-2024	26.281	0,11
25.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250 % 01-Sep-2024	23.812	0,10
5.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,625 % 01-Avr-2025	4.887	0,02
25.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875 % 01-Avr-2027	24.187	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Consommation, cyclique suite		
25.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,125 % 15-Sep-2021	24.688	0,10
25.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,750 % 15-Sep-2026	23.594	0,09
100.000	International Game Technology Plc 144A 6,250 % 15-Fév-2022	103.000	0,41
25.000	International Game Technology Plc 144A 6,500 % 15-Fév-2025	25.937	0,10
25.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp 144A 6,750 % 15-Nov-2021	25.813	0,10
30.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp 144A 1 0,250 % 15-Nov-2022	32.550	0,13
20.000	K Hovnanian Enterprises Inc 144A 1 0,000 % 15-Juil-2022	21.150	0,08
25.000	KAR Auction Services Inc 144A 5,125 % 01-Juin-2025	23.937	0,10
100.000	KB Home 7,000 % 15-Déc-2021	105.500	0,42
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 4,750 % 01-Juin-2027	23.687	0,09
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 5,250 % 01-Juin-2026	24.687	0,10
25.000	L Brands Inc 5,625 % 15-Oct-2023	25.594	0,10
37.000	L Brands Inc 144A 6,694 % 15-Jan-2027	35.520	0,14
40.000	L Brands Inc 6,750 % 01-Juil-2036	35.400	0,14
20.000	Lennar Corp 2,950 % 29-Nov-2020	19.596	0,08
50.000	Lennar Corp 4,500 % 30-Avr-2024	48.315	0,19
20.000	Lennar Corp 4,750 % 01-Avr-2021	20.360	0,08
50.000	Lennar Corp 4,750 % 29-Nov-2027	47.140	0,19
30.000	Lennar Corp 5,875 % 15-Nov-2024	31.197	0,12
30.000	Levi Strauss & Co 5,000 % 01-Mai-2025	30.000	0,12
20.000	M/I Homes Inc 5,625 % 01-Août-2025	18.800	0,08
50.000	Mattel Inc 144A 6,750 % 31-Déc-2025	48.813	0,19
50.000	MDC Holdings Inc 6,000 % 15-Jan-2043	43.375	0,17
25.000	Men's Wearhouse Inc/The 7,000 % 01-Juil-2022	25.813	0,10
30.000	Meritage Homes Corp 7,150 % 15-Avr-2020	31.800	0,13
100.000	MGM Resorts International 5,250 % 31-Mars-2020	102.000	0,41
25.000	MGM Resorts International 6,000 % 15-Mars-2023	25.812	0,10
25.000	MGM Resorts International 6,750 % 01-Oct-2020	26.250	0,10
25.000	Mohegan Gaming & Entertainment 144A 7,875 % 15-Oct-2024	23.719	0,09
20.000	National CineMedia LLC 6,000 % 15-Avr-2022	20.375	0,08
19.000	NCL Corp Ltd 144A 4,750 % 15-Déc-2021	19.000	0,08
25.000	Penske Automotive Group Inc 5,750 % 01-Oct-2022	25.328	0,10
50.000	PetSmart Inc 144A 7,125 % 15-Mars-2023	33.815	0,13
25.000	Pinnacle Entertainment Inc 5,625 % 01-Mai-2024	26.079	0,10
20.000	PulteGroup Inc 6,375 % 15-Mai-2033	20.100	0,08
100.000	Rite Aid Corp 144A 6,125 % 01-Avr-2023	101.525	0,40
25.000	Sabre GLBL Inc 144A 5,250 % 15-Nov-2023	25.281	0,10
25.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5,625 % 01-Déc-2025	23.188	0,09
30.000	Scientific Games International Inc 6,250 % 01-Sep-2020	30.150	0,12
80.000	Scientific Games International Inc 1 0,000 % 01-Déc-2022	85.658	0,34
Obligations suite			
	Consommation, cyclique suite		
25.000	Silversea Cruise Finance Ltd 144A 7,250 % 01-Fév-2025	27.127	0,11
25.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 4,875 % 31-Juil-2024	24.406	0,10
25.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 5,500 % 15-Avr-2027	24.336	0,10
90.000	Sonic Automotive Inc 5,000 % 15-Mai-2023	86.400	0,34
25.000	Staples Inc 144A 8,500 % 15-Sep-2025	23.375	0,09
25.000	Station Casinos LLC 144A 5,000 % 01-Oct-2025	23.563	0,09
25.000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5,500 % 01-Juin-2024	24.375	0,10
25.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,250 % 15-Avr-2021	25.031	0,10
100.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,625 % 01-Mars-2024	98.312	0,39
25.000	Tempur Sealy International Inc 5,500 % 15-Juin-2026	24.250	0,10
25.000	Tenneco Inc 5,000 % 15-Juil-2026	22.388	0,09
100.000	Tesla Inc 144A 5,300 % 15-Août-2025	89.375	0,36
100.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875 % 15-Mars-2027	94.000	0,37
25.000	Toll Brothers Finance Corp 5,875 % 15-Fév-2022	26.031	0,10
20.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4,375 % 15-Juin-2019	20.204	0,08
30.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5,875 % 15-Juin-2024	29.925	0,12
12.109	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636 % 02-Juil-2022	12.749	0,05
20.000	Virgin Australia Holdings Ltd 144A 7,875 % 15-Oct-2021	19.950	0,08
10.000	William Carter Co/The 5,250 % 15-Août-2021	10.144	0,04
30.000	Williams Scotsman International Inc 144A 7,875 % 15-Déc-2022	31.125	0,12
30.000	WMG Acquisition Corp 144A 5,625 % 15-Avr-2022	30.784	0,12
75.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5,500 % 01-Mars-2025	73.875	0,29
30.000	Yum! Brands Inc 3,875 % 01-Nov-2020	29.738	0,12
30.000	Yum! Brands Inc 5,350 % 01-Nov-2043	26.597	0,11
	Consommation, non-cyclique - 4.100.117 (31 décembre 2017: 4.003.527)	**4.100.117**	**16,29**
30.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,125 % 01-Juil-2022	30.075	0,12
25.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,625 % 15-Fév-2023	25.313	0,10
25.000	Acadia Healthcare Co Inc 6,125 % 15-Mars-2021	25.375	0,10
25.000	ADT Corp/The 3,500 % 15-Juil-2022	23.525	0,09
25.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375 % 15-Mai-2023	24.500	0,10
25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750 % 15-Mars-2025	22.250	0,09
25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625 % 15-Juin-2024	23.727	0,09
5.000	Alliance One International Inc 9,875 % 15-Juil-2021	4.581	0,02

État des investissements – au 30 juin 2018

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

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Consommation, non-cyclique suite		
82.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250 % 15-Mai-2023	87.510	0,35
10.000	Quorum Health Corp 11,625 % 15-Avr-2023	10.050	0,04
25.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A 8,250 % 01-Mai-2023	26.422	0,10
25.000	Rent-A-Center Inc/TX 6,625 % 15-Nov-2020	25.156	0,10
25.000	Revlon Consumer Products Corp 5,750 % 15-Fév-2021	18.813	0,07
25.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc 144A 5,375 % 15-Jan-2025	24.312	0,10
30.000	RR Donnelley & Sons Co 7,625 % 15-Juin-2020	30.900	0,12
30.000	Safeway Inc 5,000 % 15-Août-2019	30.300	0,12
20.000	Service Corp International/US 5,375 % 15-Jan-2022	20.237	0,08
9.000	Service Corp International/US 5,375 % 15-Mai-2024	9.236	0,04
25.000	ServiceMaster Co LLC/The 144A 5,125 % 15-Nov-2024	24.312	0,10
20.000	Sotera Health Topco Inc 144A 8,125 % 01-Nov-2021	20.100	0,08
25.000	Spectrum Brands Inc 5,750 % 15-Juil-2025	24.812	0,10
20.000	Surgery Center Holdings Inc 144A 8,875 % 15-Avr-2021	20.675	0,08
5.000	Team Health Holdings Inc 144A 6,375 % 01-Fév-2025	4.325	0,02
25.000	Tenet Healthcare Corp 4,375 % 01-Oct-2021	24.719	0,10
100.000	Tenet Healthcare Corp 144A 4,625 % 15-Juil-2024	95.095	0,38
25.000	Tenet Healthcare Corp 4,750 % 01-Juin-2020	25.187	0,10
25.000	Tenet Healthcare Corp 144A 5,125 % 01-Mai-2025	23.859	0,09
15.000	Tenet Healthcare Corp 5,500 % 01-Mars-2019	15.225	0,06
30.000	Tenet Healthcare Corp 6,750 % 01-Fév-2020	30.788	0,12
25.000	Tenet Healthcare Corp 144A 7,500 % 01-Jan-2022	26.094	0,10
100.000	Tenet Healthcare Corp 8,125 % 01-Avr-2022	104.927	0,42
100.000	United Rentals North America Inc 5,500 % 15-Mai-2027	97.250	0,39
100.000	United Rentals North America Inc 5,750 % 15-Nov-2024	102.000	0,40
25.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,500 % 01-Mars-2023	23.375	0,09
25.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,625 % 01-Déc-2021	24.687	0,10
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875 % 15-Mai-2023	94.312	0,37
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,125 % 15-Avr-2025	92.500	0,37
50.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,500 % 15-Mars-2022	51.938	0,21
80.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,500 % 15-Juil-2021	81.400	0,32
25.000	Vector Group Ltd 144A 6,125 % 01-Fév-2025	24.219	0,10
25.000	Vizient Inc 144A 10,375 % 01-Mars-2024	27.688	0,11
25.000	WellCare Health Plans Inc 5,250 % 01-Avr-2025	24.937	0,10
25.000	West Street Merger Sub Inc 144A 6,375 % 01-Sep-2025	24.000	0,09
Obligations suite			
	Energie - 3.244.054 (31 décembre 2017: 3.332.073)	**3.244.054**	**12,89**
25.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875 % 15-Déc-2024	26.594	0,11
20.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp 144A 9,250 % 15-Déc-2021	19.700	0,08
25.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5,375 % 15-Sep-2024	25.312	0,10
25.000	Antero Resources Corp 5,125 % 01-Déc-2022	25.187	0,10
25.000	Antero Resources Corp 5,375 % 01-Nov-2021	25.406	0,10
30.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6,000 % 01-Avr-2021	29.925	0,12
30.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6,000 % 01-Oct-2022	29.850	0,12
25.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 144A 6,125 % 15-Nov-2022	25.375	0,10
50.000	Bristow Group Inc 6,250 % 15-Oct-2022	39.125	0,16
30.000	Buckeye Partners LP 6,375 % 22-Jan-2078 VAR	26.857	0,11
40.000	California Resources Corp 144A 8,000 % 15-Déc-2022	36.500	0,15
20.000	Callon Petroleum Co 6,125 % 01-Oct-2024	20.350	0,08
25.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6,500 % 15-Avr-2021	25.000	0,10
50.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7,750 % 15-Avr-2023	50.375	0,20
25.000	Canadian Oil Sands Ltd 144A 4,500 % 01-Avr-2022	25.470	0,10
22.000	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500 % 15-Sep-2020	22.165	0,09
50.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125 % 30-Juin-2027	49.750	0,20
50.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875 % 31-Mars-2025	52.188	0,21
14.063	Chesapeake Energy Corp 4,875 % 15-Avr-2022	13.571	0,05
25.000	Chesapeake Energy Corp 6,125 % 15-Fév-2021	25.437	0,10
10.000	Chesapeake Energy Corp 6,625 % 15-Août-2020	10.325	0,04
25.000	Chesapeake Energy Corp 144A 8,000 % 15-Déc-2022	26.336	0,10
25.000	Chesapeake Energy Corp 8,000 % 15-Jan-2025	25.524	0,10
25.000	Chesapeake Energy Corp 8,000 % 15-Juin-2027	25.500	0,10
30.000	CNX Resources Corp 5,875 % 15-Avr-2022	30.231	0,12
9.000	CNX Resources Corp 8,000 % 01-Avr-2023	9.571	0,04
25.000	Comstock Resources Inc 10,000 % 15-Mars-2020	26.250	0,10
100.000	Continental Resources Inc/OK 4,500 % 15-Avr-2023	101.582	0,40
10.000	Continental Resources Inc/OK 4,900 % 01-Juin-2044	9.829	0,04
25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750 % 01-Avr-2025	25.062	0,10
25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250 % 01-Avr-2023	25.562	0,10
50.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500 % 01-Nov-2022	51.250	0,20

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Énergie suite		
20.000	DCP Midstream Operating LP 4,950 % 01-Avr-2022	20.275	0,08
25.000	DCP Midstream Operating LP 144A 5,850 % 21-Mai-2043 VAR	23.000	0,09
20.000	DCP Midstream Operating LP 144A 6,750 % 15-Sep-2037	21.275	0,08
20.000	DCP Midstream Operating LP 144A 9,750 % 15-Mars-2019	20.875	0,08
25.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875 % 15-Août-2025	26.000	0,10
20.000	Diamondback Energy Inc 4,750 % 01-Nov-2024	19.575	0,08
80.000	Energy Transfer Equity LP 7,500 % 15-Oct-2020	85.500	0,34
25.000	Ensco Plc 4,500 % 01-Oct-2024	20.687	0,08
30.000	Ensco Plc 5,750 % 01-Oct-2044	21.375	0,08
25.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 144A 8,000 % 29-Nov-2024	25.375	0,10
30.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000 % 15-Mai-2023	29.588	0,12
10.000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp 144A 9,000 % 30-Sep-2021	10.250	0,04
25.000	Gulfport Energy Corp 6,375 % 15-Mai-2025	24.406	0,10
6.000	Halcon Resources Corp 6,750 % 15-Fév-2025	5.640	0,02
25.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 144A 6,000 % 01-Août-2024	25.375	0,10
50.000	Laredo Petroleum Inc 5,625 % 15-Jan-2022	49.562	0,20
20.000	Matador Resources Co 6,875 % 15-Avr-2023	21.000	0,08
30.000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc 144A 1 0,625 % 01-Mai-2024	31.350	0,12
25.000	MEG Energy Corp 144A 6,500 % 15-Jan-2025	25.031	0,10
25.000	MEG Energy Corp 144A 7,000 % 31-Mars-2024	23.437	0,09
25.000	Murphy Oil Corp 4,450 % 01-Déc-2022	24.685	0,10
25.000	Murphy Oil Corp 5,750 % 15-Août-2025	24.992	0,10
25.000	Nabors Industries Inc 5,500 % 15-Jan-2023	24.187	0,10
25.000	Newfield Exploration Co 5,375 % 01-Jan-2026	25.687	0,10
25.000	NGPL PipeCo LLC 144A 4,875 % 15-Août-2027	24.781	0,10
50.000	Noble Holding International Ltd 5,250 % 15-Mars-2042	34.750	0,14
50.000	Noble Holding International Ltd 6,050 % 01-Mars-2041	36.500	0,15
30.000	NuStar Logistics LP 4,750 % 01-Fév-2022	29.400	0,12
25.000	NuStar Logistics LP 5,625 % 28-Avr-2027	24.281	0,10
24.000	Oasis Petroleum Inc 6,875 % 15-Mars-2022	24.473	0,10
25.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 5,375 % 15-Jan-2025	24.938	0,10
30.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 6,250 % 01-Juin-2024	31.200	0,12
30.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000 % 15-Nov-2023	31.200	0,12
25.000	Peabody Energy Corp 144A 6,000 % 31-Mars-2022	25.459	0,10
30.000	Precision Drilling Corp 144A 7,125 % 15-Jan-2026	30.885	0,12
100.000	QEP Resources Inc 5,250 % 01-Mai-2023	98.250	0,39
25.000	Range Resources Corp 4,875 % 15-Mai-2025	23.563	0,09
25.000	Range Resources Corp 5,000 % 15-Août-2022	24.875	0,10
25.000	Range Resources Corp 5,000 % 15-Mars-2023	24.312	0,10
Obligations suite			
	Énergie suite		
30.000	Range Resources Corp 5,875 % 01-Juil-2022	30.525	0,12
10.000	Rowan Cos Inc 5,850 % 15-Jan-2044	7.450	0,03
25.000	Rowan Cos Inc 7,375 % 15-Juin-2025	24.313	0,10
30.000	Rowan Cos Inc 7,875 % 01-Août-2019	31.050	0,12
25.000	RSP Permian Inc 6,625 % 01-Oct-2022	26.330	0,10
28.000	Sanchez Energy Corp 7,750 % 15-Juin-2021	24.010	0,10
30.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625 % 15-Juil-2022	29.250	0,12
25.000	SESI LLC 7,750 % 15-Sep-2024	25.781	0,10
30.000	Seven Generations Energy Ltd 144A 6,875 % 30-Juin-2023	31.088	0,12
25.000	SM Energy Co 5,625 % 01-Juin-2025	23.938	0,10
30.000	SM Energy Co 6,500 % 01-Jan-2023	30.450	0,12
25.000	SM Energy Co 6,750 % 15-Sep-2026	25.188	0,10
25.000	Southwestern Energy Co 4,950 % 23-Jan-2025	24.563	0,10
25.000	Southwestern Energy Co 7,500 % 01-Avr-2026	26.000	0,10
25.000	Southwestern Energy Co 7,750 % 01-Oct-2027	26.062	0,10
25.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750 % 15-Avr-2025	23.875	0,09
25.000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A 7,500 % 15-Juin-2025	25.562	0,10
25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5,500 % 15-Sep-2024	25.625	0,10
25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5,500 % 15-Jan-2028	24.625	0,10
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,125 % 15-Nov-2019	25.062	0,10
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250 % 15-Nov-2023	24.063	0,10
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,250 % 01-Mai-2023	25.063	0,10
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,375 % 01-Fév-2027	24.313	0,10
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,750 % 15-Mars-2024	26.313	0,10
20.000	Teine Energy Ltd 144A 6,875 % 30-Sep-2022	20.300	0,08
25.000	Transocean Inc 5,800 % 15-Oct-2022	24.875	0,10
30.000	Transocean Inc 6,800 % 15-Mars-2038	24.525	0,10
30.000	Transocean Inc 8,375 % 15-Déc-2021	32.250	0,13
5.000	Transocean Inc 144A 9,000 % 15-Juil-2023	5.400	0,02
21.250	Transocean Phoenix 2 Ltd 144A 7,750 % 15-Oct-2024	22.844	0,09
21.250	Transocean Proteus Ltd 144A 6,250 % 01-Déc-2024	21.542	0,09
10.000	Trinidad Drilling Ltd 144A 6,625 % 15-Fév-2025	9.675	0,04
25.000	Tullow Oil Plc 144A 6,250 % 15-Avr-2022	24.281	0,10
25.000	Ultra Resources Inc 144A 6,875 % 15-Avr-2022	19.063	0,08
100.000	Unit Corp 6,625 % 15-Mai-2021	100.250	0,40

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Énergie suite		
40.000	Weatherford International LLC 144A 9,875 % 01-Mars-2025	40.400	0,16
30.000	Weatherford International Ltd 7,000 % 15-Mars-2038	24.075	0,10
25.000	Weatherford International Ltd 7,750 % 15-Juin-2021	25.813	0,10
25.000	Weatherford International Ltd 8,250 % 15-Juin-2023	24.865	0,10
25.000	Whiting Petroleum Corp 5,750 % 15-Mars-2021	25.612	0,10
25.000	Williams Cos Inc/The 3,700 % 15-Jan-2023	24.313	0,10
30.000	Williams Cos Inc/The 5,750 % 24-Juin-2044	31.162	0,12
25.000	WPX Energy Inc 5,250 % 15-Sep-2024	24.719	0,10
25.000	WPX Energy Inc 8,250 % 01-Août-2023	28.438	0,11
	Valeurs financières - 2.351.271 (31 décembre 2017: 2.232.071)	**2.351.271**	**9,34**
25.000	Aircastle Ltd 5,000 % 01-Avr-2023	25.156	0,10
25.000	Aircastle Ltd 5,125 % 15-Mars-2021	25.625	0,10
25.000	Aircastle Ltd 5,500 % 15-Fév-2022	25.687	0,10
25.000	Aircastle Ltd 6,250 % 01-Déc-2019	25.921	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,125 % 30-Mars-2020	25.094	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,125 % 13-Fév-2022	24.617	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,250 % 15-Avr-2021	25.062	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,625 % 30-Mars-2025	24.719	0,10
25.000	Ally Financial Inc 5,750 % 20-Nov-2025	25.563	0,10
100.000	Ally Financial Inc 8,000 % 15-Mars-2020	107.125	0,42
25.000	Ally Financial Inc 8,000 % 01-Nov-2031	29.875	0,12
25.000	American Equity Investment Life Holding Co 5,000 % 15-Juin-2027	24.442	0,10
25.000	Ardonagh Midco 3 Plc 144A 8,625 % 15-Juil-2023	25.500	0,10
25.000	ASP AMC Merger Sub Inc 144A 8,000 % 15-Mai-2025	20.875	0,08
25.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000 % 15-Août-2025	24.125	0,10
21.000	CIT Group Inc 5,000 % 15-Août-2022	21.289	0,08
25.000	CIT Group Inc 5,000 % 01-Août-2023	25.352	0,10
30.000	CIT Group Inc 5,375 % 15-Mai-2020	30.863	0,12
25.000	CNO Financial Group Inc 5,250 % 30-Mai-2025	24.937	0,10
30.000	Cooke Omega Investments Inc / Alpha VesselCo Holdings Inc 144A 8,500 % 15-Déc-2022	30.450	0,12
30.000	CoreCivic Inc 5,000 % 15-Oct-2022	30.150	0,12
25.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5,000 % 15-Mars-2024	25.063	0,10
100.000	Deutsche Bank AG 4,296 % 24-Mai-2028 VAR	90.118	0,36
21.000	Enova International Inc 9,750 % 01-Juin-2021	22.207	0,09
25.000	ESH Hospitality Inc 144A 5,250 % 01-Mai-2025	24.188	0,10
30.000	FelCor Lodging LP 6,000 % 01-Juin-2025	30.900	0,12
25.000	Genworth Holdings Inc 7,625 % 24-Sep-2021	25.653	0,10
30.000	GEO Group Inc/The 6,000 % 15-Avr-2026	29.250	0,12
30.000	goeasy Ltd 144A 7,875 % 01-Nov-2022	31.800	0,13
25.000	Howard Hughes Corp/The 144A 5,375 % 15-Mars-2025	24.594	0,10
25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250 % 01-Fév-2022	25.563	0,10
25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,750 % 01-Fév-2024	25.281	0,10

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Valeurs financières suite		
30.000	Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp 144A 7,250 % 01-Août-2022	30.661	0,12
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 5,710 % 15-Jan-2026	91.572	0,36
100.000	Iron Mountain Inc 144A 5,250 % 15-Mars-2028	93.040	0,37
100.000	iStar Inc 6,000 % 01-Avr-2022	100.250	0,40
25.000	Kennedy-Wilson Inc 5,875 % 01-Avr-2024	24.375	0,10
25.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250 % 15-Mars-2022	25.063	0,10
30.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,875 % 01-Août-2021	30.771	0,12
20.000	Liberty Mutual Group Inc 144A 7,800 % 15-Mars-2037	23.650	0,09
25.000	LPL Holdings Inc 144A 5,750 % 15-Sep-2025	24.375	0,10
25.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625 % 01-Mai-2024	25.438	0,10
100.000	Navient Corp 6,750 % 25-Juin-2025	99.250	0,39
100.000	Navient Corp 8,000 % 25-Mars-2020	105.750	0,42
25.000	NFP Corp 144A 6,875 % 15-Juil-2025	24.625	0,10
25.000	QCP SNF West/Central/East/AL REIT LLC 144A 8,125 % 01-Nov-2023	27.172	0,11
25.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750 % 01-Mai-2025	24.595	0,10
25.000	Radian Group Inc 7,000 % 15-Mars-2021	26.594	0,11
100.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 144A 4,500 % 15-Avr-2019	100.500	0,40
20.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000 % 15-Avr-2021	20.150	0,08
30.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000 % 15-Avr-2023	29.925	0,12
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 5,125 % 28-Mai-2024	100.995	0,40
25.000	SBA Communications Corp 4,875 % 01-Sep-2024	23.976	0,09
30.000	Springleaf Finance Corp 6,000 % 01-Juin-2020	30.900	0,12
25.000	Springleaf Finance Corp 6,125 % 15-Mai-2022	25.625	0,10
30.000	Springleaf Finance Corp 6,875 % 15-Mars-2025	29.850	0,12
25.000	Springleaf Finance Corp 7,750 % 01-Oct-2021	26.969	0,11
25.000	Springleaf Finance Corp 8,250 % 15-Déc-2020	27.000	0,11
25.000	Starwood Property Trust Inc 5,000 % 15-Déc-2021	25.250	0,10
25.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750 % 01-Juin-2025	24.063	0,09
25.000	UniCredit SpA 144A 5,861 % 19-Juin-2032 VAR	22.321	0,09
5.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 144A 7,125 % 15-Déc-2024	4.550	0,02
25.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A 6,000 % 15-Avr-2023	24.172	0,10
5.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8,250 % 15-Oct-2023	4.800	0,02
25.000	USIS Merger Sub Inc 144A 6,875 % 01-Mai-2025	24.938	0,10
25.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc 144A 6,750 % 15-Juin-2022	25.875	0,10
25.000	Voya Financial Inc 5,650 % 15-Mai-2053 VAR	25.187	0,10

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Valeurs industrielles - 2.399.294 (31 décembre 2017: 2.647.996)	**2.399.294**	**9,53**
25.000	AECOM 5,125 % 15-Mars-2027	23.625	0,09
5.000	Arconic Inc 5,125 % 01-Oct-2024	4.953	0,02
100.000	Arconic Inc 5,400 % 15-Avr-2021	103.125	0,41
50.000	Arconic Inc 6,750 % 15-Jan-2028	53.313	0,21
25.000	ARD Finance SA 7,125 % 15-Sep-2023	25.125	0,10
25.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4,625 % 15-Mai-2023	24.781	0,10
100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250 % 15-Mai-2024	104.375	0,41
60.000	Ball Corp 4,000 % 15-Nov-2023	58.521	0,23
25.000	Berry Global Inc 5,500 % 15-Mai-2022	25.254	0,10
25.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250 % 15-Mars-2024	26.660	0,11
90.000	Boise Cascade Co 144A 5,625 % 01-Sep-2024	90.675	0,36
25.000	Bombardier Inc 144A 6,000 % 15-Oct-2022	25.024	0,10
25.000	Bombardier Inc 144A 6,125 % 15-Jan-2023	25.188	0,10
100.000	Bombardier Inc 144A 7,500 % 15-Mars-2025	104.625	0,42
25.000	Bombardier Inc 144A 8,750 % 01-Déc-2021	27.625	0,11
25.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500 % 15-Juil-2025	25.406	0,10
25.000	BWAY Holding Co 144A 5,500 % 15-Avr-2024	24.438	0,10
35.000	BWAY Holding Co 144A 7,250 % 15-Avr-2025	34.213	0,14
25.000	Cloud Crane LLC 144A 10,125 % 01-Août-2024	26.938	0,11
25.000	Core & Main LP 144A 6,125 % 15-Août-2025	23.812	0,09
30.000	Covanta Holding Corp 5,875 % 01-Mars-2024	29.625	0,12
10.000	CPG Merger Sub LLC 144A 8,000 % 01-Oct-2021	10.175	0,04
50.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250 % 30-Sep-2026	45.875	0,18
25.000	Energizer Holdings Inc 144A 5,500 % 15-Juin-2025	24.625	0,10
25.000	Flex Acquisition Co Inc 144A 6,875 % 15-Jan-2025	24.187	0,10
20.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 6,750 % 15-Mars-2022	20.525	0,08
10.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 144A 6,000 % 15-Juil-2022	10.150	0,04
30.000	Graphic Packaging International LLC 4,875 % 15-Nov-2022	30.188	0,12
25.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A 7,375 % 15-Déc-2023	26.125	0,10
30.000	Hillman Group Inc/The 144A 6,375 % 15-Juil-2022	28.875	0,12
50.000	Hornbeck Offshore Services Inc 5,000 % 01-Mars-2021	33.000	0,13
30.000	Ingram Micro Inc 5,000 % 10-Août-2022	29.592	0,12
25.000	Ingram Micro Inc 5,450 % 15-Déc-2024	24.782	0,10
100.000	Louisiana-Pacific Corp 4,875 % 15-Sep-2024	98.500	0,39
25.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 10,125 % 01-Avr-2022	26.687	0,11
30.000	Norbord Inc 144A 5,375 % 01-Déc-2020	30.825	0,12
25.000	Novelis Corp 144A 6,250 % 15-Août-2024	25.062	0,10
10.000	Omnimax International Inc 144A 12,000 % 15-Août-2020	10.550	0,04
Obligations suite			
	Valeurs industrielles suite		
25.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,000 % 15-Jan-2022	25.000	0,10
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 4,500 % 15-Mars-2023	23.807	0,09
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,250 % 15-Août-2022	24.844	0,10
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500 % 15-Fév-2024	24.745	0,10
100.000	Park-Ohio Industries Inc 6,625 % 15-Avr-2027	101.750	0,40
10.000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp 144A 9,000 % 01-Nov-2022	10.350	0,04
50.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 5,125 % 15-Juil-2023	49.437	0,20
96.911	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750 % 15-Oct-2020	97.395	0,39
25.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000 % 15-Juil-2024	25.578	0,10
30.000	Sealed Air Corp 144A 5,125 % 01-Déc-2024	30.375	0,12
30.000	Sealed Air Corp 144A 5,250 % 01-Avr-2023	30.750	0,12
25.000	Sealed Air Corp 144A 5,500 % 15-Sep-2025	25.750	0,10
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,000 % 15-Fév-2027	23.250	0,09
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,375 % 15-Nov-2024	24.812	0,10
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,500 % 15-Fév-2023	25.312	0,10
25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 6,000 % 15-Oct-2025	25.188	0,10
25.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125 % 15-Juil-2023	25.500	0,10
10.000	Teekay Corp 8,500 % 15-Jan-2020	10.350	0,04
5.000	Terex Corp 144A 5,625 % 01-Fév-2025	4.981	0,02
20.000	Tervita Escrow Corp 144A 7,625 % 01-Déc-2021	20.500	0,08
25.000	TransDigm Inc 5,500 % 15-Oct-2020	25.031	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,000 % 15-Juil-2022	25.195	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,375 % 15-Juin-2026	24.875	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,500 % 15-Juil-2024	25.500	0,10
25.000	TransDigm Inc 6,500 % 15-Mai-2025	25.344	0,10
25.000	Triumph Group Inc 7,750 % 15-Août-2025	24.813	0,10
25.000	Tutor Perini Corp 144A 6,875 % 01-Mai-2025	25.094	0,10
25.000	US Concrete Inc 6,375 % 01-Juin-2024	25.188	0,10
25.000	USG Corp 144A 4,875 % 01-Juin-2027	25.625	0,10
25.000	Vertiv Group Corp 144A 9,250 % 15-Oct-2024	24.625	0,10
5.000	Vertiv Intermediate Holding Corp 144A 12,000 % 15-Fév-2022	4.869	0,02
25.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 144A 6,625 % 15-Août-2025	23.812	0,09
100.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500 % 15-Juin-2022	102.625	0,41
	Technologie - 1.191.311 (31 décembre 2017: 1.245.273)	**1.191.311**	**4,73**
50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,000 % 01-Juil-2024	52.875	0,21
50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,500 % 15-Août-2022	55.500	0,22

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Technologie suite		
100.000	BMC Software Finance Inc 144A 8,125 % 15-Juil-2021	102.375	0,41
25.000	Camelot Finance SA 144A 7,875 % 15-Oct-2024	25.125	0,10
15.000	CDK Global Inc 5,000 % 15-Oct-2024	15.375	0,06
25.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 144A 5,750 % 01-Mars-2025	23.746	0,09
25.000	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC 144A 1 0,500 % 15-Déc-2024	29.969	0,12
25.000	Dell Inc 4,625 % 01-Avr-2021	25.313	0,10
100.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125 % 15-Juin-2024	106.034	0,42
25.000	First Data Corp 144A 5,375 % 15-Août-2023	25.294	0,10
100.000	First Data Corp 144A 5,750 % 15-Jan-2024	100.377	0,40
100.000	First Data Corp 144A 7,000 % 01-Déc-2023	104.408	0,42
25.000	GCI LLC 6,875 % 15-Avr-2025	26.000	0,10
25.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 1 0,000 % 30-Nov-2024	27.966	0,11
25.000	Harland Clarke Holdings Corp 144A 9,250 % 01-Mars-2021	24.125	0,10
25.000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc 144A 7,125 % 01-Mai-2021	25.156	0,10
100.000	Infor US Inc 6,500 % 15-Mai-2022	100.625	0,40
25.000	Informatica LLC 144A 7,125 % 15-Juil-2023	25.380	0,10
25.000	IQVIA Inc 144A 4,875 % 15-Mai-2023	25.375	0,10
25.000	Leidos Holdings Inc 5,950 % 01-Déc-2040	24.354	0,10
25.000	NCR Corp 4,625 % 15-Fév-2021	24.875	0,10
25.000	NCR Corp 5,000 % 15-Juil-2022	24.875	0,10
25.000	Open Text Corp 144A 5,625 % 15-Jan-2023	25.812	0,10
15.000	Qorvo Inc 7,000 % 01-Déc-2025	16.200	0,06
25.000	Rackspace Hosting Inc 144A 8,625 % 15-Nov-2024	25.187	0,10
5.000	Riverbed Technology Inc 144A 8,875 % 01-Mars-2023	4.759	0,02
25.000	Sensata Technologies BV 144A 5,000 % 01-Oct-2025	25.312	0,10
25.000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc 144A 6,250 % 15-Fév-2026	26.125	0,10
25.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 144A 1 0,500 % 01-Fév-2024	20.625	0,08
25.000	West Corp 144A 8,500 % 15-Oct-2025	22.938	0,09
30.000	Western Digital Corp 4,750 % 15-Fév-2026	29.231	0,12
	Services publics - 671.715 (31 décembre 2017: 795.613)	**671.715**	**2,67**
25.000	AES Corp/VA 4,875 % 15-Mai-2023	25.062	0,10
25.000	AES Corp/VA 5,125 % 01-Sep-2027	25.000	0,10
24.000	AES Corp/VA 5,500 % 15-Avr-2025	24.300	0,10
25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,500 % 20-Mai-2025	24.344	0,10
25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,750 % 20-Mai-2027	23.875	0,09
25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875 % 20-Août-2026	24.500	0,10
25.000	Calpine Corp 144A 5,250 % 01-Juin-2026	23.641	0,09
Obligations suite			
	Services publics suite		
25.000	Calpine Corp 5,375 % 15-Jan-2023	23.875	0,09
25.000	Calpine Corp 5,500 % 01-Fév-2024	23.062	0,09
75.000	Calpine Corp 5,750 % 15-Jan-2025	68.766	0,27
25.000	InterGen NV 144A 7,000 % 30-Juin-2023	24.688	0,10
25.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6,125 % 01-Mars-2025	23.750	0,09
30.000	NRG Energy Inc 144A 5,750 % 15-Jan-2028	29.625	0,12
25.000	NRG Energy Inc 6,250 % 15-Juil-2022	25.789	0,10
25.000	NRG Energy Inc 7,250 % 15-Mai-2026	26.750	0,11
25.000	NRG Yield Operating LLC 5,375 % 15-Août-2024	25.125	0,10
100.000	Talen Energy Supply LLC 7,000 % 15-Oct-2027	72.641	0,29
25.000	Talen Energy Supply LLC 144A 9,500 % 15-Juil-2022	24.672	0,10
25.000	Vistra Energy Corp 5,875 % 01-Juin-2023	25.844	0,10
50.000	Vistra Energy Corp 7,375 % 01-Nov-2022	52.375	0,21
25.000	Vistra Energy Corp 7,625 % 01-Nov-2024	26.781	0,11
25.000	Vistra Energy Corp 144A 8,125 % 30-Jan-2026	27.250	0,11
	Total des investissements en obligations	**24.516.199**	**97,41**
	Swaps sur défaillance - 86.636 (31 décembre 2017: 82.822)		
(1.500.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 30 5,000 % 20-Juin-2023	86.636	0,34
	Total des swaps sur défaillance	**86.636**	**0,34**
	Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	**24.602.835**	**97,75**
	Pertes latentes sur contrats de change à terme - (3.981) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 7.266)	(3.981)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	**(3.981)**	**(0,02)**
	Actif circulant net	**570.352**	**2,27**
	Total de l'actif net	**25.169.206**	**100,00**

La contrepartie aux swaps sur défaut de crédit est Goldman Sachs.

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,09
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,34
Autres actifs circulant	2,57
Total de l'actif	**100,00**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Classe d'actions EUR E (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	99.316	117.065	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(996)
					USD	**(996)**
					EUR	**(853)**
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Classe d'actions EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	99.178	116.901	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(995)
					USD	**(995)**
					EUR	**(852)**
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Classe d'actions EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	99.185	116.909	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(995)
					USD	**(995)**
					EUR	**(852)**
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Classe d'actions EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	99.254	116.991	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(995)
					USD	**(995)**
					EUR	**(852)**

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations			
	Taxe dédiée - 48.088.491 (31 décembre 2017: 21.468.599)	**48.088.491**	**16,79**
1.000.000	Atlanta & Fulton County Recreation Authority 3,379 % 15-Déc-2027	981.285	0,34
1.000.000	City of Fort Worth TX 3,755 % 01-Mars-2030	989.645	0,35
1.000.000	County of Miami-Dade FL Transit System 6,710 % 01-Juil-2029	1.032.270	0,36
5.000.000	Inland Valley Development Agency 5,500 % 01-Mars-2033	5.513.900	1,93
1.000.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,021 % 01-Déc-2029	989.386	0,35
1.250.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,121 % 01-Déc-2030	1.255.894	0,44
1.840.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,171 % 01-Déc-2031	1.838.428	0,64
1.000.000	Metropolitan Transportation Authority 5,989 % 15-Nov-2030	1.207.105	0,42
5.000.000	Missouri Development Finance Board 1,340 % 01-Déc-2020	5.000.000	1,75
1.000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,080 % 01-Fév-2026	971.350	0,34
6.160.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800 % 01-Mai-2029	6.215.409	2,17
1.400.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5,808 % 01-Août-2030	1.476.321	0,52
3.500.000	New York State Urban Development Corp 2,880 % 15-Mars-2024	3.440.447	1,20
3.500.000	New York State Urban Development Corp 3,270 % 15-Mars-2028	3.382.138	1,18
3.000.000	Oklahoma City Economic Development Trust 3,313 % 01-Août-2027	2.960.745	1,03
1.365.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,000 % 01-Oct-2025	1.301.698	0,45
1.445.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,125 % 01-Oct-2026	1.373.068	0,48
2.450.000	San Diego Redevelopment Agency Successor Agency 3,750 % 01-Sep-2031	2.443.826	0,85
1.000.000	San Francisco City & County Redevelopment Agency Successor Agency 3,250 % 01-Août-2029	952.230	0,33
3.750.000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250 % 01-Août-2029	3.640.031	1,27
1.000.000	State of Connecticut Special Tax Revenue 5,459 % 01-Nov-2030	1.123.315	0,39
	Éducation - 46.718.441 (31 décembre 2017: 28.817.312)	**46.718.441**	**16,31**
1.565.000	California Educational Facilities Authority 3,381 % 01-Avr-2029	1.527.675	0,53
1.370.000	California Educational Facilities Authority 3,414 % 01-Avr-2031	1.331.544	0,47
1.635.000	California Educational Facilities Authority 3,431 % 01-Avr-2030	1.595.458	0,56
5.825.000	California State University 6,434 % 01-Nov-2030	7.148.935	2,50

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Éducation suite		
2.500.000	Delaware County Authority 5,000 % 01-Juil-2042	2.683.400	0,94
2.740.000	District of Columbia 4,996 % 01-Déc-2026	3.032.892	1,06
2.500.000	Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000 % 01-Mars-2037	2.729.175	0,95
1.000.000	Illinois Finance Authority 5,450 % 01-Août-2038	1.028.535	0,36
2.075.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000 % 01-Juil-2042	2.286.463	0,80
1.500.000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5,000 % 01-Avr-2045	1.657.763	0,58
2.430.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,236 % 01-Sep-2025	2.351.789	0,82
5.500.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,736 % 01-Sep-2030	5.371.069	1,88
1.500.000	New Jersey Higher Education Student Assistance Authority 3,350 % 01-Déc-2029	1.495.740	0,52
3.370.000	New York State Dormitory Authority 4,850 % 01-Juil-2048	3.587.466	1,25
1.100.000	University of California 3,063 % 01-Juil-2025	1.071.796	0,37
1.860.000	University of California 3,553 % 15-Mai-2024	1.870.416	0,65
1.000.000	University of Oklahoma/The 3,466 % 01-Juil-2028	982.475	0,34
5.000.000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396 % 15-Sep-2027	4.965.850	1,73
	Santé - 54.178.352 (31 décembre 2017: 33.095.987)	**54.178.352**	**18,92**
5.000.000	City of Chillicothe OH 5,000 % 01-Déc-2047	5.525.025	1,93
1.000.000	Dignity Health 3,125 % 01-Nov-2022	984.800	0,34
2.270.000	Fulton County Development Authority 5,000 % 01-Avr-2047	2.510.064	0,88
900.000	Geisinger Authority 1,400 % 15-Mai-2035	900.000	0,31
3.775.000	Illinois Finance Authority 5,000 % 15-Nov-2045	4.109.050	1,44
1.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000 % 15-Mai-2046	1.107.230	0,39
6.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000 % 01-Juil-2047	6.606.600	2,31
2.000.000	Monroe County Hospital Authority/PA 5,000 % 01-Juil-2041	2.214.980	0,77
1.500.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000 % 01-Août-2037	1.697.377	0,59
2.000.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000 % 01-Juil-2044	2.199.000	0,77
7.000.000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,350 % 01-Juil-2043	7.000.000	2,44
1.000.000	Oklahoma Development Finance Authority 5,450 % 15-Août-2028	1.056.860	0,37
5.000.000	South Miami Health Facilities Authority 5,000 % 15-Août-2047	5.622.450	1,96

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Santé suite		
1.075.000	SSM Health Care Corp 3,688 % 01-Juin-2023	1.081.472	0,38
9.360.000	SSM Health Care Corp 3,823 % 01-Juin-2027	9.334.854	3,26
2.000.000	Washington Health Care Facilities Authority 5,000 % 01-Juil-2042	2.228.590	0,78
	Logement - 3.956.254 (31 décembre 2017: 2.035.500)	**3.956.254**	**1,38**
2.000.000	California Housing Finance Agency 3,656 % 01-Fév-2029	1.994.100	0,70
1.460.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 3,790 % 01-Juil-2021	1.460.569	0,51
500.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 4,125 % 01-Juil-2023	501.585	0,17
	Collectivités locales - 44.001.460 (31 décembre 2017: 8.984.049)	**44.001.460**	**15,36**
1.330.000	Brentwood Infrastructure Financing Authority 3,478 % 02-Sep-2025	1.325.272	0,46
4.620.000	City of Chicago IL 7,045 % 01-Jan-2029	5.019.237	1,75
10.000.000	City of New York NY 1,430 % 01-Avr-2036	10.000.000	3,49
1.665.000	City of New York NY 3,750 % 01-Juin-2028	1.679.436	0,59
4.475.000	City of New York NY 6,646 % 01-Déc-2031	4.831.501	1,69
6.500.000	Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000 % 15-Juin-2039	2.687.392	0,94
1.000.000	County of Cook IL 5,000 % 15-Nov-2033	1.068.990	0,37
2.500.000	County of Tulare CA 3,859 % 01-Juin-2026	2.520.212	0,88
2.000.000	Cuyahoga Community College District 4,000 % 01-Déc-2038	2.099.580	0,73
1.345.000	Denver City & County School District No 1 2,989 % 01-Déc-2024	1.327.172	0,46
1.000.000	Detroit City School District 6,645 % 01-Mai-2029	1.207.855	0,42
4.060.000	Idaho Energy Resources Authority 2,297 % 01-Sep-2023	3.886.273	1,36
6.000.000	Stockton Public Financing Authority 7,942 % 01-Oct-2038	6.348.540	2,22
	Puissance - 9.505.658 (31 décembre 2017: 6.998.843)	**9.505.658**	**3,32**
1.500.000	American Municipal Power Inc 6,973 % 15-Fév-2024	1.768.935	0,62
1.100.000	American Municipal Power Inc 7,334 % 15-Fév-2028	1.360.689	0,47
1.000.000	Grand River Dam Authority 4,545 % 01-Juin-2039	1.046.410	0,37
1.000.000	Municipal Electric Authority of Georgia 4,430 % 01-Jan-2022	1.022.860	0,36
1.935.000	South Carolina Public Service Authority 5,125 % 01-Déc-2043	2.065.129	0,72
1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,784 % 01-Déc-2041	1.207.870	0,42
1.000.000	Southern California Public Power Authority 4,208 % 01-Juil-2028	1.033.765	0,36
Obligations suite			
	Retrait - 9.681.361 (31 décembre 2017: 10.026.252)	**9.681.361**	**3,38**
795.000	Berks County Industrial Development Authority 3,200 % 15-Mai-2021	794.678	0,28
725.000	Berks County Industrial Development Authority 3,950 % 15-Mai-2024	724.656	0,25
1.000.000	Montgomery County Industrial Development Authority/PA 5,000 % 15-Nov-2036	1.110.240	0,39
1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000 % 01-Oct-2042	1.099.310	0,38
1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000 % 01-Oct-2047	1.089.175	0,38
1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000 % 01-Jan-2037	1.079.230	0,38
1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000 % 01-Jan-2042	1.075.660	0,37
2.500.000	St Louis County Industrial Development Authority 5,000 % 01-Sep-2048	2.708.412	0,95
	Gouvernement national - 8.209.519 (31 décembre 2017: 663.431)	**8.209.519**	**2,87**
5.000.000	State of California 7,300 % 01-Oct-2039	7.100.425	2,48
1.180.000	State of Connecticut 2,150 % 15-Août-2023	1.109.094	0,39
	Transports - 40.595.449 (31 décembre 2017: 38.812.821)	**40.595.449**	**14,18**
2.000.000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5,000 % 01-Juil-2035	2.271.080	0,79
2.000.000	Colorado High Performance Transportation Enterprise 5,000 % 31-Déc-2047	2.171.730	0,76
1.000.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,354 % 01-Oct-2029	968.050	0,34
1.000.000	Dallas/Fort Worth International Airport 5,000 % 01-Nov-2042	1.064.155	0,37
1.180.000	Mid-Bay Bridge Authority 5,000 % 01-Oct-2035	1.305.865	0,46
2.825.000	Missouri Highway & Transportation Commission 5,445 % 01-Mai-2033	3.276.251	1,14
1.840.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5,754 % 15-Déc-2028	2.046.246	0,72
5.405.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104 % 15-Déc-2028	5.682.006	1,98
1.000.000	New Jersey Turnpike Authority 7,414 % 01-Jan-2040	1.457.860	0,51
2.500.000	New York Transportation Development Corp 5,000 % 01-Juil-2046	2.699.788	0,94
2.385.000	Pennsylvania Turnpike Commission 5,000 % 01-Juin-2042	2.637.536	0,92
1.500.000	Port Authority of New York & New Jersey 4,823 % 01-Juin-2045	1.590.787	0,56
1.295.000	Port Authority of New York & New Jersey 5,310 % 01-Août-2046	1.405.567	0,49
2.290.000	State of Ohio 5,000 % 31-Déc-2039	2.528.297	0,88
5.600.000	Susquehanna Area Regional Airport Authority 5,000 % 01-Jan-2038	6.208.636	2,17
3.000.000	Virginia Small Business Financing Authority 5,000 % 31-Déc-2052	3.281.595	1,15

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Obligations suite			
	Eau - 20.860.068 (31 décembre 2017: 11.181.059)	**20.860.068**	**7,28**
1.000.000	City of Chicago IL Wastewater Transmission Revenue 5,000 % 01-Jan-2039	1.079.050	0,37
1.000.000	New York City Water & Sewer System 1,220 % 15-Juin-2049	1.000.000	0,35
7.500.000	New York City Water & Sewer System 5,790 % 15-Juin-2041	7.868.813	2,75
1.500.000	New York City Water & Sewer System 6,491 % 15-Juin-2042	1.593.270	0,55
4.250.000	Ohio Water Development Authority 4,817 % 01-Déc-2030	4.752.817	1,66
3.200.000	Santa Clara Valley Water District 4,354 % 01-Juin-2046	3.371.568	1,18
1.250.000	State of California Department of Water Resources 3,127 % 01-Déc-2029	1.194.550	0,42
Total des investissements en obligations		**285.795.053**	**99,79**
Gains latents sur contrats de change à terme - 788 (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: 499.752)		788	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**285.795.841**	**99,79**
Pertes latentes sur contrats de change à terme - (958.187) (voir ci-dessous) (31 décembre 2017: (3.055))		(958.187)	(0,33)
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat		**(958.187)**	**(0,33)**
Actif circulant net		**1.558.442**	**0,54**
Total de l'actif net		**286.396.096**	**100,00**

Analyse du portefeuille	% des actifs totaux
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	97,63
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,00
Autres actifs circulant	2,37
Total de l'actif	**100,00**

Contrats de change à terme

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund Classe d'actions CHF E (Acc) (Hedged)						
Franc suisse	Dollar américain	3.253.302	3.303.775	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(15.741)
					USD	**(15.741)**
					CHF	**(15.588)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund Classe d'actions CHF W (Acc) (Hedged)						
Franc suisse	Dollar américain	99.782	101.330	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(483)
					USD	**(483)**
					CHF	**(478)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund Classe d'actions EUR E (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	105.979	123.528	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	327
					USD	**327**
					EUR	**280**
Euro	Dollar américain	11.061.673	13.038.442	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(110.933)
					USD	**(110.933)**
					EUR	**(94.993)**
					USD net	**(110.606)**
					EUR net	**(94.713)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund Classe d'actions EUR E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	4.961.167	5.847.748	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(49.754)
					USD	**(49.754)**
					EUR	**(42.605)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund Classe d'actions EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	102.217	120.484	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.025)
					USD	**(1.025)**
					EUR	**(878)**

État des investissements – au 30 juin 2018

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Classe d'actions EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	127.184	149.912	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.275)
					USD	**(1.275)**
					EUR	**(1.092)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Classe d'actions EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	101.873	120.079	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(1.022)
					USD	**(1.022)**
					EUR	**(875)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Classe d'actions EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	1.223.357	1.441.977	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(12.269)
Euro	Dollar américain	509.550	601.023	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(5.524)
					USD	**(17.793)**
					EUR	**(15.236)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Classe d'actions EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dollar américain	149.400	174.139	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	461
					USD	**461**
					EUR	**395**
Euro	Dollar américain	70.017.404	82.529.815	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(702.176)
Euro	Dollar américain	20.000.000	23.427.486	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(53.972)
					USD	**(756.148)**
					EUR	**(647.498)**
					USD net	**(755.687)**
					EUR net	**(647.103)**

Contrats de change à terme suite

Achat	Vente	Montant (A)	Montant (V)	Date de règlement	Contrepartie	Gain/(Perte) non réalisé
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Classe d'actions Sterling W (Acc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	103.087	138.120	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.006)
					USD	**(2.006)**
					GBP	**(1.520)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Classe d'actions Sterling W (Inc) (Hedged)						
Sterling	Dollar américain	103.112	138.153	13-Juil-18	The Bank of New York Mellon	(2.007)
					USD	**(2.007)**
					GBP	**(1.521)**

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

État des investissements – au 30 juin 2018

Participations	Description	Juste valeur USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif			
	États-Unis d'Amérique - 3.913.975 (31 décembre 2017: 550.317)	**3.913.975**	**5,03**
5.160	iShares Russell 1000 ETF	784.242	1,01
5.784	SPDR S&P 500 ETF Trust	1.568.592	2,01
6.267	Vanguard S&P 500 ETF	1.561.141	2,01
Total des investissements en organismes de placement collectif		**3.913.975**	**5,03**
Actions			
	Irlande - 1.542.385 (31 décembre 2017: –)	**1.542.385**	**1,98**
8.952	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.542.385	1,98
	Japon - 1.838.190 (31 décembre 2017: 2.236.636)	**1.838.190**	**2,36**
14.270	Toyota Motor Corp ADR	1.838.190	2,36
	États-Unis d'Amérique - 70.098.248 (31 décembre 2017: 89.120.377)	**70.098.248**	**89,99**
27.507	Alcoa Corp	1.292.279	1,66
12.594	Alexion Pharmaceuticals Inc	1.563.734	2,01
70.323	Ally Financial Inc	1.847.034	2,37
15.646	Andeavor	2.053.772	2,64
29.380	Continental Resources Inc/OK	1.902.796	2,44
55.771	E*TRADE Financial Corp	3.411.512	4,38
40.663	East West Bancorp Inc	2.650.821	3,40
103.593	First Data Corp	2.169.755	2,78
27.549	First Interstate BancSystem Inc	1.163.257	1,49
32.642	Fortinet Inc	2.037.514	2,61
98.394	Freeport-McMoRan Inc	1.699.756	2,18
13.775	HubSpot Inc	1.726.696	2,22
24.018	International Business Machines Corp	3.355.915	4,31
69.715	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	2.663.462	3,42
18.696	LyondellBasell Industries NV	2.053.849	2,64
61.880	Mylan NV	2.236.653	2,87
24.416	Nexstar Media Group Inc	1.792.745	2,30
47.397	OneMain Holdings Inc	1.578.083	2,02
49.079	Oracle Corp	2.162.666	2,78
6.833	O'Reilly Automotive Inc	1.868.996	2,40
12.943	Palo Alto Networks Inc	2.659.592	3,41
50.715	Penn National Gaming Inc	1.703.263	2,19
22.901	Power Integrations Inc	1.671.773	2,15
16.060	Sage Therapeutics Inc	2.513.149	3,23
15.357	salesforce.com Inc	2.096.077	2,69
30.207	Southwest Airlines Co	1.537.083	1,97
15.780	Splunk Inc	1.564.114	2,01
27.029	Square Inc	1.666.203	2,14
Actions suite			
	États-Unis d'Amérique suite		
7.874	SVB Financial Group	2.273.814	2,92
75.061	Synchrony Financial	2.505.161	3,22
234.651	TherapeuticsMD Inc	1.463.049	1,88
28.544	Twilio Inc	1.598.892	2,05
20.044	Valero Energy Corp	2.221.577	2,85
14.225	Visteon Corp	1.837.941	2,36
23.830	Xilinx Inc	1.555.265	2,00
Total des investissements en actions		**73.478.823**	**94,33**
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat		**77.392.798**	**99,36**
Actif circulant net		**499.407**	**0,64**
Total de l'actif net		**77.892.205**	**100,00**

Analyse du portefeuille	**% des actifs totaux**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	96,23
Autres actifs circulant	3,77
Total de l'actif	**100,00**

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période financière close le 30 juin 2018

	Notes	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund
		EUR	GBP	USD	USD	GBP
Revenus						
Produits d'intérêts bancaires		15.902	–	900	5.867	–
Produits de dividendes		–	25.328.079	185.308	549.342	533.605
Revenu des prêts de titres	13	297.254	78.065	11.958	33.637	–
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat						
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(48.175.895)	45.389.351	830.612	5.613.542	157.745
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		5.212.873	(38.404.368)	(1.150.095)	(11.085.230)	(630.064)
Total des revenus		**(42.649.866)**	**32.391.127**	**(121.317)**	**(4.882.842)**	**61.286**
Dépenses						
Commission de gestion	3	2.780.995	9.279.839	67.681	593.322	155.787
Commission de performance	3	33.348	264.223	–	–	–
Commissions du dépositaire	5	160.963	109.178	5.068	66.281	4.009
Frais d'exploitation	7	476.953	737.219	25.445	40.175	14.624
Charge de dividende		–	20.080.794	–	–	–
Charges financières sur swaps		–	2.572.576	–	–	–
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	–	–	902	–	(1.800)
Total des dépenses		**3.452.259**	**33.043.829**	**99.096**	**699.778**	**172.620**
Produit/(dépenses) net		**(46.102.125)**	**(652.702)**	**(220.413)**	**(5.582.620)**	**(111.334)**
Frais financiers						
Intérêts bancaires		194.112	40.210	–	137	–
Distributions		914.645	31.292.842	77.631	47	542.086
Bénéfice/(Perte) pour la période		**(47.210.882)**	**(31.985.754)**	**(298.044)**	**(5.582.804)**	**(653.420)**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		10.377	(1.053.262)	(21.496)	(48.013)	–
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**(47.200.505)**	**(33.039.016)**	**(319.540)**	**(5.630.817)**	**(653.420)**

Tous les gains et toutes les pertes sont le résultat d'activités en cours.
Il n'y a pas eu de gains ou pertes autres que ceux traités dans l'État du résultat global.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
11.457	5.575	12.974	4.544	2.260	–	–	3.063
1.296.908	25.497	992.134	134.000	–	–	–	51.158
–	20	360	63.176	13.588	32.715	3.011	24
3.042.615	(415.900)	652.285	250.476	1.895.188	13.239.993	2.621.581	(3.826.791)
(14.009.796)	70.758	(514.677)	(17.909.882)	(5.095.355)	(108.659.839)	(6.058.835)	(3.771.158)
(9.658.816)	**(314.050)**	**1.143.076**	**(17.457.686)**	**(3.184.319)**	**(95.387.131)**	**(3.434.243)**	**(7.543.704)**
661.719	93.972	176.130	1.034.943	343.003	2.708.179	1.424	232.690
–	–	–	–	–	–	–	–
96.656	9.732	6.543	33.086	15.107	384.983	32.790	53.909
36.538	14.349	54.612	122.353	27.008	365.405	14.242	45.221
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	252	(6.221)	–	–	–	–	(23.611)
794.913	**118.305**	**231.064**	**1.190.382**	**385.118**	**3.458.567**	**48.456**	**308.209**
(10.453.729)	**(432.355)**	**912.012**	**(18.648.068)**	**(3.569.437)**	**(98.845.698)**	**(3.482.699)**	**(7.851.913)**
11.896	72	–	1.430	2.230	40.135	9	4.273
18.282	61.134	60.033	2.936.754	107.348	14.980.548	1.461.395	1.133.202
(10.483.907)	**(493.561)**	**851.979**	**(21.586.252)**	**(3.679.015)**	**(113.866.381)**	**(4.944.103)**	**(8.989.388)**
(648.362)	5.374	(281.252)	(34.166)	7.313	(1.655.986)	(52.147)	(69.488)
(11.132.269)	**(488.187)**	**570.727**	**(21.620.418)**	**(3.671.702)**	**(115.522.367)**	**(4.996.250)**	**(9.058.876)**

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

	Notes	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
		EUR	EUR	USD	USD	USD
Revenus						
Produits d'intérêts bancaires		–	2	81.342	19.938	277.885
Produits de dividendes		–	–	–	159.002	22.783
Revenu des prêts de titres	13	100.392	1.217	58.277	26.925	133.405
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat						
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		3.812.153	1.361.712	2.033.357	(2.155.713)	7.592.141
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(11.857.238)	(1.919.817)	(10.066.406)	(26.085.444)	(18.758.358)
Total des revenus		**(7.944.693)**	**(556.886)**	**(7.893.430)**	**(28.035.292)**	**(10.732.144)**
Dépenses						
Commission de gestion	3	3.005.428	33.651	1.168.779	158.751	2.266.398
Commission de performance	3	–	–	–	–	–
Commissions du dépositaire	5	109.794	14.086	64.995	60.163	67.430
Frais d'exploitation	7	362.458	15.627	178.409	124.814	315.766
Charge de dividende		–	–	–	–	–
Charges financières sur swaps		–	–	–	–	–
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	–	–	–	6.687	–
Total des dépenses		**3.477.680**	**63.364**	**1.412.183**	**350.415**	**2.649.594**
Produit/(dépenses) net		**(11.422.373)**	**(620.250)**	**(9.305.613)**	**(28.385.707)**	**(13.381.738)**
Frais financiers						
Intérêts bancaires		66.595	5.373	174	2.844	215
Distributions		1.627.264	439.253	102.996	11.086.514	976.553
Bénéfice/(Perte) pour la période		**(13.116.232)**	**(1.064.876)**	**(9.408.783)**	**(39.475.065)**	**(14.358.506)**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(154.309)	4.621	(18.880)	9.120	6.850
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**(13.270.541)**	**(1.060.255)**	**(9.427.663)**	**(39.465.945)**	**(14.351.656)**

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

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

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

	Notes	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund
		GBP	USD	USD	USD	JPY
Revenus						
Produits d'intérêts bancaires		–	229.636	28.024	9.168	14.260
Produits de dividendes		654.363	4.624.150	350.756	211.104	25.703.675
Revenu des prêts de titres	13	2.233	46.567	114.944	132	1.391.674
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat						
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		1.420.016	7.452.837	13.383.681	(172.867)	310.058.622
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(2.147.498)	(11.124.636)	(19.770.651)	(1.278.573)	(554.074.895)
Total des revenus		**(70.886)**	**1.228.554**	**(5.893.246)**	**(1.231.036)**	**(216.906.664)**
Dépenses						
Commission de gestion	3	133.629	1.452.628	1.239.212	19	13.323.565
Commission de performance	3	–	–	–	–	–
Commissions du dépositaire	5	47.946	109.317	54.785	2.376	1.194.430
Frais d'exploitation	7	21.386	166.852	244.973	11.958	1.868.147
Charge de dividende		–	–	–	–	–
Charges financières sur swaps		–	–	–	–	–
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	–	–	(13.034)	(4)	69.386
Total des dépenses		**202.961**	**1.728.797**	**1.525.936**	**14.349**	**16.455.528**
Produit/(dépenses) net		**(273.847)**	**(500.243)**	**(7.419.182)**	**(1.245.385)**	**(233.362.192)**
Frais financiers						
Intérêts bancaires		1.054	208	704	–	49.596
Distributions		1.120.520	2.288.952	17.356.398	10.496	14.851.487
Bénéfice/(Perte) pour la période		**(1.395.421)**	**(2.789.403)**	**(24.776.284)**	**(1.255.881)**	**(248.263.275)**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(91.556)	(663.135)	(31.913)	(41.198)	(3.855.553)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**(1.486.977)**	**(3.452.538)**	**(24.808.197)**	**(1.297.079)**	**(252.118.828)**

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
JPY	**JPY**	**EUR**	**USD**	**USD**	**EUR**	**USD**	**USD**
925	60.344	15.097	–	785	91	456	1.022
31.546.521	83.326.100	14.356.596	164.509	780.839	2.710.376	–	874.524
267.364	19.410.434	127.820	84	3.121	52.955	2.481	3.915
2.209.890	470.127.501	26.502.152	67.641	2.471.662	283.699	2.405.154	6.393.087
93.294.569	(587.930.704)	44.699.234	(415.602)	(1.186.212)	(9.155)	(7.649.855)	(7.528.462)
127.319.269	**(15.006.325)**	**85.700.899**	**(183.368)**	**2.070.195**	**3.037.966**	**(5.241.764)**	**(255.914)**
6.172.569	51.404.326	3.650.144	34.386	229.208	736.879	294.946	434.579
–	–	491.755	–	–	–	–	–
599.629	1.703.617	116.990	9.203	35.093	33.031	33.886	26.196
1.157.368	6.057.313	365.901	16.088	36.263	45.377	44.020	36.255
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	438.310	–	–	–	–	–	–
7.929.566	**59.603.566**	**4.624.790**	**59.677**	**300.564**	**815.287**	**372.852**	**497.030**
119.389.703	**(74.609.891)**	**81.076.109**	**(243.045)**	**1.769.631**	**2.222.679**	**(5.614.616)**	**(752.944)**
5.780	426.955	24.537	–	–	9.166	409	–
22.061.909	1.405.687	10.203.969	142.247	–	749	1.370.751	5
97.322.014	**(76.442.533)**	**70.847.603**	**(385.292)**	**1.769.631**	**2.212.764**	**(6.985.776)**	**(752.949)**
(4.731.927)	(12.498.916)	(2.733.191)	(18.133)	(217.142)	(378.995)	(37.524)	(246.189)
92.590.087	**(88.941.449)**	**68.114.412**	**(403.425)**	**1.552.489**	**1.833.769**	**(7.023.300)**	**(999.138)**

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

	Notes	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total au 30 juin 2018^
		USD	USD	USD	USD	USD
Revenus						
Produits d'intérêts bancaires		22.515	309	6.667	5.897	1.092.165
Produits de dividendes		4.395.647	–	–	441.540	145.497.883
Revenu des prêts de titres	13	15.453	334	–	7.329	2.380.225
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat						
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		3.304.714	710.158	(2.304.334)	7.487.797	203.027.764
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(7.369.885)	(649.077)	(4.760.844)	(3.586.804)	(494.455.563)
Total des revenus		**368.444**	**61.724**	**(7.058.511)**	**4.355.759**	**(142.457.526)**
Dépenses						
Commission de gestion	3	765.635	25.133	396.961	383.590	69.091.028
Commission de performance	3	–	–	–	–	998.660
Commissions du dépositaire	5	28.120	3.254	13.106	8.262	2.719.426
Frais d'exploitation	7	134.811	17.555	91.912	33.931	7.176.899
Charge de dividende		–	–	–	–	27.613.783
Charges financières sur swaps		–	–	–	–	3.537.637
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	25.702	(8.907)	5.848	12.768	(3.954)
Total des dépenses		**954.268**	**37.035**	**507.827**	**438.551**	**111.133.479**
Produit/(dépenses) net		**(585.824)**	**24.689**	**(7.566.338)**	**3.917.208**	**(253.591.005)**
Frais financiers						
Intérêts bancaires		–	–	532	–	879.228
Distributions		2.833.146	728.229	2.663.069	1	187.413.876
Bénéfice/(Perte) pour la période		**(3.418.970)**	**(703.540)**	**(10.229.939)**	**3.917.207**	**(441.884.109)**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(1.238.849)	(1.864)	–	(118.888)	(21.877.879)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**(4.657.819)**	**(705.404)**	**(10.229.939)**	**3.798.319**	**(463.761.988)**

^ Le Total de la Société au 30 juin 2018 a été ajusté de manière à tenir compte des investissements croisés du BNY Mellon Euroland Bond Fund et du BNY Mellon European Credit Fund.

Pour la période financière close le 30 juin 2017

	Notes	BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*
		EUR	EUR	GBP	USD
Revenus					
Produits d'intérêts bancaires		202	9.576	32.263	-
Produits de dividendes		820.387	697	89.876.334	122.767
Revenu des prêts de titres	13	362	287.345	31.000	5.248
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat					
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(1.316.973)	20.173.101	40.623.707	311.994
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(66.714)	(49.092.228)	(67.540.966)	1.248.270
Total des revenus		**(562.736)**	**(28.621.509)**	**63.022.338**	**1.688.279**
Dépenses					
Commission de gestion	3	304.351	5.697.335	10.062.862	40.778
Commission de performance	3	1.990	(1.023.529)	179.970	-
Commissions du dépositaire	5	94.693	174.522	166.369	26.103
Frais d'exploitation	7	58.773	904.928	865.892	23.807
Charge de dividende		244.216	-	22.405.850	-
Charges financières sur swaps		30.457	-	2.468.494	-
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	(28.357)	-	-	(24.642)
Total des dépenses		**706.123**	**5.753.256**	**36.149.437**	**66.046**
Produit/(dépenses) net		**(1.268.859)**	**(34.374.765)**	**26.872.901**	**1.622.233**
Frais financiers					
Intérêts bancaires		19.291	485.685	1.307	1
Distributions		-	931.395	1.266.585	-
Bénéfice/(Perte) pour la période		**(1.288.150)**	**(35.791.845)**	**25.605.009**	**1.622.232**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(22.450)	131.883	(1.051.583)	(14.724)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**(1.310.600)**	**(35.659.962)**	**24.553.426**	**1.607.508**

À l'exception des Compartiments clôturés en cours de la période financière, les gains et pertes découlent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu de gains ou pertes autres que ceux traités dans l'État du résultat global.

* Ce Compartiment a été lancé au cours de la période financière.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de la période financière.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

BNY Mellon Asian Bond Fund**	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	**USD**	**GBP**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
-	2.413	-	4.969	3	-	30
-	792.591	371.235	1.155.446	21.588	45.232	-
1.422	3.057	-	-	-	82.270	11.943
682.000	4.843.794	60.488	(993.057)	1.092.847	10.925.391	3.869.495
273.416	10.806.494	1.546.716	4.015.297	(206.379)	1.057.356	2.008.023
956.838	**16.448.349**	**1.978.439**	**4.182.655**	**908.059**	**12.110.249**	**5.889.491**
63.879	682.816	98.107	688.524	58.079	591.014	453.093
-	-	-	-	-	-	-
6.662	40.993	3.353	66.443	2.216	26.387	16.694
20.373	49.668	10.371	45.589	12.632	97.908	42.067
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(13.869)	-	(4.464)	-	-	-	-
77.045	**773.477**	**107.367**	**800.556**	**72.927**	**715.309**	**511.854**
879.793	**15.674.872**	**1.871.072**	**3.382.099**	**835.132**	**11.394.940**	**5.377.637**
127	-	-	4.489	325	3.918	155
415.534	5.848	311.763	72.907	17.205	1.229.674	139.658
464.132	**15.669.024**	**1.559.309**	**3.304.703**	**817.602**	**10.161.348**	**5.237.824**
5.064	(86.568)	-	(583.917)	(6.972)	(10.343)	8.263
469.196	**15.582.456**	**1.559.309**	**2.720.786**	**810.630**	**10.151.005**	**5.246.087**

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

	Notes	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
		USD	USD	EUR	EUR
Revenus					
Produits d'intérêts bancaires		2.066	12	3.535	-
Produits de dividendes		-	-	170	-
Revenu des prêts de titres	13	18.310	7.382	93.001	3.233
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat					
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(1.379.229)	2.699.253	45.417.615	908.770
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		111.354.978	3.315.390	(34.583.854)	661.232
Total des revenus		**109.996.125**	**6.022.037**	**10.930.467**	**1.573.235**
Dépenses					
Commission de gestion	3	2.285.748	2.187	3.839.271	14.060
Commission de performance	3	-	-	-	-
Commissions du dépositaire	5	546.186	33.954	179.660	24.706
Frais d'exploitation	7	402.459	22.820	439.729	20.231
Charge de dividende		-	-	-	-
Charges financières sur swaps		-	-	-	-
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	-	-	-	-
Total des dépenses		**3.234.393**	**58.961**	**4.458.660**	**58.997**
Produit/(dépenses) net		**106.761.732**	**5.963.076**	**6.471.807**	**1.514.238**
Frais financiers					
Intérêts bancaires		3.140	456	54.575	9.111
Distributions		9.873.098	1.555.439	1.515.252	291.334
Bénéfice/(Perte) pour la période		**96.885.494**	**4.407.181**	**4.901.980**	**1.213.793**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(2.467.484)	(61.572)	67.175	5.191
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**94.418.010**	**4.345.609**	**4.969.155**	**1.218.984**

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund
USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
95.039	4.164	66.129	2.131	39.705	84.854	-
-	85.994	147.178	492.476	3.352.341	15.919.339	-
59.991	13.547	29.525	1.524	16.772	56.050	45.893
4.431.581	(6.140.931)	7.475.164	860.965	6.040.662	9.691.677	7.913.638
24.077.390	32.633.297	14.471.075	9.043.713	20.001.703	68.828.525	2.664.874
28.664.001	**26.596.071**	**22.189.071**	**10.400.809**	**29.451.183**	**94.580.445**	**10.624.405**
1.454.003	133.747	1.397.238	203.531	1.230.381	4.572.417	439.316
-	-	-	-	-	-	-
38.587	59.975	49.844	41.642	28.183	81.301	29.932
269.376	154.753	221.967	37.021	145.585	399.930	70.681
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(10.896)	-	(14.923)	-	-	-
1.761.966	**337.579**	**1.669.049**	**267.271**	**1.404.149**	**5.053.648**	**539.929**
26.902.035	**26.258.492**	**20.520.022**	**10.133.538**	**28.047.034**	**89.526.797**	**10.084.476**
966	2.227	219	51	148	833	4.844
29.857	7.706.911	364.430	296.025	384.038	3.810.827	2.243.931
26.871.212	**18.549.354**	**20.155.373**	**9.837.462**	**27.662.848**	**85.715.137**	**7.835.701**
(106.180)	9.588	(75.286)	(51.193)	(595.489)	(2.778.146)	(41.877)
26.765.032	**18.558.942**	**20.080.087**	**9.786.269**	**27.067.359**	**82.936.991**	**7.793.824**

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

	Notes	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund
		USD	USD	USD	EUR
Revenus					
Produits d'intérêts bancaires		17	20	15.725	12
Produits de dividendes		419.938	-	1.094.239	259.103
Revenu des prêts de titres	13	2.652	10.490	5.524	1.250
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat					
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		31.304	2.131.236	3.603.434	1.242.596
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		3.953.831	3.746.033	4.521.891	(1.192.260)
Total des revenus		**4.407.742**	**5.887.779**	**9.240.813**	**310.701**
Dépenses					
Commission de gestion	3	159.132	184.440	743.748	82.495
Commission de performance	3	-	-	-	-
Commissions du dépositaire	5	6.257	43.121	33.970	35.084
Frais d'exploitation	7	22.146	51.426	48.647	6.308
Charge de dividende		-	-	-	-
Charges financières sur swaps		-	-	-	-
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	(3.809)	(2.711)	-	(3.160)
Total des dépenses		**183.726**	**276.276**	**826.365**	**120.727**
Produit/(dépenses) net		**4.224.016**	**5.611.503**	**8.414.448**	**189.974**
Frais financiers					
Intérêts bancaires		-	522	697	144
Distributions		-	311.805	-	2.302
Bénéfice/(Perte) pour la période		**4.224.016**	**5.299.176**	**8.413.751**	**187.528**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(90.256)	(6.011)	(199.156)	(44.246)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**4.133.760**	**5.293.165**	**8.214.595**	**143.282**

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
EUR	**GBP**	**USD**	**USD**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
6	-	78.824	-	-	-	-
43.676.835	748.976	6.685.597	87.138	32.692.172	32.954.555	30.990.550
709.255	1.569	111.076	65.387	919.729	177.267	4.064.514
(106.190.888)	2.512.664	(3.566.901)	12.007.107	(25.350.925)	(10.015.045)	171.612.183
189.620.614	(744.347)	23.319.163	12.466.294	165.063.586	(153.266.791)	248.782.359
127.815.822	**2.518.862**	**26.627.759**	**24.625.926**	**173.324.562**	**(130.150.014)**	**455.449.606**
20.924.132	181.821	1.991.617	209.035	10.004.032	7.543.074	16.611.954
-	-	-	-	-	-	-
321.892	41.570	84.124	53.375	657.520	516.269	965.264
1.638.765	29.341	290.327	189.111	(469.137)	1.397.254	(277.953)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(57.000)	1.867.947	-	1.882.607
22.884.789	**252.732**	**2.366.068**	**394.521**	**12.060.362**	**9.456.597**	**19.181.872**
104.931.033	**2.266.130**	**24.261.691**	**24.231.405**	**161.264.200**	**(139.606.611)**	**436.267.734**
27.673	282	730	7.403	213.622	19.821	63.195
28.981.190	1.173.874	4.237.652	8.280.908	2.274.340	18.376.127	819.604
75.922.170	**1.091.974**	**20.023.309**	**15.943.094**	**158.776.238**	**(158.002.559)**	**435.384.935**
(6.724.496)	(113.210)	(996.817)	(55.322)	(4.903.828)	(4.943.184)	(4.648.583)
69.197.674	**978.764**	**19.026.492**	**15.887.772**	**153.872.410**	**(162.945.743)**	**430.736.352**

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

	Notes	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
		EUR	EUR	USD	EUR
Revenus					
Produits d'intérêts bancaires		6	-	39	-
Produits de dividendes		17.046.799	4.469	920.159	2.173.273
Revenu des prêts de titres	13	172.646	48	6.806	43.322
Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat					
Gains/(pertes) nets réalisés sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		48.098.933	97.249	4.429.291	1.818.288
Variation nette des gains/(pertes) nets latents sur les actifs/passifs financiers détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		(13.083.278)	(38.862)	2.701.466	5.858.942
Total des revenus		**52.235.106**	**62.904**	**8.057.761**	**9.893.825**
Dépenses					
Commission de gestion	3	4.553.282	6.463	259.176	490.886
Commission de performance	3	216.206	-	-	-
Commissions du dépositaire	5	111.702	4.618	23.356	27.081
Frais d'exploitation	7	448.469	11.288	47.817	32.322
Charge de dividende		-	-	-	-
Charges financières sur swaps		-	-	-	-
Remise due au/(par le) Gestionnaire	6	-	(11.264)	-	-
Total des dépenses		**5.329.659**	**11.105**	**330.349**	**550.289**
Produit/(dépenses) net		**46.905.447**	**51.799**	**7.727.412**	**9.343.536**
Frais financiers					
Intérêts bancaires		38.043	69	-	4.321
Distributions		8.139.640	-	-	96
Bénéfice/(Perte) pour la période		**38.727.764**	**51.730**	**7.727.412**	**9.339.119**
Prélèvements à la source sur les dividendes et les autres revenus d'investissement		(2.965.265)	2.282	(253.301)	(418.647)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités		**35.762.499**	**54.012**	**7.474.111**	**8.920.472**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de la période financière.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de la période financière.
^ Le Total de la Société au 30 juin 2017 a été ajusté de manière à tenir compte des investissements croisés du BNY Mellon Euroland Bond Fund et du BNY Mellon European Credit Fund.

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total au 30 juin 2017^
USD	USD	USD	USD	USD	USD
92	-	894	-	862	453.023
-	1.101.369	1.155.981	-	204.390	218.423.231
1.559	4.710	815	-	6.106	2.073.311
587.938	8.829.953	128.479	293.945	1.165.606	148.288.725
6.482.906	(5.674.815)	1.144.204	120.935	2.144.190	386.516.521
7.072.495	**4.261.217**	**2.430.373**	**414.880**	**3.521.154**	**755.754.811**
266.322	603.024	195.344	20.228	191.987	71.308.842
-	-	-	-	-	(645.154)
28.914	26.811	6.584	1.482	11.454	2.753.610
46.792	60.721	39.245	7.351	22.359	7.841.929
-	-	-	-	-	28.460.019
-	-	-	-	-	3.139.337
-	-	(1.288)	(1.342)	(3.559)	(152.588)
342.028	**690.556**	**239.885**	**27.719**	**222.241**	**112.705.995**
6.730.467	**3.570.661**	**2.190.488**	**387.161**	**3.298.913**	**643.048.816**
478	32	-	-	-	727.908
1.147.508	-	210.251	-	-	89.130.631
5.582.481	**3.570.629**	**1.980.237**	**387.161**	**3.298.913**	**553.190.277**
(16.623)	(312.563)	(308.270)	-	(54.334)	(21.533.463)
5.565.858	**3.258.066**	**1.671.967**	**387.161**	**3.244.579**	**531.656.814**

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2018

	Notes	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund
		EUR	GBP	USD	USD	GBP
Actif (à un an au plus)						
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	1.313.039.543	2.078.200.796	14.319.561	47.159.938	38.700.020
Les liquidités et quasi-liquidités	8	44.535.639	67.269.117	516.106	1.076.067	212.013
Produits à recevoir		4.578.331	2.439.359	41.349	207.623	–
A recevoir des investissements cédés		3.395.894	555.520	10.567	–	–
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	–	–	1.499	–	490
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	104.771.208	44.294.715	–	–	–
Garanties en espèces reçues du courtier		390.000	3.050.000	–	–	–
Souscriptions à recevoir		1.001.435	9.413.327	–	7	–
Autres comptes à recevoir		2.058	–	1.119	–	650
		1.471.714.108	**2.205.222.834**	**14.890.201**	**48.443.635**	**38.913.173**
Passif (à un an au plus)						
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	56.334.589	63.768.245	40.809	–	67
Découvert bancaire	8	963.638	8.089.244	–	24.403	–
A payer sur les investissements achetés		30.750.732	23.793.243	38.424	41.260	–
Rachats à payer		1.064.573	6.520.171	–	–	–
Charges à payer		869.208	2.210.760	54.611	170.838	36.801
Commissions de performance à payer	3	–	2.992	–	–	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	42.122.231	2.906.757	–	–	–
Garanties en espèces payables au courtier		390.000	3.050.000	–	–	–
Revenus à payer sur swaps		–	2.552.402	–	–	–
Charges financières à payer sur swaps		–	232.293	–	–	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–	–
		132.494.971	**113.126.107**	**133.844**	**236.501**	**36.868**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**1.339.219.137**	**2.092.096.727**	**14.756.357**	**48.207.134**	**38.876.305**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Au 30 juin 2018 (suite)

	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	63.402.477	16.938.183	153.229.216	259.271.107	49.979.158	820.839.141	48.358.934	90.750.606
	2.787.876	2.772.892	9.147.107	1.540.146	2.252.865	31.344.602	3.079.643	6.683.585
	539.672	–	75.129	3.535.768	772.137	20.547.126	1.004.528	1.402.505
	–	–	128.457	–	790.627	–	1.409.691	1.776.017
	–	–	2.729	–	–	–	–	3.578
	–	819.181	310.211	–	41.778	–	11.619	40.000
	–	–	–	210.000	–	394.000	–	–
	124.043	–	–	50.305	–	242.699	–	1.281.637
	797	5	9.762	455	22	1.122	1	–
	66.854.865	**20.530.261**	**162.902.611**	**264.607.781**	**53.836.587**	**873.368.690**	**53.864.416**	**101.937.928**
	90.454	392.721	687.148	844.769	48.965	6.622.239	233.048	1.784.779
	6.197	207.253	–	–	–	6.143	176	3
	–	–	194.643	–	855.918	–	1.994.791	32.742
	150.704	10.000	–	86.087	3.661	936.067	–	11.176
	196.352	34.042	71.281	201.768	77.175	956.777	48.045	116.313
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	483.692	–	–	18.767	–	11.552	–
	–	–	–	210.000	–	394.000	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	2.133.578	–	–	–	–	–	–	–
	2.577.285	**1.127.708**	**953.072**	**1.342.624**	**1.004.486**	**8.915.226**	**2.287.612**	**1.945.013**
	64.277.580	**19.402.553**	**161.949.539**	**263.265.157**	**52.832.101**	**864.453.464**	**51.576.804**	**99.992.915**

Au 30 juin 2018 (suite)

	Notes	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
		EUR	EUR	USD	USD	USD
Actif (à un an au plus)						
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	1.063.390.229	50.290.717	405.291.472	423.569.919	594.543.964
Les liquidités et quasi-liquidités	8	11.429.191	1.233.776	9.297.130	13.850.265	45.482.495
Produits à recevoir		9.177.731	356.363	2.602.051	2.981.271	5.229.225
A recevoir des investissements cédés		1.424.898	104.075	–	6.860.189	–
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	–	–	–	–	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	6.872.353	728.591	510.000	5.558.254	594.379
Garanties en espèces reçues du courtier		708.002	–	270.000	4.250.000	4.630.000
Souscriptions à recevoir		2.871.920	2.660.493	369.711	–	1.801.250
Autres comptes à recevoir		882	49	–	–	5
		1.095.875.206	**55.374.064**	**418.340.364**	**457.069.898**	**652.281.318**
Passif (à un an au plus)						
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	8.498.772	371.912	2.268.811	9.375.167	5.102.168
Découvert bancaire	8	–	–	2.450.146	–	29.103
A payer sur les investissements achetés		3.668.648	1.835.370	–	4.612.446	–
Rachats à payer		2.071.691	–	273.270	–	70.509
Charges à payer		885.404	28.191	329.666	137.652	514.743
Commissions de performance à payer	3	–	–	–	–	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	1.528.415	455.796	–	1.781.207	–
Garanties en espèces payables au courtier		708.002	–	270.000	4.250.000	4.630.000
Revenus à payer sur swaps		–	–	–	–	–
Charges financières à payer sur swaps		–	–	–	–	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–	–
		17.360.932	**2.691.269**	**5.591.893**	**20.156.472**	**10.346.523**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**1.078.514.274**	**52.682.795**	**412.748.471**	**436.913.426**	**641.934.795**

Au 30 juin 2018 (suite)

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**EUR**
73.226.754	302.843.280	820.809.290	91.625.158	66.342.701	68.424.492	55.657.721	2.933.794.003
2.371.644	9.045.211	24.032.711	4.896.637	1.524.346	2.111.426	451.242	101.767.937
275.897	388.970	2.204.853	1.560.814	92.207	669.734	64.498	9.901.517
–	132.611	18.317	539.826	–	678.908	52.401	17.468.225
8.253	–	–	–	–	204	–	–
–	–	–	–	–	653.192	–	35.598.099
–	–	–	–	–	1.113.414	–	5.010.000
4.171	226.000	500.000	5.000	5.794	500.000	74.528	753.013
46.866	27.961	18.559	8	6.129	6.802	3	10.923
75.933.585	**312.664.033**	**847.583.730**	**98.627.443**	**67.971.177**	**74.158.172**	**56.300.393**	**3.104.303.717**
54.044	8.876	492.843	495.740	2.815	1.623.106	86.058	27.886.014
32.419	48.248	1.654.600	–	15.783	127.303	21.260	1.083.337
–	–	89.064	1.007.307	–	796.744	60.042	42.175.490
185.557	17.187	92.555	1.410	–	–	25.997	5.412.058
134.781	333.626	963.039	69.028	63.748	124.743	127.253	3.392.612
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	78.378	–	–
–	–	–	–	–	1.113.414	–	5.010.000
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
406.801	**407.937**	**3.292.101**	**1.573.485**	**82.346**	**3.863.688**	**320.610**	**84.959.511**
75.526.784	**312.256.096**	**844.291.629**	**97.053.958**	**67.888.831**	**70.294.484**	**55.979.783**	**3.019.344.206**

Au 30 juin 2018 (suite)

	Notes	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund
		GBP	USD	USD	USD	JPY
Actif (à un an au plus)						
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	55.986.683	347.395.167	693.060.337	20.726.105	2.438.284.052
Les liquidités et quasi-liquidités	8	2.675.986	10.633.798	7.094	1.418.915	52.245.754
Produits à recevoir		214.258	1.052.258	11.563.397	42.664	2.568.826
A recevoir des investissements cédés		923.692	4.984.607	2.335.996	–	–
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	–	–	1.232	–	49.441
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	205.821	2.240.125	941.440	–	–
Garanties en espèces reçues du courtier		–	9.720.000	5.810.000	–	–
Souscriptions à recevoir		4.439	1.181.608	337.586	–	–
Autres comptes à recevoir		–	2	4.322	–	333.017
		60.010.879	**377.207.565**	**714.061.404**	**22.187.684**	**2.493.481.090**
Passif (à un an au plus)						
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	769.549	2.547.330	4.223.288	540.785	228.194
Découvert bancaire	8	914.446	116.068	5.215.654	–	–
A payer sur les investissements achetés		731.689	4.866.502	2.995.241	–	–
Rachats à payer		200.960	1.885.705	6.340.710	–	–
Charges à payer		63.077	341.588	357.966	11.490	3.696.308
Commissions de performance à payer	3	–	–	–	–	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	249.217	–	–
Garanties en espèces payables au courtier		–	9.720.000	5.810.000	–	–
Revenus à payer sur swaps		–	–	–	–	–
Charges financières à payer sur swaps		–	–	–	–	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–	–
		2.679.721	**19.477.193**	**25.192.076**	**552.275**	**3.924.502**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**57.331.158**	**357.730.372**	**688.869.328**	**21.635.409**	**2.489.556.588**

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

Au 30 juin 2018 (suite)

	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
	JPY	JPY	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
	1.652.768.250	11.573.828.450	1.245.283.434	9.181.104	79.794.785	124.494.509	83.274.385	68.210.272
	24.203.292	341.382.382	42.190.956	517.441	409.147	4.090.819	2.101.240	205.585
	12.862.086	10.823.475	2.211.712	98.010	46.548	70.802	776.942	39.677
	221.576	14.917.466	1.008.724	897	83.302	–	125.142	795.944
	–	3	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	28.332	10.137	500.000	766.261	–
	–	–	–	–	–	–	300.000	–
	–	107.427.493	1.151.802	–	22.619	570.971	–	442
	194.157	374.286	79.106	–	48	6.337	–	76
	1.690.249.361	**12.048.753.555**	**1.291.925.734**	**9.825.784**	**80.366.586**	**129.733.438**	**87.343.970**	**69.251.996**
	–	10.186.779	11.873	44.131	9.843	6.572	2.878.215	–
	–	–	–	–	–	–	94	–
	10.082.072	–	2.239.349	15.084	39.590	2.981.312	–	831.179
	–	21.663.760	904.234	–	26.597	65.031	–	18.961
	2.013.059	15.455.734	943.925	28.274	93.527	177.782	101.407	105.054
	–	–	491.756	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	14.921	121.882	–
	–	–	–	–	–	–	300.000	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	12.095.131	**47.306.273**	**4.591.137**	**87.489**	**169.557**	**3.245.618**	**3.401.598**	**955.194**
	1.678.154.230	**12.001.447.282**	**1.287.334.597**	**9.738.295**	**80.197.029**	**126.487.820**	**83.942.372**	**68.296.802**

Au 30 juin 2018 (suite)

	Notes	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total au 30 juin 2018^
		USD	USD	USD	USD	USD
Actif (à un an au plus)						
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	319.034.073	24.602.835	285.795.841	77.392.798	17.312.252.390
Les liquidités et quasi-liquidités	8	11.386.032	240.457	3.910.576	3.020.467	544.167.761
Produits à recevoir		334.599	402.836	3.031.093	9.452	96.041.102
A recevoir des investissements cédés		4.524.054	–	–	2.969	54.668.110
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	–	1.057	–	–	19.645
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	–	244.638.213
Garanties en espèces reçues du courtier		–	–	–	–	37.855.584
Souscriptions à recevoir		26.785	–	–	–	30.675.058
Autres comptes à recevoir		1.104	2.712	4.529	238	257.675
		335.306.647	**25.249.897**	**292.742.039**	**80.425.924**	**18.320.575.538**
Passif (à un an au plus)						
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	12.474	3.981	958.187	–	235.474.403
Découvert bancaire	8	–	–	–	1.704.747	25.932.691
A payer sur les investissements achetés		1.942.492	37.382	5.264.869	753.522	156.614.697
Rachats à payer		–	–	–	–	30.316.691
Charges à payer		228.724	15.297	122.887	75.450	16.801.563
Commissions de performance à payer	3	–	–	–	–	578.222
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	24.031	–	–	58.129.881
Garanties en espèces payables au courtier		–	–	–	–	37.855.584
Revenus à payer sur swaps		–	–	–	–	3.368.536
Charges financières à payer sur swaps		–	–	–	–	306.569
Impôt à payer	9	–	–	–	–	2.133.578
		2.183.690	**80.691**	**6.345.943**	**2.533.719**	**567.512.415**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**333.122.957**	**25.169.206**	**286.396.096**	**77.892.205**	**17.753.063.123**

^ Le Total de la Société au 30 juin 2018 a été ajusté de manière à tenir compte des investissements croisés du BNY Mellon Euroland Bond Fund et du BNY Mellon European Credit Fund.

Au 31 décembre 2017

	Notes	BNY Mellon Absolute Insight Fund**	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*
		EUR	EUR	GBP	USD
Actif (à un an au plus)					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	–	1.402.886.377	1.829.592.564	13.162.918
Les liquidités et quasi-liquidités	8	244.910	74.581.283	1.307.604	744.433
Produits à recevoir		1.565	4.897.368	2.624.163	14.852
A recevoir des investissements cédés		–	2.000.000	309.599	–
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	27.156	–	–	17.182
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	94.816.523	15.314.623	–
Garanties en espèces reçues du courtier		–	12.417.409	26.865.000	–
Souscriptions à recevoir		–	1.469.530	8.961.152	40.337
Autres comptes à recevoir		2.385	2.111	–	–
		276.016	**1.593.070.601**	**1.884.974.705**	**13.979.722**
Passif (à un an au plus)					
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	–	42.612.155	41.763.389	669
Découvert bancaire	8	5.746	–	4.777.859	–
A payer sur les investissements achetés		–	7.014.796	3.879	55.607
Rachats à payer		46.308	20.241.729	3.821.949	102.837
Charges à payer		221.847	966.098	2.036.310	63.881
Commissions de performance à payer	3	–	8.756	1.377.649	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	27.275.624	22	–
Garanties en espèces payables au courtier		–	12.417.409	26.865.000	–
Revenus à payer sur swaps		–	–	598.606	–
Charges financières à payer sur swaps		–	–	242.843	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–
Autres charges à payer		2.115	–	–	–
		276.016	**110.536.567**	**81.487.506**	**222.994**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**–**	**1.482.534.034**	**1.803.487.199**	**13.756.728**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de l'exercice financier.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Au 31 décembre 2017 (suite)

BNY Mellon Asian Bond Fund**	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
USD	**USD**	**GBP**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
–	68.926.623	21.731.165	65.334.068	23.622.046	47.166.632	337.563.231
16.813	1.886.504	90.390	1.319.498	4.064.811	4.273.339	2.701.674
–	41.685	–	539.430	–	22.317	4.052.241
–	254.100	–	–	–	–	–
–	–	1.045	–	698	2.385	–
–	–	–	–	440.493	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	1.010.332	–	345.167	180.000	–	628.978
–	–	1	18	–	–	–
16.813	**72.119.244**	**21.822.601**	**67.538.181**	**28.308.048**	**51.464.673**	**344.946.124**
–	178	280	116	402.347	–	213.543
1.314	2	1.647	–	189.150	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	560.767	–	389.847	–	–	335.547
15.499	164.123	25.727	147.318	34.402	16.681	298.388
–	–	–	–	–	5	–
–	–	–	–	469.531	131.095	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	2.880.331	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
16.813	**725.070**	**27.654**	**3.417.612**	**1.095.430**	**147.781**	**847.478**
–	**71.394.174**	**21.794.947**	**64.120.569**	**27.212.618**	**51.316.892**	**344.098.646**

Au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*
		USD	USD	USD	USD
Actif (à un an au plus)					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	71.785.592	943.381.200	68.089.740	59.409.962
Les liquidités et quasi-liquidités	8	612.633	16.157.498	796.098	1.037.906
Produits à recevoir		1.026.374	18.074.289	1.176.809	921.515
A recevoir des investissements cédés		–	–	–	–
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	–	–	–	1.954
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	–
Garanties en espèces reçues du courtier		–	1.933.000	–	–
Souscriptions à recevoir		2.913.199	56.260	–	–
Autres comptes à recevoir		22	484	1	–
		76.337.820	**979.602.731**	**70.062.648**	**61.371.337**
Passif (à un an au plus)					
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	36.523	14.455.563	637.076	177.487
Découvert bancaire	8	–	–	–	–
A payer sur les investissements achetés		–	–	–	363.840
Rachats à payer		360.736	159.711	1.800.000	–
Charges à payer		102.970	857.393	35.292	26.436
Commissions de performance à payer	3	–	–	–	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	–
Garanties en espèces payables au courtier		–	1.933.000	–	–
Revenus à payer sur swaps		–	–	–	–
Charges financières à payer sur swaps		–	–	–	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–
Autres charges à payer		–	–	179.860	–
		500.229	**17.405.667**	**2.652.228**	**567.763**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**75.837.591**	**962.197.064**	**67.410.420**	**60.803.574**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de l'exercice financier.

Au 31 décembre 2017 (suite)

BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund
EUR	**EUR**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
864.690.309	91.516.440	391.637.677	458.385.468	674.729.879	79.751.076	299.058.612
10.177.144	109.142	5.867.954	366.131	27.253.811	2.119.203	14.100.584
9.382.265	773.586	2.702.762	3.989.075	6.312.899	56.939	408.946
147.284	–	–	–	–	281.532	–
–	–	–	6.688	–	15.263	–
5.463.443	874.584	1.320.000	5.366.591	2.938.140	–	–
1.943.785	30.000	–	–	300.000	–	–
1.010.683	–	95.695	–	584.058	325.410	85.555
882	49	–	–	–	63	27.948
892.815.795	**93.303.801**	**401.624.088**	**468.113.953**	**712.118.787**	**82.549.486**	**313.681.645**
7.370.594	188.690	2.030.891	5.376.540	4.533.598	137	60
3.023	–	51.859	–	2.162	2	123.255
1.739.070	–	–	–	–	394.934	–
785.168	1.999	233.657	–	195.287	131.118	1.088
811.994	28.755	391.351	147.234	580.778	104.634	344.651
–	–	–	–	–	–	–
2.520.536	558.170	–	967.743	–	–	–
1.943.785	30.000	–	–	300.000	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
15.174.170	**807.614**	**2.707.758**	**6.491.517**	**5.611.825**	**630.825**	**469.054**
877.641.625	**92.496.187**	**398.916.330**	**461.622.436**	**706.506.962**	**81.918.661**	**313.212.591**

Au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
		USD	USD	USD	USD
Actif (à un an au plus)					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	981.397.294	99.268.014	61.266.483	77.074.638
Les liquidités et quasi-liquidités	8	29.272.021	4.725.950	1.709.396	2.267.964
Produits à recevoir		2.070.032	1.640.693	22.769	757.581
A recevoir des investissements cédés		–	614.982	–	25.594
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	–	–	1.775	7.619
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	490.215
Garanties en espèces reçues du courtier		–	–	–	–
Souscriptions à recevoir		693.548	58.065	–	–
Autres comptes à recevoir		104	–	–	5.384
		1.013.432.999	**106.307.704**	**63.000.423**	**80.628.995**
Passif (à un an au plus)					
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	4.105.146	296.085	–	1.624.718
Découvert bancaire	8	60.442	–	–	–
A payer sur les investissements achetés		–	469.047	–	57.228
Rachats à payer		5.471.362	436.253	–	–
Charges à payer		1.206.688	73.823	69.005	84.143
Commissions de performance à payer	3	–	–	–	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	288.059
Garanties en espèces payables au courtier		–	–	–	–
Revenus à payer sur swaps		–	–	–	–
Charges financières à payer sur swaps		–	–	–	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–
Autres charges à payer		–	–	–	–
		10.843.638	**1.275.208**	**69.005**	**2.054.148**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**1.002.589.361**	**105.032.496**	**62.931.418**	**78.574.847**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de l'exercice financier.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

Au 31 décembre 2017 (suite)

BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund**	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund*
USD	**EUR**	**EUR**	**GBP**	**USD**	**USD**	**USD**
73.436.266	–	3.654.461.577	63.548.024	531.737.628	688.147.675	19.011.200
1.055.753	48.151	205.392.082	3.961.563	25.837.195	2.140.621	1.554.957
71.474	–	13.464.489	240.459	2.011.147	11.020.697	28.320
326.976	–	1.514.928	25.786	207.869	4.032.204	–
–	–	–	–	–	7.259	–
–	–	48.624.898	734.314	10.195.543	1.079.015	–
–	–	43.000.000	270.000	280.000	170.000	–
54.757	–	10.114.425	–	127.037	2.531.357	–
3	–	2.510	–	3	–	–
74.945.229	**48.151**	**3.976.574.909**	**68.780.146**	**570.396.422**	**709.128.828**	**20.594.477**
16.373	–	31.657.500	469.520	9.176.497	3.183.581	–
2.072	–	–	–	–	2.629	–
–	–	–	114.718	–	–	–
548.876	–	27.202.011	–	1.913.097	383.950	–
161.407	48.140	4.286.497	58.768	521.463	373.612	1.768
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	218.933	–
–	–	43.000.000	270.000	280.000	170.000	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	11	–	–	–	–	–
728.728	**48.151**	**106.146.008**	**913.006**	**11.891.057**	**4.332.705**	**1.768**
74.216.501	**–**	**3.870.428.901**	**67.867.140**	**558.505.365**	**704.796.123**	**20.592.709**

Au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
		JPY	JPY	JPY	EUR
Actif (à un an au plus)					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	4.913.533.320	1.650.710.350	7.809.320.377	1.256.704.979
Les liquidités et quasi-liquidités	8	57.607.513	18.840.441	212.388.916	23.385.930
Produits à recevoir		6.023.099	16.183.548	3.987.605	544.964
A recevoir des investissements cédés		–	27.868.029	–	–
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	342.621	–	1.384.559	–
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	–
Garanties en espèces reçues du courtier		–	–	–	–
Souscriptions à recevoir		–	–	45.458.754	1.104.595
Autres comptes à recevoir		2.474	39.872	–	6.880
		4.977.509.027	**1.713.642.240**	**8.072.540.211**	**1.281.747.348**
Passif (à un an au plus)					
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	1.894.253	–	1.276.013	5.751
Découvert bancaire	8	–	–	–	–
A payer sur les investissements achetés		–	25.752.025	–	–
Rachats à payer		–	–	3.276.898	117.975
Charges à payer		6.058.161	2.332.875	10.475.244	968.834
Commissions de performance à payer	3	–	–	–	312.803
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	–	–
Garanties en espèces payables au courtier		–	–	–	–
Revenus à payer sur swaps		–	–	–	–
Charges financières à payer sur swaps		–	–	–	–
Impôt à payer	9	–	–	–	–
Autres charges à payer		34	–	–	–
		7.952.448	**28.084.900**	**15.028.155**	**1.405.363**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**4.969.556.579**	**1.685.557.340**	**8.057.512.056**	**1.280.341.985**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de l'exercice financier.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

Au 31 décembre 2017 (suite)

BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Equity Income Fund*	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*
EUR	**USD**	**EUR**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
–	82.253.737	103.493.859	88.542.954	102.235.683	237.718.153	24.450.448
78.743	816.900	2.093.728	1.761.242	180.555	4.496.522	386.138
–	59.396	–	804.535	41.954	265.311	393.696
–	–	–	28.438	1.333.670	5.272.775	–
–	–	–	–	–	29.996	4.046
–	–	352.060	501.271	–	–	45.332
–	–	–	177.000	–	–	–
–	8.470	385.798	–	11.353	1.052.522	–
–	48	1.588	–	76	–	–
78.743	**83.138.551**	**106.327.033**	**91.815.440**	**103.803.291**	**248.835.279**	**25.279.660**
–	1.304	33.345	1.849.167	–	–	–
–	–	–	702	–	–	–
–	–	–	–	1.469.580	6.002.426	67.124
48.335	441.742	33.446	–	10	40.357	–
30.408	86.442	145.764	101.410	129.805	187.074	15.427
–	–	–	–	–	–	–
–	182	–	278.930	–	–	50.685
–	–	–	177.000	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
78.743	**529.670**	**212.555**	**2.407.209**	**1.599.395**	**6.229.857**	**133.236**
–	**82.608.881**	**106.114.478**	**89.408.231**	**102.203.896**	**242.605.422**	**25.146.424**

Au 31 décembre 2017 (suite)

	Notes	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total au 31 décembre 2017^
		USD	USD	USD
Actif (à un an au plus)				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15	163.847.542	91.907.330	18.450.739.200
Les liquidités et quasi-liquidités	8	7.794.759	321.311	556.725.987
Produits à recevoir		1.384.784	4.911	98.890.327
A recevoir des investissements cédés		–	–	17.472.400
Ristourne à recevoir de la société de gestion	6	5.848	12.930	162.966
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	224.180.486
Garanties en espèces reçues du courtier		–	–	108.357.209
Souscriptions à recevoir		–	–	40.204.392
Autres comptes à recevoir		–	88	54.303
		173.032.933	**92.246.570**	**19.496.787.270**
Passif (à un an au plus)				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15	3.055	–	203.399.386
Découvert bancaire	8	–	–	6.897.165
A payer sur les investissements achetés		–	–	19.771.794
Rachats à payer		–	–	76.860.662
Charges à payer		96.732	103.768	18.583.328
Commissions de performance à payer	3	–	–	2.245.862
Dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés	8	–	–	38.825.853
Garanties en espèces payables au courtier		–	–	108.357.209
Revenus à payer sur swaps		–	–	808.208
Charges financières à payer sur swaps		–	–	327.875
Impôt à payer	9	–	–	2.880.331
Autres charges à payer		–	–	182.411
		99.787	**103.768**	**479.140.084**
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables		**172.933.146**	**92.142.802**	**19.017.647.186**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de l'exercice financier.
^ Le Total de la Société au 31 décembre 2017 a été ajusté de manière à tenir compte des investissements croisés du BNY Mellon Euroland Bond Fund et du BNY Mellon European Credit Fund.

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour la période financière close le 30 juin 2018

	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund
	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	1.482.534.034	1.803.487.199	13.756.728	71.394.174	21.794.947
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	–	–	–	–	–
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	(47.200.505)	(33.039.016)	(319.540)	(5.630.817)	(653.420)
Produits des actions de participation remboursables émises	302.573.215	783.518.777	1.953.819	4.315.582	20.568.383
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(398.687.607)	(461.870.233)	(634.650)	(21.871.805)	(2.833.605)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**(96.114.392)**	**321.648.544**	**1.319.169**	**(17.556.223)**	**17.734.778**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**1.339.219.137**	**2.092.096.727**	**14.756.357**	**48.207.134**	**38.876.305**

	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	92.496.187	398.916.330	461.622.436	706.506.962	81.918.661
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	–	–	–	–	–
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	(1.060.255)	(9.427.663)	(39.465.945)	(14.351.656)	(12.722.780)
Produits des actions de participation remboursables émises	18.705.911	184.207.150	15.065.322	188.243.059	57.391.747
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(57.459.048)	(160.947.346)	(308.387)	(238.463.570)	(51.060.844)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**(38.753.137)**	**23.259.804**	**14.756.935**	**(50.220.511)**	**6.330.903**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**52.682.795**	**412.748.471**	**436.913.426**	**641.934.795**	**75.526.784**

Veuillez remarquer que l'Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière correspond au solde de clôture de l'état de situation financière au dimanche 31 décembre 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
	64.120.569	27.212.618	51.316.892	344.098.646	75.837.591	962.197.064	67.410.420	60.803.574	877.641.625
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(11.132.269)	(488.187)	570.727	(21.620.418)	(3.671.702)	(115.522.367)	(4.996.250)	(9.058.876)	(13.270.541)
	61.972.376	3.148.435	123.254.072	54.556.780	4.358.179	355.531.281	6.434.500	53.390.958	630.585.478
	(50.683.096)	(10.470.313)	(13.192.152)	(113.769.851)	(23.691.967)	(337.752.514)	(17.271.866)	(5.142.741)	(416.442.288)
	11.289.280	**(7.321.878)**	**110.061.920**	**(59.213.071)**	**(19.333.788)**	**17.778.767**	**(10.837.366)**	**48.248.217**	**214.143.190**
	64.277.580	**19.402.553**	**161.949.539**	**263.265.157**	**52.832.101**	**864.453.464**	**51.576.804**	**99.992.915**	**1.078.514.274**

	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD
	313.212.591	1.002.589.361	105.032.496	62.931.418	78.574.847	74.216.501	3.870.428.901	67.867.140	558.505.365
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(1.003.286)	(17.838.610)	(4.157.809)	1.207.771	(4.290.277)	(298.629)	(82.947.392)	(1.486.977)	(3.452.538)
	45.446.967	95.202.077	14.486.968	5.643.969	34.463.614	10.507.570	406.396.585	5.966.662	26.033.235
	(45.400.176)	(235.661.199)	(18.307.697)	(1.894.327)	(38.453.700)	(28.445.659)	(1.174.533.888)	(15.015.667)	(223.355.690)
	46.791	**(140.459.122)**	**(3.820.729)**	**3.749.642**	**(3.990.086)**	**(17.938.089)**	**(768.137.303)**	**(9.049.005)**	**(197.322.455)**
	312.256.096	**844.291.629**	**97.053.958**	**67.888.831**	**70.294.484**	**55.979.783**	**3.019.344.206**	**57.331.158**	**357.730.372**

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
	USD	**USD**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	704.796.123	20.592.709	4.969.556.579	1.685.557.340	8.057.512.056
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	–	–	–	–	–
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	(24.808.197)	(1.297.079)	(252.118.828)	92.590.087	(88.941.449)
Produits des actions de participation remboursables émises	226.350.753	2.339.779	11.679.201	6.803	8.558.863.510
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(217.469.351)	–	(2.239.560.364)	(100.000.000)	(4.525.986.835)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**8.881.402**	**2.339.779**	**(2.227.881.163)**	**(99.993.197)**	**4.032.876.675**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**688.869.328**	**21.635.409**	**2.489.556.588**	**1.678.154.230**	**12.001.447.282**

	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total au 30 juin 2018^
	USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	242.605.422	25.146.424	172.933.146	92.142.802	19.017.647.186
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	–	–	–	–	(284.126.439)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	(4.657.819)	(705.404)	(10.229.939)	3.798.319	(463.761.988)
Produits des actions de participation remboursables émises	105.676.972	735.369	184.944.795	10.062.209	4.893.592.838
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(10.501.618)	(7.183)	(61.251.906)	(28.111.125)	(5.410.288.474)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**95.175.354**	**728.186**	**123.692.889**	**(18.048.916)**	**(516.695.636)**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**333.122.957**	**25.169.206**	**286.396.096**	**77.892.205**	**17.753.063.123**

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

^ Le Total de la Société au 30 juin 2018 a été ajusté de manière à tenir compte des investissements croisés du BNY Mellon Euroland Bond Fund et du BNY Mellon European Credit Fund.

Pour la période financière close le 30 juin 2018 (suite)

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
EUR	**USD**	**USD**	**EUR**	**USD**	**USD**
1.280.341.985	–	82.608.881	106.114.478	89.408.231	102.203.896
–	–	–	–	–	–
68.114.412	(403.425)	1.552.489	1.833.769	(7.023.300)	(999.138)
91.705.791	10.284.002	8.055.021	29.450.592	1.557.441	15.307.837
(152.827.591)	(142.282)	(12.019.362)	(10.911.019)	–	(48.215.793)
(61.121.800)	**10.141.720**	**(3.964.341)**	**18.539.573**	**1.557.441**	**(32.907.956)**
1.287.334.597	**9.738.295**	**80.197.029**	**126.487.820**	**83.942.372**	**68.296.802**

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour la période financière close le 30 juin 2017

	BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	BNY Mellon Asian Bond Fund**
	EUR	**EUR**	**GBP**	**USD**	**USD**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	80.141.041	2.160.243.520	2.270.552.815	-	25.628.060
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	-	-	-	-	-
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	(1.310.600)	(35.659.962)	24.553.426	1.607.508	469.196
Produits des actions de participation remboursables émises	9.538.638	884.953.318	309.140.424	10.044.536	3.371.909
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(27.436.651)	(531.359.170)	(827.886.592)	-	(29.469.165)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**(17.898.013)**	**353.594.148**	**(518.746.168)**	**10.044.536**	**(26.097.256)**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**60.932.428**	**2.478.177.706**	**1.776.360.073**	**11.652.044**	**-**

	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund
	EUR	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	87.474.916	491.284.479	400.480.353	364.965.473	30.166.865
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	-	-	-	-	-
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	1.218.984	26.765.032	18.558.942	20.080.087	9.786.269
Produits des actions de participation remboursables émises	5.099.406	201.916.115	229.456.630	190.598.659	34.899.992
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(2.845.577)	(160.175.914)	(210.732.214)	(65.996.759)	(7.008.565)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**2.253.829**	**41.740.201**	**18.724.416**	**124.601.900**	**27.891.427**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**90.947.729**	**559.789.712**	**437.763.711**	**509.647.460**	**67.844.561**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de la période financière.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de la période financière.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
	USD	**GBP**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**EUR**
	72.734.376	17.863.411	80.482.765	16.846.939	175.436.673	61.675.460	830.681.213	66.839.955	1.336.311.959
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	15.582.456	1.559.309	2.720.786	810.630	10.151.005	5.246.087	94.418.010	4.345.609	4.969.155
	11.956.580	2.670.333	47.202.368	4.664.050	99.205.919	43.849.007	285.641.916	15.090.178	170.279.781
	(9.817.268)	(434.479)	(70.065.765)	(51.813)	(16.513.330)	(21.703.597)	(212.050.781)	(13.383.165)	(562.762.767)
	2.139.312	**2.235.854**	**(22.863.397)**	**4.612.237**	**82.692.589**	**22.145.410**	**73.591.135**	**1.707.013**	**(392.482.986)**
	90.456.144	**21.658.574**	**60.340.154**	**22.269.806**	**268.280.267**	**89.066.957**	**998.690.358**	**72.892.577**	**948.798.128**

	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
	USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**EUR**	**EUR**	**GBP**
	258.017.204	692.443.890	155.792.195	28.345.314	130.538.823	106.650.391	21.364.386	4.115.560.292	66.687.250
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	27.067.359	82.936.991	7.793.824	4.133.760	5.293.165	8.214.595	143.282	69.197.674	978.764
	31.625.853	149.615.461	74.971.045	3.694.366	26.742.524	23.246.565	1.992.116	720.035.773	16.606.341
	(31.980.771)	(113.687.014)	(101.036.111)	(51.910)	(94.213.516)	(47.991.260)	(11.670.885)	(584.826.847)	(13.023.228)
	(354.918)	**35.928.447**	**(26.065.066)**	**3.642.456**	**(67.470.992)**	**(24.744.695)**	**(9.678.769)**	**135.208.926**	**3.583.113**
	284.729.645	**811.309.328**	**137.520.953**	**36.121.530**	**68.360.996**	**90.120.291**	**11.828.899**	**4.319.966.892**	**71.249.127**

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
	USD	**USD**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	645.149.675	449.324.739	2.280.546.187	2.161.738.343	2.724.538.443
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	-	-	-	-	-
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	19.026.492	15.887.772	153.872.410	(162.945.743)	430.736.352
Produits des actions de participation remboursables émises	64.622.037	283.019.318	2.965.627.113	4.843	1.444.944.538
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(102.302.157)	(34.340.006)	(526.362.102)	(300.000.000)	(1.309.630.632)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**(37.680.120)**	**248.679.312**	**2.439.265.011**	**(299.995.157)**	**135.313.906**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**626.496.047**	**713.891.823**	**4.873.683.608**	**1.698.797.443**	**3.290.588.701**

	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Equity Income Fund*	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total au 30 juin 2017^
	USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	139.942.788	-	-	31.689.172	17.948.233.087
Régularisation théorique des taux de change (Note 1)	-	-	-	-	971.000.412
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables liée aux activités	3.258.066	1.671.967	387.161	3.244.579	531.656.814
Produits des actions de participation remboursables émises	28.726.255	150.630.251	27.755.100	6.075.496	4.772.030.791
Coûts des actions de participation remboursables rachetées	(71.690.332)	(1.277.688)	(1)	(357.648)	(4.646.861.449)
Augmentation/(diminution) nette de l'actif générée par les opérations sur actions	**(42.964.077)**	**149.352.563**	**27.755.099**	**5.717.848**	**125.169.342**
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière	**100.236.777**	**151.024.530**	**28.142.260**	**40.651.599**	**19.576.059.655**

* Ce Compartiment a été lancé au cours de la période financière.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de la période financière.
^ Le Total de la Société au 30 juin 2017 a été ajusté de manière à tenir compte des investissements croisés du BNY Mellon Euroland Bond Fund et du BNY Mellon European Credit Fund.

Pour la période financière close le 30 juin 2017 (suite)

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
EUR	**EUR**	**USD**	**EUR**	**USD**
1.283.751.148	1.933.821	86.574.689	35.012.462	78.908.389
-	-	-	-	-
35.762.499	54.012	7.474.111	8.920.472	5.565.858
205.777.366	46.588	14.668.723	85.669.550	1.311.488
(250.466.755)	(2.034.421)	(21.791.427)	(14.946.821)	-
(44.689.389)	**(1.987.833)**	**(7.122.704)**	**70.722.729**	**1.311.488**
1.274.824.258	**-**	**86.926.096**	**114.655.663**	**85.785.735**

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables et techniques d'estimation appliquées à la préparation des présents états financiers sont les suivantes :

ÉTAT DE LA CONFORMITÉ

Les états financiers abrégés de la période financière close le 30 juin 2018 ont été préparés conformément à la norme d'information financière (« FRS ») 104 : « Information financière intermédiaire » et à la réglementation irlandaise comprenant le Règlement des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières), le Règlement 2011 (amendé) (le « Règlement OPCVM ») et les Règlements de la Banque centrale (Section 48(1) (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) 2015 tels qu'amendés (les « Règlements OPCVM de la Banque centrale »). Les états financiers abrégés doivent être lus en conjonction avec le rapport annuel et les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017, qui ont été préparés conformément à la norme FRS 102 : « La norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et à la République d'Irlande » (« FRS 102 ») et à la réglementation irlandaise.

PRINCIPE DE BASE DE LA PRÉPARATION

Les états financiers ont été préparés pour la Société selon le principe de la poursuite des activités et sur la base de la convention du coût historique tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Le format et certaines formulations des états financiers ont été adaptés à partir de ceux du Companies Act de 2014 de façon, de l'avis des Administrateurs, à mieux refléter la nature de l'activité de la Société en tant que fonds d'investissement.

La Société a profité de l'exemption dont disposent les fonds d'investissement à capital variable, afin de ne pas préparer un état des flux de trésorerie sur la base que la quasi totalité des investissements de la Société sont très liquides et sont comptabilisés à la juste valeur et la Société propose un état des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables.

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

La préparation des états financiers requiert l'utilisation de certaines estimations comptables cruciales. Elle requiert également des Administrateurs qu'ils fassent usage de leur discernement dans le processus d'application des politiques comptables de la Société. La Direction émet des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Les estimations et hypothèses présentant un risque considérable d'entraîner un ajustement important des montants comptables de l'actif et du passif sont examinées ci-dessous au sein de la section « Actif et passif financiers à juste valeur par le biais du compte de résultat – Estimation de la juste valeur ». Le Compartiment base ses hypothèses et estimations sur des paramètres disponibles au moment où les états financiers ont été préparés. Toutefois, les circonstances et hypothèses existantes concernant des évolutions futures peuvent se modifier suite à des changements du marché ou à la survenue de situations échappant au contrôle du Compartiment. Ces changements sont repris dans les hypothèses lorsqu'ils se produisent et sont reconnus à titre potentiel.

CONVERSION DES DEVISES ÉTRANGÈRES – DEVISES DE FONCTIONNEMENT ET DE PRÉSENTATION

Les éléments compris dans les états financiers de la Société sont évalués à l'aide de la devise du principal environnement économique dans lequel opère chaque Compartiment (« la devise de fonctionnement »). La devise de fonctionnement de chaque Compartiment a été évaluée par le Conseil d'Administration sur la base de la devise représentant de la façon la plus fidèle les effets économiques des transactions et événements sous-jacents, la base des investisseurs et les conditions. Les états financiers sont présentés en dollar américain, qui est la devise de présentation de la Société.

Les devises de fonctionnement et de présentation des Compartiments sont le dollar américain, l'euro, la livre sterling et le yen, comme indiqué dans l'État de situation financière.

Les éléments d'actif et de passif en devises étrangères, y compris la part de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, sont convertis dans la devise de fonctionnement au cours de clôture en vigueur à la clôture de la période. Les produits et charges en devise étrangère de l'État du résultat global sont convertis dans

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

CONVERSION DES DEVISES ÉTRANGÈRES – DEVISES DE FONCTIONNEMENT ET DE PRÉSENTATION suite
la devise de fonctionnement aux taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les produits des actions de participation remboursables émises et le coût des actions remboursables rachetées sont également convertis dans la devise de fonctionnement aux taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les gains et les pertes de change résultant d'opérations et de conversions sont présentés dans l'État du résultat global sous la rubrique « gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat ».

À des fins de totalisation sur la Société, tous les actifs et passifs ainsi que les produits et charges de toutes les catégories d'actions sont convertis en dollar américain en utilisant le cours de clôture pour l'actif et le passif et le cours moyen pour les produits et charges y compris les souscriptions et les rachats, étant donné qu'il constitue la devise du principal environnement économique dans lequel opère la Société. Une différence de change est constatée lors de la reconversion de l'actif net d'ouverture aux taux de change de clôture de la période financière, comme indiqué dans l'État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables. Cette méthode de répartition n'a aucun effet sur la valeur de l'actif net réparti entre les Compartiments.

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT – CLASSIFICATION
Cette classe compte deux sous-catégories : les actifs et passifs financiers détenus pour négociation et ceux désignés à la juste valeur par résultat lors du lancement.

Un actif ou passif financier est considéré comme étant « détenu à des fins de négociation » s'il est acquis principalement en vue d'une vente ou d'un rachat ou si, lors de sa comptabilisation initiale, il fait partie d'un portefeuille d'investissements financiers identifiables gérés ensemble et présentant un historique récent de prises de bénéfices à court terme. Les dérivés sont également catégorisés comme étant détenus à des fins de négociation La Société ne classe aucun dérivé comme une couverture dans une relation de couverture.

Les actifs et passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat lors de leur comptabilisation initiale sont des instruments financiers qui ne sont pas classés comme étant détenus à des fins de négociation, mais qui sont gérés et dont la performance est évaluée à leur juste valeur conformément à la stratégie d'investissement des Compartiments telle que décrite dans le prospectus.

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT – COMPTABILISATION ET ÉVALUATION
Les achats et ventes réguliers d'investissements sont constatés à la date de transaction, c'est-à-dire à la date à laquelle la Société s'engage à acheter ou vendre l'investissement. Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le résultat sont initialement constatés à la juste valeur. Les frais de transaction sont constatés en charge dans l'État du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Les actifs financiers sont décomptabilisés à l'expiration des droits de réception des flux de trésorerie provenant des investissements, ou lorsque la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété.

Après comptabilisation initiale, tous les éléments d'actif et de passif financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat sont évalués à la juste valeur de marché. Les gains et pertes résultant de modifications de la juste valeur des « gains/(pertes) sur les actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat » sont présentés dans l'État du résultat global à la rubrique « Gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat » pendant la période financière au cours de laquelle ils se produisent.

Pour la catégorie d'actions couvertes au niveau des contrats de change à terme, les gains ou pertes réalisés ou non sont uniquement affectés aux classes d'actions correspondantes. Les gains ou pertes non réalisés sur les activités de couverture se reflètent dans la catégorie « gains/(pertes) sur les actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat » dans l'État de situation financière.

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT – ESTIMATION DE LA JUSTE VALEUR
La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur les marchés actifs (tels que les dérivés et titres négociés sur les marchés réglementés) reposent sur les cours du marché à la date de clôture de la période financière. Conformément

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT – ESTIMATION DE LA JUSTE VALEUR suite
à la norme FRS102, la Société a appliqué les conditions relatives à la comptabilisation et à l'évaluation de la norme comptable internationale IAS 39 : « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » des normes comptables internationales (« IAS ») adoptée par l'Union européenne. Par conséquent, le cours de marché utilisé pour les actifs financiers est le cours moyen. Lorsque la Société détient des dérivés présentant des risques de compensation, elle utilise des cours de marché moyens pour établir la juste valeur des positons de compensation et applique ce cours moyen à la position ouverte nette, selon le cas.

En cas d'évolution significative de la juste valeur après le point d'évaluation des Compartiments à la date de clôture de l'exercice, des techniques de valorisation seront appliquées pour déterminer la juste valeur. Un événement significatif est un événement qui se produit après le dernier cours de marché d'un titre, la clôture du marché ou la clôture du change, mais avant l'heure de valorisation du Compartiment, qui affecte sensiblement l'intégrité des cours de clôture de tout titre, instrument, devise ou titres de sorte qu'ils ne peuvent pas être considérés comme des cours de marché aisément disponibles.

La juste valeur des actifs et passifs financiers non négociés sur un marché actif (tels que, par exemple, les dérivés de gré à gré) est déterminée à l'aide de techniques de valorisation. La Société utilise différentes méthodes et fait des hypothèses basées sur les conditions de marché à chaque clôture de bilan. Les techniques de valorisation utilisées comprennent l'utilisation de transactions récentes sans lien de dépendance, la référence à d'autres instruments substantiellement identiques, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation du prix des options et d'autres techniques de valorisation communément utilisées par les acteurs du marché utilisant au maximum les données d'entrée de marché et au minimum les données d'entrée spécifiques à l'entité.

Pour les instruments pour lesquels il n'existe pas de marché actif, la Société peut utiliser des modèles développés en interne, reposant généralement sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme standard au sein du secteur. Les modèles d'évaluation sont essentiellement utilisés pour évaluer les actions, titres de créance et autres instruments de créance non cotés dont les marchés étaient ou ont été inactifs au cours de la période. Certains des paramètres qui sous-tendent ces modèles ne sont pas nécessairement observables sur les marchés et sont par conséquent estimés sur la base d'hypothèses. Le résultat d'un modèle est toujours une estimation ou une approximation d'une valeur impossible à déterminer avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées ne reflètent pas nécessairement tous les facteurs pertinents pour les positions détenues par la Société. Les évaluations sont donc ajustées si nécessaire pour tenir compte de facteurs supplémentaires comme le risque inhérent au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie. Aucun instrument n'a été valorisé à l'aide de ce modèle à la clôture de la période.

La valeur comptable réduite de la provision pour moins-value des autres montants à recevoir et à payer est supposée représenter de manière approximative leur juste valeur.

Les principales techniques d'évaluation de la Société sont les suivantes :

(a) Les actifs et passifs cotés et négociés de manière régulière sur un marché reconnu, et pour lesquels des cotations de marché peuvent facilement être obtenues, ainsi que les actifs négociés sur des marchés de gré à gré, seront évalués au prix moyen appliqué sur le marché boursier principal pour cet investissement.
(b) Si les actifs et passifs financiers sont cotés sur différents marchés reconnus, le cours sur le marché reconnu qui constitue le marché principal de ces actifs et passifs, de l'avis des Administrateurs après consultation du gestionnaire de portefeuille concerné, sera utilisé.
(c) Si pour des actifs ou passifs financiers donnés, le cours visé aux paragraphes (a) et (b) ci-dessus n'est pas disponible ou, de l'avis des Administrateurs, en consultation avec le gestionnaire de portefeuille concerné, ne reflète pas une juste valeur ou une valeur adéquate, la valeur sera alors calculée en utilisant d'autres méthodes avec tout le soin approprié et de bonne foi par les Administrateurs, selon le cas, avec l'approbation à cet effet de BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire »), en consultation avec le gestionnaire de portefeuille concerné en vue d'établir la valeur probable de réalisation desdits actifs.
(d) Si l'un des actifs ou passifs financiers n'est pas coté ou négocié sur une bourse reconnue, il est évalué par les Administrateurs avec prudence et de bonne foi, après consultation du gestionnaire d'investissement concerné,

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT – ESTIMATION DE LA JUSTE VALEUR suite

à la valeur de réalisation probable. Cette valeur de réalisation probable pourra être déterminée sur la base du prix soumis par un courtier.

(e) La trésorerie et les autres actifs liquides sont évalués à leur valeur nominale, majorée le cas échéant des intérêts courus.

(f) Les parts ou actions dans des organismes de placement collectif (autres que celles valorisées conformément à (a) ou (b) ci-dessus) sont valorisées à la dernière valeur d'actif net disponible de l'organisme de placement collectif concerné.

(g) Les instruments dérivés détenus sur un marché sont évalués à la juste valeur à leur prix de règlement sur ce marché. Lorsque ces instruments dérivés ne sont pas négociés sur un marché, leur valeur sera la cotation journalière par un service indépendant de fixation des prix ou par des faiseurs de marché.

(h) Les contrats de change à terme sont évalués à leur juste valeur par une source indépendante, par référence au prix auquel un nouveau contrat de change à terme de même importance et de même échéance pourrait être conclu.

(i) Les dépôts de marge initiale sont effectués à la conclusion de contrats futures et sont généralement en liquidités ou quasi-liquidités. Les contrats futures sont évalués à la juste valeur sur la base des cours de règlement quotidiens. Toute modification de la valeur d'un contrat à terme en cours est comptabilisée comme plus ou moins-value latente sur un contrat à terme jusqu'à l'échéance de ce dernier, moment où les plus ou moins-values réalisées sont constatées. Les plus ou moins-values latentes sur les contrats à terme sont présentés dans le Portefeuille d'investissement. Les plus- ou moins-values latentes sur contrats à terme sont enregistrées dans l'état du patrimoine. La marge de variation à recevoir ou à payer à la date de clôture est déclarée en actif ou passif, selon le cas, à l'État de situation financière.

(j) La prime sur les options de vente achetées exercées est déduite du produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise étrangère sous-jacente pour déterminer la plus-value ou la moins-value réalisée. La prime sur les options de vente achetées exercées est ajoutée au coût des titres ou des devises étrangères achetés. Les primes payées sur l'achat d'options qui expirent sans être exercées sont traitées comme des pertes réalisées. La prime sur les options de vente émises exercées est ajoutée au produit de la vente du titre ou de la devise étrangère sous-jacents pour déterminer la plus-value ou la moins-value réalisée. La prime sur les options de vente émises exercées est déduite du coût des titres ou des devises étrangères achetés. Les primes reçues sur des options émises qui expirent sans être exercées sont traitées comme des plus-values réalisées.

(k) Les swaps sur taux d'intérêt, défaut de crédit et rendement total sont valorisés à la juste valeur quotidiennement sur la base des cours d'un service d'évaluation des prix indépendant ou de teneurs de marché et l'éventuelle variation de valeur est déclarée en plus ou moins value latente. Les paiements reçus ou effectués suite à la clôture du contrat sont reconnus nets de tout paiement d'avance en plus ou moins value. Les revenus sur produits dérivés négociés de gré à gré échoient au Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de partage des rendements avec BNY Mellon Global Management Limited (le « Gestionnaire ») ou d'autres parties.

(l) Les effets de commerce et les dépôts à terme sont évalués au coût amorti et correspondant à la meilleure estimation de leur juste valeur. La Société peut investir dans des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, dont la juste valeur peut être déterminée grâce à des techniques de valorisation telles que l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie et d'autres méthodes de valorisation utilisées par les participants au marché.

(m) Les fonds indiciels cotés en bourse (ETF) sont valorisés à la juste valeur sur la base des cotations de leur valeur d'actif net par action provenant d'une source d'évaluation indépendante.

(n) Certains Compartiments peuvent contracter des engagements d'achat devant être annoncés (TBA) pour acheter des titres à un prix unitaire déterminé à une date future ultérieure aux dates de règlement usuelles. Dans ce cas, le prix unitaire a été déterminé, mais la valeur principale n'a pas été finalisée. Les Compartiments détiennent et conservent, jusqu'à la date de règlement, des liquidités ou des obligations de premier ordre d'un montant suffisant pour régler le prix d'achat ou peuvent prendre part à des contrats de compensation pour la vente à terme d'autres titres qu'ils possèdent. Les revenus sur ces titres ne seront pas acquis avant la date de règlement. Les engagements d'achat TBA peuvent être considérés comme des titres en soi et comportent un risque de perte si la valeur du titre à acheter baisse avant la date de règlement, risque qui s'ajoute au risque de baisse de valeur des autres actifs du Compartiment. Les engagements d'achat TBA non dénoués sont évalués à la valeur de marché actuelle des titres sous-jacents. Même si les Compartiments peuvent prendre part à des engagements d'achat TBA avec l'intention d'acquérir des titres pour leur portefeuille ou pour des livraisons après avoir pris part à des contrats d'option, les Compartiments peuvent

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT – ESTIMATION DE LA JUSTE VALEUR suite

liquider un engagement avant le règlement si le Gestionnaire d'investissement estime qu'il s'agit du comportement approprié.

(o) Les cours des swaps sur actions sont définis conformément à la base de prix pour les positions en actions sous-jacentes. Les charges financières sur les swaps d'actions sont comptabilisées quotidiennement, réajustées mensuellement et soumises au règlement à la cession des swaps d'actions. Les revenus sur swaps d'actions échoient au Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de partage des rendements avec le Gestionnaire ou d'autres parties.

(p) Les prêts sont évalués à la juste valeur sur la base. des évaluations fournies par le fournisseur de pricing Markit. Les commissions reçues ou payées et les paiements de principal reçus sont comptabilisés en « Gains/(pertes) nets sur actifs/passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat » dans l'État du résultat global. Lorsque Markit n'est pas en mesure de fournir une valeur pour un prêt, le prêt est évalué à la juste valeur sur la base d'une cotation fournie par une société de crédit. Les prêts non réglés sont évalués à la juste valeur sur la base du prix d'achat convenu jusqu'à ce qu'une valorisation par un fournisseur de valorisation soit disponible.

(q) Certains Compartiments peuvent utiliser des Billet de participation (« P-Notes ») cotés ou négociés sur des marchés éligibles. Les P-Notes offrent au Compartiment une possibilité d'exposition économique à des actions spécifiques sur des marchés restreints ou émergents, à savoir l'Inde, le Sri Lanka, le Vietnam, le Bangladesh, la Chine et le Brésil, où la détention d'actions ou autres titres de participation locaux peut être moins efficiente que l'investissement en P-Notes, ce qui permet de réduire les coûts. Les P-Notes sont évalués en référence au cours moyen du titre sous-jacent.

PRÊTS

Certains Compartiments de la Société peuvent investir en titres de créance directs qui sont des intérêts sur des montants dus à des prêteurs ou des consortiums de prêteurs par des emprunteurs qui peuvent être notamment des sociétés ou des organes d'État. Les investissements d'un Compartiment en prêts peuvent être sous la forme de participations en prêts ou cessions de tout ou partie de prêts de tiers. Un prêt est souvent administré par une banque ou une autre institution financière (le « prêteur »), qui agit en tant qu'agent pour tous les participants. L'agent administre les termes du prêt, comme spécifié au contrat de prêt. Un Compartiment peut investir dans différentes séries ou tranches d'un prêt, qui peuvent avoir des conditions variables et comporter des risques associés différents. Un Compartiment n'a généralement pas le droit de faire respecter les conditions du contrat de prêt avec l'emprunteur. Au 31 décembre 2015, les portefeuilles de BNY Mellon Absolute Insight Fund, BNY Mellon Absolute Return Bond Fund, BNY Mellon Global High Yield Bond Fund et BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund détenaient des prêts.

Lorsqu'un Compartiment achète des cessions de droits de créanciers, il acquiert des droits directs vis-à-vis des débiteurs de l'emprunt. Un Compartiment qui investit dans un prêt a le droit de recevoir les remboursements du principal, les intérêts et commissions auxquels il a droit, uniquement du créancier qui lui vend la convention de prêt et uniquement après réception par le prêteur des paiements de l'emprunteur.

MONTANTS À RECEVOIR

Les montants à recevoir incluent les avoirs en banque et équivalents, les revenus à recevoir, les montants à recevoir pour investissements réalisés, les ristournes à recevoir de la société de gestion, les dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés, les garanties en espèces reçues du courtier, les montants à recevoir suite à des souscriptions et autres montants à recevoir. Ces montants sont initialement constatés à la juste valeur puis évalués au coût amorti.

PASSIFS FINANCIERS ÉVALUÉS AU COÛT AMORTI

Les passifs financiers évalués au coût amorti incluent les découverts bancaires, les montants à payer pour investissements acquis, les rachats à payer, les frais à payer, les commissions de performance à payer, les dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés, les garanties en espèces à payer au courtier, les revenus à payer sur contrats d'échange, les charges financières à payer sur contrats d'échange, les impôts à payer et autres montants à payer. Ces montants sont initialement constatés à la juste valeur puis évalués au coût amorti.

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est déclaré à l'État de situation financière, lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants constatés et une intention de règlement sur une base nette ou de réalisation de l'actif et de règlement du passif simultanément.

INVESTISSEMENT CROISÉ

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, BNY Mellon Euroland Bond Fund et BNY Mellon European Credit Fund investissent dans d'autres Compartiments de la Société. Ces investissements croisés ont été éliminés dans les états financiers de la Société. Lorsqu'un Compartiment investit dans un ou plusieurs autres Compartiments de la Société, ces investissements croisés ont été déduits de la valeur liquidative totale pour le calcul des commissions de gestion payables. Les plus ou moins values réalisées, y compris les mouvements de plus ou moins values latentes, sur les investissements croisés ont été éliminées des totaux de la Société présentés dans l'état du résultat global.

LIQUIDITÉS, QUASI-LIQUIDITÉS ET DÉCOUVERTS BANCAIRES

Les liquidités et quasi-liquidités sont évaluées à leur valeur nominale, avec les intérêts courus le cas échéant, au moment d'évaluation pertinent le jour ouvrable pertinent. Les quasi-liquidités incluent le dépôts bancaires à vue et autres investissements à long terme sur un marché actif présentant des maturités initiales de trois mois ou moins. Les découverts bancaires sont présentés séparément dans l'état de situation financière.

GARANTIE

Les garanties en espèces fournies par les Compartiments sont reprises dans l'État de situation financière comme des « dépôts de garantie sur contrats d'instruments dérivés » et ne sont pas reprises comme élément des liquidités et quasi-liquidités. Les garanties en espèces reçues par les Compartiments figurent dans l'État de situation financière en tant que « garanties en espèces reçues du courtier ». Les garanties en espèces reçues par les Compartiments figurent dans l'État de situation financière en tant que « garanties en espèces payables au courtier ». Les garanties en espèces reçues sont restreintes et ne font pas partie des liquidités et quasi-liquidités des Compartiments. En ce qui concerne les garanties autres qu'en espèces, si la partie à laquelle la garantie est fournie a le droit, en vertu du contrat ou de l'usage, de vendre ou de réengager la garantie, les Compartiments classent cet actif séparément des autres actifs dans l'État de situation financière et l'identifient comme une garantie engagée. Lorsque la partie à laquelle la garantie est fournie n'a pas le droit de la vendre ou de la réengager, la garantie fournie est indiquée dans la Liste des investissements par une astérisque « * ».

COÛTS DE TRANSACTION

Les coûts de transaction sont les coûts engagés pour acquérir les actifs ou passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat. Ils comprennent les honoraires et commissions payés aux agents, conseils, courtiers et sociétés de bourse. En ce qui concerne les actions et les instruments financiers dérivés, les coûts de transaction, lorsqu'ils sont engagés, sont immédiatement constatés dans l'État du résultat global sous la rubrique « gains/(pertes) nets sur les actifs/passifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat ». En ce qui concerne tous les titres, l'écart offre/demande est inclus dans le prix d'achat et de vente et ne peut pas être vérifié ou déclaré séparément.

REVENUS DE DIVIDENDES

Les dividendes perçus sur les actifs financiers passés à leur juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés dans l'état du revenu global sous « Revenus de dividendes » lorsque le droit du Compartiment à recevoir le paiement est établi. Le produit des dividendes est présenté brut de tout impôt à la source non récupérable.

CHARGE DE DIVIDENDE

Les intérêts sur les swaps d'actions courts sont constatés dans l'État du résultat global comme des « charges de dividende » susceptibles d'être modifiées en fonction d'une réévaluation périodique et/ou de l'aliénation définitive des instruments du swap sous-jacents.

INTÉRÊTS ET DÉPENSES

Les intérêts perçus sur les instruments financiers portant intérêts figurent au compte de résultat dans les plus/moins-values nettes sur les actifs et passifs financiers comptabilisés à leur juste valeur en résultat. Les revenus et charges d'intérêt sont comptabilisés sur base des reçus en espèces et sont indiqués séparément dans l'État du résultat global.

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

FISCALITÉ

En vertu des lois et de la pratique en vigueur, aucun produit, bénéfice ou autre impôt n'est payable par le Compartiment. Le Compartiment est actuellement soumis à des taxes retenues à la source imposées par certains pays sur le produit des investissements et les plus-value. Les taxes retenues à la source sont présentées séparément dans l'État du résultat global et net de tout crédit d'impôt.

BNY Mellon Brazil Equity Fund comptabilise la taxe sur les plus-values brésiliennes pour les plus-values nettes sur investissements réalisées et latentes. La taxe sur les plus-values est enregistrée conformément à l'interprétation par le Gestionnaire d'investissement des modifications des règlementations fiscales et des taux brésiliens pour les investisseurs irlandais en vigueur depuis le 1er octobre 2016. Les frais liés à la taxe sur les plus-values et les montants dus à la clôture de la période financière sont respectivement repris dans les « retenues à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement » et « taxes à payer » de l'état du résultat global et de l'État de situation financière.

FRAIS

Les charges sont prises en compte à mesure de leur constat. Tous les frais liés à la clôture d'un Compartiment sont supportés par le Gestionnaire.

PRÊT DE TITRES

La Société est engagée dans un programme de prêt de titres (tel qu'amendé, attribué, remplacé et souscrit) conclu avec The Bank of New York Mellon London Branch et avec le Dépositaire. La société peut prêter des titres pour une valeur allant jusqu'à 100 % d'une gamme de titres à des emprunteurs approuvés par The Bank of New York Mellon. La société reçoit des titres, des instruments financiers ou d'autres actifs à titre de garantie sur les titres prêtés. La Société n'accepte pas les liquidités en tant que garantie et n'entreprend pas de réinvestissement des garanties en liquidités. La garantie détenue (et en attente) ne peut pas être inférieure à 102 % de la valeur des titres prêtés. Les revenus des opérations de prêt de titres sont comptabilisés sur la base de bordereaux de caisse. Des indications détaillées sur les opérations de prêt de titres en cours à la clôture de la période financière figurent à la Note 13 aux états financiers.

DIVIDENDES DES DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Les distributions aux détenteurs d'actions de participation remboursables sont identifiées comme « coûts financiers » dans l'État du résultat global lorsqu'elles sont déclarées à l'Irish Stock Exchange, comme indiqué dans le prospectus.

Pour les classes d'actions ne donnant pas droit à une distribution, tous les revenus perçus et les plus-values nettes réalisées seront cumulés et intégrés, après déduction des frais, dans la valeur d'actif net par action.

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

La Société émet différentes classes d'actions de participation remboursables au sein de chaque Compartiment qui sont remboursables à la demande du détenteur et n'offrent pas des droits identiques. Ces actions sont comptabilisées en tant que passif financier.

Les actions de participation remboursables peuvent être réintégrés au Compartiment à tout moment pour un montant en espèces correspondant à une part proportionnelle de la valeur nette d'inventaire du Compartiment imputable à la catégorie d'actions. Les actions de participation remboursables sont comptabilisées au montant de rachat payable à la fin de la période financière si l'actionnaire exerce son droit de rendre l'action au Compartiment.

Les actions de participation remboursables sont émises et rachetées sur décision de leur détenteur à un prix basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment au moment de l'émission ou du rachat. La valeur nette d'inventaire par action du Compartiment est calculée en divisant l'actif net attribuable aux détenteurs de chaque catégorie d'actions de participation remboursables par le nombre total d'actions de participation remboursables en circulation dans chaque catégorie d'actions conformément aux dispositions du prospectus concernant la définition de la valeur nette d'inventaire par action pour les souscriptions et les rachats.

1. CONVENTIONS COMPTABLES suite

AJUSTEMENT POUR DILUTION
Afin d'atténuer les effets de la dilution, les Administrateurs peuvent, à leur discrétion, effectuer un ajustement pour dilution de la valeur liquidative par action. Les Administrateurs conserveront le pouvoir d'effectuer un tel ajustement pour dilution selon les circonstances.

La décision de procéder à un ajustement pour dilution dépendra du volume de souscriptions ou de rachats d'actions du Compartiment. Les Administrateurs peuvent, à leur discrétion, procéder à un ajustement pour dilution si, de leur avis, les Actionnaires existants, dans le cas de souscriptions, ou les Actionnaires restants, dans le cas de rachats, peuvent être pénalisés en l'absence d'une telle mesure. En particulier, il y aura ajustement pour dilution dans les circonstances suivantes :

- lorsqu'un Compartiment est en déclin continu (c'est-à-dire qu'il présente un solde net de rachats positif) ;
- si le Compartiment enregistre des niveaux élevés de souscriptions nettes ou de rachats nets par rapport à sa taille ; et
- dans toute autre circonstance où les Administrateurs estiment qu'un ajustement pour dilution sera dans l'intérêt des actionnaires.

L'ajustement pour dilution impliquera un ajout de la valeur liquidative par action lorsque le Compartiment est dans une position nette de souscription et une déduction de la valeur liquidative par action lorsque le Compartiment est dans une position nette de rachat et le montant ajouté ou soustrait représentera selon les Administrateurs un montant approprié pour faire face aux montants de transactions, y compris et de façon non limitative aux écarts de marché, aux frais de courtage et aux charges fiscales et pour préserver la valeur des actifs sous-jacents du Compartiment concerné et en toute autre circonstance, lorsque les Administrateurs considèrent que l'ajustement pour dilution est dans l'intérêt des Actionnaires. Le montant résultant correspondra au prix arrondi au nombre de décimales que les Administrateurs estiment approprié.

S'il y a ajustement de dilution, celui-ci augmente le prix d'émission des actions en cas de souscriptions nettes et le réduit en cas de rachats nets. Le prix auquel chaque classe d'actions sera émise ou rachetée (selon le cas) sera calculé séparément mais tout ajustement de dilution affectera en pourcentage le prix de chaque classe de la même façon. Cet ajustement de dilution ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative du Compartiment. Une dilution étant en lien direct avec les entrées et sorties de capitaux d'un Compartiment, il n'est pas possible de prévoir avec exactitude s'il y aura dilution à un moment donné futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prévoir avec exactitude quelle sera la fréquence de l'ajustement de dilution.

Au samedi 30 juin 2018, il n'y aucun ajustement de la dilution Au 30 juin 2017, les portefeuilles de BNY Mellon Asian Equity Fund et BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund ont subi un ajustement pour dilution de 213 253 USD et 139 741 USD respectivement. L'ajustement pour dilution est inclus dans les « autres montants à payer » dans l'État de situation financière et les « rachats » dans l'État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables.

2. CAPITAL SOCIAL

AUTORISÉ
Le capital social autorisé initial de la Société s'élève à 38 092 EUR et se divise en 38 092 actions de souscription d'1 EUR chacune et 25 000 000 000 actions sans valeur nominale, initialement désignées actions hors classe. Les actions hors classe sont disponibles pour émission en tant qu'actions de participation.

ACTIONS DE SOUSCRIPTION
Les 38 092 actions de souscripteur à EUR 1,00 avaient toutes été émises et entièrement libérées. 38 085 d'entre elles sont détenues par le Gestionnaire et les autres sont détenues en fiducie par des représentants du Gestionnaire. Les actions de souscripteur ne donnent pas droit à un dividende et en cas de liquidation, donnent droit à leurs détenteurs de recevoir une somme égale au maximum au montant versé mais ne les autorisent pas à prendre part d'une autre manière aux

2. **CAPITAL SOCIAL** suite

ACTIONS DE SOUSCRIPTION suite

actifs de la Société. Les actions de souscripteur ne font pas partie de la valeur d'actif net de la Société et ne sont donc présentées dans les états financiers que par le biais de cette note. De l'avis des Administrateurs, cette présentation reflète la nature de l'activité d'investissement de la Société.

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Les actions de participation remboursables portent le droit d'une part proportionnelle dans les actifs du Compartiment et le détenteur de l'action a droit à un vote par action. Les actions sont remboursées par les actionnaires aux prix basés sur la valeur d'actif net de la classe correspondante.

L'activité relative aux actions de participation remboursables pour la période financière close le 30 juin 2018 se présentait comme suit :

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Classe C	EUR	221.040	33.572	(191.896)	62.716
	Classe C (Inc)	EUR	2.085	–	–	2.085
	Classe D (Acc)^	EUR	50	–	(50)	–
	Classe R	EUR	398.658	60.137	(139.244)	319.551
	Classe R (Hedged)	USD	130.504	13.949	(14.140)	130.313
	Classe R (Inc)	EUR	25.707	3.647	(6.520)	22.834
	Classe S	EUR	6.862.825	2.383.919	(2.339.359)	6.907.385
	Classe S (Inc)	EUR	17.078	–	–	17.078
	Classe T (Hedged)	USD	528.700	26.700	(145.865)	409.535
	Classe T (Hedged)	CHF	78.116	876	(52.885)	26.107
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	57.651	58.497	(7.058)	109.090
	Classe W (Acc)	EUR	50.114	170	(170)	50.114
	Classe W (Acc) (Hedged)	USD	51.683	–	(42.933)	8.750
	Classe W (Inc) (Hedged)	USD	5.726	447	–	6.173
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	817.797	85.530	(234.451)	668.876
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	5.061	–	–	5.061
	Classe X	EUR	3.980.930	77.022	(520.523)	3.537.429
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	135.135	–	–	135.135
	Classe Z (Acc)	EUR	205	96	(23)	278
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Classe D (Acc) (Hedged)	EUR	932.916	3.900.020	(170.764)	4.662.172
	Classe R (Hedged)	CHF	337.220	–	(140.494)	196.726
	Classe R (Hedged)	EUR	497.680.086	170.273.395	(115.967.002)	551.986.479
	Classe R (Hedged)	USD	38.656.555	1.533.741	(6.186.722)	34.003.574
	Classe R (Inc) (Hedged)	EUR	9.434.615	3.876.577	(2.461.979)	10.849.213
	Sterling R (Acc)	GBP	1.798.373	123.695	(642.209)	1.279.859
	Sterling S (Acc)	GBP	46.672.008	15.809.190	(24.408.672)	38.072.526
	Classe T (Hedged)	EUR	302.763.455	92.812.060	(85.507.869)	310.067.646
	Classe T (Hedged)	USD	22.674.220	3.273.867	(4.624.224)	21.323.863
	Classe U (Hedged)	EUR	464.398.179	365.710.187	(121.215.626)	708.892.740
	Classe U (Hedged)	USD	40.387.322	3.169.523	(2.628.172)	40.928.673
	Classe U (Inc) (Hedged)	EUR	15.763.098	4.132.856	(15.991.029)	3.904.925
	Sterling U (Acc)	GBP	178.668.778	59.172.925	(61.058.183)	176.783.520
	Sterling X (Acc)	GBP	117.266.526	23.481.552	(4.536.359)	136.211.719

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Classe A (Acc)	USD	4.617	242.373	(217.519)	29.471
	Classe H (Acc) (Hedged)	SGD	555.799	1.465.244	(329.822)	1.691.221
	Classe W (Acc)	USD	9.853.400	–	–	9.853.400
	Classe W (Acc) (Hedged)	SGD	101.100	–	–	101.100
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Classe A	USD	7.771.106	686.949	(1.548.262)	6.909.793
	Classe A	EUR	7.235.677	242.572	(4.139.036)	3.339.213
	Classe B	USD	2.858.799	386	(132.568)	2.726.617
	Classe B	EUR	49.870	–	(10.762)	39.108
	Classe C	USD	103.649	174.640	–	278.289
	Classe C	EUR	932.565	25.802	(596.636)	361.731
	Sterling C (Inc)	GBP	8.294	25	(13)	8.306
	Classe W	USD	550.672	22.929	(34.396)	539.205
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Classe A (Acc)	EUR	18.425	–	(7.000)	11.425
	Classe A (Acc)^	USD	4.948	–	(4.948)	–
	Classe A (Inc)	EUR	56.136	–	(15.738)	40.398
	Classe B (Acc)	USD	107.267	–	–	107.267
	Classe C (Acc)	USD	18.454.710	–	–	18.454.710
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	–	–	5.000
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	707.660	–	–	707.660
	Classe W (Inc)	EUR	714.906	20.241.646	(961.289)	19.995.263
	Classe W (Inc)	USD	2.183.769	223.366	(783.104)	1.624.031
	Sterling W (Inc)	GBP	2.692.898	184.367	(1.095.413)	1.781.852
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Classe A	USD	18.350.605	4.066.988	(3.177.010)	19.240.583
	Classe A	EUR	16.043.583	6.244.117	(6.459.504)	15.828.196
	Classe B	USD	2.164.831	–	(927.825)	1.237.006
	Classe B	EUR	284.698	76.000	(100.000)	260.698
	Sterling B (Acc)	GBP	426.796	113.447	(249.769)	290.474
	Classe C	USD	8.879.234	18.416.211	(17.787.966)	9.507.479
	Classe C	EUR	2.243.584	1.804.906	(2.560.447)	1.488.043
	Sterling C (Inc)	GBP	74.086	–	(43.500)	30.586
	Classe H (Hedged)	EUR	2.386.388	8.912.376	(6.330.415)	4.968.349
	Classe I (Acc) (Hedged)^	EUR	–	4.318.048	–	4.318.048
	Classe W (Acc)	USD	2.587.003	748.521	(503.399)	2.832.125
	Classe W (Acc)	EUR	530.800	2.674.759	(1.423.838)	1.781.721
	Sterling W (Acc)	GBP	1.441.201	952.077	(785.899)	1.607.379
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Classe A (Acc)	USD	20.364	–	–	20.364
	Classe A (Acc)^	EUR	5.000	–	(5.000)	–
	Classe A (Inc)^	EUR	5.000	–	(5.000)	–
	Classe C (Acc)	USD	16.650.575	3.100.403	(537.456)	19.213.522
	Classe C (Inc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund suite						
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	96.526	–	–	96.526
	Classe I (Acc) (Hedged)^	EUR	91.212	–	(91.212)	–
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	91.212	–	(91.212)	–
	Classe W (Inc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Classe 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)	–
	Classe X (Acc)	USD	9.348.448	–	(9.298.243)	50.205
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Classe A (Inc)	USD	5.000	5	(2)	5.003
	Classe C (Acc)	USD	5.000	56.120.993	(5.000)	56.120.993
	Classe C (Inc)	USD	5.000	6	(3)	5.003
	Classe E (Acc)	USD	4.013.500	5.049.500	(5.000)	9.058.000
	Sterling E (Acc)	GBP	5.000	–	–	5.000
	Classe G (Inc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Classe U (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe W (Acc)	USD	25.090.786	276.778	(12.454.930)	12.912.634
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	–	–	5.000
	Classe X (Acc)	USD	19.959.106	54.169.779	(5.000)	74.123.885
	Classe X (Inc)	USD	5.000	15	(8)	5.007
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Classe A	USD	42.665	26.190	(13.773)	55.082
	Classe A	EUR	66.119	5.852	(27.484)	44.487
	Classe B	USD	172.870	2.131	(167.356)	7.645
	Classe C	USD	512.295	94.968	(238.425)	368.838
	Classe C	EUR	58.706	7.140	(26.677)	39.169
	Classe G (Acc)^	USD	50	–	(50)	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	1.000	–	(1.000)	–
	Classe G (Inc)^	USD	–	4.997	–	4.997
	Classe H (Hedged)	EUR	171.978	67.940	(75.740)	164.178
	Classe I (Hedged)	EUR	220.604	34.817	(132.412)	123.009
	Classe W	USD	208.896	23.873	(81.276)	151.493
	Classe W	EUR	55.894	205	(2.009)	54.090
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	1.000	50.700	(4.000)	47.700
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	26.090	47.406	(9.201)	64.295
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	6.770	1.179	(2.438)	5.511
	Classe X	USD	635.613	7.665	(3.832)	639.446

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Classe A	USD	3.642.256	36.967	(2.582.821)	1.096.402
	Classe A	EUR	4.106.251	74.375	(850.375)	3.330.251
	Classe C	USD	3.043.911	59.431	(1.375.539)	1.727.803
	Classe C	EUR	17.410.393	833.562	(987.908)	17.256.047
	Classe C (Inc)	USD	797.007	–	(264.550)	532.457
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	6.547.358	1.355.867	(7.218.395)	684.830
	Classe W	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Classe A	USD	58.206.616	25.411.921	(63.271.813)	20.346.724
	Classe A	EUR	19.718.527	10.993.663	(4.503.906)	26.208.284
	Classe A (Inc)	USD	278.928	44.977	(124.551)	199.354
	Classe A (Inc)	EUR	1.570.041	83.720	(95.525)	1.558.236
	Sterling A (Acc)	GBP	120.696	89.600	–	210.296
	Sterling B (Acc)	GBP	9.171	–	–	9.171
	Classe C	USD	14.707.113	68.633.450	(59.060.703)	24.279.860
	Classe C	EUR	2.506.805	3.420	(240.756)	2.269.469
	Classe C (Inc)	USD	1.105.198	–	(511.076)	594.122
	Classe C (Inc)	EUR	55.977.739	–	(1.133.000)	54.844.739
	Sterling C (Acc)	GBP	9.395.301	–	–	9.395.301
	Sterling C (Inc)	GBP	3.645.280	955.704	(4.267.067)	333.917
	Classe G (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Classe H (Hedged)	EUR	3.270.613	30.113.959	(6.244.032)	27.140.540
	Classe I (Hedged)	EUR	2.631.617	8.537.539	(9.653.108)	1.516.048
	Classe I (Inc) (Hedged)^	EUR	86.704.787	–	(86.704.787)	–
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	–	–	11.000
	Classe W	USD	85.331.509	40.184.689	(25.340.512)	100.175.686
	Classe W	EUR	1.905.753	2.169.971	(637.068)	3.438.656
	Classe W (Hedged)	EUR	159.788.941	24.691.125	(37.867.083)	146.612.983
	Classe W (Inc)^	USD	9.580	151	(9.731)	–
	Classe W (Inc)	EUR	25.876	179.080	(6.631)	198.325
	Classe W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	56.143.506	(2.525.253)	53.618.253
	Sterling W (Inc)	GBP	21.891.082	6.993.921	(1.288.675)	27.596.328
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	217.872	4.009	(58.030)	163.851
	Classe X	USD	167.591.300	2.955.432	(2.282.844)	168.263.888
	Classe X (Inc)	CHF	165.602.567	–	–	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Classe A	EUR	58.385	–	(42.323)	16.062
	Classe C	USD	198.500	63.000	–	261.500
	Classe C	EUR	5.000	–	–	5.000
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe X	USD	14.286.557	2.479.339	(2.793.925)	13.971.971
	Classe X (Inc)	USD	45.989.448	3.550.697	(12.667.544)	36.872.601

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe A (Inc)	USD	5.000	163	(82)	5.081
	Classe E (Inc)^	USD	–	29.260.527	(10.802)	29.249.725
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	–	5.433.946	–	5.433.946
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	–	101.595	(798)	100.797
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Classe H (Inc) (Hedged)^	EUR	–	101.596	(798)	100.798
	Classe W (Acc)	USD	60.000.000	9.802.960	(5.192.108)	64.610.852
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	4.211.771	(114.991)	4.196.780
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	298.903	(681)	298.222
	Classe X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Classe A	EUR	142.220.761	13.300.567	(20.990.656)	134.530.672
	Classe A (Inc)	EUR	15.246.987	1.099.706	(4.851.262)	11.495.431
	Classe B	EUR	148.027	6.225	(49.711)	104.541
	Classe B (Inc)	EUR	34.907	12.000	–	46.907
	Classe C	EUR	185.219.532	43.146.374	(57.674.729)	170.691.177
	Classe C (Inc)	EUR	90.022.634	30.878.379	(7.078.559)	113.822.454
	Classe G (Acc)	EUR	5.000	725.697	(5.000)	725.697
	Classe H (Acc) (Hedged)	USD	377.087	–	(101.019)	276.068
	Classe H (Hedged)	CHF	5.814.938	–	(378.091)	5.436.847
	Classe I (Hedged)	CHF	9.433.719	–	(3.398.060)	6.035.659
	Classe S	EUR	47.368.036	214.562.032	(14.087.398)	247.842.670
	Classe W (Acc)	EUR	18.680.785	218.563.290	(214.739.433)	22.504.642
BNY Mellon European Credit Fund						
	Classe A	EUR	6.068	2.958	(1.230)	7.796
	Classe C	EUR	49.155	142.608	(70.332)	121.431
	Classe W (Acc)	EUR	6.500	5.000	–	11.500
	Classe X	EUR	676.292	–	(388.484)	287.808
	Classe X (Inc)^	EUR	55	–	(55)	–
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Classe A	USD	31.069.305	1.810.825	(3.169.901)	29.710.229
	Classe A	EUR	9.992.942	399.275	(905.139)	9.487.078
	Classe B	USD	1.008.444	22.200	(10.139)	1.020.505
	Classe C	USD	38.242.140	16.246.742	(25.252.421)	29.236.461
	Classe C	EUR	42.709.761	12.614.751	(8.658.594)	46.665.918
	Classe C (Inc)	USD	843.692	99.664	(432)	942.924
	Sterling C (Inc)	GBP	1.636.609	829.937	(158.257)	2.308.289
	Classe H (Hedged)	EUR	1.998.827	81.264	(124.910)	1.955.181
	Classe I (Hedged)	EUR	53.490.242	5.585.271	(41.537.092)	17.538.421
	Classe W (Acc)	USD	5.000	20.254.195	(3.517.154)	16.742.041
	Classe W (Acc)	EUR	8.849.562	9.147.269	–	17.996.831
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	58.311.491	(1.732.534)	56.578.957
	Classe X	USD	9.562.811	–	–	9.562.811

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Classe B (Acc)	USD	18.655.383	–	–	18.655.383
	Classe C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	10.002.894	1.272.914	(4.774)	11.271.034
	Classe W (Acc)	USD	6.536.629	2.169.829	(277.008)	8.429.450
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.933	–	–	100.933
	Classe X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe X (Acc) (Hedged)	CAD	479.804.141	–	–	479.804.141
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Classe A	USD	5.548.721	1.921.390	(3.947.273)	3.522.838
	Classe A	EUR	1.568.094	27.155	(395.457)	1.199.792
	Classe A (Inc)	USD	179.630	526	–	180.156
	Classe C	USD	194.439.481	29.709.960	(16.245.178)	207.904.263
	Classe G (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Classe G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Classe H (Hedged)	EUR	9.730.990	390.496	(4.631.980)	5.489.506
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	542.009	73.488	(192.249)	423.248
	Classe I (Hedged)	EUR	76.700.553	7.023.071	(21.199.907)	62.523.717
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	8.243.193	886.959	(6.176.777)	2.953.375
	Classe W	USD	135.715.344	32.463.675	(31.379.554)	136.799.465
	Classe W (Hedged)	EUR	145.554.937	68.582.791	(112.985.149)	101.152.579
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	3.991.216	–	–	3.991.216
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.992.967	(101.039)	5.991.928
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	5.344.954	7.000.148	(1.074.786)	11.270.316
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Classe A	USD	405.475	1.499.008	(1.621.801)	282.682
	Classe A	EUR	141.053	28.813	(11.904)	157.962
	Classe A (Inc)^	USD	5.627	–	(5.627)	–
	Classe A (Inc)	EUR	134.157	38.007	(35.456)	136.708
	Classe B (Inc)	USD	50.203	–	–	50.203
	Classe B (Inc)	EUR	25.800	–	–	25.800
	Classe C	USD	53.500	90.000	–	143.500
	Classe C (Acc)	USD	18.303.910	27.030.108	(24.447.471)	20.886.547
	Classe C (Inc)	USD	13.254	5.000	(242)	18.012
	Classe E (Acc)	USD	26.179.895	7.812.949	(12.481.952)	21.510.892
	Classe E (Acc)	CHF	3.162.342	256.000	(71.600)	3.346.742
	Classe G (Acc) (Hedged)	EUR	500.000	2.867.113	(581.879)	2.785.234
	Classe H (Hedged)	EUR	144.380	315.304	(281.142)	178.542
	Classe I (Hedged)	EUR	237.576	667.661	(644.009)	261.228
	Classe W (Acc)	USD	9.058.773	433.486	–	9.492.259
	Classe W (Acc)^	EUR	–	205.000	–	205.000
	Classe W (Inc)	USD	219.400	1.328.230	(71.500)	1.476.130
	Classe W (Inc)	EUR	25.642	32.600	–	58.242

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Classe A	USD	11.009.254	5.096.623	(5.311.755)	10.794.122
	Classe A	EUR	675.529	4.033.948	(4.107.732)	601.745
	Classe B	USD	3.839.094	–	(316.444)	3.522.650
	Classe B	EUR	16.994	–	–	16.994
	Classe C	USD	10.199.014	1.449.027	(940.775)	10.707.266
	Classe C	EUR	31.386	3.902	(34.470)	818
	Classe I (Hedged)	EUR	453.154	3.825	(33.351)	423.628
	Classe W (Acc)	USD	16.963.454	2.547.383	(2.055.115)	17.455.722
	Classe W (Acc)	EUR	174.627.516	12.670.848	(14.426.651)	172.871.713
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Classe A	USD	13.953.843	2.362.107	(3.550.810)	12.765.140
	Classe A	EUR	63.908.902	2.854.427	(18.200.822)	48.562.507
	Classe A (Inc)	USD	2.843.392	3.481	(415.192)	2.431.681
	Classe A (Inc)	EUR	795.165	19.539	(81.559)	733.145
	Sterling A (Acc)	GBP	351.268	23.470	–	374.738
	Classe B	USD	19.975.264	317.820	(4.441.280)	15.851.804
	Classe B	EUR	2.118.808	82.582	(1.060.050)	1.141.340
	Classe B (Inc)	USD	7.922.223	550.488	(1.595.287)	6.877.424
	Classe B (Inc)	EUR	188.742	70.715	(28.451)	231.006
	Sterling B (Inc)	GBP	3.526.247	66.002	(1.100.158)	2.492.091
	Classe C	USD	1.742.118	–	(1.295.500)	446.618
	Classe C	EUR	11.805.719	1.380.151	(8.300.654)	4.885.216
	Classe C (Inc)	USD	6.234.502	393.941	(1.649.515)	4.978.928
	Classe C (Inc)	EUR	40.634.726	3.661.048	(12.399.253)	31.896.521
	Sterling C (Inc)	GBP	8.788.429	2.735	(529.069)	8.262.095
	Classe H (Hedged)	EUR	4.763.379	964.343	(1.140.742)	4.586.980
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	4.027.842	986.691	(1.327.977)	3.686.556
	Classe I (Hedged)	EUR	7.636.477	544.152	(508.395)	7.672.234
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	21.293.795	4.147.313	(16.920.269)	8.520.839
	Classe W	USD	41.552.043	3.436.281	(22.202.553)	22.785.771
	Classe W	EUR	29.838.929	2.339.791	(11.419.055)	20.759.665
	Classe W (Inc)	USD	9.134.293	377.926	(340.241)	9.171.978
	Classe W (Inc)	EUR	192.305.165	23.774.611	(10.676.819)	205.402.957
	Sterling W (Acc)	GBP	3.366.564	255.129	(326.473)	3.295.220
	Sterling W (Inc)	GBP	26.246.718	2.123.004	(1.810.376)	26.559.346
	Classe Z (Acc)	USD	4.843.733	1.707.836	(1.201.882)	5.349.687
	Classe Z (Acc)	EUR	1.785.133	–	(1.676.366)	108.767
	Classe Z (Inc)^	USD	282.171	18.810	(300.981)	–
	Classe Z (Inc)^	EUR	1.424.122	639.708	(2.063.830)	–
	Sterling Z (Inc)^	GBP	548.841	6.591	(555.432)	–
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Classe A	EUR	6.359.300	241.384	(2.889.908)	3.710.776
	Classe C	USD	10.758.624	4.874.389	(3.977.743)	11.655.270
	Classe C	EUR	991.377	3	(982.035)	9.345
	Classe C (Inc)	USD	660.744	–	(210.105)	450.639
	Classe H (Hedged)	EUR	869.754	51.448	(282.345)	638.857

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund suite						
	Classe I (Hedged)	EUR	784.531	3.195.484	(344.136)	3.635.879
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe X (Inc)	USD	35.085.224	3.114.049	(978.973)	37.220.300
	Classe X (Inc) (Hedged)	EUR	27.780.631	–	(755.102)	27.025.529
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	1.726.804	(5.000)	1.726.804
	Classe C (Acc)	USD	27.541.559	–	–	27.541.559
	Classe E (Acc)	USD	650.000	–	–	650.000
	Sterling E (Acc)	GBP	12.061.536	928.000	(573.516)	12.416.020
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	95.104	48.756	(21.146)	122.714
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	8.805	(684)	108.121
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Classe W (Inc) (Hedged)^	EUR	100.000	888	(100.888)	–
	Sterling W (Acc)	GBP	4.960.017	1.051.160	(381.837)	5.629.340
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Classe A	USD	1.463.517	–	(440.145)	1.023.372
	Classe C	USD	34.729.133	29.094.298	(33.050.556)	30.772.875
	Classe H (Hedged)	EUR	858.137	39.512	(544.380)	353.269
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	–	–	14.840.799
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe X	USD	12.744.886	–	–	12.744.886
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Classe A	USD	8.354.418	1.428.709	(5.129.554)	4.653.573
	Classe A	EUR	12.673.225	344.162	(3.869.751)	9.147.636
	Classe B	USD	872.970	832	(36.217)	837.585
	Classe C	USD	960.958	1.520.330	(285.735)	2.195.553
	Classe C	EUR	1.906.433	93.166	(125.257)	1.874.342
	Classe H (Hedged)	EUR	921.349	118.879	(335.040)	705.188
	Classe I (Hedged)	EUR	4.328.582	356.586	(1.584.840)	3.100.328
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe X	EUR	17.000	–	–	17.000
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Classe A	EUR	745.572.141	107.744.177	(366.365.861)	486.950.457
	Classe A (Inc)	EUR	55.250.043	5.625.482	(41.448.576)	19.426.949
	Classe C	EUR	1.056.538.715	36.299.614	(155.563.789)	937.274.540
	Classe C (Inc)	EUR	7.685.634	360.858	(3.881.375)	4.165.117
	Classe G (Acc)	EUR	687.515	4.918.891	(496.561)	5.109.845
	Classe G (Inc)	EUR	693.908	2.925.577	(739.652)	2.879.833
	Classe W	EUR	1.018.872.167	90.928.309	(284.906.257)	824.894.219
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	2.079.664	1.275.568	(170.378)	3.184.854
	Classe W (Inc)^	EUR	5.000	11	(5.011)	–
	Classe X	EUR	191.964.478	19.598.046	(57.288.351)	154.274.173
	Classe Z (Acc)^	EUR	33.839.564	37.623.182	(71.462.746)	–

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.124.867	19.505	(589.090)	1.555.282
	Sterling B (Inc)	GBP	583.448	–	–	583.448
	Sterling C (Inc)	GBP	2.526.024	137.264	(1.312.912)	1.350.376
	Sterling W (Acc)	GBP	6.969.405	316.830	(2.173.623)	5.112.612
	Sterling W (Inc)	GBP	22.382.330	1.163.369	(6.117.586)	17.428.113
	Sterling X (Acc)	GBP	25.995.062	3.062.827	(3.603.832)	25.454.057
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Classe A	USD	91.779.701	4.936.890	(28.512.573)	68.204.018
	Classe C	USD	43.487.021	5.531.508	(20.091.356)	28.927.173
	Classe C (Inc)	USD	3.590.636	418.095	(2.962.157)	1.046.574
	Classe G (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Classe W (Acc)	USD	123.361.064	1.572.270	(106.516.576)	18.416.758
	Classe W (Inc)	USD	19.653.810	6.157.254	(7.171.043)	18.640.021
	Classe X	USD	135.036.828	739.752	(17.262.741)	118.513.839
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Classe A (Acc)	USD	2.719.679	1.024.083	(506.546)	3.237.216
	Classe A (Inc)	USD	5.078	154	(52)	5.180
	Classe C (Acc)	USD	8.852.013	3.137.441	(1.244.196)	10.745.258
	Classe G (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Classe G (Inc)^	USD	–	5.069	(35)	5.034
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	–	101.392	(696)	100.696
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	49.235.419	46.419.920	(13.236.521)	82.418.818
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	312.738	1.512.129	(272.463)	1.552.404
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	76.226.470	13.887.461	(49.166.488)	40.947.443
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	82.087	28.849	–	110.936
	Classe W (Acc)	USD	48.190.294	7.158.325	(10.122.677)	45.225.942
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	516.900	7.421.512	(8.000)	7.930.412
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	32.090.305	47.559.548	(29.763.851)	49.886.002
	Classe W (Inc)	USD	30.000.000	30.000	–	30.030.000
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	103.276	13.303.656	(6.178.947)	7.227.985
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	707.197	7.901.902	(1.729.322)	6.879.777
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	377.006	(16.967)	360.039
	Classe X (Acc)	USD	22.102.977	–	(10.654.084)	11.448.893
	Classe Y (Acc)	USD	308.847.677	–	(24.531.897)	284.315.780
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	36.736.013	3.304.633	(14.590.519)	25.450.127
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe X (Acc) (Hedged)	CAD	25.500.000	2.992.519	–	28.492.519
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Classe C	JPY	5.000	–	–	5.000
	Classe C	USD	22.096.192	–	(13.125.273)	8.970.919
	Classe H (Hedged)	EUR	78.114	58.186	(28.993)	107.307
	Classe I (Hedged)^	EUR	78.452	–	(78.452)	–
	Classe I (Hedged)	USD	1.884.228	–	(165.961)	1.718.267

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund suite						
	Classe W	JPY	5.000	–	–	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	3.109	2.044	(279)	4.874
	Classe X (Inc)	JPY	8.838.721	–	(2.371.903)	6.466.818
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
	Classe C (Acc)	JPY	5.701	–	–	5.701
	Classe W (Inc)	JPY	17.697.501	–	(1.036.605)	16.660.896
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Classe A (Acc)^	JPY	–	4.903	–	4.903
	Classe C	JPY	1.630.936	936.552	(325.572)	2.241.916
	Classe C	USD	18.300.203	1.327.531	(5.853.051)	13.774.683
	Classe C (Acc)^	EUR	–	2.900.000	(50.000)	2.850.000
	Classe E (Acc)^	EUR	–	32.719	–	32.719
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	1.799.842	1.892.172	(133.778)	3.558.236
	Classe E (Acc) (Hedged)^	USD	–	20.000.000	–	20.000.000
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	178.550	–	178.550
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	–	2.320.500	–	2.320.500
	Classe H (Hedged)	EUR	2.307.708	5.242.294	(2.241.563)	5.308.439
	Classe H (Hedged)	USD	684.223	198.716	(136.080)	746.859
	Classe H (Acc) (Hedged)	SGD	752.540	1.325.964	(741.495)	1.337.009
	Classe I (Hedged)	EUR	8.188.807	8.393.723	(8.381.232)	8.201.298
	Classe I (Hedged)	USD	56.244	–	–	56.244
	Classe W	JPY	2.251.000	43.143	(5.000)	2.289.143
	Classe W (Acc)^	EUR	–	728.601	–	728.601
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	637.859	–	637.859
	Sterling W (Acc)	GBP	877.149	2.200.017	(576.375)	2.500.791
	Sterling W (Inc)^	GBP	–	142.500	–	142.500
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Classe A	EUR	54.876.555	5.886.983	(5.414.794)	55.348.744
	Classe A	USD	24.957.934	6.365.765	(3.775.891)	27.547.808
	Classe A (Inc)	EUR	514.392	285.799	(321.541)	478.650
	Sterling A (Acc)	GBP	913.504	128.299	(202.900)	838.903
	Classe B	EUR	1.035.040	101.011	(5.108)	1.130.943
	Classe B	USD	1.180.936	338.543	(13.975)	1.505.504
	Sterling B (Inc)	GBP	88.002	177.729	(73)	265.658
	Classe C	EUR	41.507.991	11.213.965	(7.857.448)	44.864.508
	Classe C	USD	104.772.493	7.335.198	(26.886.393)	85.221.298
	Classe S	EUR	47.463.642	1.819.985	(4.048.960)	45.234.667
	Classe W	EUR	42.631.805	5.596.788	(14.236.441)	33.992.152
	Classe W	USD	54.922.310	1.824.425	(29.207.308)	27.539.427
	Classe W (Hedged)	CHF	210.322	609.621	–	819.943
	Classe W (Hedged)	USD	238.078	36.808	–	274.886
	Classe W (Inc)	USD	20.098.244	656.121	–	20.754.365
	Sterling W (Acc)	GBP	6.011.718	386.391	(1.871)	6.396.238
	Sterling W (Inc)	GBP	2.038.146	2.229	(12)	2.040.363
	Sterling X	GBP	296.907.701	–	(23.030)	296.884.671

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*						
	Classe A (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Classe A (Acc)^	SGD	–	5.000	–	5.000
	Classe A (Inc)^	USD	–	5.149	(75)	5.074
	Classe A (Inc)^	SGD	–	5.147	(74)	5.073
	Classe H (Inc) (Hedged)^	SGD	–	102.946	(1.474)	101.472
	Classe W (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Classe W (Inc)^	USD	–	10.190.520	(146.743)	10.043.777
	Classe X (Inc)^	USD	–	5.149	(75)	5.074
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Classe A	USD	11.697.177	498.516	(2.305.553)	9.890.140
	Classe A	EUR	1.327.189	617.209	(187.361)	1.757.037
	Classe C	USD	15.118.218	1.926.172	(1.968.442)	15.075.948
	Classe C	EUR	3.874.491	–	(184.000)	3.690.491
	Classe G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Classe A	EUR	4.851.400	2.318.713	(1.516.234)	5.653.879
	Classe A	USD	62.739	30.960	(7.487)	86.212
	Classe B	EUR	6.849	271.710	(2.500)	276.059
	Classe C	EUR	7.289.349	2.539.448	(405.682)	9.423.115
	Classe C	USD	29.576.190	–	–	29.576.190
	Classe W (Acc)	EUR	164.481	–	(5.000)	159.481
	Sterling W (Acc)	GBP	30.136	3.475	(3.447)	30.164
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.323.437	131.581	–	65.455.018
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Classe A	USD	959.833	90.525	(142.728)	907.630
	Classe A	EUR	1.061.824	795.576	(1.365.976)	491.424
	Classe B	USD	67.752	37.303	(10.197)	94.858
	Classe C	USD	28.671.119	3.664.869	(13.066.425)	19.269.563
	Classe C	EUR	583	–	–	583
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Classe A (Acc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Classe A (Inc)	EUR	5.076	80	(26)	5.130
	Classe C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe C (Inc)	USD	908.914	–	–	908.914
	Classe C (Inc)	EUR	5.076	80	(26)	5.130
	Classe E (Acc)^	EUR	–	387.594	–	387.594
	Classe E (Inc)	USD	1.688.915	317.840	(88.865)	1.917.890
	Classe E (Inc)	EUR	190.430	304.710	(6.780)	488.360

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund suite						
	Sterling E (Acc)	GBP	36.047.007	7.439.290	(3.173.081)	40.313.216
	Sterling E (Inc)	GBP	88.574.064	63.085.463	(4.152.774)	147.506.753
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	452.000	38.150	–	490.150
	Classe H (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	101.459	1.604	(536)	102.527
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	101.456	1.600	(534)	102.522
	Classe W (Acc)	USD	11.291.408	24.211	–	11.315.619
	Classe W (Inc)	USD	5.078	5.000.081	(27)	5.005.132
	Sterling W (Inc)	GBP	38.691.933	1.299.614	(90.907)	39.900.640
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund						
	Classe A (Inc)	USD	5.000	279	(140)	5.139
	Classe A (Inc)	EUR	5.000	277	(138)	5.139
	Classe C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Classe C (Acc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.877	(2.939)	102.938
	Classe W (Acc)	USD	24.509.713	–	–	24.509.713
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.876	(2.938)	102.938
	Classe X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Classe C (Acc)	USD	83.452.393	59.684.907	(32.020.182)	111.117.118
	Classe C (Inc)	EUR	5.035	87	–	5.122
	Classe E (Acc)	USD	2.655.000	8.475.050	(2.277.487)	8.852.563
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	10.131.313	803.475	–	10.934.788
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	3.305.000	15.000	–	3.320.000
	Classe E (Inc) (Hedged)	EUR	4.890.000	162.316	(81.158)	4.971.158
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	100.677	1.655	(102.332)	–
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	100.943	–	–	100.943
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	126.904	1.798	(216)	128.486
	Classe I (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	100.657	1.673	–	102.330
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	100.677	1.656	(102.333)	–
	Classe W (Acc)	USD	26.368.744	11.436.608	(23.593.450)	14.211.902
	Classe W (Acc) (Hedged)^	CHF	–	100.000	–	100.000
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	1.700.000	500.000	(500.000)	1.700.000
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	10.795.844	79.749.811	(102.330)	90.443.325
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	–	–	100.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	100.677	1.656	–	102.333
	Classe X (Acc)	USD	15.000.000	–	–	15.000.000

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Classe A	EUR	198.382	29.417	(52.194)	175.605
	Classe A (Inc)	EUR	17.473	3.441	(6.946)	13.968
	Classe C	USD	67.902.306	6.972.528	(20.149.683)	54.725.151
	Classe C	EUR	3.355	–	–	3.355
	Classe W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.
^ Cette classe d'actions a été lancée ou clôturée au cours de la période financière.

On notera que les actions en circulation en début de période financière sont les soldes de clôture au sens de la Note 2 du rapport annuel et des états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

L'activité relative aux actions de participation remboursables pour la période financière close le 30 juin 2017 se présentait comme suit :

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Absolute Insight Fund						
	Classe E (Acc)	EUR	15.757.052	-	(8.428.144)	7.328.908
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	-	-	100.000
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	2.004.296	-	(458.433)	1.545.863
	Classe R (Acc)	EUR	10.962.519	868.383	(6.309.934)	5.520.968
	Classe R (Acc) (Hedged)	USD	731.085	-	(269.334)	461.751
	Classe R (Inc)	EUR	3.246.364	200	(3.031.519)	215.045
	Classe S (Acc)	EUR	15.054.591	6.341.626	(3.376.077)	18.020.140
	Classe T (Acc) (Hedged)	USD	9.650.003	372.891	(949.298)	9.073.596
	Classe U (Acc)	EUR	580.452	-	(95.676)	484.776
	Classe U (Acc) (Hedged)	USD	3.420.733	545.383	(2.897.815)	1.068.301
	Classe U (Inc)	EUR	5.154	-	-	5.154
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	16.530.735	1.344.879	(1.931.396)	15.944.218
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Classe C	EUR	1.150.781	544.545	(80.071)	1.615.255
	Classe C (Inc)	EUR	1.951	-	(51)	1.900
	Classe I (Hedged)	USD	1.091.123	1.843.735	(511.928)	2.422.930
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	1.052.927	531.104	-	1.584.031
	Classe R	EUR	836.652	711.670	(719.540)	828.782
	Classe R (Hedged)	USD	190.069	18.132	(45.371)	162.830
	Classe R (Inc)	EUR	71.047	17.519	(17.513)	71.053
	Classe S	EUR	9.689.656	3.672.548	(2.789.136)	10.573.068
	Classe S (Inc)	EUR	2.926	51.810	(14.736)	40.000
	Classe T (Hedged)	USD	498.163	245.003	(61.699)	681.467
	Classe T (Hedged)	CHF	101.731	4.688	(17.495)	88.924

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund suite						
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	123.845	3.688	(75.216)	52.317
	Classe W (Acc)	EUR	51.087	775	(10)	51.852
	Classe W (Acc) (Hedged)	USD	26.466	15.095	(3.468)	38.093
	Classe W (Inc) (Hedged)	USD	36.956	61.880	(3.478)	95.358
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	513.961	12.352	(493.228)	33.085
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	25.923	8.290	(29.152)	5.061
	Classe X	EUR	3.192.154	499.430	(23.734)	3.667.850
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	739.991	-	(350)	739.641
	Classe Z (Acc)	EUR	50	3	-	53
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Classe R (Hedged)	CHF	3.554.222	100.000	(3.280.321)	373.901
	Classe R (Hedged)	EUR	811.877.167	80.499.225	(389.572.166)	502.804.226
	Classe R (Hedged)	USD	52.091.806	4.522.796	(9.395.765)	47.218.837
	Classe R (Inc) (Hedged)	EUR	14.622.543	18.400.423	(7.288.264)	25.734.702
	Sterling R (Acc)	GBP	3.470.408	262.558	(1.205.700)	2.527.266
	Sterling S (Acc)	GBP	40.194.161	4.835.994	(6.659.828)	38.370.327
	Classe T (Hedged)	EUR	658.285.461	134.029.138	(262.634.565)	529.680.034
	Classe T (Hedged)	USD	22.513.626	2.321.685	(9.205.639)	15.629.672
	Classe U (Hedged)	EUR	254.761.881	41.419.501	(100.852.777)	195.328.605
	Classe U (Hedged)	USD	52.224.789	8.873.017	(19.238.833)	41.858.973
	Sterling U (Acc)	GBP	192.697.499	17.776.236	(17.161.572)	193.312.163
	Sterling X (Acc)	GBP	138.053.587	-	(22.018.780)	116.034.807
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*						
	Classe A (Acc)	USD	-	18.955	-	18.955
	Classe H (Acc) (Hedged)	SGD	-	138.017	-	138.017
	Classe W (Acc)	USD	-	9.853.400	-	9.853.400
	Classe W (Acc) (Hedged)	SGD	-	101.100	-	101.100
BNY Mellon Asian Bond Fund**						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Classe A (Inc)	USD	5.227	98	(5.325)	-
	Classe C (Acc)	USD	14.546.266	2.708.315	(17.254.581)	-
	Classe C (Inc)	USD	5.284	118	(5.402)	-
	Classe E (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Classe E (Inc)	USD	3.267.044	-	(3.267.044)	-
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	374.689	-	(374.689)	-
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	87.525	1.520	(89.045)	-
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	(74.689)	-
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	78.658	1.841	(80.499)	-
	Classe W (Acc)	USD	4.645	-	(4.645)	-
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	(74.689)	-
	Classe W (Inc)	USD	5.325	133	(5.458)	-
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	79.211	2.070	(81.281)	-
	Classe X (Acc)	USD	5.355.368	-	(5.355.368)	-

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Classe A	USD	10.109.467	844.724	(1.533.443)	9.420.748
	Classe A	EUR	8.691.899	314.971	(1.413.309)	7.593.561
	Classe B	USD	3.288.496	-	(165.472)	3.123.024
	Classe B	EUR	49.870	-	-	49.870
	Classe C	USD	107.103	2.141.886	(20.522)	2.228.467
	Classe C	EUR	4.888.879	16.411	(35.705)	4.869.585
	Sterling C (Inc)	GBP	8.257	74	(37)	8.294
	Classe W	USD	1.172.306	30.000	(545.634)	656.672
	Sterling W (Inc)	GBP	5.216	72	(36)	5.252
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Classe A (Acc)	EUR	18.309	-	(5.000)	13.309
	Classe A (Acc)	USD	225.497	-	(5.000)	220.497
	Classe A (Inc)	EUR	14.802	44.482	(5.413)	53.871
	Classe A (Inc)	USD	5.313	31	(5.344)	-
	Sterling A (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling A (Inc)	GBP	5.314	28	(5.342)	-
	Classe B (Acc)	USD	328.399	-	(179.490)	148.909
	Classe C (Acc)	USD	16.318.840	2.140.869	(4.999)	18.454.710
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Classe H (Inc) Hedged	EUR	-	189.285	-	189.285
	Classe J (Inc) (Hedged)	EUR	112.616	1.115	(557)	113.174
	Classe W (Inc)	EUR	898.796	7.194	(35.698)	870.292
	Classe W (Inc)	USD	1.977.097	131.763	(87)	2.108.773
	Sterling W (Inc)	GBP	2.479.860	398.540	(187.231)	2.691.169
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Classe A	USD	23.465.871	9.064.960	(10.045.259)	22.485.572
	Classe A	EUR	20.843.145	13.822.554	(16.392.120)	18.273.579
	Classe B	USD	1.419.753	772.110	(31.600)	2.160.263
	Classe B	EUR	4.698	265.791	-	270.489
	Sterling B (Acc)	GBP	396.025	73.982	(17.258)	452.749
	Classe C	USD	31.214.478	8.399.405	(30.047.855)	9.566.028
	Classe C	EUR	1.718.338	747.962	(1.456.860)	1.009.440
	Sterling C (Inc)	GBP	125.435	-	(52.049)	73.386
	Classe H (Hedged)	EUR	665.886	7.440.748	(4.575.196)	3.531.438
	Classe W (Acc)	USD	2.082.468	714.206	(296.203)	2.500.471
	Classe W (Acc)	EUR	90.592	162.000	(185.592)	67.000
	Sterling W (Acc)	GBP	1.469.389	1.606.444	(1.741.638)	1.334.195
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	20.364	-	25.364
	Classe A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Classe A (Inc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Classe C (Acc)	USD	7.745.756	4.817.594	(42.453)	12.520.897
	Classe C (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	107.287	-	(10.761)	96.526
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund suite						
	Classe W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Classe W (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe 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
	Classe X (Acc)	USD	9.348.448	-	-	9.348.448
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Classe A	USD	40.992	6.915	(3.151)	44.756
	Classe A	EUR	37.813	44.605	(10.876)	71.542
	Classe B	USD	755	142.456	(46)	143.165
	Classe C	USD	285.464	115.256	(19.864)	380.856
	Classe C	EUR	53.140	69.625	(48.995)	73.770
	Classe H (Hedged)	EUR	78.382	45.493	(11.300)	112.575
	Classe I (Hedged)	EUR	17.347	90.642	(5.153)	102.836
	Classe W	USD	106.816	38.923	(2.293)	143.446
	Classe W	EUR	50	95.502	(50)	95.502
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	16.876	5.364	-	22.240
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	3.825	2.539	(210)	6.154
	Classe X	USD	637.213	4.337	(5.761)	635.789
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Classe A	USD	3.576.571	331.783	(272.921)	3.635.433
	Classe A	EUR	4.737.768	3.514.363	(2.905.285)	5.346.846
	Classe C	USD	3.330.835	7.337.589	(1.692.043)	8.976.381
	Classe C	EUR	17.737.791	2.977.788	(3.125.443)	17.590.136
	Classe C (Inc)	USD	6.359	786.912	(177)	793.094
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	264.316	10.000.594	(3.495.206)	6.769.704
	Classe W	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Classe A	USD	50.324.049	1.763.131	(3.139.263)	48.947.917
	Classe A	EUR	39.926.973	6.442.739	(18.201.168)	28.168.544
	Classe A (Inc)	USD	607.124	16	(50.007)	557.133
	Classe A (Inc)	EUR	1.497.876	43.486	(13.749)	1.527.613
	Sterling A (Acc)	GBP	385.413	-	(132.030)	253.383
	Sterling A (Inc)	GBP	44.749	-	(44.749)	-
	Classe B	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Classe B	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling B (Acc)	GBP	23.716	-	(14.545)	9.171
	Sterling B (Inc)	GBP	7.838	192	(8.030)	-
	Classe C	USD	13.043.178	103.932.612	(35.228.155)	81.747.635
	Classe C	EUR	28.105.605	11.081.995	(36.551.941)	2.635.659
	Classe C (Inc)	USD	1.280.698	-	(154.500)	1.126.198
	Classe C (Inc)	EUR	93.895.476	-	(20.322.350)	73.573.126

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund suite						
	Sterling C (Acc)	GBP	9.427.102	-	(31.671)	9.395.431
	Sterling C (Inc)	GBP	630.480	70.759	(172.998)	528.241
	Classe H (Hedged)	EUR	3.624.361	1.624.723	(2.513.437)	2.735.647
	Classe I (Hedged)	EUR	1.121.514	4.002.094	(4.241.293)	882.315
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	86.704.787	-	-	86.704.787
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	-	-	11.000
	Classe W	USD	56.709.612	23.941.042	(92.707)	80.557.947
	Classe W	EUR	1.398.757	13.012.101	(249.454)	14.161.404
	Classe W (Hedged)	EUR	39.365.876	74.336.483	(614.047)	113.088.312
	Classe W (Inc)	USD	9.073	468	(234)	9.307
	Classe W (Inc)	EUR	6.174	326	(163)	6.337
	Sterling W (Inc)	GBP	24.058.203	1.567.356	(2.184.255)	23.441.304
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	299.377	21.763	(77.410)	243.730
	Classe X	USD	203.655.535	-	(36.064.235)	167.591.300
	Classe X (Inc)	CHF	165.602.567	-	-	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Classe A	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Classe A	EUR	113.152	-	(33.662)	79.490
	Classe C	USD	203.500	-	(5.000)	198.500
	Classe C	EUR	5.000	78.546	-	83.546
	Classe W	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Classe X	USD	13.454.006	5.855.239	(1.775.148)	17.534.097
	Classe X (Inc)	USD	52.215.347	8.080.994	(11.071.418)	49.224.923
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Classe A	EUR	245.423.438	12.363.029	(90.837.922)	166.948.545
	Classe A (Inc)	EUR	24.380.777	904.502	(6.371.981)	18.913.298
	Classe B	EUR	227.994	-	(188.938)	39.056
	Classe B (Inc)	EUR	202.162	35	(167.290)	34.907
	Classe C	EUR	194.146.133	54.868.309	(47.193.101)	201.821.341
	Classe C (Inc)	EUR	109.187.367	2.812.784	(16.436.214)	95.563.937
	Classe H (Acc) (Hedged)	USD	953.270	98.087	(609.847)	441.510
	Classe H (Hedged)	CHF	136.187.185	2.537.286	(130.520.599)	8.203.872
	Classe I (Acc) (Hedged)	USD	24.107.783	2.109.843	(22.099.715)	4.117.911
	Classe I (Hedged)	CHF	17.920.105	443.885	(4.707.197)	13.656.793
	Classe S	EUR	73.053.000	22.750.163	(54.118.954)	41.684.209
	Classe W (Acc)	EUR	1.431.408	138.608	(1.447.338)	122.678
	Classe W (Acc) (Hedged)	USD	8.030.076	-	(8.030.076)	-
	Classe Z (Acc)	EUR	23.657.590	360.460	(24.018.050)	-
	Classe Z (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	-	(100.000)	-
	Classe Z (Acc) (Hedged)	USD	100.000	-	(100.000)	-
BNY Mellon European Credit Fund						
	Classe A	EUR	697	2.199	(378)	2.518
	Classe C	EUR	40.414	38.289	(22.481)	56.222
	Classe C (Inc)	EUR	53	-	-	53
	Classe X	EUR	681.804	21	(1.104)	680.721
	Classe X (Inc)	EUR	54	1	-	55

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Classe A	USD	34.989.185	6.213.716	(7.295.848)	33.907.053
	Classe A	EUR	10.641.166	1.642.646	(1.413.665)	10.870.147
	Classe B	USD	1.158.086	-	(68.536)	1.089.550
	Classe C	USD	68.625.292	35.236.748	(23.852.002)	80.010.038
	Classe C	EUR	92.759.748	21.821.605	(38.908.446)	75.672.907
	Classe C (Inc)	USD	641.104	444.723	(81.650)	1.004.177
	Sterling C (Inc)	GBP	3.691.594	348.974	(2.993.777)	1.046.791
	Classe H (Hedged)	EUR	2.937.271	904.758	(1.019.596)	2.822.433
	Classe I (Hedged)	EUR	18.201.473	21.677.013	(86.579)	39.791.907
	Classe W (Acc)	EUR	-	23.788.364	-	23.788.364
	Classe X	USD	9.562.811	-	-	9.562.811
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Classe B (Acc)	USD	15.609.922	3.045.461	-	18.655.383
	Classe C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	8.909.446	1.140.935	(100.000)	9.950.381
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	1.857	(929)	100.928
	Classe W (Acc)	USD	26.000	6.552.477	(5.000)	6.573.477
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.933	-	-	100.933
	Classe X (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe X (Acc) (Hedged)	CAD	479.804.141	-	-	479.804.141
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Classe A	USD	2.015.542	2.035.579	(166.806)	3.884.315
	Classe A	EUR	1.283.918	259.542	(141.383)	1.402.077
	Classe A (Inc)	USD	686.068	480	(507.536)	179.012
	Classe C	USD	119.131.397	35.461.810	(7.763.767)	146.829.440
	Classe H (Hedged)	EUR	8.469.611	4.533.792	(1.592.110)	11.411.293
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	562.162	104.181	(109.016)	557.327
	Classe I (Hedged)	EUR	51.480.051	54.796.792	(37.699.949)	68.576.894
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	8.361.112	825.023	(2.856.723)	6.329.412
	Classe W	USD	68.572.275	1.069.021	(3.105.164)	66.536.132
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	3.971.406	(100.000)	3.971.406
	Classe W (Hedged)	EUR	61.143.821	59.331.749	(2.117.103)	118.358.467
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	2.511.257	467.641	(70.893)	2.908.005
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Classe A	USD	11.965	196.367	(11.965)	196.367
	Classe A	EUR	23.539	8.677	(18.539)	13.677
	Classe A (Inc)	USD	5.571	111	(55)	5.627
	Classe A (Inc)	EUR	119.396	83.321	(68.958)	133.759
	Classe B (Inc)	USD	107.118	-	(56.915)	50.203
	Classe B (Inc)	EUR	31.404	114	(5.718)	25.800
	Sterling B (Inc)	GBP	5.605	113	(5.718)	-
	Classe C	USD	5.261	-	-	5.261
	Classe C (Acc)	USD	31.356.975	4.080.599	(6.077.459)	29.360.115
	Classe C (Inc)	USD	104.675	1.808	(93.039)	13.444

2. **CAPITAL SOCIAL** suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund suite						
	Sterling C (Inc)	GBP	5.614	113	(5.727)	-
	Classe E (Acc)	USD	-	20.342.777	(67.462)	20.275.315
	Classe E (Acc)	CHF	-	1.540.149	-	1.540.149
	Classe H (Hedged)	EUR	5.000	21.564	-	26.564
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	380.540	124	(380.664)	-
	Classe I (Hedged)	EUR	87.023	269.022	(118.469)	237.576
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	5.551	125	(5.676)	-
	Classe W (Acc)	USD	5.000	5.004.195	(5.000)	5.004.195
	Classe W (Inc)	USD	6.546	57.530	(6.676)	57.400
	Classe W (Inc)	EUR	32.605	16.616	(5.842)	43.379
	Sterling W (Inc)	GBP	5.628	113	(5.741)	-
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Classe A	USD	11.344.837	4.620.050	(4.770.389)	11.194.498
	Classe A	EUR	665.754	1.743.218	(1.655.659)	753.313
	Classe B	USD	4.076.295	3.958	(132.194)	3.948.059
	Classe B	EUR	5.000	16.994	(5.000)	16.994
	Classe C	USD	11.280.819	426.596	(1.474.783)	10.232.632
	Classe C	EUR	5.823	28.606	-	34.429
	Classe I (Hedged)	EUR	729.314	8.413	(272.898)	464.829
	Classe W (Acc)	USD	17.201.923	2.333.636	(2.964.901)	16.570.658
	Classe W (Acc)	EUR	168.157.396	13.648.996	(11.113.288)	170.693.104
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Classe A	USD	12.474.440	2.353.457	(1.450.361)	13.377.536
	Classe A	EUR	66.173.607	11.644.356	(11.020.453)	66.797.510
	Classe A (Inc)	USD	2.851.639	1.207.920	(630.544)	3.429.015
	Classe A (Inc)	EUR	178.359	530.323	(6.094)	702.588
	Sterling A (Acc)	GBP	115.059	21.313	-	136.372
	Sterling A (Inc)	GBP	5.188	135	(5.323)	-
	Classe B	USD	22.062.156	6.880.254	(2.746.830)	26.195.580
	Classe B	EUR	2.741.048	4.142	(16.162)	2.729.028
	Classe B (Inc)	USD	11.862.896	169.709	(2.004.088)	10.028.517
	Classe B (Inc)	EUR	268.881	85.521	(87.734)	266.668
	Sterling B (Inc)	GBP	3.956.062	213.141	(167.250)	4.001.953
	Classe C	USD	2.508.117	255.968	(939.255)	1.824.830
	Classe C	EUR	18.428.747	5.666.194	(8.900.993)	15.193.948
	Classe C (Inc)	USD	12.836.539	681.612	(6.151.267)	7.366.884
	Classe C (Inc)	EUR	25.055.669	12.381.221	(5.208.046)	32.228.844
	Sterling C (Inc)	GBP	10.220.198	810.660	(1.327.854)	9.703.004
	Classe H (Hedged)	EUR	3.566.706	1.335.065	(546.522)	4.355.249
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	3.426.720	781.707	(392.508)	3.815.919
	Classe I (Hedged)	EUR	117.673.966	11.724.130	(3.248.495)	126.149.601
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	2.774.101	6.684.919	(38.688)	9.420.332
	Classe W	USD	5.887.295	414.812	(266.378)	6.035.729

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Equity Income Fund suite						
	Classe W	EUR	7.970.415	3.839.115	(968.203)	10.841.327
	Classe W (Inc)	USD	11.177.700	813.206	(3.453.887)	8.537.019
	Classe W (Inc)	EUR	43.358.225	9.217.099	(2.669.280)	49.906.044
	Sterling W (Acc)	GBP	3.721.994	300.004	(660.176)	3.361.822
	Sterling W (Inc)	GBP	29.041.674	3.243.552	(3.546.114)	28.739.112
	Classe Z (Acc)	USD	4.943.396	4.243.099	(4.526.216)	4.660.279
	Classe Z (Acc)	EUR	2.727.873	1.572.462	(2.277.246)	2.023.089
	Classe Z (Inc)	USD	607.552	739.331	(1.126.644)	220.239
	Classe Z (Inc)	EUR	1.653.141	1.238.185	(1.030.226)	1.861.100
	Sterling Z (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling Z (Inc)	GBP	763.440	4.470	(176.336)	591.574
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Classe A	EUR	6.614.231	1.848.308	(1.183.758)	7.278.781
	Classe A (Inc)	EUR	5.120	296	(148)	5.268
	Classe C	USD	44.716.168	45.559.877	(55.242.291)	35.033.754
	Classe C	EUR	3.282.289	1.765.641	(5.031.079)	16.851
	Classe C (Inc)	USD	-	661.913	-	661.913
	Classe H (Hedged)	EUR	344.062	238.211	(27.364)	554.909
	Classe I (Hedged)	EUR	876.777	306.833	(81.729)	1.101.881
	Classe X	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Classe X (Inc)	USD	40.362.082	5.381.301	(8.890.190)	36.853.193
	Classe X (Inc) (Hedged)	EUR	35.776.431	4.197.282	(9.097.570)	30.876.143
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe C (Acc)	USD	27.541.559	-	-	27.541.559
	Classe E (Acc)	USD	-	650.000	-	650.000
	Sterling E (Acc)	GBP	5.000	2.127.191	(37.694)	2.094.497
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	74.909	-	174.909
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Classe W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	68.928	-	73.928
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Classe A	USD	1.322.399	479.333	(650.826)	1.150.906
	Classe C	USD	29.009.923	22.878.437	(24.586.897)	27.301.463
	Classe C (Inc)	USD	5.201	178	(5.379)	-
	Classe H (Hedged)	EUR	1.228.270	121.297	(343.933)	1.005.634
	Classe I (Hedged)	EUR	18.172	-	(18.172)	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Classe X	USD	67.151.954	-	(54.407.068)	12.744.886

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Classe A	USD	7.984.770	2.872.439	(2.331.251)	8.525.958
	Classe A	EUR	15.647.154	4.800.715	(3.406.705)	17.041.164
	Classe B	USD	1.005.373	5.267	(68.383)	942.257
	Classe B	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Classe C	USD	603.578	358.850	(142.545)	819.883
	Classe C	EUR	4.147.437	87.482	(2.345.146)	1.889.773
	Classe H (Hedged)	EUR	3.045.932	611.304	(2.974.339)	682.897
	Classe I (Hedged)	EUR	9.595.822	2.383.310	(351.268)	11.627.864
	Classe X	EUR	8.756.138	-	(8.739.138)	17.000
BNY Mellon Global Property Securities Fund						
	Classe A	EUR	275.592	53.787	(66.811)	262.568
	Classe A	USD	504.262	-	(75.174)	429.088
	Classe C	EUR	4.866	-	(3.066)	1.800
	Classe C	USD	18.048.905	1.639.344	(9.768.009)	9.920.240
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	28.901	586	(5.464)	24.023
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	46.400	5.856	(15.040)	37.216
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	6.682	9	-	6.691
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Classe A	EUR	973.156.313	210.806.646	(283.564.402)	900.398.557
	Classe A (Inc)	EUR	43.964.981	20.942.099	(12.163.690)	52.743.390
	Classe C	EUR	1.054.489.393	115.567.485	(66.928.905)	1.103.127.973
	Classe C (Inc)	EUR	7.283.110	1.175.208	(512.753)	7.945.565
	Classe W	EUR	1.016.187.872	191.669.670	(103.298.855)	1.104.558.687
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	9.661.043	11.788.640	(132.831)	21.316.852
	Classe X	EUR	217.057.908	298.437	-	217.356.345
	Classe Z (Acc)	EUR	24.514.397	9.906.300	(3.817.028)	30.603.669
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.252.970	592.969	(321.905)	2.524.034
	Sterling B (Inc)	GBP	741.395	1.341	(159.288)	583.448
	Sterling C (Inc)	GBP	4.476.323	69.954	(1.217.360)	3.328.917
	Sterling W (Acc)	GBP	6.230.132	367.903	(937.950)	5.660.085
	Sterling W (Inc)	GBP	23.453.928	5.377.285	(2.388.541)	26.442.672
	Sterling X (Acc)	GBP	23.483.425	7.830.411	(6.492.445)	24.821.391
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Classe A	USD	116.633.101	13.826.684	(18.381.569)	112.078.216
	Classe A (Inc)	USD	12.000	37	(12.037)	-
	Classe C	USD	43.098.145	6.805.745	(5.503.447)	44.400.443
	Classe C (Inc)	USD	4.247.484	17.986	(679.861)	3.585.609
	Classe W (Acc)	USD	116.208.698	19.591.068	(11.860.777)	123.938.989
	Classe W (Inc)	USD	10.845.155	2.955.470	(2.204.885)	11.595.740
	Classe X	USD	196.789.846	4.896.982	(35.670.206)	166.016.622

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	805.858	(20.000)	790.858
	Classe A (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Classe C (Acc)	USD	5.000	4.491.605	-	4.496.605
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	20.685.381	(313.630)	20.471.751
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	50.466.484	(2.292.285)	48.274.199
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	-	158.982	(924)	158.058
	Classe W (Acc)	USD	5.000	16.374.063	(5.738.117)	10.640.946
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	-	452.300	-	452.300
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	-	612.400	-	612.400
	Classe W (Inc)	USD	-	30.005.051	(26)	30.005.025
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	-	101.949	(974)	100.975
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	403.174	-	503.174
	Classe X (Acc)	USD	17.763.485	5.364.603	-	23.128.088
	Classe Y (Acc)	USD	366.530.345	71.198.946	(19.273.914)	418.455.377
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	47.148.146	45.947.798	(4.150.103)	88.945.841
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Classe C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Classe C	USD	5.000	22.096.192	(5.000)	22.096.192
	Classe H (Hedged)	EUR	34.242	50.273	(21.406)	63.109
	Classe H (Hedged)	USD	1.170.843	-	(1.170.843)	-
	Classe I (Hedged)	EUR	2.813.945	-	(240.000)	2.573.945
	Classe I (Hedged)	USD	1.953.199	-	(204.898)	1.748.301
	Classe W	JPY	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Acc)	GBP	5.697	29.792	(5.697)	29.792
	Classe X (Inc)	JPY	13.254.925	-	(2.837.027)	10.417.898
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
	Classe C (Acc)	JPY	5.701	-	-	5.701
	Classe W (Inc)	JPY	20.740.163	-	(3.042.662)	17.697.501
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Classe C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Classe C	USD	8.311.837	1.662.925	(5.000)	9.969.762
	Classe H Acc (Hedged)	SGD	468.994	447.282	(569.187)	347.089
	Classe H (Hedged)	EUR	168.050	2.194.237	(1.097.783)	1.264.504
	Classe H (Hedged)	USD	796.360	30.969	(257.885)	569.444
	Classe I (Hedged)	EUR	2.573.945	3.319.920	(920.916)	4.972.949
	Classe I (Hedged)	USD	306.103	-	-	306.103
	Classe W	JPY	4.667.700	-	(4.662.700)	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	435.735	278.754	(61.362)	653.127
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Classe A	EUR	59.973.221	12.364.087	(10.014.528)	62.322.780
	Classe A	USD	37.942.181	3.703.326	(10.921.504)	30.724.003
	Classe A (Inc)	EUR	8.124.898	107.668	(8.029.494)	203.072
	Sterling A (Acc)	GBP	1.176.212	56.784	(19.571)	1.213.425

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund suite						
	Classe B	EUR	1.021.335	5.121	-	1.026.456
	Classe B	USD	2.099.134	-	-	2.099.134
	Sterling B (Inc)	GBP	92.337	41	(4.376)	88.002
	Classe C	EUR	90.543.818	11.516.102	(59.713.292)	42.346.628
	Classe C	USD	115.052.624	24.257.695	(28.849.236)	110.461.083
	Classe C (Inc)	EUR	68.500	-	(68.500)	-
	Classe S	EUR	45.226.591	16.648.358	(3.666.923)	58.208.026
	Classe W	EUR	16.904.256	27.857.098	(159.724)	44.601.630
	Classe W	USD	55.292.887	3.120.064	(6.414.556)	51.998.395
	Classe W (Hedged)	CHF	134.700	91.622	-	226.322
	Classe W (Hedged)	USD	235.441	-	-	235.441
	Classe W (Inc)	USD	20.278.244	-	(180.000)	20.098.244
	Sterling W (Acc)	GBP	11.443.816	32.645	(3.730.865)	7.745.596
	Sterling W (Inc)	GBP	1.964.225	79.156	(5.202)	2.038.179
	Sterling X	GBP	287.730.910	9.185.466	(5.000)	296.911.376
BNY Mellon Pan European Equity Fund**						
	Classe A	EUR	685.436	7.292	(692.728)	-
	Classe A	USD	539.462	23.760	(563.222)	-
	Classe B	EUR	117.385	-	(117.385)	-
	Classe C	EUR	4.517	-	(4.517)	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Classe A	USD	16.361.588	773.772	(3.297.102)	13.838.258
	Classe A	EUR	1.780.482	308.905	(540.339)	1.549.048
	Classe C	USD	18.508.876	5.303.614	(5.567.269)	18.245.221
	Classe C	EUR	3.854.351	-	(180.000)	3.674.351
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Classe A	EUR	3.167.279	2.079.388	(1.246.812)	3.999.855
	Classe A	USD	5.000	74.664	(16.925)	62.739
	Classe B	EUR	36.529	939.017	(723.840)	251.706
	Classe C	EUR	2.198.792	5.387.852	(1.196.406)	6.390.238
	Classe C	USD	9.500.039	40.133.264	(5.001)	49.628.302
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	22.000	-	27.000
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Classe A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.062.746	128.718	-	65.191.464
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Classe A	USD	1.597.313	418.695	(934.178)	1.081.830
	Classe A	EUR	1.814.434	571.765	(1.665.055)	721.144
	Classe B	USD	152.761	-	(85.009)	67.752
	Classe B	EUR	5.555	-	(5.555)	-
	Classe C	USD	44.437.393	8.297.628	(21.104.644)	31.630.377
	Classe C	EUR	45.543	363.093	(408.053)	583

2. CAPITAL SOCIAL suite

ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	Actions en circulation au début de la période financière	Actions émises au cours de la période financière	Actions rachetées au cours de la période financière	Actions en circulation à la fin de la période financière
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*						
	Classe A (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Classe A (Inc)	EUR	-	5.035	(18)	5.017
	Classe C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Classe C (Inc)	USD	-	913.955	(20)	913.935
	Classe C (Inc)	EUR	-	5.035	(18)	5.017
	Classe E (Inc)	USD	-	268.282	(3)	268.279
	Classe E (Inc)	EUR	-	96.180	-	96.180
	Sterling E (Acc)	GBP	-	24.032.567	(41.749)	23.990.818
	Sterling E (Inc)	GBP	-	42.514.964	(417.217)	42.097.747
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	258.000	-	258.000
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.681	(340)	100.341
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.680	(340)	100.340
	Classe W (Acc)	USD	-	16.718.024	(681.863)	16.036.161
	Classe W (Inc)	USD	-	5.041	(21)	5.020
	Sterling W (Inc)	GBP	-	38.102.336	(519)	38.101.817
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*						
	Classe C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Classe C (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	-	2.460.000	-	2.460.000
	Classe E (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Classe W (Acc)	USD	-	23.400.372	-	23.400.372
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Classe A	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Classe A	EUR	365.597	49.971	(118.436)	297.132
	Classe A (Inc)	EUR	8.578	-	(5.000)	3.578
	Classe C	USD	27.320.445	5.264.958	-	32.585.403
	Classe C	EUR	619.261	-	(97.574)	521.687
	Classe W	EUR	5.000	-	(5.000)	-

* Ce Compartiment a été lancé au cours de la période financière.
** Ce Compartiment a été clôturé au cours de la période financière.

3. COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

COMMISSIONS DE GESTION

Le Gestionnaire est autorisé à recevoir, sur les actifs d'un Compartiment donné, une commission de gestion annuelle pour chaque classe d'actifs. Cette commission est cumulée quotidiennement et payable mensuellement en arriérés, selon un taux annuel prédéterminé indiqué dans le supplément approprié du prospectus. Le tableau ci-dessous présente les commissions de gestion annuelles de chaque classe d'actions :

Classe d'actions	Taux	Classe d'actions	Taux
Classe A	0,40 % - 2,00 %	Classe J	0,75 % - 1,50 %
Classe B	0,75 % - 1,50 %	Classe R	0,60 % - 2,75 %
Classe C	0,30 % - 1,00 %	Classe S	0,20 % - 2,00 %
Classe D	0,50 % - 1,00 %	Classe T	0,40 % - 2,00 %
Classe E	0,10 % - 1,50 %	Classe U	0,20 % - 1,75 %
Classe F	0,10 %	Classe W	0,20 % - 0,75 %
Classe G	0,30 % - 1,00 %	Classe X	Néant
Classe H	0,40 % - 2,00 %	Classe Y	Néant
Classe I	0,30 % - 1,00 %	Classe Z	0,40 % - 0,65 %

Les commissions acquises au Gestionnaire et les montants dus à la clôture de la période financière sont respectivement inclus dans les « Commissions de gestion » et « Charges à payer » de l'état du résultat global et de l'État de situation financière.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE

En sus de la commission de gestion annuelle, le Gestionnaire a droit à une commission de performance (la « Commission de performance ») pour certaines classes des Compartiments suivants, comme l'indique le supplément concerné du prospectus. Le tableau ci-dessous présente les taux de commission de performance et les points de référence des différentes classes d'actions concernées :

Fonds	Indice de référence	Taux
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	1 mois EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR / SGD LIBOR	Classes E, R, S, T et U – 10,00 %
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	3 mois EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Classes D, R, S et T – 10,00 %
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	3 mois EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Classes D, R, S, T et U – 15,00 %
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	S&P 500 Net Total Return Index en dollars américains	Classe U – 10,00 %
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	MSCI World Daily (avec dividendes nets réinvestis) exprimés en euro/dollar américain	Classe S – 15,00 %

* Ce Compartiment a été clôturé au cours du deuxième semestre de l'exercice précédent.

Les commissions de performances acquises au Gestionnaire et les montants dus à la clôture de la période financière sont respectivement inclus dans les « Commissions de performance » et « Commissions de performances à payer » de l'état du résultat global et de l'état de situation financière.

4. FRAIS ADMINISTRATIFS

Le Gérant verse à BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (« l'Agent administratif »), sur les actifs de chaque Compartiment, une commission annuelle comptabilisée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu, comme indiqué dans le prospectus. La commission annuelle due à l'agent administratif est applicable à toutes les catégories d'actions et est déduite de la valeur d'actif net de chaque Compartiment et, par conséquent, de chaque catégorie d'actions. Les commissions acquises à l'Agent administratif et les montants dus à la clôture de la période financière sont respectivement inclus dans les « Dépenses opérationnelles » et « Charges à payer » de l'État du résultat global et de l'État de situation financière.

5. COMMISSIONS DU DÉPOSITAIRE

La Société verse au Dépositaire, sur les actifs de chaque Compartiment, une commission annuelle comptabilisée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu, comme indiqué dans le prospectus. La commission annuelle due au Dépositaire est applicable à toutes les catégories d'actions et est déduite de la valeur d'actif net de chaque Compartiment et, par conséquent, de chaque catégorie d'actions. Les commissions acquises au Dépositaire et les montants dus à la clôture de la période financière sont respectivement inclus dans les « Commissions de Dépositaire » et « Charges à payer » de l'État du résultat global et de l'État de situation financière.

6. RISTOURNE DUE PAR LE GESTIONNAIRE

Afin de maintenir les ratios de dépenses totales (« RDT ») de certains compartiments à un niveau concurrentiel par rapport aux fonds comparables du marché, BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (le « Distributeur et promoteur global ») s'est engagé à payer, via le Gestionnaire, une somme équivalente, le cas échéant, au taux de dépassement par le RDT des Compartiments suivants d'un RDT maximal prédéterminé, structuré comme une Commission de gestion annuelle (« CGA ») majorée d'un accord de plafonnement :

Fonds	Plafond de TER prédéfini
BNY Mellon Absolute Insight Fund (plafonné jusqu'à la date de clôture du 1er décembre 2017)	Plafond de TER = CGA + 35 pb[1]
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 10 janvier 2017)	Plafond de TER = CGA + 50 pb
BNY Mellon Asian Bond Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 31 mai 2017)	Plafond de TER = CGA + 16 pb[2]
BNY Mellon Asian Income Fund	Plafond de TER = CGA + 9 pb
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Plafond de TER = CGA + 22 pb[3]
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 3 novembre 2017)	Plafond de TER = CGA + 10 pb[4]
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 11 décembre 2017)	Plafond de TER = CGA + 17 pb[5]
BNY Mellon Global Credit Fund[6]	Plafond de TER = CGA + 15 pb
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Plafond de TER = CGA + 30 pb
BNY Mellon Global Leaders Fund	Plafond de TER = CGA + 15 pb
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Plafond de TER = CGA + 20 pb[7]
BNY Mellon Global Property Securities Fund (plafonné jusqu'à la date de clôture du 30 août 2017)	Plafond de TER = CGA + 55 pb
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund[8]	Plafond de TER = CGA + 6 pb
BNY Mellon Global Unconstrained Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 6 décembre 2017)	Plafond de TER = CGA + 15 pb[9]
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Plafond de TER = CGA + 17 pb
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Plafond de TER = CGA + 17 pb
BNY Mellon Pan European Equity Fund (plafonné du 14 novembre 2016 jusqu'à la date de clôture du 9 mars 2017)	Plafond de TER = CGA + 20 pb
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 17 janvier 2017)	Plafond de TER = CGA + 15 pb[10]
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 26 septembre 2017)	Plafond de TER = CGA + 10 pb[11]
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund (plafonné depuis la date de lancement, le 19 avril 2017)	Plafond de TER = CGA + 15 pb
BNY Mellon US Opportunities Fund	Plafond de TER = CGA + 16 pb

[1] L'accord de remise n'était plus en vigueur depuis le 1er juin 2015, puis l'est redevenu le 2 février 2017.
[2] À l'exception de la classe d'actions USD X (Acc), soumise à un plafond de TER de 11 points de base.
[3] À l'exception de la classe d'actions USD X (Acc), soumise à un plafond de TER de 17 points de base.
[4] À l'exception des classes d'actions USD X (Acc) et USD X (Inc), soumises à un plafond de TER de 6 points de base.
[5] À l'exception de la classe d'actions USD X (Acc), soumise à un plafond de TER de 13 points de base.
[6] Classe d'actions CAD X (Acc) (Hedged) soumise à un plafond de TER de 10 points de base, et classe d'actions USD X (Acc) soumise à un plafond de TER de 7 points de base.
[7] À l'exception des classes d'actions USD X et USD X (Inc), soumises à un plafond de TER de 15 points de base.
[8] Applicable aux classes d'actions Sterling Y (Acc) (Hedged) et USD Y (Acc).
[9] Applicable à la classe d'actions CAD X (Acc) (Hedged).
[10] À l'exception des classes d'actions Sterling E (Acc) et Sterling E (Inc) , soumises à un plafond de TER de 20 points de base.
[11] À l'exception de la classe d'actions USD X (Acc), soumise à un plafond de TER de 6 points de base.

La ristourne accordée à la Société au cours de la période clôturée le 30 juin 2018 s'élève à 3 954 USD (30 juin 2017 : 152 588 USD).

7. FRAIS D'EXPLOITATION

Les frais d'exploitation repris dans l'État du résultat global comprennent les éléments suivants :

Dépenses	**30 juin 2018 USD**	**30 juin 2017 USD**
Frais administratifs	4.994.599	5.913.504
Honoraires d'audit	223.673	180.147
Rémunération des Administrateurs	74.108	66.295
Autres dépenses	1.884.519	1.681.983
Total des frais d'exploitation	**7.176.899**	**7.841.929**

Les commissions et charges payées/à payer au contrôleur légal, Ernst & Young, relativement à la période, sont les suivantes :

	30 juin 2018 USD	**30 juin 2017 USD**
Audit légal des états financiers	223.673	180.147
Services fiscaux	–	–
Total	**223.673**	**180.147**

8. LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Les liquidités détenues par la Société sont déposées à la succursale londonienne de la Bank of New York Mellon SA/NV (le « Sous-dépositaire mondial ») et détenues par des contreparties (Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Canadian Imperial Bank of Commerce, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Suisse AG, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, State Street Bank, Toronto Dominion Bank et UBS AG) en fonction des exigences en matière de garantie et de marge. Les soldes de trésorerie incluent les liquidités investies quotidiennement dans des véhicules d'investissement à court terme.

Des comptes en espèces ont été mis en place pour les Compartiments suite à l'instauration des nouvelles exigences concernant les comptes de collecte des souscriptions et rachats conformément aux règlementations de 2015 relatives à l'argent des investisseurs pour les prestataires de services de fonds (« les Règlementations relatives à l'argent des investisseurs ») adoptées au titre de la loi de 2013 de la Banque centrale d'Irlande (surveillance et exécution), section 48(i).

Ces comptes en espèces, détenus auprès du Sous-dépositaire mondial pour la collecte des souscriptions et le paiement des rachats et des distributions pour les Compartiments, sont considérés comme des actifs des Compartiments. Les soldes de ces compte en espèces au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 sont jugés peu significatifs pour les Compartiments auxquels ils sont dus, à l'exception des soldes en espèces au 30 juin 2018 pour BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) et des soldes en espèces au 31 décembre 2017 pour BNY Mellon Asian Equity Fund, BNY Mellon Pan European Equity Fund, BNY Mellon Global Property Securities Fund et BNY Mellon Absolute Insight Fund, ajustés dans les « avoirs en banque et équivalents » dans l'État de la situation financière au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 respectivement.

9. IMPÔTS

En vertu de la législation et de l'exercice actuel du droit, la Société peut prétendre au statut d'organisme de placement tel que défini à la section 739B des Tax Consolidation Acts de 1997, tels que modifié. Sur cette base, elle n'est pas assujettie à l'impôt irlandais sur le revenu ou les bénéfices.

Il peut toutefois y avoir imposition en Irlande en cas de « fait générateur ». Les faits générateurs comprennent tous paiements aux actionnaires, encaissements, rachats, annulations ou transferts d'actions et la détention d'actions à la fin de chaque période de huit ans débutant à l'acquisition des actions.

La Société ne sera pas redevable d'un impôt irlandais au titre des événements générateurs d'impôt concernant :

(a) un actionnaire qui ne serait ni résident irlandais, ni résident ordinaire en Irlande à des fins fiscales au moment de la survenance du fait générateur, sous réserve que la Société détienne une déclaration valide appropriée, conformément aux Dispositions du Taxes Consolidation Act de 1997, tel que modifié ; ou que la Société soit autorisée par l'administration fiscale irlandaise à effectuer des paiements bruts en l'absence de déclarations appropriées, et
(b) certains actionnaires résidents irlandais exonérés, qui ont fourni à la Société les déclarations statutaires dûment signées.

Les distributions, intérêts et plus-values (le cas échéant) reçus au titre de placements effectués par la Société peuvent être soumis à des retenues à la source imposées par le pays d'origine des revenus/plus-values de placement, et ni la Société ni ses actionnaires ne sont assurés de pouvoir récupérer les sommes ainsi prélevées.

BNY Mellon Brazil Equity Fund comptabilise la taxe sur les plus-values brésiliennes pour les plus-values nettes sur investissements réalisées et latentes. Au 30 juin 2018, une taxe sur les plus-values due de 2 133 578 USD (31 décembre 2017 : 2 880 331 USD) a été enregistrée dans l'État de situation financière pour ce Compartiment.

10. PARTIES LIÉES

De l'avis des Administrateurs, le Gestionnaire et les Gestionnaires de portefeuille, BNY Mellon Asset Management North America Corporation*, Newton Investment Management Limited, Walter Scott & Partners Limited, ARX Investimentos Ltda, CenterSquare Investment Management, Inc., Insight Investment Management (Global) Limited, Alcentra NY, LLC, BNY Mellon Asset Management Japan Limited, EACM Advisors LLC et Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD ainsi que le Distributeur central et promoteur, sont considérés comme des parties liées à la Société.

Le Gestionnaire prélève sur sa propre commission les commissions versées aux Gestionnaires de Portefeuille et au Distributeur central à un taux annuel convenu entre les parties. Les commissions payées relativement à toutes les opérations significatives avec des personnes apparentées au cours de la période financières sont intégralement présentées dans l'État du résultat global et dans les Notes 3 et 5 à 7 des états financiers.

Les Administrateurs sont également des parties liées à la Société. Tous les Administrateurs sont des administrateurs de la Société.

David Turnbull et Greg Brisk sont également Administrateurs de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited.

Greg Brisk et David Turnbull ont renoncé à leur droit de percevoir une rémunération au titre des services rendus en tant qu'Administrateurs. Les honoraires des administrateurs engagés durant la période financière sont présentés dans la Note 7 des États financiers.

Greg Brisk est également Administrateur des Gestionnaires d'investissements suivants pour les Compartiments :

- Alcentra NY, LLC ;
- Newton Investment Management Limited ;
- Insight Investment Management (Global) Limited ;

10. PARTIES LIÉES suite

- BNY Mellon Asset Management North America Corporation* ;
- CenterSquare Investment Management, Inc. ; et
- EACM Advisors LLC ;

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

Greg Brisk est également Administrateur de BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited, une entité apparentée à la Société, et administrateur fiduciaire de Mellon Retirement Benefits Plan, système de pensions pour le personnel de BNY Mellon. Ces entités détenaient un intérêt bénéficiaire significatif dans les catégories d'actions des Compartiments énumérées ci-dessous au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 :

Nom de l'investisseur	Fonds	Devise de base	30 juin 2018	31 décembre 2017
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	6.511.565	6.554.879
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	156.654	10.358.970
	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	13.467.141	26.265.082
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	446.722	256.736
	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	31.591.071	31.247.559
	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	2.046.455	17.990.664
	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	40.459.961	14.673.602
	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	USD	9.738.721	S. O.
	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	25.169.723	25.145.966
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	736.826	26.224.410
Mellon Retirement Benefits Plan	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	19.029.800	20.940.613
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	19.053.421	20.195.612

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

Les Compartiments suivants investissent dans des programmes d'investissement collectifs gérés par leurs propres Gestionnaires d'investissement ainsi que dans d'autres Compartiments de la Société.

Fonds	Organisme de placement collectif	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	126.915.122	142.184.112
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	390.189	8.154.332
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc – GBP Liquidity Fund	GBP	200.354.626	194.875.459
BNY Mellon Asian Income Fund	Mellon Investments Funds ICVC – Newton Asian Income Fund	GBP	38.696.674	21.726.827
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	16.836.933	16.853.107
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	8.411.961	4.415.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	EUR	12.992.617	12.937.669
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	EUR	12.974.388	12.637.822
BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	1.094.289	2.677.280
	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	1.449.465	2.726.663
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	–	269.472
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	6.405.376	6.763.999
	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	26.280.350	13.192.527
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Mellon Investments Funds ICVC – Newton Global High Yield Bond Fund	USD	10.936.252	–
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	56.802.550	41.287.535

Avec effet au 1er mars 2016, Greg Brisk a été nommé au conseil d'administration d'Insight Global Funds II plc et d'Insight Liquidity Funds plc, dans lesquelles certains Compartiments de la Société ont investi, ainsi qu'il est indiqué en détail au tableau ci-dessus.

10. PARTIES LIÉES suite

Comme indiqué dans le prospectus, Mellon Asian Income Fund (le « fonds nourricier ») est établi comme fonds nourricier qui investit dans Newton Asian Income Fund (le « fonds maître ») sur une base permanente, comme l'indique le tableau ci-dessus. Le fonds maître est un compartiment de BNY Mellon Investment Funds dont la gestion est assurée par Newton Investment Management Limited. Le Fonds Nourricier investit dans la catégorie d'actions X du Fonds Maître, qui ne lui facture pas de frais de gestions annuels. Les états financiers annuels et semestriels du Fonds Maître sont publiés sur le site web de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (www.bnymellonim.com).

Au cours de la période financière, des sociétés apparentées au Dépositaire et aux Gestionnaires de portefeuille ont été sélectionnées par les Gestionnaires de portefeuille pour exécuter des opérations de placement et des opérations de change et pour accepter des dépôts pour le compte des Gestionnaires de portefeuille. The Bank of New York Mellon, New York et The Bank of New York Mellon, London, ont été contreparties aux contrats de change à terme à la fin de la période financière comme communiqué dans les annexes aux Portefeuilles d'Investissement. Les contreparties ont été sélectionnées par les Gestionnaires de Portefeuille, et les termes de ces opérations ont été négociés par les gestionnaires de portefeuille avec ces sociétés.

Le Gestionnaire possède 38 085 actions de souscripteur de la Société, comme indiqué à la Note 2 des états financiers. Aucune instance ne contrôlait en dernier ressort la Société au cours de la période financière close le 30 juin 2018 ni au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

11. COMMISSIONS EN NATURE (SOFT COMMISSIONS) ET ACCORDS DE RETROCESSISONS

Au cours de la période financière, Inc., BNY Mellon Asset Management North America Corporation* et ARX Investimentos Ltda (les « Gestionnaires de portefeuille ») ont conclu avec des courtiers des accords de commissions en nature (également appelés accords de paiement indirect) au titre desquels certains biens et services utilisés en appui du processus d'investissement ont été reçus. Les Gestionnaires de portefeuille n'effectuent pas de paiements directs pour ces services mais rémunèrent les courtiers par des commissions ou s'arrangent pour que les contreparties exécutant les ordres versent tout ou partie de leur commission de recherche à d'autres courtiers ou prestataires de services non liés au courtage. Les biens et services utilisés pour le compte de la Société incluent des analyses économiques et politiques, des recherches portant sur industrie, un secteur ou une entreprise spécifique et des recherches en matière d'investissement. Les courtiers assurent une gestion active des ordres. Les Gestionnaires de portefeuille sont d'avis que ces accords sont profitables à leurs clients et que les tarifs de courtage ne dépassent pas ceux qui sont ordinairement appliqués aux investisseurs institutionnels pour un service complet.

Au cours de la période financière, Insight Investment Management (Global) Limited et Newton Investment Management Limited (les « Gestionnaires d'investissement ») ont conclu avec des courtiers des accords de partage des commissions au titre desquels certains biens et services utilisés en appui du processus d'investissement ont été reçus. Les Gestionnaires de portefeuille et les personnes apparentées n'effectuent pas de paiement direct pour ces services mais s'arrangent pour que les contreparties exécutant les ordres versent tout ou partie de leur commission de recherche à d'autres courtiers ou prestataires de services non liés au courtage. Les biens et services utilisés pour le compte de la Société peuvent inclure des analyses économiques et politiques, des analyses portant sur industrie, un secteur ou une entreprise spécifique et des recherches en matière d'investissement. Les courtiers assurent une gestion active des ordres. Les Gestionnaires d'investissement sont d'avis que ces accords sont profitables aux investisseurs et que les tarifs de courtage ne dépassent pas ceux qui sont ordinairement appliqués aux investisseurs institutionnels pour un service complet.

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

12. TAUX DE CHANGE

Les états financiers sont rédigés en dollars américains. Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir en dollar américain les éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises :

Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017
Peso argentin	28,9250	18,6250
Dollar australien	1,3513	1,2816
Real brésilien	3,8758	3,3171
Dollar canadien	1,3147	1,2570
Peso chilien	653,3950	615,4000
Yuan chinois (CNY)	6,6253	-
Yuan chinois (CNH)	6,6341	6,5140
Peso colombien	2.931,0500	2.984,4400
Couronne tchèque	22,2316	21,2939
Couronne danoise	6,3800	6,2047
Peso dominicain	49,6400	–
Livre égyptienne	17,8900	–
Euro	0,8563	0,8334
Dollar de Hong Kong	7,8456	7,8129
Forint hongrois	282,0004	258,9574
Roupie indienne	68,5150	63,8275
Roupie indonésienne	14.330,0000	13.567,5000
Shekel israëlien	3,6583	3,4797
Yen japonais	110,7150	112,6750
Tenge kazakh	341,2050	332,6950
Won coréen	1.114,5000	1.070,5500
Ringgit malais	4,0395	4,0470
Peso mexicain	19,8603	19,6625
Dollar néo-zélandais	1,4765	1,4110
Naira nigérian	361,5000	360,0000
Couronne norvégienne	8,1444	8,2106
Nouveau sol péruvien	3,2840	3,2425
Peso philippin	53,3675	49,9200
Zloty polonais	3,7457	3,4810
Leu roumain	3,9937	3,8882
Rouble russe	62,8013	57,6250
Dollar de Singapour	1,3625	1,3375
Rand sud-africain	13,7175	12,3725
Roupie du Sri Lanka	158,3000	153,5000
Sterling	0,7577	0,7407
Couronne suédoise	8,9568	8,2031
Franc suisse	0,9903	0,9745
Dollar taïwanais	30,4885	29,7585
Baht thaïlandais	33,1300	32,5900
Lire turque	4,5939	3,7905
Peso uruguayen	31,3050	28,7100

12. TAUX DE CHANGE suite

En ce qui concerne les états financiers agrégés des Compartiments, les taux de change suivants ont été utilisés par rapport au dollar américain lors de l'établissement des comptes :

	Taux de clôture		Taux moyens	
	30 juin 2018	**31 décembre 2017**	**30 juin 2018**	**30 juin 2017**
Euro	0,8563	0,8334	0,8265	0,9039
Yen japonais	110,7150	112,6750	108,7581	108,7561
Sterling	0,7577	0,7407	0,7272	0,7406

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE

La Société et chaque Compartiment peuvent investir dans des instruments financiers dérivés (« IFD ») à des fins de placement, lorsque cela est précisé dans le supplément au prospectus approprié. Par ailleurs, chaque Compartiment peut utiliser des techniques et instruments pour optimiser la gestion de portefeuille ou pour se protéger des risques de change, sous réserve des conditions et dans les limites définies par la Banque centrale.

Ces techniques et instruments comprennent, notamment, le recours à des contrats futures, options, contrats d'échange (« swaps »), warrants, P-Notes, accords de prêt de titres, contrats de pension livrée/mise pension inverse, contrats de change à terme, opérations sur titres avant leur émission e/ou opérations sur titres avec livraison différée.

Les opérations d'optimisation de gestion de portefeuille relatives aux actifs d'un Compartiment peuvent être conclues dans l'un des objectifs suivants : une réduction du risque, une réduction du coût sans augmentation ou avec une augmentation minime du risque, ou la production de capital ou de revenu supplémentaire sans risque ou avec un niveau de risque assez faible pour être acceptable (par rapport au rendement attendu). La Société investit actuellement en futures, options, swaps, des contrats de change à terme et des P-Notes, comme en témoigne le Portefeuille d'investissements concerné. La Société investit actuellement en futures, options, swaps, des contrats de change à terme et des P-Notes, comme en témoigne la Liste des investissements concernée. Les détails sur toutes les opérations en cours à la fin de la période financière sont exposés dans la Liste des investissements.

La Société est engagée dans un programme de prêt de titres (tel qu'amendé, attribué, remplacé et souscrit) conclu avec The Bank of New York Mellon London Branch et avec le Dépositaire. Le revenu du prêt de titres est actuellement divisé entre la Société et The Bank of New York Mellon, London Branch, à raison de 80 % et 20 %.

Les transactions de prêts d'actions et des garanties correspondantes sont réglées et liquidées conformément aux accords tripartites et bilatéraux.

La Société a gagné des bénéfices d'opérations de prêt de titres au cours de la période financière clôturée au 30 juin 2018, comme l'indique le tableau ci-dessous :

Fonds	**Devise de base**	**Bénéfice brut**	**Frais directs (versés à The Bank of New York Mellon SA/NA) (20 %)**	**Bénéfices nets pour la Société (80 %)^**
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	371.567	(74.313)	297.254
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	97.581	(19.516)	78.065
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	14.948	(2.990)	11.958
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	42.046	(8.409)	33.637
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	25	(5)	20
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	450	(90)	360
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	78.970	(15.794)	63.176

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Devise de base	Bénéfice brut	Frais directs (versés à The Bank of New York Mellon SA/NA) (20 %)	Bénéfices nets pour la Société (80 %)^
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	16.985	(3.397)	13.588
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	40.894	(8.179)	32.715
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	3.764	(753)	3.011
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	30	(6)	24
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	125.490	(25.098)	100.392
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	1.521	(304)	1.217
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	72.846	(14.569)	58.277
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	33.656	(6.731)	26.925
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	166.756	(33.351)	133.405
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	19.934	(3.987)	15.947
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	22.965	(4.593)	18.372
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	190.428	(38.086)	152.342
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	41.885	(8.377)	33.508
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	4.560	(912)	3.648
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	12.738	(2.548)	10.190
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	6.261	(1.252)	5.009
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	583.013	(116.603)	466.410
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	2.791	(558)	2.233
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	58.209	(11.642)	46.567
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	143.680	(28.736)	114.944
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	165	(33)	132
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.739.593	(347.919)	1.391.674
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	334.205	(66.841)	267.364
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	24.263.043	(4.852.609)	19.410.434
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	159.775	(31.955)	127.820
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	USD	105	(21)	84
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	3.901	(780)	3.121
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	66.194	(13.239)	52.955
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	3.101	(620)	2.481
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	4.894	(979)	3.915
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	19.316	(3.863)	15.453
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	418	(84)	334
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	9.161	(1.832)	7.329

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.
^ Constaté en tant que « Revenus du prêt de titres » dans l'État du résultat global.

La Société a gagné des bénéfices d'opérations de prêt de titres au cours de la période financière clôturée au 30 juin 2017, comme l'indique le tableau ci-dessous :

Fonds	Devise de base	Bénéfice brut	Frais directs (versés à The Bank of New York Mellon SA/NA) (20 %)	Bénéfices nets pour la Société (80 %)^
BNY Mellon Absolute Insight Fund	EUR	452	(90)	362
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	359.181	(71.836)	287.345
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	38.750	(7.750)	31.000
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	USD	6.560	(1.312)	5.248
BNY Mellon Asian Bond Fund*	USD	1.777	(355)	1.422
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	3.821	(764)	3.057

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Devise de base	Bénéfice brut	Frais directs (versés à The Bank of New York Mellon SA/NA) (20 %)	Bénéfices nets pour la Société (80 %)^
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	102.838	(20.568)	82.270
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	14.929	(2.986)	11.943
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	22.888	(4.578)	18.310
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	9.227	(1.845)	7.382
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	116.251	(23.250)	93.001
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	4.041	(808)	3.233
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	74.989	(14.998)	59.991
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	16.934	(3.387)	13.547
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	36.906	(7.381)	29.525
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.905	(381)	1.524
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	20.965	(4.193)	16.772
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	70.062	(14.012)	56.050
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	57.366	(11.473)	45.893
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	3.315	(663)	2.652
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	13.112	(2.622)	10.490
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	6.905	(1.381)	5.524
BNY Mellon Global Property Securities Fund	EUR	1.562	(312)	1.250
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	886.569	(177.314)	709.255
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.961	(392)	1.569
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	138.845	(27.769)	111.076
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	81.734	(16.347)	65.387
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.149.661	(229.932)	919.729
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	221.584	(44.317)	177.267
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	5.080.643	(1.016.129)	4.064.514
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	215.807	(43.161)	172.646
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	EUR	60	(12)	48
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	8.508	(1.702)	6.806
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	54.153	(10.831)	43.322
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	1.949	(390)	1.559
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	5.888	(1.178)	4.710
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	USD	1.019	(204)	815
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	7.633	(1.527)	6.106

^ Constaté en tant que « Revenus du prêt de titres » sur l'État du résultat global.
* Ce Compartiment a été lancé ou clôturé au cours de la période financière.

La valeur des titres prêtés par contrepartie ainsi que la valeur et la nature des garanties détenues par la Société pour ces titres au 30 juin 2018 sont présentées ci-dessous :

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	86.937.646	95.631.521	110,00 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.925.545	4.283.427	109,12 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	44.522.475	48.974.784	110,00 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	889.166	908.671	102,19 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund suite				**EUR**	**EUR**	**%**
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	444.766	467.069	105,01 %
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	414.728	423.036	102,00 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	404.183	420.601	104,06 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	222.245	226.695	102,00 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	84.768	86.513	102,06 %
				137.845.522	**151.422.317**	**109,85 %**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				**GBP**	**GBP**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	6.175.669	7.028.747	113,81 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	3.555.628	4.118.821	115,84 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	3.342.820	3.625.632	108,46 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	G10 Debt (TriParty)	3.278.855	3.444.033	105,04 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	993.464	1.044.988	105,19 %
	ING Bank NV	Pays-Bas	Equity Indices (TriParty)	417.319	464.303	111,26 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	378.018	460.107	121,72 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	110.675	124.214	112,23 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	60.261	67.607	112,19 %
				18.312.709	**20.378.452**	**111,28 %**
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	710.955	797.924	112,23 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	46.569	60.878	130,73 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	748.337	834.856	111,56 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	539.012	610.138	113,20 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	160.558	185.989	115,84 %
			G10 Debt (TriParty)	4.785	5.111	106,81 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	8.827	9.010	102,07 %
				2.219.043	**2.503.906**	**112,84 %**
BNY Mellon Asian Equity Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.238.143	2.284.549	102,07 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	234.275	294.873	125,87 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	127.345	147.516	115,84 %
				2.599.763	**2.726.938**	**104,89 %**

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.057.579	3.122.722	102,13 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	228.287	256.119	112,19 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	197.404	202.212	102,44 %
				3.483.270	**3.581.053**	**102,81 %**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.062.034	4.151.139	102,19 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.572.394	3.751.283	105,01 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.424.470	3.736.670	109,12 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.009.954	3.161.524	105,04 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.295.954	2.412.069	105,06 %
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.450.930	1.523.517	105,00 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.227.458	1.314.528	107,09 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.089.413	1.147.693	105,35 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	596.126	658.104	110,40 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	574.201	726.641	126,55 %
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	423.739	433.085	102,21 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	277.672	283.429	102,07 %
				22.004.345	**23.299.682**	**105,89 %**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	553.437	566.575	102,37 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	342.757	360.533	105,19 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	730.575	782.398	107,09 %
	Nomura International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	696.743	745.345	106,98 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	272.944	287.305	105,26 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	207.464	228.384	110,08 %
				2.803.920	**2.970.540**	**105,94 %**

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	31.221.256	32.489.420	104,06 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.629.182	4.876.829	105,35 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	743.589	780.877	105,01 %
				36.594.027	**38.147.126**	**104,24 %**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	514.354	541.870	105,35 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	471.229	514.189	109,12 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	265.664	284.508	107,09 %
				1.251.247	**1.340.567**	**107,14 %**
BNY Mellon Euroland Bond Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	38.105.419	38.868.746	102,00 %
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	19.323.544	19.710.859	102,00 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	33.888.428	34.639.509	102,22 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	16.297.125	17.012.293	104,39 %
			Equity Indices	7.549.354	8.357.608	110,71 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	12.009.660	13.210.638	110,00 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.710.782	2.765.068	102,00 %
	Nomura International PLC	Royaume-Uni	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	6.466.964	6.603.751	102,12 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.500.056	4.613.347	102,52 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.009.258	4.210.254	105,01 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.204.381	3.270.362	102,06 %
	Societe Generale	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	891.355	909.284	102,01 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	241.874	254.085	105,05 %
				149.198.200	**154.425.804**	**103,50 %**
BNY Mellon European Credit Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	659.148	685.789	104,04 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	229.074	233.906	102,11 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	192.406	196.264	102,00 %
				1.080.628	**1.115.959**	**103,27 %**

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Global Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	22.934.130	25.227.574	110,00 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	10.315.313	11.108.538	107,69 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	5.783.725	6.362.104	110,00 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.912.948	2.087.347	109,12 %
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.444.309	4.533.337	102,00 %
	ING Bank NV	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.525.884	3.702.178	105,00 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.395.813	3.567.551	105,06 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	1.587.738	1.751.833	110,34 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	738.260	779.491	105,58 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (TriParty)	103.965	135.909	130,73 %
				54.742.085	**59.255.862**	**108,25 %**
BNY Mellon Global Credit Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.873.585	6.110.993	104,04 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.610.831	3.721.812	103,07 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.683.741	2.792.751	104,06 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	1.656.049	1.821.656	110,00 %
	Societe Generale	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	404.617	436.556	107,89 %
				14.228.823	**14.883.768**	**104,60 %**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	26.984.958	29.060.043	107,69 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.168.857	2.236.578	103,12 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	24.754.391	27.229.861	110,00 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.608.345	1.754.974	109,12 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	25.146.172	27.660.823	110,00 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.180.510	9.521.187	103,71 %
			G10 Debt (TriParty)	2.996.785	3.149.756	105,10 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.370.143	1.438.850	105,01 %
				94.210.161	**102.052.072**	**108,32 %**
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	2.770.505	3.209.339	115,84 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.511.538	2.565.047	102,13 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.070.940	1.093.145	102,07 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	319.651	358.753	112,23 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	37.676	39.842	105,75 %
				6.710.310	**7.266.126**	**108,28 %**
BNY Mellon Global Equity Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	1.213.115	1.361.512	112,23 %
				1.213.115	**1.361.512**	**112,23 %**
BNY Mellon Global Equity Income Fund				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	24.498.293	27.057.729	110,45 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	21.204.419	24.171.633	113,99 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.786.537	2.945.174	105,69 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	20.128.448	20.557.293	102,13 %
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	16.085.156	16.439.919	102,21 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	11.813.888	13.445.804	113,81 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.482.700	3.682.896	105,75 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.513.686	2.565.804	102,07 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	2.494.186	2.799.293	112,23 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.629.992	1.665.748	102,19 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.298.889	1.329.721	102,37 %
	Morgan Stanley & Co. LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	739.502	754.366	102,01 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	15.367	17.801	115,84 %
				108.691.063	**117.433.181**	**108,04 %**
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	847.180	894.058	105,53 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	770.652	812.416	105,42 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	705.942	741.293	105,01 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	674.857	689.660	102,19 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	558.016	571.262	102,37 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	342.025	348.874	102,00 %
				3.898.672	**4.057.563**	**104,08 %**
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.613.185	1.694.062	105,01 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	349.311	367.427	105,19 %
			U.S. Government Debt (Bilateral)	138.484	141.772	102,37 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	240.979	245.941	102,06 %
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	74.634	78.764	105,53 %
				2.416.593	**2.527.966**	**104,61 %**
BNY Mellon Global Opportunities Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	1.014.355	1.154.473	113,81 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	780.391	875.854	112,23 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	310.348	346.229	111,56 %
				2.105.094	**2.376.556**	**112,90 %**
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				**EUR**	**EUR**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	83.283.776	91.612.261	110,00 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	73.462.853	80.809.239	110,00 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	44.907.365	47.159.250	105,01 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	18.162.844	20.262.730	111,56 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.624.293	11.959.654	124,27 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.986.701	2.187.035	110,08 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	10.054.869	11.443.802	113,81 %
	Societe Generale	France	Equity Indices-Expanded	7.328.828	8.061.731	110,00 %
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.523.792	6.850.164	105,00 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.831.171	2.887.809	102,00 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	1.661.604	1.864.863	112,23 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.073.893	1.095.374	102,00 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	74.537	83.623	112,19 %
				260.976.526	**286.277.535**	**109,69 %**
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				**GBP**	**GBP**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	217.693	242.861	111,56 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	67.157	76.434	113,81 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	1.472	1.653	112,25 %
				286.322	**320.948**	**112,09 %**
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	19.461.056	21.407.187	110,00 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	10.877.759	11.965.550	110,00 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.654.850	1.846.175	111,56 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.038.886	1.314.692	126,55 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	644.147	709.101	110,08 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.972.158	2.071.054	105,01 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) suite				**USD**	**USD**	**%**
	Societe Generale	France	Equity Indices-Expanded	770.991	848.092	110,00 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	160.689	182.886	113,81 %
				36.580.536	**40.344.737**	**110,29 %**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	14.206.722	14.491.574	102,01 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.467.103	2.516.510	102,00 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.449.019	2.600.009	106,17 %
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.090.852	2.206.546	105,53 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.983.564	2.510.165	126,55 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	786.668	828.117	105,27 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	765.379	808.124	105,58 %
				24.749.307	**25.961.045**	**104,90 %**
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	576.167	620.473	107,69 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	559.008	623.638	111,56 %
				1.135.175	**1.244.111**	**109,60 %**
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				**JPY**	**JPY**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	167.975.579	191.178.897	113,81 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	75.079.273	84.263.526	112,23 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	19.216.138	25.120.348	130,73 %
			G10 Debt (TriParty)	2.374.062	2.496.955	105,18 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	62.870.731	70.139.503	111,56 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	20.505.747	23.753.793	115,84 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	18.651.824	20.334.692	109,02 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	7.101.814	7.967.605	112,19 %
	Societe Generale	France	Equity Indices (TriParty)	3.737.960	4.137.862	110,70 %
				377.513.128	**429.393.181**	**113,74 %**
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				**JPY**	**JPY**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	160.708.580	179.288.771	111,56 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	61.468.857	68.988.177	112,23 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	7.157.946	9.215.142	128,74 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	3.847.789	4.457.275	115,84 %
				233.183.172	**261.949.365**	**112,34 %**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				**JPY**	**JPY**	**%**
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	705.943.861	769.637.758	109,02 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	251.517.355	318.095.931	126,47 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	207.906.163	240.837.454	115,84 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund suite				**JPY**	**JPY**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	128.506.458	146.257.726	113,81 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	124.693.987	139.110.408	111,56 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	68.971.791	77.408.939	112,23 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.856.292	6.348.398	130,73 %
				1.492.395.907	**1.697.696.614**	**113,76 %**
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	18.788.498	21.086.848	112,23 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.686.171	2.204.254	130,73 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	18.441.789	18.834.699	102,13 %
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suède	Equity Indices (TriParty)	13.348.666	14.939.386	111,92 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	9.852.302	11.412.856	115,84 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	7.422.628	8.198.100	110,45 %
			G10 Debt (TriParty)	33.933	36.071	106,30 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	5.355.320	5.974.472	111,56 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	5.103.300	5.725.462	112,19 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.876.871	3.961.915	102,19 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	1.902.403	2.165.192	113,81 %
			G10 Debt (TriParty)	54.895	60.488	110,19 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.119.653	1.184.014	105,75 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	83.323	85.051	102,07 %
				87.069.752	**95.868.808**	**110,11 %**
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.481.371	1.716.013	115,84 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	152.079	160.225	105,36 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	818.669	918.815	112,23 %
			U.S. Government Debt (Bilateral)	66.789	68.143	102,03 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	870.534	889.081	102,13 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	549.202	625.067	113,81 %
			G10 Debt (TriParty)	150.319	165.634	110,19 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	340.749	360.336	105,75 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	286.916	293.210	102,19 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	277.012	310.783	112,19 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	275.950	282.500	102,37 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	163.902	174.231	106,30 %
			Equity Indices (TriParty)	56.712	62.637	110,45 %
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	117.542	120.134	102,21 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	74.117	75.654	102,07 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	40.370	41.353	102,43 %
	Morgan Stanley & Co. LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.925	2.984	102,02 %
				5.725.158	**6.266.800**	**109,46 %**

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	3.961.064	4.902.126	123,76 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	2.496.366	2.891.779	115,84 %
			G10 Debt (TriParty)	842.529	899.977	106,82 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	2.518.608	3.065.540	121,72 %
			Equity Indices (TriParty)	197.345	248.391	125,87 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	1.638.531	1.864.871	113,81 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	1.011.443	1.135.170	112,23 %
			G10 Debt (TriParty)	367.830	386.862	105,17 %
	Societe Generale	France	Equity Indices (TriParty)	1.194.426	1.322.197	110,70 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	763.689	832.593	109,02 %
			Equity Indices (TriParty)	52.760	56.942	107,93 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	391.339	424.448	108,46 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	G10 Debt (TriParty)	381.426	400.641	105,04 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	328.730	363.074	110,45 %
				16.146.086	**18.794.611**	**116,40 %**
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.509.356	1.588.881	105,27 %
				1.509.356	**1.588.881**	**105,27 %**
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	3.020.698	3.437.963	113,81 %
			G10 Debt (TriParty)	45.307	49.923	110,19 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.214.770	2.261.957	102,13 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	1.611.376	1.808.491	112,23 %
			U.S. Government Debt (Bilateral)	120.788	123.237	102,03 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.639.909	1.899.662	115,84 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	35.992	37.920	105,36 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	687.284	703.599	102,37 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	220.321	243.339	110,45 %
			G10 Debt (TriParty)	6.166	6.555	106,31 %
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	129.040	131.886	102,21 %
	Morgan Stanley & Co. LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	63.218	64.488	102,01 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	40	41	102,50 %
				9.794.909	**10.769.061**	**109,95 %**
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	19.565.617	21.959.028	112,23 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	12.165.388	14.092.325	115,84 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.858.201	1.957.731	105,36 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 30 juin 2018	Valeur totale des garanties détenues au 30 juin 2018	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 30 juin 2018
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	8.179.426	8.353.692	102,13 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.126.468	2.170.559	102,07 %
				43.895.100	**48.533.335**	**110,57 %**
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	260.155	265.698	102,13 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	20.263	21.700	107,09 %
				280.418	**287.398**	**102,49 %**
BNY Mellon US Opportunities Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	2.867.893	3.322.153	115,84 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	112.091	118.095	105,36 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	2.958.188	3.320.055	112,23 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	1.927.518	2.193.776	113,81 %
			G10 Debt (TriParty)	641.701	707.081	110,19 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.480.403	1.511.944	102,13 %
	Societe Generale	France	Equity Indices (TriParty)	959.697	1.062.358	110,70 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	15.875	16.787	105,74 %
			G10 Debt (TriParty)	790	861	108,99 %
				10.964.156	**12.253.110**	**111,76 %**

La valeur des titres prêtés par contrepartie ainsi que la valeur et la nature des garanties détenues par la Société pour ces titres au 31 décembre 2017 sont présentées ci-dessous :

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	121.672.043	133.840.158	110,00 %
	Societe Generale	France	Equity Indices	42.786.926	47.065.712	110,00 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	Equity Indices	30.058.632	33.065.261	110,00 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	6.776.866	7.449.575	109,93 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.702.998	3.889.796	105,04 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.047.274	2.087.772	101,98 %
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	440.113	448.958	102,01 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	316.990	332.926	105,03 %
				207.801.842	**228.180.158**	**109,81 %**

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				**GBP**	**GBP**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	2.377.241	2.640.755	111,08 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	1.968.688	2.098.854	106,61 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	996.552	1.048.952	105,26 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	924.334	1.030.760	111,51 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	248.977	273.922	110,02 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	31.702	33.383	105,30 %
				6.547.494	**7.126.626**	**108,85 %**
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	687.724	759.620	110,45 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	376.757	425.336	112,89 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	331.883	365.110	110,01 %
	UBS AG	Suisse	G10 Debt (TriParty)	166.032	176.220	106,14 %
			Equity Indices (TriParty)	129.450	143.799	111,08 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	56.859	57.999	102,00 %
				1.748.705	**1.928.084**	**110,26 %**
BNY Mellon Asian Equity Fund				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.130.593	1.281.674	113,36 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	899.921	1.015.955	112,89 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	894.926	912.862	102,00 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	819.965	914.374	111,51 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Equity Indices (TriParty)	807.011	907.617	112,47 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	470.188	522.308	111,08 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	423.132	431.933	102,08 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	356.367	393.943	110,54 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Equity Indices (TriParty)	305.072	335.879	110,10 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	154.146	157.741	102,33 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	62.762	66.090	105,30 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	37.839	41.795	110,45 %
				6.361.922	**6.982.171**	**109,75 %**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.572.724	4.816.537	105,33 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.373.223	6.369.972	145,66 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	1.923.887	2.122.655	110,33 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	211.628	244.096	115,34 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.818.422	1.909.839	105,03 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.713.711	1.748.845	102,05 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.207.988	1.268.333	105,00 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.035.273	1.109.288	107,15 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	817.268	857.966	104,98 %
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	563.995	595.844	105,65 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	300.084	337.704	112,54 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	109.310	111.501	102,00 %
	BNP Paribas Prime Brokerage Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	96.546	101.046	104,66 %
				18.744.059	**21.593.626**	**115,20 %**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.093.813	1.261.625	115,34 %
			G10 Debt (TriParty)	884.447	975.824	110,33 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	G10 Debt (TriParty)	1.171.074	1.229.770	105,01 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	209.628	220.067	104,98 %
	Nomura International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.333.216	1.433.166	107,50 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	663.304	710.726	107,15 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	377.235	401.618	106,46 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	938.823	985.722	105,00 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	598.936	630.429	105,26 %
	BNP Paribas	France	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	415.193	438.639	105,65 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	316.341	333.115	105,30 %
				8.002.010	**8.620.701**	**107,73 %**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.197.229	10.608.282	115,34 %
				9.197.229	**10.608.282**	**115,34 %**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (TriParty)	395.788	421.369	106,46 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	241.296	258.547	107,15 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	545.132	572.363	105,00 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	509.096	534.448	104,98 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	213.883	246.698	115,34 %
				1.905.195	**2.033.425**	**106,73 %**

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Euroland Bond Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	32.733.067	33.380.575	101,98 %
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	8.786.364	8.966.728	102,05 %
	Nomura International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	20.121.120	21.121.837	104,97 %
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	10.228.833	10.743.775	105,03 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	25.670.048	28.242.826	110,02 %
	BNP Paribas	France	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	12.229.672	12.476.346	102,02 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.887.342	3.965.253	102,00 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	12.291.904	12.935.694	105,24 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.807.668	2.085.003	115,34 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.578.770	1.610.525	102,01 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	598.891	641.707	107,15 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	439.059	461.144	105,03 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	437.185	447.379	102,33 %
				130.809.923	**137.078.792**	**104,79 %**
BNY Mellon European Credit Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	865.672	929.124	107,33 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	566.605	595.090	105,03 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	390.198	409.690	105,00 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	308.291	314.682	102,07 %
				2.130.766	**2.248.586**	**105,53 %**
BNY Mellon Global Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	36.432.371	40.048.851	109,93 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	8.834.398	9.280.387	105,05 %
	BNP Paribas Arbitrage	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.047.292	4.250.760	105,03 %
	ING Bank NV	Pays-Bas	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.677.539	3.861.417	105,00 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (TriParty)	105.632	112.459	106,46 %
				53.097.232	**57.553.874**	**108,39 %**
BNY Mellon Global Credit Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	10.903.547	11.993.983	110,00 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	544.304	571.682	105,03 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.502.624	3.677.597	105,00 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.435.474	3.722.358	108,35 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Global Credit Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.252.479	1.303.380	104,06 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	432.112	440.805	102,01 %
				20.070.540	**21.709.805**	**108,17 %**
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	38.593.911	42.424.958	109,93 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	Equity Indices	31.992.531	35.192.600	110,00 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	16.754.486	18.430.060	110,00 %
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.717.915	1.804.326	105,03 %
	BNP Paribas	France	UK Gilts (Euroclear TriParty)	6.895.740	10.025.923	145,39 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.081.880	2.212.003	106,25 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	495.686	522.115	105,33 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	196.085	206.395	105,26 %
				98.728.234	**110.818.380**	**112,25 %**
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.865.285	2.932.096	102,33 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	607.571	674.919	111,08 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	318.755	346.712	108,77 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	239.753	244.668	102,05 %
				4.031.364	**4.198.395**	**104,14 %**
BNY Mellon Global Equity Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	4.802.041	5.334.342	111,08 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	631.214	715.564	113,36 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	126.625	135.557	107,05 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	41.013	41.970	102,33 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.373	6.505	102,07 %
				5.607.266	**6.233.938**	**111,18 %**
BNY Mellon Global Equity Income Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	49.233.508	54.162.705	110,01 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	G10 Debt (TriParty)	19.292.207	20.417.312	105,83 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	13.938.368	14.224.128	102,05 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	6.314.401	6.759.829	107,05 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	6.072.637	6.745.783	111,08 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Global Equity Income Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	2.307.809	2.573.524	111,51 %
			G10 Debt (TriParty)	2.282.807	2.417.961	105,92 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	1.804.693	1.962.974	108,77 %
			Equity Indices (TriParty)	16.160	18.319	113,36 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	739.449	754.269	102,00 %
				102.002.039	**110.036.804**	**107,88 %**
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.428.115	2.477.896	102,05 %
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	782.786	798.816	102,05 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	658.018	682.238	103,68 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	551.432	562.903	102,08 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	322.640	329.106	102,00 %
	Deutsche Bank Securities Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	243.704	251.726	103,29 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	126.008	132.726	105,33 %
				5.112.703	**5.235.411**	**102,40 %**
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Nomura International PLC	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.434.639	2.558.090	105,07 %
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.473.276	1.547.444	105,03 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	1.532.200	1.684.295	109,93 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.412.724	1.486.715	105,24 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	Government Debt & Supranationals (TriParty)	202.538	213.337	105,33 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	123.389	129.534	104,98 %
	Deutsche Bank Securities Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	110.513	114.151	103,29 %
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	107.126	109.320	102,05 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	87.649	89.692	102,33 %
				7.484.054	**7.932.578**	**105,99 %**
BNY Mellon Global Opportunities Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	962.099	1.068.747	111,08 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	868.344	968.323	111,51 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	788.029	803.822	102,00 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	416.973	426.696	102,33 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Global Opportunities Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	345.820	392.032	113,36 %
			G10 Debt (TriParty)	17.367	18.890	108,77 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	306.815	346.375	112,89 %
			G10 Debt (TriParty)	23.098	24.303	105,22 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	61.863	66.227	107,05 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.013	6.138	102,08 %
				3.796.421	**4.121.553**	**108,56 %**
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				**EUR**	**EUR**	**%**
	Societe Generale	France	Equity Indices	134.942.283	148.436.808	110,00 %
			Equity Indices-Expanded	4.724.441	5.196.895	110,00 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	Equity Indices	90.973.402	100.073.061	110,00 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices	73.785.524	81.109.888	109,93 %
			G10 Debt (TriParty)	2.228.931	2.424.420	108,77 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	62.878.542	70.118.215	111,51 %
	UBS AG	Suisse	G10 Debt (TriParty)	28.166.120	29.552.997	104,92 %
			Equity Indices (TriParty)	19.398.542	21.548.851	111,08 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	17.623.002	19.385.434	110,00 %
			Equity Indices (TriParty)	9.981.087	11.268.034	112,89 %
			G10 Debt (TriParty)	1.220.609	1.284.313	105,22 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	18.718.727	20.592.823	110,01 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.991.787	7.135.130	102,05 %
				471.632.997	**518.126.869**	**109,86 %**
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				**GBP**	**GBP**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	580.276	647.089	111,51 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	154.355	162.411	105,22 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	38.589	42.866	111,08 %
				773.220	**852.366**	**110,24 %**
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices	16.271.904	17.899.215	110,00 %
			G10 Debt (TriParty)	1.586.291	1.669.079	105,22 %
	Societe Generale	France	Equity Indices	10.972.959	12.070.279	110,00 %
			Equity Indices-Expanded	796.978	876.678	110,00 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	4.459.292	4.972.724	111,51 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	578.896	629.668	108,77 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	127.241	141.346	111,09 %
				34.793.561	**38.258.989**	**109,96 %**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	20.496.215	21.279.150	103,82 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.130.800	2.237.244	105,00 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.522.000	2.216.923	145,66 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund suite				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.126.667	1.229.553	109,13 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.014.667	1.087.208	107,15 %
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	422.456	431.107	102,05 %
				26.712.805	**28.481.185**	**106,62 %**
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				**JPY**	**JPY**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	223.572.702	249.314.291	111,51 %
			G10 Debt (TriParty)	11.096.795	11.753.783	105,92 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	191.893.550	202.068.513	105,30 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	101.279.465	111.867.263	110,45 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	90.216.868	99.255.805	110,02 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	44.308.392	50.021.451	112,89 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	9.979.728	11.085.972	111,08 %
				672.347.500	**735.367.078**	**109,37 %**
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				**JPY**	**JPY**	**%**
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	217.310.385	240.028.120	110,45 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	19.356.301	21.501.928	111,08 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	16.184.690	17.805.925	110,02 %
				252.851.376	**279.335.973**	**110,47 %**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				**JPY**	**JPY**	**%**
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	373.102.768	392.886.216	105,30 %
	J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	204.624.069	226.015.557	110,45 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	131.013.781	146.098.370	111,51 %
			G10 Debt (TriParty)	29.848.343	31.615.521	105,92 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	124.167.511	140.177.486	112,89 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	66.729.256	70.305.917	105,36 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	24.706.442	27.445.126	111,08 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	7.914.303	8.708.336	110,03 %
				962.106.473	**1.043.252.529**	**108,43 %**
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	22.848.163	25.135.690	110,01 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	15.070.822	16.659.937	110,54 %
			G10 Debt (TriParty)	2.546.178	2.714.527	106,61 %
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suède	Equity Indices (TriParty)	14.515.694	16.033.980	110,46 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	G10 Debt (TriParty)	6.911.887	7.314.983	105,83 %
			Equity Indices (TriParty)	3.430.968	3.858.689	112,47 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	7.616.548	8.634.351	113,36 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	7.410.589	7.562.519	102,05 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	5.078.518	5.663.245	111,51 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund suite				**EUR**	**EUR**	**%**
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.816.542	2.050.764	112,89 %
	UBS AG	Suisse	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.196.043	1.273.349	106,46 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	597.324	611.252	102,33 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	186.432	196.318	105,30 %
				89.225.708	**97.709.604**	**109,51 %**
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				**USD**	**USD**	**%**
	Societe Generale	France	Equity Indices (TriParty)	685.071	768.465	112,17 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	664.911	750.644	112,89 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.822	6.160	105,81 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	540.187	600.066	111,08 %
			G10 Debt (TriParty)	59.032	62.654	106,14 %
			U.S. Government Debt (Bilateral)	37.704	38.594	102,36 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	34	36	105,88 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	507.259	519.087	102,33 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	386.090	437.683	113,36 %
			G10 Debt (TriParty)	42.893	46.655	108,77 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	221.562	243.745	110,01 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	179.542	183.140	102,00 %
	Goldman Sachs & Company	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	148.099	151.132	102,05 %
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	136.427	139.169	102,01 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	90.347	95.137	105,30 %
			Equity Indices (TriParty)	30.474	32.624	107,06 %
	UBS Securities, LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	96.800	98.808	102,07 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	56.368	62.858	111,51 %
			G10 Debt (TriParty)	3.370	3.570	105,93 %
	Barclays Capital Inc	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	41.549	42.400	102,05 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	20.527	20.954	102,08 %
	Macquarie Bank Limited	Australie	Equity Indices (TriParty)	5.744	6.347	110,50 %
				3.959.812	**4.309.928**	**108,84 %**
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				**EUR**	**EUR**	**%**
	Deutsche Bank AG	Allemagne	Equity Indices (TriParty)	2.904.249	3.238.639	111,51 %
			G10 Debt (TriParty)	78.396	83.038	105,92 %
	Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	2.105.398	2.244.602	106,61 %
			Equity Indices (TriParty)	570.469	630.621	110,54 %
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	2.070.295	2.181.262	105,36 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.725.509	1.947.993	112,89 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	1.306.557	1.451.387	111,08 %
	Merrill Lynch International	Royaume-Uni	G10 Debt (TriParty)	1.190.120	1.253.225	105,30 %
	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.105.039	1.215.674	110,01 %
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	353.026	400.201	113,36 %

13. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE suite

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Type de garantie	Valeur totale des titres prêtés au 31 décembre 2017	Valeur totale des garanties détenues au 31 décembre 2017	Valeur des garanties en % des titres prêtés au 31 décembre 2017
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund suite				**EUR**	**EUR**	**%**
	Nomura International PLC	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	82.260	91.900	111,72 %
	Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique	G10 Debt (TriParty)	51.459	54.460	105,83 %
				13.542.777	**14.793.002**	**109,23 %**
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	170.428	174.402	102,33 %
				170.428	**174.402**	**102,33 %**
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				**USD**	**USD**	**%**
	HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	2.592.922	2.939.415	113,36 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	1.931.138	2.180.136	112,89 %
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.789	6.125	105,80 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	874.458	894.848	102,33 %
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	202.135	206.340	102,08 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	187.242	190.995	102,00 %
	UBS AG	Suisse	U.S. Government Debt (Bilateral)	110.592	113.202	102,36 %
				5.904.276	**6.531.061**	**110,62 %**
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				**USD**	**USD**	**%**
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.686.573	4.795.852	102,33 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	3.702.003	4.179.334	112,89 %
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	2.924.306	3.248.462	111,08 %
	Citigroup Global Markets Inc	Royaume-Uni	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.900.880	3.262.593	112,47 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	381.467	389.112	102,00 %
				14.595.229	**15.875.353**	**108,77 %**
BNY Mellon US Opportunities Fund				**USD**	**USD**	**%**
	UBS AG	Suisse	Equity Indices (TriParty)	4.372.291	4.856.956	111,08 %
			U.S. Government Debt (Bilateral)	428.606	438.723	102,36 %
	J.P. Morgan Securities LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.757.703	3.845.322	102,33 %
	Societe Generale	France	Equity Indices (TriParty)	1.980.724	2.221.835	112,17 %
	Deutsche Bank AG	Allemagne	G10 Debt (TriParty)	1.962.218	2.078.392	105,92 %
			Equity Indices (TriParty)	47.160	52.590	111,51 %
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Royaume-Uni	Equity Indices (TriParty)	213.864	241.439	112,89 %
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	États-Unis d'Amérique	U.S. Government Debt (Bilateral)	86.427	88.159	102,00 %
				12.848.993	**13.823.416**	**107,58 %**

14. VALEUR D'ACTIF NET

La valeur d'actif net de chaque catégorie d'actions de participation remboursables est calculée en divisant la valeur d'actif de la catégorie d'actions par le nombre total d'actions de participation remboursables en circulation à la clôture de la période financière.

La valeur d'actif net publiée de chaque catégorie d'actions de participation remboursable est la suivante :

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Absolute Insight Fund**					
Total de l'actif net		**EUR**	**–**	**–**	**60.932.428**
Valeur d'actif net par :	Classe E (Acc)	EUR	–	–	1,0040
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	–	–	0,9861
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	1,0234
	Classe R (Acc)	EUR	–	–	0,9740
	Classe R (Acc) (Hedged)	USD	–	–	0,9992
	Classe R (Inc)	EUR	–	–	0,9742
	Classe S (Acc)	EUR	–	–	0,9884
	Classe T (Acc) (Hedged)	USD	–	–	1,0123
	Classe U (Acc)	EUR	–	–	0,9934
	Classe U (Acc) (Hedged)	USD	–	–	0,9962
	Classe U (Inc)	EUR	–	–	0,9717
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	1,0130
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Total de l'actif net		**EUR**	**1.339.219.137**	**1.482.534.034**	**2.478.177.706**
Valeur d'actif net par :	Classe C	EUR	101,3691	104,8910	104,7795
	Classe C (Inc)	EUR	98,5264	102,6143	102,9732
	Classe D (Acc)^	EUR	–	99,9462	–
	Classe I (Hedged)	USD	–	–	103,6360
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	105,0986
	Classe R	EUR	100,4554	104,1423	104,2859
	Classe R (Hedged)	USD	103,6585	105,9983	105,1014
	Classe R (Inc)	EUR	99,5225	103,5650	104,0464
	Classe S	EUR	106,3130	109,9478	109,8314
	Classe S (Inc)	EUR	99,1634	103,2802	103,6748
	Classe T (Hedged)	USD	112,3493	114,5937	113,3873
	Classe T (Hedged)	CHF	96,6994	100,2744	100,4269
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	110,6535	113,8513	113,3309
	Classe W (Acc)	EUR	96,9987	100,4320	100,4558
	Classe W (Acc) (Hedged)	USD	99,2145	101,3064	100,3462
	Classe W (Inc) (Hedged)	USD	98,9217	101,7309	100,8450
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	99,9601	102,9753	102,6400
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	98,7258	102,2759	102,2742
	Classe X	EUR	111,7812	115,2836	114,8635
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	115,9990	119,0151	118,1485
	Classe Z (Acc)	EUR	96,5799	99,9509	99,9351
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Total de l'actif net		**GBP**	**2.092.096.727**	**1.803.487.199**	**1.776.360.073**
Valeur d'actif net par :	Classe D (Acc) (Hedged)	EUR	0,9972	1,0021	–
	Classe R (Hedged)	CHF	0,9694	0,9763	0,9700
	Classe R (Hedged)	EUR	1,1404	1,1469	1,1377
	Classe R (Hedged)	USD	1,0864	1,0782	1,0599
	Classe R (Inc) (Hedged)	EUR	0,9936	1,0330	1,0247

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Sterling R (Acc)	GBP	1,1918	1,1917	1,1773
	Sterling S (Acc)	GBP	1,2351	1,2323	1,2158
	Classe T (Hedged)	EUR	1,1803	1,1843	1,1722
	Classe T (Hedged)	USD	1,1127	1,1018	1,0806
	Classe U (Hedged)	EUR	1,0473	1,0504	1,0397
	Classe U (Hedged)	USD	1,0972	1,0855	1,0641
	Classe U (Inc) (Hedged)	EUR	0,9939	1,0058	–
	Sterling U (Acc)	GBP	1,2422	1,2384	1,2211
	Sterling X (Acc)	GBP	1,3709	1,3604	1,3325
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**14.756.357**	**13.756.728**	**11.652.044**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	USD	1,3070	1,3199	1,1557
	Classe H (Acc) (Hedged)	SGD	1,2894	1,3107	1,1515
	Classe W (Acc)	USD	1,3217	1,3300	1,1600
	Classe W (Acc) (Hedged)	SGD	1,3049	1,3210	1,1558
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**48.207.134**	**71.394.174**	**90.456.144**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	3,5321	3,8838	3,3869
	Classe A	EUR	2,6734	2,8542	2,6165
	Classe B	USD	3,7905	4,1576	3,6167
	Classe B	EUR	1,3886	1,4789	1,3523
	Classe C	USD	4,2679	4,6695	4,0527
	Classe C	EUR	2,7328	2,9031	2,6484
	Sterling C (Inc)	GBP	2,8952	3,0846	2,7867
	Classe W	USD	1,1894	1,2997	1,1263
	Sterling W (Inc)	GBP	–	–	1,3326
BNY Mellon Asian Income Fund					
Total de l'actif net		**GBP**	**38.876.305**	**21.794.947**	**21.658.574**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	EUR	1,1684	1,1851	1,1933
	Classe A (Acc)^	USD	–	1,0516	1,0077
	Classe A (Inc)	EUR	1,0477	1,0819	1,1184
	Classe B (Acc)	USD	1,0144	1,0546	1,0078
	Classe C (Acc)	USD	1,0805	1,1205	1,0686
	Sterling C (Acc)	GBP	1,2913	1,3091	1,2941
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9119	0,9514	0,9762
	Classe J (Inc) (Hedged)	EUR	–	–	1,0542
	Classe W (Inc)	EUR	1,1150	1,1443	1,1754
	Classe W (Inc)	USD	0,9490	1,0007	0,9784
	Sterling W (Inc)	GBP	1,2133	1,2506	1,2674
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**64.277.580**	**64.120.569**	**60.340.154**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	0,8784	0,9887	0,8474
	Classe A	EUR	1,0452	1,1450	1,0309
	Classe B	USD	0,7456	0,8371	0,7156
	Classe B	EUR	0,9037	0,9875	0,8868
	Sterling B (Acc)	GBP	0,8417	0,9235	0,8183
	Classe C	USD	0,9785	1,0958	0,9350

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Brazil Equity Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe C	EUR	1,1655	1,2704	1,1380
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0062	1,1074	0,9789
	Classe H (Hedged)	EUR	0,8177	0,9416	0,8183
	Classe I (Acc) (Hedged)^	EUR	0,7673	–	–
	Classe W (Acc)	USD	0,8452	0,9454	0,8052
	Classe W (Acc)	EUR	0,9465	1,0304	0,9218
	Sterling W (Acc)	GBP	1,0325	1,1289	0,9966
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**19.402.553**	**27.212.618**	**22.269.806**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	USD	0,9695	0,9843	0,9590
	Classe A (Acc)^	EUR	–	0,9390	0,9611
	Classe A (Inc)^	EUR	–	0,9390	0,9611
	Classe C (Acc)	USD	1,0004	1,0107	0,9797
	Classe C (Inc)^	USD	–	1,0105	0,9796
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9363	0,9607	0,9453
	Classe I (Acc) (Hedged)^	EUR	–	0,9852	0,9646
	Classe W (Acc)	USD	1,0078	1,0170	0,9846
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	0,9917	0,9697
	Classe W (Inc)^	USD	–	1,0169	0,9845
	Classe W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,9917	0,9697
	Sterling W (Acc)^	GBP	–	1,1856	1,1901
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	1,0057	0,9798
	Sterling W (Inc)^	GBP	–	1,1856	1,1899
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	1,0057	0,9798
	Classe X (Acc)	USD	1,0334	1,0387	1,0017
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**161.949.539**	**51.316.892**	**–**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Inc)	USD	1,0597	1,0443	–
	Classe C (Acc)	USD	1,0612	1,0444	–
	Classe C (Inc)	USD	1,0606	1,0444	–
	Classe E (Acc)	USD	1,0637	1,0450	–
	Sterling E (Acc)	GBP	1,0539	1,0121	–
	Classe G (Inc)^	USD	1,0254	–	–
	Classe U (Acc)	USD	1,0630	1,0441	–
	Classe W (Acc)	USD	1,0626	1,0448	–
	Sterling W (Acc)	GBP	1,0529	1,0118	–
	Classe X (Acc)	USD	1,0658	1,0455	–
	Classe X (Inc)	USD	1,0640	1,0454	–
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**263.265.157**	**344.098.646**	**268.280.267**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	123,1550	129,8738	124,4060
	Classe A	EUR	134,4032	137,6214	138,5719
	Classe B	USD	135,3837	142,5908	136,4035
	Classe C	USD	137,5928	144,6294	138,0866
	Classe C	EUR	149,4074	152,4896	153,0623
	Classe G (Acc)^	USD	–	100,2184	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	99,7819	–
	Classe G (Inc)^	USD	93,7887	–	–

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe H (Hedged)	EUR	118,4184	126,6094	122,6996
	Classe I (Hedged)	EUR	122,2603	130,3152	125,8763
	Classe W	USD	139,2399	146,2148	139,4582
	Classe W	EUR	158,4335	161,5407	161,9647
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	93,5119	99,5508	–
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	98,2058	104,7606	101,2264
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	93,2969	101,5204	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	131,1978	138,9860	133,4998
	Classe X	USD	149,9615	156,9336	149,1603
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**52.832.101**	**75.837.591**	**89.066.957**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	2,0906	2,2345	2,1403
	Classe A	EUR	1,7902	1,8623	1,8741
	Classe C	USD	2,2326	2,3803	2,2744
	Classe C	EUR	1,9068	1,9786	1,9862
	Classe C (Inc)	USD	0,7855	0,8563	0,8396
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0905	1,1783	1,1446
	Classe W	USD	1,1210	1,1939	1,1398
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**864.453.464**	**962.197.064**	**998.690.358**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	1,0372	1,1442	1,1064
	Classe A	EUR	1,1055	1,1870	1,2059
	Classe A (Inc)	USD	0,5822	0,6602	0,6542
	Classe A (Inc)	EUR	0,8109	0,8950	0,9317
	Sterling A (Acc)	GBP	1,0264	1,1068	1,1093
	Sterling B (Acc)	GBP	1,0562	1,1375	1,1388
	Classe C	USD	1,3665	1,5037	1,4513
	Classe C	EUR	1,1713	1,2544	1,2710
	Classe C (Inc)	USD	0,6251	0,7088	0,7024
	Classe C (Inc)	EUR	0,7630	0,8421	0,8766
	Sterling C (Acc)	GBP	1,5350	1,6511	1,6507
	Sterling C (Inc)	GBP	0,9394	1,0409	1,0692
	Classe G (Acc)^	USD	–	1,0356	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,0338	–
	Classe H (Hedged)	EUR	0,9210	1,0342	1,0131
	Classe I (Hedged)	EUR	0,9283	1,0425	1,0184
	Classe I (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,6485	0,6506
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,5536	0,6363	0,6348
	Classe W	USD	0,8139	0,8940	0,8608
	Classe W	EUR	0,9008	0,9631	0,9746
	Classe W (Hedged)	EUR	0,8127	0,9093	0,8866
	Classe W (Inc)^	USD	–	0,6850	0,6788
	Classe W (Inc)	EUR	0,6687	0,7380	0,7683
	Classe W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,8641	–	–
	Sterling W (Inc)	GBP	0,7336	0,8129	0,8353
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,6196	0,7122	0,7105
	Classe X	USD	1,5484	1,6951	1,6263
	Classe X (Inc)	CHF	0,6331	0,7063	0,6888

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**51.576.804**	**67.410.420**	**72.892.577**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	1,1252	1,1907	1,2002
	Classe C	USD	0,9983	1,0827	1,0363
	Classe C	EUR	1,1511	1,2152	1,2226
	Classe W (Acc)	USD	0,9394	1,0171	–
	Classe X	USD	1,0489	1,1318	1,0775
	Classe X (Inc)	USD	0,9934	1,1074	1,0882
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**99.992.915**	**60.803.574**	**–**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	USD	0,9415	1,0087	–
	Classe A (Inc)	USD	0,9268	1,0087	–
	Classe E (Inc)^	USD	0,9290	–	–
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9190	–	–
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9185	–	–
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9255	1,0066	–
	Classe H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9177	–	–
	Classe W (Acc)	USD	0,9439	1,0091	–
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9278	1,0070	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9130	–	–
	Classe X (Acc)	USD	0,9469	1,0095	–
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Total de l'actif net		**EUR**	**1.078.514.274**	**877.641.625**	**948.798.128**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	1,8907	1,9106	1,8937
	Classe A (Inc)	EUR	1,1692	1,1915	1,1893
	Classe B	EUR	1,3223	1,3345	1,3215
	Classe B (Inc)	EUR	1,1758	1,1983	1,1961
	Classe C	EUR	2,0349	2,0512	2,0283
	Classe C (Inc)	EUR	1,2772	1,3016	1,2992
	Classe G (Acc)	EUR	0,9907	0,9987	–
	Classe H (Acc) (Hedged)	USD	1,0625	1,0597	1,0390
	Classe H (Hedged)	CHF	1,2169	1,2323	1,2246
	Classe I (Acc) (Hedged)	USD	–	–	1,0615
	Classe I (Hedged)	CHF	1,2773	1,2903	1,2787
	Classe S	EUR	1,1349	1,1435	1,1293
	Classe W (Acc)	EUR	1,0290	1,0370	1,0253
BNY Mellon European Credit Fund					
Total de l'actif net		**EUR**	**52.682.795**	**92.496.187**	**90.947.729**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	117,9626	119,5950	117,7330
	Classe C	EUR	121,1413	122,5119	120,3044
	Classe C (Inc)	EUR	–	–	112,4550
	Classe W (Acc)	EUR	100,2499	101,3336	–
	Classe X	EUR	124,7357	125,8087	123,2155
	Classe X (Inc)^	EUR	–	114,2344	112,6128
BNY Mellon Global Bond Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**412.748.471**	**398.916.330**	**559.789.712**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	2,1960	2,2263	2,1862
	Classe A	EUR	1,6830	1,6567	1,7103

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Global Bond Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe B	USD	2,2429	2,2722	2,2297
	Classe C	USD	2,3620	2,3886	2,3402
	Classe C	EUR	1,8216	1,7886	1,8421
	Classe C (Inc)	USD	0,9285	0,9460	0,9322
	Sterling C (Inc)	GBP	1,4136	1,3996	1,4353
	Classe H (Hedged)	EUR	1,2165	1,2513	1,2439
	Classe I (Hedged)	EUR	1,2719	1,3061	1,2953
	Classe W (Acc)	USD	1,0042	1,0149	–
	Classe W (Acc)	EUR	0,9810	0,9628	0,9909
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9679	–	–
	Classe X	USD	2,4694	2,4905	2,4327
BNY Mellon Global Credit Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**436.913.426**	**461.622.436**	**437.763.711**
Valeur d'actif net par :	Classe B (Acc)	USD	1,0087	1,0301	1,0067
	Classe C (Acc)	USD	1,0819	1,1034	1,0769
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0210	1,0578	1,0463
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	–	–	1,0062
	Classe W (Acc)	USD	1,0840	1,1050	1,0780
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0351	1,0692	1,0546
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	–	–	0,9949
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0600	1,0895	1,0700
	Classe X (Acc)	USD	1,0829	1,1015	1,0720
	Classe X (Acc) (Hedged)	CAD	1,0830	1,1061	1,0798
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**641.934.795**	**706.506.962**	**509.647.460**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	1,1785	1,1836	1,1773
	Classe A	EUR	1,1783	1,1491	1,2015
	Classe A (Inc)	USD	1,0130	1,0232	1,0251
	Classe C	USD	1,2451	1,2474	1,2376
	Classe G (Acc)^	USD	–	1,0012	–
	Classe G (Acc)^	EUR	1,0095	–	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	0,9969	–
	Classe H (Hedged)	EUR	1,0065	1,0245	1,0305
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9379	0,9602	0,9722
	Classe I (Hedged)	EUR	1,0382	1,0540	1,0573
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9404	0,9631	0,9750
	Classe W	USD	1,0648	1,0655	1,0557
	Classe W (Hedged)	EUR	1,0142	1,0284	1,0304
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9905	1,0062	1,0100
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9763	0,9971	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0486	1,0575	1,0547
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**75.526.784**	**81.918.661**	**67.844.561**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	0,9645	1,0854	0,9357
	Classe A	EUR	1,1384	1,2438	1,1271
	Classe A (Inc)^	USD	–	0,9639	0,8310
	Classe A (Inc)	EUR	1,0081	1,1015	0,9981
	Classe B (Inc)	USD	0,9525	1,0692	0,9194
	Classe B (Inc)	EUR	1,0405	1,1340	1,0251

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe C	USD	1,1197	1,2537	1,0754
	Classe C (Acc)	USD	1,2352	1,3832	1,1865
	Classe C (Inc)	USD	0,9799	1,0972	0,9411
	Classe E (Acc)	USD	1,2165	1,3587	1,1626
	Classe E (Acc)	CHF	1,1562	1,2677	1,0661
	Classe G (Acc) (Hedged)	EUR	0,8936	1,0133	–
	Classe H (Hedged)	EUR	0,9317	1,0631	0,9269
	Classe I (Hedged)	EUR	0,9846	1,1165	0,9684
	Classe W (Acc)	USD	1,4343	1,6039	1,3741
	Classe W (Acc)^	EUR	0,9545	–	–
	Classe W (Inc)	USD	0,9893	1,1096	0,9506
	Classe W (Inc)	EUR	1,0608	1,1553	1,0404
BNY Mellon Global Equity Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**312.256.096**	**313.212.591**	**284.729.645**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	2,2722	2,2773	2,1134
	Classe A	EUR	1,7607	1,7136	1,6717
	Classe B	USD	2,4294	2,4289	2,2485
	Classe B	EUR	2,0681	2,0076	1,9535
	Classe C	USD	2,6188	2,6117	2,4118
	Classe C	EUR	2,0044	1,9409	1,8836
	Classe I (Hedged)	EUR	1,2781	1,2908	1,2053
	Classe W (Acc)	USD	1,1765	1,1718	1,0807
	Classe W (Acc)	EUR	1,1364	1,0991	1,0655
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**844.291.629**	**1.002.589.361**	**811.309.328**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	1,5864	1,6076	1,5218
	Classe A	EUR	2,0239	1,9914	1,9816
	Classe A (Inc)	USD	1,2513	1,2834	1,2353
	Classe A (Inc)	EUR	1,0989	1,0944	1,1071
	Sterling A (Acc)	GBP	1,4440	1,4231	1,4022
	Classe B	USD	1,9154	1,9362	1,8282
	Classe B	EUR	1,9822	1,9455	1,9312
	Classe B (Inc)	USD	1,5067	1,5415	1,4801
	Classe B (Inc)	EUR	1,6798	1,6687	1,6844
	Sterling B (Inc)	GBP	1,7940	1,7849	1,7839
	Classe C	USD	1,7883	1,8032	1,6988
	Classe C	EUR	2,1278	2,0832	2,0625
	Classe C (Inc)	USD	1,5588	1,5908	1,5237
	Classe C (Inc)	EUR	1,6552	1,6401	1,6510
	Sterling C (Inc)	GBP	1,8533	1,8393	1,8338
	Classe H (Hedged)	EUR	1,3058	1,3401	1,2837
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	1,1164	1,1598	1,1287
	Classe I (Hedged)	EUR	1,3801	1,4090	1,3429
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	1,1683	1,2091	1,1709
	Classe W	USD	1,5659	1,5769	1,4833
	Classe W	EUR	1,7592	1,7202	1,7009
	Classe W (Inc)	USD	1,3180	1,3434	1,2848
	Classe W (Inc)	EUR	1,4854	1,4700	1,4778
	Sterling W (Acc)	GBP	1,9201	1,8804	1,8416
	Sterling W (Inc)	GBP	1,6164	1,6021	1,5954

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Global Equity Income Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe Z (Acc)	USD	1,3104	1,3190	1,2405
	Classe Z (Acc)	EUR	1,4043	1,3723	1,3566
	Classe Z (Inc)^	USD	–	1,2025	1,1502
	Classe Z (Inc)^	EUR	–	1,0989	1,1043
	Sterling Z (Inc)^	GBP	–	1,4160	1,4092
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**97.053.958**	**105.032.496**	**137.520.953**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	2,2663	2,2243	2,2770
	Classe A (Inc)	EUR	–	–	1,0861
	Classe C	USD	1,2522	1,2641	1,2299
	Classe C	EUR	2,3467	2,3004	2,3515
	Classe C (Inc)	USD	0,9676	1,0073	1,0009
	Classe H (Hedged)	EUR	1,1775	1,2055	1,1868
	Classe I (Hedged)	EUR	1,1998	1,2264	1,2065
	Classe W (Acc)	USD	0,9945	1,0016	–
	Classe X (Inc)	USD	0,9800	1,0150	1,0127
	Classe X (Inc) (Hedged)	EUR	0,9464	0,9923	1,0004
BNY Mellon Global Leaders Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**67.888.831**	**62.931.418**	**36.121.530**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	USD	1,2606	1,2408	1,1437
	Classe C (Acc)	USD	1,2806	1,2542	1,1503
	Classe E (Acc)	USD	1,1280	1,1020	1,0082
	Sterling E (Acc)	GBP	1,2349	1,1792	1,1183
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	1,2168	1,2131	1,1307
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	1,2175	1,2138	1,1307
	Classe W (Acc)	USD	1,2856	1,2575	1,1519
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,2300	1,1387
	Classe W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	1,2300	1,1387
	Sterling W (Acc)	GBP	1,2301	1,1761	1,1167
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**70.294.484**	**78.574.847**	**68.360.996**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	1,0730	1,1048	1,0967
	Classe C	USD	1,1253	1,1552	1,1434
	Classe H (Hedged)	EUR	1,0233	1,0691	1,0734
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,9728	1,0079	1,0043
	Classe W (Acc)	USD	0,9722	0,9974	–
	Classe X	USD	1,1905	1,2180	1,2012
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**55.979.783**	**74.216.501**	**90.120.291**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	2,7319	2,7460	2,5609
	Classe A	EUR	2,1003	2,0498	2,0096
	Classe B	USD	2,9263	2,9340	2,7295
	Classe C	USD	3,1045	3,1049	2,8813
	Classe C	EUR	2,3814	2,3125	2,2566
	Classe H (Hedged)	EUR	1,3844	1,4093	1,3303
	Classe I (Hedged)	EUR	1,4532	1,4723	1,3836
	Classe W (Acc)	USD	1,0350	1,0341	–
	Classe X	EUR	2,6936	2,6022	2,5248

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Global Property Securities Fund**					
Total de l'actif net		**EUR**	**–**	**–**	**11.828.899**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	–	–	1,5893
	Classe A	USD	–	–	1,1360
	Classe C	EUR	–	–	1,7423
	Classe C	USD	–	–	1,2452
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	–	–	2,4079
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	1,6993
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	–	–	1,6098
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Total de l'actif net		**EUR**	**3.019.344.206**	**3.870.428.901**	**4.319.966.892**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	1,2407	1,2544	1,2723
	Classe A (Inc)	EUR	1,0259	1,0449	1,0600
	Classe C	EUR	1,2930	1,3040	1,3194
	Classe C (Inc)	EUR	1,0793	1,1021	1,1152
	Classe G (Acc)	EUR	0,9935	1,0020	–
	Classe G (Inc)	EUR	0,9929	1,0023	–
	Classe W	EUR	1,1764	1,1849	1,1974
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9615	0,9702	0,9834
	Classe W (Inc)^	EUR	–	1,0003	–
	Classe X	EUR	1,2831	1,2873	1,2959
	Classe Z (Acc)^	EUR	–	0,9952	1,0052
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Total de l'actif net		**GBP**	**57.331.158**	**67.867.140**	**71.249.127**
Valeur d'actif net par :	Sterling B (Acc)	GBP	1,1288	1,1389	1,1528
	Sterling B (Inc)	GBP	1,0635	1,0796	1,0927
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0823	1,1007	1,1121
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1476	1,1535	1,1632
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0624	1,0825	1,0916
	Sterling X (Acc)	GBP	1,1437	1,1451	1,1502
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Total de l'actif net		**USD**	**357.730.372**	**558.505.365**	**626.496.047**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	1,3462	1,3479	1,3533
	Classe C	USD	1,4077	1,4061	1,4081
	Classe C (Inc)	USD	1,1308	1,1452	1,1466
	Classe G (Acc)^	USD	1,0208	–	–
	Classe W (Acc)	USD	1,1463	1,1435	1,1437
	Classe W (Inc)	USD	1,0557	1,0704	1,0705
	Classe X	USD	1,5460	1,5362	1,5302
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**688.869.328**	**704.796.123**	**713.891.823**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	USD	1,0670	1,0654	1,0401
	Classe A (Inc)	USD	0,9954	1,0143	1,0058
	Classe C (Acc)	USD	1,0755	1,0712	1,0432
	Classe G (Acc)^	USD	–	1,0066	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,0025	–
	Classe G (Inc)^	USD	0,9951	–	–
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9843	–	–
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0318	1,0436	1,0298

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
Valeur d'actif net par :	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9704	1,0013	1,0033
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0390	1,0490	1,0326
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9715	1,0024	1,0081
	Classe W (Acc)	USD	1,0797	1,0740	1,0446
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0171	1,0266	1,0114
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0223	1,0300	1,0124
	Classe W (Inc)	USD	1,0000	1,0188	1,0143
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9725	1,0031	1,0087
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0581	1,0610	1,0387
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9944	–	–
	Classe X (Acc)	USD	1,0890	1,0804	1,0480
	Classe Y (Acc)	USD	1,0892	1,0806	1,0481
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	1,0673	1,0672	1,0420
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**21.635.409**	**20.592.709**	**–**
Valeur d'actif net par :	Classe W (Acc)	USD	1,0067	1,0122	–
	Classe X (Acc) (Hedged)	CAD	1,0060	1,0120	–
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
Total de l'actif net		**JPY**	**2.489.556.588**	**4.969.556.579**	**4.873.683.608**
Valeur d'actif net par :	Classe C	JPY	149,8644	153,8290	133,2976
	Classe C	USD	1,3793	1,3920	1,2116
	Classe H (Hedged)	EUR	1,3928	1,4428	1,2619
	Classe I (Hedged)^	EUR	–	1,4987	1,3034
	Classe I (Hedged)	USD	1,4843	1,5144	1,3041
	Classe W	JPY	99,2376	101,7376	–
	Sterling W (Acc)	GBP	1,7632	1,7283	1,5894
	Classe X (Inc)	JPY	126,3137	130,6342	112,6194
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
Total de l'actif net		**JPY**	**1.678.154.230**	**1.685.557.340**	**1.698.797.443**
Valeur d'actif net par :	Classe C (Acc)	JPY	103,5581	96,7374	96,6981
	Classe W (Inc)	JPY	100,6887	95,2115	95,9597
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Total de l'actif net		**JPY**	**12.001.447.282**	**8.057.512.056**	**3.290.588.701**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)^	JPY	96,8256	–	–
	Classe C	JPY	214,0675	214,4752	174,5098
	Classe C	USD	1,7094	1,6839	1,3762
	Classe C (Acc)^	EUR	0,9644	–	–
	Classe E (Acc)^	EUR	1,0769	–	–
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	1,0530	1,0555	–
	Classe E (Acc) (Hedged)^	USD	1,0508	–	–
	Classe G (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9505	–	–
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9679	–	–
	Classe H (Hedged)	EUR	1,9682	1,9909	1,6359
	Classe H (Hedged)	USD	2,0702	2,0695	1,6813
	Classe H (Acc) (Hedged)	SGD	1,5815	1,5887	1,2943
	Classe I (Hedged)	EUR	2,0913	2,1029	1,7197
	Classe I (Hedged)	USD	2,1554	2,1445	1,7282

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe W	JPY	216,5288	216,6741	176,0796
	Classe W (Acc)^	EUR	0,9762	–	–
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0013	–	–
	Sterling W (Acc)	GBP	2,4893	2,3815	2,0238
	Sterling W (Inc)^	GBP	0,9872	–	–
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Total de l'actif net		**EUR**	**1.287.334.597**	**1.280.341.985**	**1.274.824.258**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	2,2831	2,1595	2,0596
	Classe A	USD	1,6803	1,6330	1,4824
	Classe A (Inc)	EUR	1,4654	1,3860	1,3210
	Sterling A (Acc)	GBP	2,3680	2,2495	2,1169
	Classe B	EUR	2,1215	2,0017	1,9044
	Classe B	USD	1,7499	1,6965	1,5357
	Sterling B (Inc)	GBP	2,0098	1,9062	1,7896
	Classe C	EUR	2,5277	2,3790	2,2575
	Classe C	USD	1,8613	1,7999	1,6260
	Classe S	EUR	2,5658	2,4193	2,2921
	Classe W	EUR	1,8489	1,7380	1,6474
	Classe W	USD	1,6645	1,6076	1,4505
	Classe W (Hedged)	CHF	1,7288	1,6278	1,5454
	Classe W (Hedged)	USD	1,8114	1,6872	1,5847
	Classe W (Inc)	USD	1,5995	1,5575	1,4053
	Sterling W (Acc)	GBP	2,0249	1,9116	1,7879
	Sterling W (Inc)	GBP	1,9455	1,8518	1,7319
	Sterling X	GBP	1,7780	1,6719	1,5578
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*					
Total de l'actif net		**USD**	**9.738.295**	**–**	**–**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)^	USD	0,9706	–	–
	Classe A (Acc)^	SGD	0,9916	–	–
	Classe A (Inc)^	USD	0,9563	–	–
	Classe A (Inc)^	SGD	0,9769	–	–
	Classe H (Inc) (Hedged)^	SGD	0,9528	–	–
	Classe W (Acc)^	USD	0,9740	–	–
	Classe W (Inc)^	USD	0,9599	–	–
	Classe X (Inc)^	USD	0,9633	–	–
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
Total de l'actif net		**USD**	**80.197.029**	**82.608.881**	**86.926.096**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	2,4642	2,4233	2,1918
	Classe A	EUR	2,1092	2,0188	1,9181
	Classe C	USD	2,7721	2,7165	2,4484
	Classe C	EUR	2,2507	2,1467	2,0325
	Classe G (Acc)^	EUR	1,0785	–	–
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Total de l'actif net		**EUR**	**126.487.820**	**106.114.478**	**114.655.663**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	5,3921	5,3060	5,0455
	Classe A	USD	1,3446	1,3627	1,2327
	Classe B	EUR	2,7083	2,6580	2,5205

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund suite					
Valeur d'actif net par :	Classe C	EUR	6,1702	6,0415	5,7163
	Classe C	USD	1,4482	1,4604	1,3143
	Classe W (Acc)	EUR	0,9998	0,9777	–
	Sterling W (Acc)	GBP	1,7002	1,6652	1,5585
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**83.942.372**	**89.408.231**	**85.785.735**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	USD	0,9801	1,0124	1,0109
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9760	1,0129	1,0139
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**68.296.802**	**102.203.896**	**100.236.777**
Valeur d'actif net par :	Classe A	USD	2,9392	2,9804	2,6926
	Classe A	EUR	2,4775	2,4451	2,3205
	Classe B	USD	2,1383	2,1628	1,9495
	Classe C	USD	3,3212	3,3509	3,0122
	Classe C	EUR	3,0081	2,9531	2,7864
	Classe W (Acc)	USD	1,0495	1,0578	–
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**333.122.957**	**242.605.422**	**151.024.530**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Acc)	EUR	0,9917	0,9783	0,9446
	Classe A (Inc)	EUR	0,9667	0,9639	0,9414
	Classe C (Acc)	USD	1,1131	1,1227	1,0268
	Classe C (Inc)	USD	1,0847	1,1057	1,0227
	Classe C (Inc)	EUR	0,9804	0,9726	0,9450
	Classe E (Acc)^	EUR	0,9935	–	–
	Classe E (Inc)	USD	1,0846	1,1025	1,0169
	Classe E (Inc)	EUR	1,0163	1,0054	0,9726
	Sterling E (Acc)	GBP	1,0546	1,0368	0,9801
	Sterling E (Inc)	GBP	1,0273	1,0208	0,9759
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1,0680	1,0938	1,0157
	Classe H (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,0833	1,0075
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0288	1,0679	1,0041
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	1,0436	1,0774	1,0079
	Classe W (Acc)	USD	1,1176	1,1256	1,0281
	Classe W (Inc)	USD	1,0885	1,1082	1,0238
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0230	1,0180	0,9748
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**25.169.206**	**25.146.424**	**–**
Valeur d'actif net par :	Classe A (Inc)	USD	0,9755	1,0019	–
	Classe A (Inc)	EUR	0,9869	0,9865	–
	Classe C (Acc)	USD	1,0065	1,0051	–
	Classe C (Acc)	EUR	1,0160	0,9877	–
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	0,9889	0,9993	–
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	0,9874	0,9988	–
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9593	0,9988	–
	Classe W (Acc)	USD	1,0070	1,0053	–
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9600	0,9991	–
	Classe X (Acc)	USD	1,0055	1,0026	–

14. VALEUR D'ACTIF NET suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**286.396.096**	**172.933.146**	**28.142.260**
Valeur d'actif net par :	Classe C (Acc)	USD	1,0512	1,0564	1,0126
	Classe C (Inc)	EUR	0,9420	0,9370	0,9500
	Classe E (Acc)	USD	1,0041	1,0080	–
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	1,0251	1,0424	1,0092
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	0,9834	1,0018	–
	Classe E (Inc) (Hedged)	EUR	1,0018	1,0351	1,0091
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	–	1,0491	1,0112
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	–	1,0418	1,0112
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0160	1,0369	1,0077
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9932	1,0300	1,0077
	Classe I (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,0405	1,0087
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9992	1,0336	1,0087
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	–	1,0476	1,0108
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	–	1,0403	1,0108
	Classe W (Acc)	USD	1,0525	1,0573	1,0128
	Classe W (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0013	–	–
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0233	1,0412	1,0089
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9998	1,0338	1,0089
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0354	1,0483	1,0110
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	1,0121	1,0411	1,0110
	Classe X (Acc)	USD	1,0096	1,0118	–
BNY Mellon US Opportunities Fund					
Total de l'actif net		**USD**	**77.892.205**	**92.142.802**	**40.651.599**
Valeur d'actif net par :	Classe A	EUR	1,5812	1,4752	1,3909
	Classe A (Inc)	EUR	1,5555	1,4510	1,3681
	Classe C	USD	1,4167	1,3512	1,2067
	Classe C	EUR	1,6470	1,5286	1,4340
	Classe W (Acc)	USD	1,0901	1,0383	–

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.
** Ce Compartiment a été clôturé au deuxième semestre 2017, et il n'y a donc qu'une période d'informations relatives à la VNI.
^ Cette classe d'actions a été lancée ou clôturée au cours de la période financière.

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES

STRATÉGIE D'UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités de placement de la Société l'exposent aux différents types de risque associés aux instruments et aux marchés financiers dans lesquels elle investit : le risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidité. La Société a mis en place des programmes de gestion du risque qui cherchent à limiter les effets négatifs potentiels de ces risques sur les performances financières des Compartiments.

Les actifs de chaque Compartiment seront investis séparément, conformément aux objectifs et aux politiques d'investissement du Compartiment concerné, qui sont définis dans le supplément approprié du prospectus. Lorsque le nom d'un Compartiment fait référence à une devise, un pays, une région, un secteur économique ou un type de valeur particulier, au moins trois quarts des actifs de ce Compartiment comprendront des investissements correspondant à la devise, au pays, à la région, au secteur économique ou au type de valeur en question (selon le cas).

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

STRATÉGIE D'UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS suite

Les Compartiments peuvent utiliser des IFD à des fins de gestion efficace du portefeuille ou de protection contre les risques de change. Certains Compartiments ont la possibilité d'utiliser les IFD à des fins de placement conformément à la Règlementation OPCVM de la Banque centrale. La procédure de gestion du risque (Risk Management Process, ou « RMP ») de chaque Compartiment explique si le Compartiment utilise l'Approche par les engagements ou la Valeur de risque (« VaR ») pour calculer son exposition globale. L'approche par les engagements mesure l'effet de levier généré par l'utilisation de produits dérivés, et est calculée par la conversion de toutes les positions sur instruments dérivés, qu'elles soient utilisées dans le cadre de la politique générale d'investissement du Compartiment, à des fins d'atténuation du risque ou à des fins de gestion efficace du portefeuille, sur la base des prix du marché des actifs ou contrats sous-jacents. La VaR, sur un horizon temporel prédéfini, mesure le seuil de perte de valeur d'un portefeuille d'instruments financiers qui peut être dépassé avec une probabilité donnée (Absolue[1] ou Relative[2]). La qualité des prévisions du modèle de VaR est démontrée par contrôle ex post. Afin de compléter la VaR, des tests de robustesse sont utilisés pour évaluer l'impact potentiel sur les valeurs de portefeuille d'événements ou de mouvements extrêmes, mais plausibles, avec différentes variables financières.

Pour une présentation plus approfondie, le RMP de chacun des Compartiments est disponible sur demande.

[1] Définie comme la VaR du Compartiment plafonnée en pourcentage de la valeur d'actif net.

[2] Définie comme la VaR du Compartiment divisée par la VaR d'un indice ou d'un portefeuille de référence.

PROCESSUS DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Pour atteindre ses objectifs d'investissement, la Société achète, vend et détient des actifs et passifs financiers. En conséquence, la Société est exposée aux risques de prix, de taux d'intérêt, de crédit, de liquidité et de change résultant des instruments financiers qu'elle détient. Le programme global de gestion des risques de la Société est axé sur l'imprévisibilité des marchés financiers et a pour but de minimiser d'éventuels effets dommageables sur les performances financières de la Société. La Société recourt aux instruments financiers dérivés (IFD) pour atténuer certaines expositions au risque.

La politique de gestion des risques appliquée par la Société pour gérer ces risques est décrite ci-dessous.

RISQUE D'INVESTISSEMENT

Les activités de chaque Compartiment l'exposent à différents risques : le risque de marché (qui comprend le risque de prix du marché, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidité.

RISQUE DE MARCHÉ

Ce risque désigne la possibilité de fluctuations de la juste valeur d'un instrument financier du fait de variations des prix du marché. Le risque de marché englobe trois types de risques : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

RISQUE DE PRIX

Le risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison de variations des prix du marché (autre que celles découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux instruments financiers concernés ou à d'autres facteurs touchant les instruments financiers similaires négociés sur le marché.

De nombreux Compartiments effectuent des opérations sur instruments financiers en prenant position sur des titres négociés sur les marchés des actions et des produits dérivés d'actions. Les investissements du Compartiment sont sujets aux fluctuations du marché et aucune assurance ne peut être donnée que la valeur de ces investissements augmentera, si bien qu'ils présentent un risque de perte en capital.

Les Gestionnaires de portefeuille gèrent le risque de prix en construisant des portefeuilles diversifiés entre un large éventail de secteurs et/ou, le cas échéant, de zones géographiques selon les besoins des Compartiments conformément aux Règlements OPCVM de la Banque centrale et aux objectifs d'investissement des Compartiments. La Liste des investissements de chaque Compartiment présente une analyse de leur exposition au risque lié aux cours boursiers. Les positions des Compartiments sur le marché sont suivies quotidiennement par les Gestionnaires d'investissement,

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

RISQUE DE PRIX suite
contrôlées une fois par mois par le Comité de supervision de la gestion des investissements (Investment Management Oversight Committee) et une fois par trimestre par le Conseil d'administration.

La stratégie de risque de marché de la Société est portée par ses objectifs de risque et de rendement de l'investissement. Le Conseil d'administration a chargé les Gestionnaires d'investissement de gérer chacun des risques conformément à un système de gestion des risques établi.

La VaR est la méthodologie de mesure du risque utilisée pour évaluer l'endettement du Compartiment et la volatilité du risque de marché. Lorsque la VaR est calculée en pourcentage de la valeur de l'actif net du Compartiment (VaR absolue ou relative), elle ne peut pas être supérieure aux limites réglementaires présentées dans le prospectus. La VaR est calculée quotidiennement avec un intervalle de confiance unilatéral de 99 % et une période de détention prédéterminée sur une base absolue (lorsque la valeur est comparée à la valeur d'actif net du compartiment) ou relative (lorsque la VaR est comparée au portefeuille de référence). La période d'observation historique ne sera pas inférieure à un an sauf si une période plus courte se justifie.

L'analyse de la VaR est soumise aux restrictions ci-après :

- Les modèles reposent sur des données historiques, de telle sorte qu'ils ne peuvent pas tenir compte du fait que les variations futures des prix du marché, les corrélations entre marchés et le niveau de la liquidité des marchés lorsque ces derniers sont soumis à des tensions peuvent être très différents de ceux qui ont été observés historiquement ;
- Les informations sur le risque de prix sont une estimation relative des risques plutôt qu'un nombre exact et précis ; et
- Les informations sur le prix du marché représentent un résultat hypothétique et il n'est pas prévu qu'elles aient une valeur prédictive.

L'endettement est calculé comme étant la somme des montants notionnels des dérivés utilisés. (Il peut être complété de l'endettement calculé sur la base de l'approche par les engagements. La création de l'exposition avec effet de levier à un indice via IFD, ou l'intégration d'une caractéristique d'endettement dans un indice, doit également être prise en compte pour la satisfaction des exigences de déclaration du prospectus).

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT
Le risque de taux d'intérêt désigne le risque de fluctuation de la juste valeur d'un instrument financier résultant de variations des taux d'intérêt du marché. Ce risque est présent pour les instruments financiers dont la juste valeur est affectée par les variations de taux d'intérêt.

La plupart des actifs et passifs financiers de la Société, c'est-à-dire les Compartiments détenant essentiellement des actions ou des instruments dérivés d'actions, ne portent pas intérêt ; il s'ensuit que ces actifs ne sont pas soumis à un risque significatif résultant de variations des taux d'intérêt du marché. Tous les excédents de liquidités ou de quasi-liquidités sont investis aux taux d'intérêt du marché à court terme.

Pour les Compartiments détenant essentiellement des titres portant intérêt et, à ce titre, exposés au risque de fluctuations des niveaux de taux d'intérêt en vigueur, les Gestionnaires de portefeuille contrôlent quotidiennement l'exposition des Compartiments aux fluctuations des taux d'intérêt. Bien qu'il s'agisse essentiellement d'une décision de placement, les gestionnaires d'investissement utilisent des systèmes et processus internes pour optimiser la position des Compartiments afin d'exploiter et/ou de limiter le risque de fluctuations des taux d'intérêt existantes sur le marché.

Les gestionnaires d'investissement s'efforceront d'acquérir des valeurs portant intérêts sur des marchés liquides. Cependant, certains titres dans lequels les Compartiments auront investi ne seront pas cotés ou notés et, par conséquent, leur liquidité pourra être faible. En outre, l'acquisition et la vente de participations dans certains titres peuvent nécessiter beaucoup de temps et être réalisées à des prix défavorables. Les Compartiments peuvent également rencontrer des difficultés à vendre des actifs à leur juste valeur en raison de conditions de marché défavorables entraînant une liquidité limitée. Les marchés financiers des pays émergents sont de manière générale moins liquides que ceux des pays plus développés. Les achats et les ventes d'investissements peuvent pendre plus de temps qu'il n'en aurait fallu autrement sur des marchés boursiers développés et il est possible que les opérations doivent être réalisées à des prix défavorables.

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

RISQUE DE CHANGE

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue du fait de variations des taux de change. Ce risque existe pour les instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la devise de fonctionnement dans laquelle ils sont évalués.

Les Gestionnaires d'investissement suivent la position de change de la Société quotidiennement et peuvent prendre des mesures pour gérer l'exposition de la Société au risque de change en employant des IFD tels que les contrats de change à terme ou les options. Les Gestionnaires de portefeuille des classes d'actions couvertes libellées dans une autre devise que la devise de base peuvent également recourir aux instruments dérivés tels que les contrats de change à terme ou les options comme élément clef de leur stratégie d'exploitation. Il n'existe pas de risque de change pour les instruments financiers libellés dans la devise de fonctionnement.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier occasionne un préjudice financier à l'autre partie en ne s'acquittant pas d'une obligation. Il comprend le risque de contrepartie et le risque de l'émetteur. Les actifs financiers susceptibles d'exposer la Société au risque de crédit se composent principalement des titres portant intérêt tels que les obligations, des instruments financiers dérivés et des investissements des soldes en espèces ainsi que des dépôts auprès de courtiers ou à recevoir de ces derniers.

L'étendue de l'exposition de la Société au risque de crédit résultant de ces actifs financiers est approximativement égale à leurs valeurs comptables telles que consignées dans l'État de situation financière.

Les Gestionnaires de portefeuille gèrent le risque d'émetteur en construisant des portefeuilles diversifiés dont l'exposition à chaque émetteur est limitée (10 %) conformément à la Réglementation OPCVM de la Banque centrale et aux objectifs d'investissement des Compartiments. En outre, si cela est nécessaire, les Gestionnaires d'investissement limiteront la possession de titres de créance à ceux dont la note est supérieure ou égale à celle qui est stipulée par les objectifs d'investissement respectifs des Compartiments.

La quasi-totalité des actifs de la Société sont détenus par le Dépositaire. La faillite ou l'insolvabilité du Dépositaire pourrait entraîner des retards ou des limitations des droits de la Société sur les titres et autres positions détenus par le Dépositaire.

La Société traite uniquement avec des dépositaires qui sont des entités réglementées faisant l'objet d'un contrôle prudentiel ou disposant d'une notation de solvabilité élevée attribuée par des agences de notation internationales. Le Conseil d'administration contrôle trimestriellement la qualité du crédit du Dépositaire afin de limiter ce risque. Le Dépositaire délègue les responsabilités courantes à son sous-dépositaire mondial, la succursale londonienne de la Bank of New York Mellon SA/NV, agréée comme banque en Belgique, dont la notation Standard & Poor's de la dette privilégiée à long terme et du dépôt à long terme est AA- (31 décembre 2017 : AA-) à la clôture de la période financière.

Les titres et autres positions de la Société sont séparés des actifs du Dépositaire ou des agents de ce dernier. Par conséquent, en cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les titres et autres positions de la Société sont séparés de ceux du Dépositaire ou des agents de ce dernier. La Société sera néanmoins exposée au risque de crédit du Dépositaire, ou de tout sous-agent dépositaire employé par le Dépositaire, en ce qui concerne les liquidités de la Société détenues par le Dépositaire et les comptes d'encaissement des souscriptions et des rachats détenus par le Sous-dépositaire global. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, la Société sera considérée comme un créancier ordinaire du Dépositaire en ce qui concerne les liquidités de la Société.

Le risque de contrepartie/d'émetteur est contrôlé de la manière suivante :

– Chaque gestionnaire d'investissement conserve une liste de courtiers agréés qui fait l'objet d'un suivi permanent. Le système de transactions n'autorise que des transactions avec les courtiers agréés. De nouveaux courtiers sont ajoutés après un processus d'évaluation formel qui inclut l'évaluation de la solvabilité et de la solidité financière du courtier.

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

RISQUE DE CRÉDIT suite

– La mesure et le contrôle de l'exposition aux transactions de la contrepartie ou de l'émetteur a lieu quotidiennement et consiste en une révision de toutes les positions ouvertes détenues.

La fonction permanente du risque de la Société supervise ce processus tout en effectuant des contrôles indépendants.

Pour les Compartiments utilisant le cash sweep, les soldes de trésorerie sont automatiquement virés sur le véhicule d'investissement à court terme chaque jour avant l'heure de négociation définie pour les Compartiments. Le virement automatique (auto-sweep) de l'investissement liquide fait partie de la procédure de gestion quotidienne des liquidités. Tous les fonds du marché monétaire disponibles pour le cash sweep sont notés triple A par Standard and Poor's et Moody's et leur valeur d'actif net est stable. Il est possible d'investir dans des fonds de premier ordre et des fonds de trésorerie en dollar américain, euro et livre sterling, en plus de différents fonds en devises supplémentaires, en fonction du domicile de l'investisseur et des implications fiscales.

Toutes les opérations sur des titres cotés sont réglées ou payées ŕ la livraison en faisant appel ŕ des courtiers agréés. Le risque de défaillance d'un courtier est considéré comme négligeable parce que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'aprčs que le courtier en a reçu le paiement. Le paiement des achats est effectué une fois que le courtier a reçu les titres.

Les contrats d'échange sur défaut de crédit fournissent un moyen de se protéger contre le défaut d'émetteurs de titres de créance. Le recours aux contrats d'échange sur défaut de crédit ne garantit pas que leur utilisation sera efficace ou aura le résultat souhaité. Les événements de crédit sont indiqués dans le contrat et sont destinés à identifier la survenue d'une détérioration significative de la solvabilité de l'actif de référence. En tant que vendeur de protection sur contrats d'échange sur défaut de crédit, les Compartiments reçoivent généralement de l'acheteur de la protection un taux fixe de revenus tout au long de la durée du contrat, à condition qu'aucun événement de crédit ne se produise. En tant que vendeur, les Compartiments auront effectivement recours à l'effet de levier pour leurs portefeuilles car, en sus de leurs totaux de l'actif net, ils seront soumis à une exposition de crédit sur les montants notionnels des contrats d'échange.

Le montant potentiel maximum des paiements futurs (bruts) qu'un Compartiment, en tant que vendeur de protection, peut être appelé à faire dans le cadre d'un contrat d'échange sur défaut de crédit est égal au montant notionnel de l'accord. Ces montants potentiels seraient partiellement compensés par toute valeur de recouvrement des obligations de référence respectives, des paiements d'avance reçus lors de la conclusion de l'accord ou des montants nets reçus sur le règlement de l'achat de protection sur le contrat d'échange sur défaut de crédit conclu par le Compartiment pour la ou les mêmes entités de référence.

Dans la mesure du possible, la Société limite son exposition aux pertes résultant du risque de crédit afférant aux instruments dérivés qu'elle détient en concluant des accords de compensation multilatérale, qui sont des accords bilatéraux entre le Compartiment et les contreparties (courtiers agréés) avec qui le Compartiment opère un volume important de transactions sur produits dérivés négociés de gré à gré (y compris swaps de rendement total). Les dérivés sont détenus auprès de contreparties sur une base non ségréguée. Les accords de compensation multilatérale n'entraînent pas de compensation des actifs et passifs du bilan puisque les opérations sont habituellement réglées sur une base brute. Le risque de crédit associé aux contrats favorables est cependant réduit par un accord de compensation multilatérale dans la mesure où, en cas de défaut, tous les montants avec la contrepartie sont liquidés et réglés sur une base nette. L'exposition globale de la Société au risque de crédit relatif aux instruments dérivés faisant l'objet d'un accord de compensation multilatérale peut varier substantiellement sur une courte période puisqu'elle est modifiée par chaque opération soumise à l'accord.

Certains dérivés négociés de gré à gré sont compensés par le bais de chambres de compensation centrales. Dans ce système, les opérations de gré à gré conclues avec des contreparties sont transmises aux chambres de compensation qui, après acceptation, se substituent de fait à la contrepartie pour les aspects liés au risque de cette opération.

La Société met en œuvre un processus de gestion du risque lui permettant de mesurer, de surveiller et de gérer les risques liés aux positions sur produits dérivés. Les détails de ce processus ont été communiqués à la Banque centrale.

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

RISQUE DE CRÉDIT suite

Aux fins de fournir une marge ou une garantie relativement aux opérations sur instruments financiers dérivés, les Compartiments de la Société peuvent transférer, hypothéquer, grever ou mettre en gage tout actif ou toute liquidité faisant partie des Compartiments. Les Compartiments peuvent également être exposés à un risque de crédit relatif aux contreparties avec lesquelles ils font des opérations ou auprès desquelles ils placent des marges ou des garanties relativement aux opérations sur instruments financiers dérivés et peuvent être soumis à un risque de défaillance de la contrepartie.

Les Compartiments peuvent recevoir des garanties en espèces ou autres qu'en espèces éligibles en relation avec les transactions sur dérivés afin de réduire le risque de contrepartie. Les garanties en espèces reçues par le Compartiment figurent en tant qu'actif dans l'État de situation financière, avec compensation par un passif correspondant.

Les Compartiments concluant des accords de prêt de titres sont aussi sujets au risque de contrepartie. Pour minimiser ce risque, des garanties sont reçues pour un montant supérieur à la valeur des titres prêtés. Des renseignements détaillés concernant ces accords de prêt figurent à la Note 13 des états financiers.

Plusieurs Compartiments possèdent des investissements dans des prêts avec effet de levier qui n'étaient pas détenus de façon distincte des banques associées. Ces prêts ne sont pas conservés par le Dépositaire, et les Compartiments sont donc exposés au risque de crédit de l'emprunteur. Les Compartiments sont également exposés au risque de crédit des banques associées.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité désigne le risque que la Société ne puisse pas générer suffisamment de liquidités pour régler l'intégralité de ses obligations à leur échéance ou qu'elle ne puisse le faire qu'en des termes extrêmement désavantageux.

La Société est exposée au règlement quotidien d'appels de marge sur des instruments dérivés et aux rachats quotidiens en espèces d'actions de participation remboursables. C'est pourquoi chaque Compartiment investit la majeure partie de ses actifs dans des investissements négociés sur un marché actif et qui peuvent aisément être cédés ; il n'investit qu'une proportion limitée de ses actifs dans des investissements qui ne sont pas négociés activement auprès d'une Bourse de valeurs. Les titres cotés de chaque Compartiment sont considérés comme aisés à revendre puisqu'ils sont cotés sur un marché réglementé.

Les Gestionnaires de portefeuille utilisent des instruments dérivés et des titres de créance, si cela est jugé approprié, tels que les contrats indiciels à terme négociés en Bourse, pour générer une exposition aux marchés tout en conservant une liquidité suffisante.

Lorsqu'un Compartiment achète des titres sur les marchés de gré à gré, rien ne garantit que le Compartiment sera en mesure de réaliser la juste valeur de ces titres en raison de leur tendance à être peu liquides et de la volatilité comparativement élevée de leur prix.

La Société a la faculté d'emprunter à court terme pour assurer le règlement. Une facilité de découvert est en place et a été utilisée à des fins de liquidité des règlements. Le Dépositaire est habilcité à utiliser les liquidités disponibles sur le compte du Compartiment et à liquider les titres en compte selon les besoins pour respecter les obligations du Compartiment relatives à la fourniture d'une facilité de découvert au Compartiment et/ou aux montants impayés.

Les actifs et passifs financiers de la Société sont détenus à des fins de négociation et sont acquis principalement aux fins d'une vente à court terme. Etant donné qu'il n'est pas prévu de conserver ces titres jusqu'à leur échéance ou clôture, la valeur de marché actuelle représente le flux de trésorerie estimé qui peut être requis pour revendre ces titres. Les flux de trésorerie futurs des compartiments et les passifs réalisés peuvent s'écarter des passifs actuels selon l'évolution des conditions du marché.

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

RISQUE DE LIQUIDITÉ suite

Les actions remboursables sont remboursées sur demande du détenteur. Les Administrateurs n'envisagent toutefois pas que la durée contractuelle soit représentative des sorties de liquidités réelles, puisque les détenteurs de ces instruments les conservent en règle générale à moyen et à long terme.

Afin de gérer l'ensemble des liquidités de la Société et pour faciliter la cession en bon ordre des titres, les Administrateurs ont la faculté de refuser, à une quelconque date d'évaluation, de racheter toutes actions au-delà d'un dixième du nombre d'actions en circulation d'un Compartiment en vertu des dispositions du prospectus.

NOMBRE D'ACTIONNAIRES

La Société ne possédait pas moins de 10 actionnaires détenteurs d'actions de participation remboursables à la clôture de la période financière.

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

Le capital des Compartiments est représenté par l'actif net à la clôture de la période financière. Le montant de l'actif net peut varier de façon significative d'un jour à l'autre puisque les Compartiments sont soumis à des demandes de souscription et de rachat quotidiennes à la discrétion des actionnaires. L'objectif des Compartiments en matière de gestion du capital est d'assurer la capacité des Compartiments à poursuivre leur activité afin de fournir des rendements aux actionnaires et des avantages aux autres parties prenantes, et de maintenir une assise financière solide pour soutenir le développement des activités d'investissement des Compartiments.

Afin de maintenir la structure du capital, la politique de la Société consiste entre autres à faire les choses suivantes :

- Surveillance du niveau de souscriptions et de rachats quotidiens par rapport aux actifs qu'elle prévoit de pouvoir liquider et ajustement en conséquence du montant des distributions à verser aux détenteurs d'actions remboursables participants.
- Emission et rachat des actions de participation remboursables conformément au prospectus et aux suppléments des Compartiments, qui comprennent la capacité à réduire les rachats et les exigences de certaines détentions et souscriptions minimales.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

La Société a classé les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie de juste valeur reflétant l'importance des données utilisées pour ces mesures. La hiérarchie en matière de juste valeur présente les niveaux suivants :

Niveau 1 : Les cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 : Les données autres que les cours repris au niveau 1 observables pour l'actif ou le passif, que ce soit directement (sous la forme de prix) ou indirectement (dérivés sur la base de prix).

Niveau 3 : Les données entrantes pour l'actif ou le passif non basées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

Les instruments dont la valeur est basée sur le cours des marchés actifs, et par conséquent classés dans le niveau 1, comprennent les actions cotées activement, les fonds et les instruments dérivés échangés en Bourse, les bons d'État très liquides (pays du G7), les certificats de dépôt et d'autres titres cotés. La Société n'ajuste pas le cours du marché pour ces instruments.

Les instruments financiers négociés sur des marchés n'étant pas considérés comme actifs, mais valorisés sur la base du cours du marché, de cotations de dealers ou des sources de prix alternatives justifiées par des données observables, sont classés dans le niveau 2. Il s'agit d'obligations gouvernementales (hors des pays du G7) et d'entreprise de type « investment grade », de produits dérivés négociés de gré à gré, de fonds de placement, d'instruments du marché monétaire et de certaines actions cotées. Étant donné que les investissements de niveau 2 comprennent des positions n'étant pas négociées sur des marchés actifs et/ou sont soumis à des restrictions de transfert, les valorisations peuvent être ajustées pour refléter l'illiquidité et/ou la non-transférabilité, qui sont généralement basées sur l'information de marché disponible.

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Les investissements classés dans le niveau 3 comportent beaucoup de données non vérifiables puisqu'ils ne sont pas négociés fréquemment. Les instruments de niveau 3 comprennent les prêts à effet de levier et les titres de créance d'entreprises. Les données non observables seront utilisées afin d'évaluer la juste valeur dans la mesure où les données observables pertinentes ne sont pas disponibles, dans les cas où il y a peu, ou pas du tout, d'activité sur le marché pour l'actif ou le passif à la date de la valorisation. L'objectif de l'évaluation à la juste valeur demeure cependant identique, c'est-à-dire une valeur de sortie du point de vue de l'acteur du marché qui détient l'actif ou doit le passif. Par conséquent, les données non observables reflèteront les hypothèses que les acteurs du marché utiliseraient lors de la valorisation de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses de risque. La sensibilité des données non observables utilisées pour l'évaluation équitable de ces titres de niveau 3 est difficile à déterminer.

Le tableau suivant offre une analyse des instruments financiers mesurés à la juste valeur au 30 juin 2018.

Fonds Classement	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	274.883.521	758.928.660	6.867.524	1.040.679.705
Organismes de placement collectif	–	127.305.311	–	127.305.311
Swaps sur défaillance	–	6.398.477	–	6.398.477
Contrats à terme	–	15.844.220	–	15.844.220
Contrats à terme standardisés	11.833.266	–	–	11.833.266
Prêts à effet de levier	–	89.939.065	19.352.644	109.291.709
Options	–	1.686.855	–	1.686.855
Actifs financiers	**286.716.787**	**1.000.102.588**	**26.220.168**	**1.313.039.543**
Swaps sur défaillance	–	(8.816.744)	–	(8.816.744)
Contrats à terme	–	(32.570.175)	–	(32.570.175)
Contrats à terme standardisés	(11.655.744)	–	–	(11.655.744)
Options	–	(3.291.926)	–	(3.291.926)
Passifs financiers	**(11.655.744)**	**(44.678.845)**	**–**	**(56.334.589)**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Obligations	65.028.925	–	–	65.028.925
Certificat de dépôts	680.340.871	–	–	680.340.871
Organismes de placement collectif	–	214.735.767	–	214.735.767
Billets de trésorerie	–	424.648.300	–	424.648.300
Actions	181.450.535	–	–	181.450.535
Swaps d'indice	–	9.981.351	–	9.981.351
Swaps sur rendement d'actions	–	41.625.705	–	41.625.705
Obligations à taux variable	–	438.043.050	–	438.043.050
Contrats à terme	–	15.475.619	–	15.475.619
Contrats à terme standardisés	6.870.673	–	–	6.870.673
Actifs financiers	**933.691.004**	**1.144.509.792**	**–**	**2.078.200.796**
Swaps d'indice	–	(5.089.977)	–	(5.089.977)
Swaps sur rendement d'actions	–	(57.614.121)	–	(57.614.121)
Contrats à terme	–	(1.064.147)	–	(1.064.147)
Passifs financiers	**–**	**(63.768.245)**	**–**	**(63.768.245)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	12.531.005	458.572	–	12.989.577
Contrats à terme	–	1.466	–	1.466
P-Notes	–	1.328.518	–	1.328.518
Actifs financiers	**12.531.005**	**1.788.556**	**–**	**14.319.561**
Contrats à terme	–	(40.809)	–	(40.809)
Passifs financiers	**–**	**(40.809)**	**–**	**(40.809)**
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	47.159.912	–	–	47.159.912
Contrats à terme	–	26	–	26
Actifs financiers	**47.159.912**	**26**	**–**	**47.159.938**
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Organismes de placement collectif	–	38.696.674	–	38.696.674
Contrats à terme	–	3.346	–	3.346
Actifs financiers	**–**	**38.700.020**	**–**	**38.700.020**
Contrats à terme	–	(67)	–	(67)
Passifs financiers	**–**	**(67)**	**–**	**(67)**
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	39.398.471	23.983.367	–	63.381.838
Contrats à terme	–	3.906	–	3.906
Warrants	–	16.733	–	16.733
Actifs financiers	**39.398.471**	**24.004.006**	**–**	**63.402.477**
Contrats à terme	–	(90.454)	–	(90.454)
Passifs financiers	**–**	**(90.454)**	**–**	**(90.454)**
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	13.353.174	–	–	13.353.174
Organismes de placement collectif	1.808.258	–	–	1.808.258
Contrats à terme	–	144.996	–	144.996
Contrats à terme standardisés	68.406	–	–	68.406
Options	1.563.349	–	–	1.563.349
Actifs financiers	**16.793.187**	**144.996**	**–**	**16.938.183**
Contrats à terme	–	(95.921)	–	(95.921)
Contrats à terme standardisés	(296.800)	–	–	(296.800)
Passifs financiers	**(296.800)**	**(95.921)**	**–**	**(392.721)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	20.765.332	–	–	20.765.332
Actions	128.313.984	–	–	128.313.984
Contrats à terme standardisés	403.437	–	–	403.437
Options	3.746.463	–	–	3.746.463
Actifs financiers	**153.229.216**	**–**	**–**	**153.229.216**
Contrats à terme standardisés	(687.148)	–	–	(687.148)
Passifs financiers	**(687.148)**	**–**	**–**	**(687.148)**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	–	242.151.943	–	242.151.943
Organismes de placement collectif	–	16.836.933	–	16.836.933
Contrats à terme	–	282.231	–	282.231
Actifs financiers	**–**	**259.271.107**	**–**	**259.271.107**
Contrats à terme	–	(844.769)	–	(844.769)
Passifs financiers	**–**	**(844.769)**	**–**	**(844.769)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	144.775	49.817.222	–	49.961.997
Contrats à terme	–	1.054	–	1.054
Contrats à terme standardisés	16.107	–	–	16.107
Actifs financiers	**160.882**	**49.818.276**	**–**	**49.979.158**
Contrats à terme	–	(8.564)	–	(8.564)
Contrats à terme standardisés	(40.401)	–	–	(40.401)
Passifs financiers	**(40.401)**	**(8.564)**	**–**	**(48.965)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	13.678.711	800.163.934	–	813.842.645
Contrats à terme	–	6.332.157	–	6.332.157
Options	–	664.339	–	664.339
Actifs financiers	**13.678.711**	**807.160.430**	**–**	**820.839.141**
Contrats à terme	–	(6.566.309)	–	(6.566.309)
Options	–	(55.930)	–	(55.930)
Passifs financiers	**–**	**(6.622.239)**	**–**	**(6.622.239)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	309.518	47.752.745	–	48.062.263
Contrats à terme	–	227.419	–	227.419
Contrats à terme standardisés	688	–	–	688
Swaps de taux d'intérêt	–	30.240	–	30.240
Options	–	38.324	–	38.324
Actifs financiers	**310.206**	**48.048.728**	**–**	**48.358.934**
Contrats à terme	–	(223.843)	–	(223.843)
Contrats à terme standardisés	(5.991)	–	–	(5.991)
Options	–	(3.214)	–	(3.214)
Passifs financiers	**(5.991)**	**(227.057)**	**–**	**(233.048)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	–	80.552.664	–	80.552.664
Organismes de placement collectif	–	8.411.961	–	8.411.961
Contrats à terme	–	1.753.282	–	1.753.282
Options	–	32.699	–	32.699
Actifs financiers	**–**	**90.750.606**	**–**	**90.750.606**
Contrats à terme	–	(1.784.779)	–	(1.784.779)
Passifs financiers	**–**	**(1.784.779)**	**–**	**(1.784.779)**
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	371.451.336	654.176.547	2.142.914	1.027.770.797
Organismes de placement collectif	–	25.967.005	–	25.967.005
Swaps sur défaillance	–	872.212	–	872.212
Contrats à terme	–	2.143.228	–	2.143.228
Contrats à terme standardisés	2.152.596	–	–	2.152.596
Swaps de taux d'intérêt	–	601.297	–	601.297
Prêts à effet de levier	–	2.429.982	–	2.429.982
Options	475.065	978.047	–	1.453.112
Actifs financiers	**374.078.997**	**687.168.318**	**2.142.914**	**1.063.390.229**
Swaps sur défaillance	–	(705.846)	–	(705.846)
Contrats à terme	–	(2.861.662)	–	(2.861.662)
Contrats à terme standardisés	(4.297.439)	–	–	(4.297.439)
Options	(405.543)	(228.282)	–	(633.825)
Passifs financiers	**(4.702.982)**	**(3.795.790)**	**–**	**(8.498.772)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	61.078	47.484.138	–	47.545.216
Organismes de placement collectif	–	2.543.754	–	2.543.754
Swaps sur défaillance	–	29.351	–	29.351
Contrats à terme	–	114.846	–	114.846
Contrats à terme standardisés	57.550	–	–	57.550
Actifs financiers	**118.628**	**50.172.089**	**–**	**50.290.717**
Swaps sur défaillance	–	(32.385)	–	(32.385)
Contrats à terme	–	(313.478)	–	(313.478)
Contrats à terme standardisés	(26.049)	–	–	(26.049)
Passifs financiers	**(26.049)**	**(345.863)**	**–**	**(371.912)**
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	220.017.459	184.185.928	–	404.203.387
Contrats à terme	–	983.710	–	983.710
Options	104.375	–	–	104.375
Actifs financiers	**220.121.834**	**185.169.638**	**–**	**405.291.472**
Contrats à terme	–	(2.268.811)	–	(2.268.811)
Passifs financiers	**–**	**(2.268.811)**	**–**	**(2.268.811)**
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	12.153.462	371.077.768	–	383.231.230
Organismes de placement collectif	–	32.685.726	–	32.685.726
Swaps sur défaillance	–	603.018	–	603.018
Contrats à terme	–	5.784.555	–	5.784.555
Contrats à terme standardisés	1.069.394	–	–	1.069.394
Options	–	195.996	–	195.996
Actifs financiers	**13.222.856**	**410.347.063**	**–**	**423.569.919**
Swaps sur défaillance	–	(1.606.297)	–	(1.606.297)
Contrats à terme	–	(6.324.027)	–	(6.324.027)
Contrats à terme standardisés	(558.504)	–	–	(558.504)
Options	–	(886.339)	–	(886.339)
Passifs financiers	**(558.504)**	**(8.816.663)**	**–**	**(9.375.167)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	147.579.228	430.326.837	–	577.906.065
Organismes de placement collectif	–	10.936.252	–	10.936.252
Contrats à terme	–	5.550.397	–	5.550.397
Options	151.250	–	–	151.250
Actifs financiers	**147.730.478**	**446.813.486**	**–**	**594.543.964**
Contrats à terme	–	(4.891.400)	–	(4.891.400)
Contrats à terme standardisés	(210.768)	–	–	(210.768)
Passifs financiers	**(210.768)**	**(4.891.400)**	**–**	**(5.102.168)**
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	73.225.952	–	–	73.225.952
Contrats à terme	–	802	–	802
Actifs financiers	**73.225.952**	**802**	**–**	**73.226.754**
Contrats à terme	–	(54.044)	–	(54.044)
Passifs financiers	**–**	**(54.044)**	**–**	**(54.044)**
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	301.947.604	895.665	–	302.843.269
Contrats à terme	–	11	–	11
Actifs financiers	**301.947.604**	**895.676**	**–**	**302.843.280**
Contrats à terme	–	(8.876)	–	(8.876)
Passifs financiers	**–**	**(8.876)**	**–**	**(8.876)**
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	820.804.981	–	–	820.804.981
Contrats à terme	–	4.309	–	4.309
Actifs financiers	**820.804.981**	**4.309**	**–**	**820.809.290**
Contrats à terme	–	(492.843)	–	(492.843)
Passifs financiers	**–**	**(492.843)**	**–**	**(492.843)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	–	88.781.959	–	88.781.959
Organismes de placement collectif	992.740	–	–	992.740
Contrats à terme	–	85.759	–	85.759
Prêts à effet de levier	–	1.764.700	–	1.764.700
Actifs financiers	**992.740**	**90.632.418**	**–**	**91.625.158**
Contrats à terme	–	(495.740)	–	(495.740)
Passifs financiers	**–**	**(495.740)**	**–**	**(495.740)**
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	66.342.515	–	–	66.342.515
Contrats à terme	–	186	–	186
Actifs financiers	**66.342.515**	**186**	**–**	**66.342.701**
Contrats à terme	–	(2.815)	–	(2.815)
Passifs financiers	**–**	**(2.815)**	**–**	**(2.815)**
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	11.280.778	54.542.980	226.381	66.050.139
Contrats à terme	–	721.367	–	721.367
Contrats à terme standardisés	57.400	–	–	57.400
Swaps de taux d'intérêt	–	65.655	–	65.655
Prêts à effet de levier	–	1.228.709	–	1.228.709
Options	94.812	206.410	–	301.222
Actifs financiers	**11.432.990**	**56.765.121**	**226.381**	**68.424.492**
Contrats à terme	–	(1.023.769)	–	(1.023.769)
Contrats à terme standardisés	(374.784)	–	–	(374.784)
Swaps de taux d'intérêt	–	(115.651)	–	(115.651)
Options	(85.562)	(23.340)	–	(108.902)
Passifs financiers	**(460.346)**	**(1.162.760)**	**–**	**(1.623.106)**
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	2.865.333	–	–	2.865.333
Actions	52.748.413	–	–	52.748.413
Contrats à terme	–	30.425	–	30.425
Options	13.550	–	–	13.550
Actifs financiers	**55.627.296**	**30.425**	**–**	**55.657.721**
Contrats à terme	–	(86.058)	–	(86.058)
Passifs financiers	**–**	**(86.058)**	**–**	**(86.058)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	590.410.504	580.648.848	–	1.171.059.352
Organismes de placement collectif	67.616.722	129.966.890	–	197.583.612
Actions	1.525.788.465	17.652.168	–	1.543.440.633
Contrats à terme	–	13.656.926	–	13.656.926
Contrats à terme standardisés	7.461.314	–	–	7.461.314
Options	592.166	–	–	592.166
Actifs financiers	**2.191.869.171**	**741.924.832**	**–**	**2.933.794.003**
Contrats à terme	–	(27.540.138)	–	(27.540.138)
Contrats à terme standardisés	(345.876)	–	–	(345.876)
Passifs financiers	**(345.876)**	**(27.540.138)**	**–**	**(27.886.014)**
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Obligations	12.262.676	10.928.283	–	23.190.959
Organismes de placement collectif	1.338.052	2.250.291	–	3.588.343
Actions	28.656.236	339.978	–	28.996.214
Contrats à terme	–	53.114	–	53.114
Contrats à terme standardisés	146.983	–	–	146.983
Options	11.070	–	–	11.070
Actifs financiers	**42.415.017**	**13.571.666**	**–**	**55.986.683**
Contrats à terme	–	(762.550)	–	(762.550)
Contrats à terme standardisés	(6.999)	–	–	(6.999)
Passifs financiers	**(6.999)**	**(762.550)**	**–**	**(769.549)**
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	72.201.146	66.896.592	–	139.097.738
Organismes de placement collectif	7.717.661	12.570.309	–	20.287.970
Actions	174.213.490	2.105.272	–	176.318.762
Contrats à terme	–	10.740.742	–	10.740.742
Contrats à terme standardisés	882.195	–	–	882.195
Options	67.760	–	–	67.760
Actifs financiers	**255.082.252**	**92.312.915**	**–**	**347.395.167**
Contrats à terme	–	(2.507.113)	–	(2.507.113)
Contrats à terme standardisés	(40.217)	–	–	(40.217)
Passifs financiers	**(40.217)**	**(2.507.113)**	**–**	**(2.547.330)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	–	618.519.479	–	618.519.479
Organismes de placement collectif	–	56.802.550	–	56.802.550
Actions	598.456	–	–	598.456
Contrats à terme	–	6.008.623	–	6.008.623
Prêts à effet de levier	–	5.785.500	5.345.729	11.131.229
Actifs financiers	**598.456**	**687.116.152**	**5.345.729**	**693.060.337**
Contrats à terme	–	(4.158.710)	–	(4.158.710)
Contrats à terme standardisés	(64.578)	–	–	(64.578)
Passifs financiers	**(64.578)**	**(4.158.710)**	**–**	**(4.223.288)**
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	4.839.851	1.275.127	–	6.114.978
Organismes de placement collectif	685.269	–	–	685.269
Actions	13.522.175	364.603	–	13.886.778
Contrats à terme	–	39.080	–	39.080
Actifs financiers	**19.047.295**	**1.678.810**	**–**	**20.726.105**
Contrats à terme	–	(540.785)	–	(540.785)
Passifs financiers	**–**	**(540.785)**	**–**	**(540.785)**
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Actions	2.434.663.705	–	–	2.434.663.705
Contrats à terme	–	3.620.347	–	3.620.347
Actifs financiers	**2.434.663.705**	**3.620.347**	**–**	**2.438.284.052**
Contrats à terme	–	(228.194)	–	(228.194)
Passifs financiers	**–**	**(228.194)**	**–**	**(228.194)**
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Fiducie de placement immobilier	1.652.768.250	–	–	1.652.768.250
Actifs financiers	**1.652.768.250**	**–**	**–**	**1.652.768.250**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Actions	11.540.260.150	–	–	11.540.260.150
Contrats à terme	–	33.568.300	–	33.568.300
Actifs financiers	**11.540.260.150**	**33.568.300**	**–**	**11.573.828.450**
Contrats à terme	–	(10.186.779)	–	(10.186.779)
Passifs financiers	**–**	**(10.186.779)**	**–**	**(10.186.779)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Actions	1.245.271.676	–	–	1.245.271.676
Contrats à terme	–	11.758	–	11.758
Actifs financiers	**1.245.271.676**	**11.758**	**–**	**1.245.283.434**
Contrats à terme	–	(11.873)	–	(11.873)
Passifs financiers	**–**	**(11.873)**	**–**	**(11.873)**
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	69.760	6.176.774	–	6.246.534
Organismes de placement collectif	589.443	–	–	589.443
Actions	1.669.018	–	–	1.669.018
Obligations privilégiées	–	676.109	–	676.109
Actifs financiers	**2.328.221**	**6.852.883**	**–**	**9.181.104**
Contrats à terme	–	(1.475)	–	(1.475)
Contrats à terme standardisés	(27.842)	–	–	(27.842)
Options	(14.814)	–	–	(14.814)
Passifs financiers	**(42.656)**	**(1.475)**	**–**	**(44.131)**
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	29.897	–	–	29.897
Actions	79.764.888	–	–	79.764.888
Actifs financiers	**79.794.785**	**–**	**–**	**79.794.785**
Contrats à terme standardisés	(9.843)	–	–	(9.843)
Passifs financiers	**(9.843)**	**–**	**–**	**(9.843)**
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Actions	121.296.499	3.198.010	–	124.494.509
Actifs financiers	**121.296.499**	**3.198.010**	**–**	**124.494.509**
Contrats à terme standardisés	(6.572)	–	–	(6.572)
Passifs financiers	**(6.572)**	**–**	**–**	**(6.572)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	13.028.398	69.383.274	–	82.411.672
Contrats à terme	–	491.746	–	491.746
Contrats à terme standardisés	48.999	–	–	48.999
Swaps de taux d'intérêt	–	74.408	–	74.408
Options	79.438	168.122	–	247.560
Actifs financiers	**13.156.835**	**70.117.550**	**–**	**83.274.385**
Contrats à terme	–	(2.222.039)	–	(2.222.039)
Contrats à terme standardisés	(455.353)	–	–	(455.353)
Swaps de taux d'intérêt	–	(105.001)	–	(105.001)
Options	(71.687)	(24.135)	–	(95.822)
Passifs financiers	**(527.040)**	**(2.351.175)**	**–**	**(2.878.215)**
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	68.210.272	–	–	68.210.272
Actifs financiers	**68.210.272**	**–**	**–**	**68.210.272**
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	319.034.011	–	–	319.034.011
Contrats à terme	–	62	–	62
Actifs financiers	**319.034.011**	**62**	**–**	**319.034.073**
Contrats à terme	–	(12.474)	–	(12.474)
Passifs financiers	**–**	**(12.474)**	**–**	**(12.474)**
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	–	24.516.199	–	24.516.199
Swaps sur défaillance	–	86.636	–	86.636
Actifs financiers	**–**	**24.602.835**	**–**	**24.602.835**
Contrats à terme	–	(3.981)	–	(3.981)
Passifs financiers	**–**	**(3.981)**	**–**	**(3.981)**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	–	285.795.053	–	285.795.053
Contrats à terme	–	788	–	788
Actifs financiers	**–**	**285.795.841**	**–**	**285.795.841**
Contrats à terme	–	(958.187)	–	(958.187)
Passifs financiers	**–**	**(958.187)**	**–**	**(958.187)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Organismes de placement collectif	3.913.975	–	–	3.913.975
Actions	73.478.823	–	–	73.478.823
Actifs financiers	**77.392.798**	**–**	**–**	**77.392.798**

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

Le tableau suivant offre une analyse des instruments financiers mesurés à la juste valeur au 31 décembre 2017.

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	295.483.950	772.703.626	6.978.887	1.075.166.463
Organismes de placement collectif	-	150.338.444	-	150.338.444
Swaps sur défaillance	-	13.840.492	-	13.840.492
Contrats à terme	-	14.076.928	-	14.076.928
Contrats à terme standardisés	13.138.306	-	-	13.138.306
Prêts à effet de levier	-	88.066.536	47.902.105	135.968.641
Options	-	357.103	-	357.103
Actifs financiers	**308.622.256**	**1.039.383.129**	**54.880.992**	**1.402.886.377**
Swaps sur défaillance	-	(18.195.874)	-	(18.195.874)
Contrats à terme	-	(4.073.622)	-	(4.073.622)
Contrats à terme standardisés	(20.246.938)	-	-	(20.246.938)
Options	-	(95.721)	-	(95.721)
Passifs financiers	**(20.246.938)**	**(22.365.217)**	**-**	**(42.612.155)**
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Obligations	49.979.000	-	-	49.979.000
Certificat de dépôts	680.311.043	-	-	680.311.043
Organismes de placement collectif	-	214.447.435	-	214.447.435
Billets de trésorerie	-	185.370.772	-	185.370.772
Actions	202.820.679	-	-	202.820.679
Swaps d'indice	-	7.091.928	-	7.091.928
Swaps sur rendement d'actions	-	56.601.812	-	56.601.812
Obligations à taux variable	-	424.869.979	-	424.869.979
Contrats à terme	-	5.503.179	-	5.503.179
Contrats à terme standardisés	2.596.737	-	-	2.596.737
Actifs financiers	**935.707.459**	**893.885.105**	**-**	**1.829.592.564**
Swaps d'indice	-	(6.269.368)	-	(6.269.368)
Swaps sur rendement d'actions	-	(32.188.171)	-	(32.188.171)
Contrats à terme	-	(1.418.089)	-	(1.418.089)
Contrats à terme standardisés	(1.887.761)	-	-	(1.887.761)
Passifs financiers	**(1.887.761)**	**(39.875.628)**	**-**	**(41.763.389)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	11.827.528	271.879	-	12.099.407
Contrats à terme	-	7.021	-	7.021
P-Notes	-	1.056.490	-	1.056.490
Actifs financiers	**11.827.528**	**1.335.390**	**-**	**13.162.918**
Contrats à terme	-	(669)	-	(669)
Passifs financiers	**-**	**(669)**	**-**	**(669)**
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	68.926.622	-	-	68.926.622
Contrats à terme	-	1	-	1
Actifs financiers	**68.926.622**	**1**	**-**	**68.926.623**
Contrats à terme	-	(178)	-	(178)
Passifs financiers	**-**	**(178)**	**-**	**(178)**
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Organismes de placement collectif	-	21.726.827	-	21.726.827
Contrats à terme	-	4.338	-	4.338
Actifs financiers	**-**	**21.731.165**	**-**	**21.731.165**
Contrats à terme	-	(280)	-	(280)
Passifs financiers	**-**	**(280)**	**-**	**(280)**
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	37.785.102	27.484.285	-	65.269.387
Contrats à terme	-	39.717	-	39.717
Warrants	-	24.964	-	24.964
Actifs financiers	**37.785.102**	**27.548.966**	**-**	**65.334.068**
Contrats à terme	-	(116)	-	(116)
Passifs financiers	**-**	**(116)**	**-**	**(116)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	19.157.136	-	-	19.157.136
Organismes de placement collectif	2.595.408	-	-	2.595.408
Contrats à terme	-	62.924	-	62.924
Contrats à terme standardisés	252.815	-	-	252.815
Options	1.553.763	-	-	1.553.763
Actifs financiers	**23.559.122**	**62.924**	**-**	**23.622.046**
Contrats à terme	-	(155.537)	-	(155.537)
Contrats à terme standardisés	(246.810)	-	-	(246.810)
Passifs financiers	**(246.810)**	**(155.537)**	**-**	**(402.347)**
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	8.546.194	-	-	8.546.194
Actions	35.777.650	-	-	35.777.650
Contrats à terme standardisés	92.356	-	-	92.356
Options	2.750.432	-	-	2.750.432
Actifs financiers	**47.166.632**	**-**	**-**	**47.166.632**
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	319.577.003	-	319.577.003
Organismes de placement collectif	-	16.853.107	-	16.853.107
Contrats à terme	-	1.133.121	-	1.133.121
Actifs financiers	**-**	**337.563.231**	**-**	**337.563.231**
Contrats à terme	-	(213.543)	-	(213.543)
Passifs financiers	**-**	**(213.543)**	**-**	**(213.543)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	71.664.662	-	71.664.662
Contrats à terme	-	120.930	-	120.930
Actifs financiers	**-**	**71.785.592**	**-**	**71.785.592**
Contrats à terme	-	(36.523)	-	(36.523)
Passifs financiers	**-**	**(36.523)**	**-**	**(36.523)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	9.325.917	920.339.862	-	929.665.779
Contrats à terme	-	13.205.664	-	13.205.664
Options	-	509.757	-	509.757
Actifs financiers	**9.325.917**	**934.055.283**	**-**	**943.381.200**
Contrats à terme	-	(14.359.202)	-	(14.359.202)
Options	-	(96.361)	-	(96.361)
Passifs financiers	**-**	**(14.455.563)**	**-**	**(14.455.563)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	299.387	67.216.214	-	67.515.601
Contrats à terme	-	536.178	-	536.178
Options	-	37.961	-	37.961
Actifs financiers	**299.387**	**67.790.353**	**-**	**68.089.740**
Contrats à terme	-	(629.899)	-	(629.899)
Options	-	(7.177)	-	(7.177)
Passifs financiers	**-**	**(637.076)**	**-**	**(637.076)**
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	54.823.997	-	54.823.997
Organismes de placement collectif	-	4.415.000	-	4.415.000
Contrats à terme	-	170.965	-	170.965
Actifs financiers	**-**	**59.409.962**	**-**	**59.409.962**
Contrats à terme	-	(177.487)	-	(177.487)
Passifs financiers	**-**	**(177.487)**	**-**	**(177.487)**
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	222.610.582	604.726.002	-	827.336.584
Organismes de placement collectif	-	25.575.491	-	25.575.491
Swaps sur défaillance	-	1.331.474	-	1.331.474
Contrats à terme	-	5.177.165	-	5.177.165
Contrats à terme standardisés	1.748.240	-	-	1.748.240
Swaps de taux d'intérêt	-	51.704	-	51.704
Prêts à effet de levier	-	1.731.328	-	1.731.328
Options	129.899	1.608.424	-	1.738.323
Actifs financiers	**224.488.721**	**640.201.588**	**-**	**864.690.309**
Swaps sur défaillance	-	(930.831)	-	(930.831)
Contrats à terme	-	(4.361.685)	-	(4.361.685)
Contrats à terme standardisés	(1.590.427)	-	-	(1.590.427)
Swaps de taux d'intérêt	-	(302.026)	-	(302.026)
Options	-	(185.625)	-	(185.625)
Passifs financiers	**(1.590.427)**	**(5.780.167)**	**-**	**(7.370.594)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	-	85.648.782	-	85.648.782
Organismes de placement collectif	-	5.673.415	-	5.673.415
Swaps sur défaillance	-	34.793	-	34.793
Contrats à terme	-	107.911	-	107.911
Contrats à terme standardisés	33.532	-	-	33.532
Options	-	18.007	-	18.007
Actifs financiers	**33.532**	**91.482.908**	**-**	**91.516.440**
Swaps sur défaillance	-	(133.006)	-	(133.006)
Contrats à terme	-	(2.545)	-	(2.545)
Contrats à terme standardisés	(47.993)	-	-	(47.993)
Options	-	(5.146)	-	(5.146)
Passifs financiers	**(47.993)**	**(140.697)**	**-**	**(188.690)**
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	180.462.260	208.141.582	-	388.603.842
Contrats à terme	-	2.438.335	-	2.438.335
Options	595.500	-	-	595.500
Actifs financiers	**181.057.760**	**210.579.917**	**-**	**391.637.677**
Contrats à terme	-	(2.030.891)	-	(2.030.891)
Passifs financiers	**-**	**(2.030.891)**	**-**	**(2.030.891)**
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	16.538.300	410.810.657	-	427.348.957
Organismes de placement collectif	-	19.956.526	-	19.956.526
Swaps sur défaillance	-	1.056.874	-	1.056.874
Contrats à terme	-	9.517.751	-	9.517.751
Contrats à terme standardisés	328.860	-	-	328.860
Options	-	176.500	-	176.500
Actifs financiers	**16.867.160**	**441.518.308**	**-**	**458.385.468**
Swaps sur défaillance	-	(2.637.974)	-	(2.637.974)
Contrats à terme	-	(1.663.239)	-	(1.663.239)
Contrats à terme standardisés	(983.909)	-	-	(983.909)
Options	-	(91.418)	-	(91.418)
Passifs financiers	**(983.909)**	**(4.392.631)**	**-**	**(5.376.540)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	136.806.695	532.005.237	-	668.811.932
Contrats à terme	-	4.817.662	-	4.817.662
Contrats à terme standardisés	128.285	-	-	128.285
Options	972.000	-	-	972.000
Actifs financiers	**137.906.980**	**536.822.899**	**-**	**674.729.879**
Contrats à terme	-	(4.451.456)	-	(4.451.456)
Contrats à terme standardisés	(82.142)	-	-	(82.142)
Passifs financiers	**(82.142)**	**(4.451.456)**	**-**	**(4.533.598)**
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	79.246.492	489.869	-	79.736.361
Contrats à terme	-	14.715	-	14.715
Actifs financiers	**79.246.492**	**504.584**	**-**	**79.751.076**
Contrats à terme	-	(137)	-	(137)
Passifs financiers	**-**	**(137)**	**-**	**(137)**
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	297.283.976	1.765.227	-	299.049.203
Contrats à terme	-	9.409	-	9.409
Actifs financiers	**297.283.976**	**1.774.636**	**-**	**299.058.612**
Contrats à terme	-	(60)	-	(60)
Passifs financiers	**-**	**(60)**	**-**	**(60)**
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	977.195.090	-	-	977.195.090
Contrats à terme	-	4.202.204	-	4.202.204
Actifs financiers	**977.195.090**	**4.202.204**	**-**	**981.397.294**
Contrats à terme	-	(4.105.146)	-	(4.105.146)
Passifs financiers	**-**	**(4.105.146)**	**-**	**(4.105.146)**
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	96.339.734	-	96.339.734
Organismes de placement collectif	1.067.426	-	-	1.067.426
Contrats à terme	-	607.631	-	607.631
Prêts à effet de levier	-	1.253.223	-	1.253.223
Actifs financiers	**1.067.426**	**98.200.588**	**-**	**99.268.014**
Contrats à terme	-	(296.085)	-	(296.085)
Passifs financiers	**-**	**(296.085)**	**-**	**(296.085)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	61.257.807	-	-	61.257.807
Contrats à terme	-	8.676	-	8.676
Actifs financiers	**61.257.807**	**8.676**	**-**	**61.266.483**
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	12.525.711	60.639.554	448.936	73.614.201
Contrats à terme	-	703.606	-	703.606
Contrats à terme standardisés	243.919	-	-	243.919
Prêts à effet de levier	-	2.260.184	-	2.260.184
Options	13.406	239.322	-	252.728
Actifs financiers	**12.783.036**	**63.842.666**	**448.936**	**77.074.638**
Contrats à terme	-	(1.444.900)	-	(1.444.900)
Contrats à terme standardisés	(90.309)	-	-	(90.309)
Swaps de taux d'intérêt	-	(64.144)	-	(64.144)
Options	-	(25.365)	-	(25.365)
Passifs financiers	**(90.309)**	**(1.534.409)**	**-**	**(1.624.718)**
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	4.971.525	-	-	4.971.525
Actions	68.235.678	-	-	68.235.678
Contrats à terme	-	122.588	-	122.588
Options	106.475	-	-	106.475
Actifs financiers	**73.313.678**	**122.588**	**-**	**73.436.266**
Contrats à terme	-	(16.373)	-	(16.373)
Passifs financiers	**-**	**(16.373)**	**-**	**(16.373)**
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Obligations	444.559.862	773.142.691	-	1.217.702.553
Organismes de placement collectif	83.055.265	139.327.398	-	222.382.663
Actions	2.147.587.727	-	-	2.147.587.727
Contrats à terme	-	60.488.744	-	60.488.744
Contrats à terme standardisés	3.648.986	-	-	3.648.986
Options	2.650.904	-	-	2.650.904
Actifs financiers	**2.681.502.744**	**972.958.833**	**-**	**3.654.461.577**
Contrats à terme	-	(19.792.431)	-	(19.792.431)
Contrats à terme standardisés	(11.835.391)	-	-	(11.835.391)
Options	(29.678)	-	-	(29.678)
Passifs financiers	**(11.865.069)**	**(19.792.431)**	**-**	**(31.657.500)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Obligations	7.711.253	13.652.300	-	21.363.553
Organismes de placement collectif	1.452.553	2.407.696	-	3.860.249
Actions	37.300.369	-	-	37.300.369
Contrats à terme	-	915.514	-	915.514
Contrats à terme standardisés	63.631	-	-	63.631
Options	44.708	-	-	44.708
Actifs financiers	**46.572.514**	**16.975.510**	**-**	**63.548.024**
Contrats à terme	-	(265.496)	-	(265.496)
Contrats à terme standardisés	(203.536)	-	-	(203.536)
Options	(488)	-	-	(488)
Passifs financiers	**(204.024)**	**(265.496)**	**-**	**(469.520)**
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	64.667.992	115.725.771	-	180.393.763
Organismes de placement collectif	12.244.200	22.436.943	-	34.681.143
Actions	314.853.201	-	-	314.853.201
Contrats à terme	-	865.934	-	865.934
Contrats à terme standardisés	551.965	-	-	551.965
Options	391.622	-	-	391.622
Actifs financiers	**392.708.980**	**139.028.648**	**-**	**531.737.628**
Contrats à terme	-	(7.423.623)	-	(7.423.623)
Contrats à terme standardisés	(1.748.474)	-	-	(1.748.474)
Options	(4.400)	-	-	(4.400)
Passifs financiers	**(1.752.874)**	**(7.423.623)**	**-**	**(9.176.497)**
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	619.780.815	-	619.780.815
Organismes de placement collectif	-	41.287.535	-	41.287.535
Actions	1.398.193	-	-	1.398.193
Contrats à terme	-	3.900.683	-	3.900.683
Contrats à terme standardisés	61.432	-	-	61.432
Prêts à effet de levier	-	14.657.306	7.061.711	21.719.017
Actifs financiers	**1.459.625**	**679.626.339**	**7.061.711**	**688.147.675**
Contrats à terme	-	(3.183.581)	-	(3.183.581)
Passifs financiers	**-**	**(3.183.581)**	**-**	**(3.183.581)**
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	5.485.721	203.761	-	5.689.482
Organismes de placement collectif	975.072	-	-	975.072
Actions	11.862.670	-	-	11.862.670
Contrats à terme	-	483.976	-	483.976
Actifs financiers	**18.323.463**	**687.737**	**-**	**19.011.200**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Actions	4.913.298.400	-	-	4.913.298.400
Contrats à terme	-	234.920	-	234.920
Actifs financiers	**4.913.298.400**	**234.920**	**-**	**4.913.533.320**
Contrats à terme	-	(1.894.253)	-	(1.894.253)
Passifs financiers	**-**	**(1.894.253)**	**-**	**(1.894.253)**
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Fiducie de placement immobilier	1.650.710.350	-	-	1.650.710.350
Actifs financiers	**1.650.710.350**	**-**	**-**	**1.650.710.350**
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Actions	7.784.648.150	-	-	7.784.648.150
Contrats à terme	-	24.672.227	-	24.672.227
Actifs financiers	**7.784.648.150**	**24.672.227**	**-**	**7.809.320.377**
Contrats à terme	-	(1.276.013)	-	(1.276.013)
Passifs financiers	**-**	**(1.276.013)**	**-**	**(1.276.013)**
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Actions	1.256.704.979	-	-	1.256.704.979
Actifs financiers	**1.256.704.979**	**-**	**-**	**1.256.704.979**
Contrats à terme	-	(5.751)	-	(5.751)
Passifs financiers	**-**	**(5.751)**	**-**	**(5.751)**
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	35.916	-	-	35.916
Actions	82.217.821	-	-	82.217.821
Actifs financiers	**82.253.737**	**-**	**-**	**82.253.737**
Contrats à terme standardisés	(1.304)	-	-	(1.304)
Passifs financiers	**(1.304)**	**-**	**-**	**(1.304)**
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Actions	102.300.541	1.193.318	-	103.493.859
Actifs financiers	**102.300.541**	**1.193.318**	**-**	**103.493.859**
Contrats à terme standardisés	(33.345)	-	-	(33.345)
Passifs financiers	**(33.345)**	**-**	**-**	**(33.345)**

15. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES suite

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR suite

Fonds Classement	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	15.812.934	70.230.031	523.678	86.566.643
Contrats à terme	-	1.440.342	-	1.440.342
Contrats à terme standardisés	254.105	-	-	254.105
Options	15.125	266.739	-	281.864
Actifs financiers	**16.082.164**	**71.937.112**	**523.678**	**88.542.954**
Contrats à terme	-	(1.672.967)	-	(1.672.967)
Contrats à terme standardisés	(83.250)	-	-	(83.250)
Swaps de taux d'intérêt	-	(65.303)	-	(65.303)
Options	-	(27.647)	-	(27.647)
Passifs financiers	**(83.250)**	**(1.765.917)**	**-**	**(1.849.167)**
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Organismes de placement collectif	613.917	-	-	613.917
Actions	101.621.766	-	-	101.621.766
Actifs financiers	**102.235.683**	**-**	**-**	**102.235.683**
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Actions	233.957.086	3.749.018	-	237.706.104
Contrats à terme	-	12.049	-	12.049
Actifs financiers	**233.957.086**	**3.761.067**	**-**	**237.718.153**
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	24.360.360	-	24.360.360
Swaps sur défaillance	-	82.822	-	82.822
Contrats à terme	-	7.266	-	7.266
Actifs financiers	**-**	**24.450.448**	**-**	**24.450.448**
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Obligations	-	163.347.790	-	163.347.790
Contrats à terme	-	499.752	-	499.752
Actifs financiers	**-**	**163.847.542**	**-**	**163.847.542**
Contrats à terme	-	(3.055)	-	(3.055)
Passifs financiers	**-**	**(3.055)**	**-**	**(3.055)**
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Organismes de placement collectif	550.317	-	-	550.317
Actions	91.357.013	-	-	91.357.013
Actifs financiers	**91.907.330**	**-**	**-**	**91.907.330**

16. ENGAGEMENTS ET IMPRÉVUS

Il n'y a pas d'engagements ni d'imprévus au 30 juin 2018 ni au 31 décembre 2017.

17. SÉPARATION DES PASSIFS

La Société se prévaut des dispositions de la Section 1405 (1) du Companies Act de 2014 (loi portant sur les fonds et sociétés d'investissement et dispositions diverses). À ce titre, aux termes du droit irlandais, la Société ne sera pas redevable dans son ensemble envers les tiers et il n'existera aucun passif croisé potentiel entre les Compartiments.

18. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund a été lancé le 10 janvier 2018.

À compter du 31 janvier 2018, des changements sont intervenus du fait de la combinaison des trois sociétés de gestion d'investissement chargées de gérer les Compartiments de la Société, à savoir The Boston Company Asset Management, LLC (« TBCAM »), Standish Mellon Asset Management Company, LLC (« Standish ») et Mellon Capital Management Corporation (« MCM »). BNY Mellon Asset Management North America Corporation est devenue la personne morale désignée en tant que gestionnaire d'investissement pour les Compartiments gérés par TBCAM et Standish/ Dans le cas des Compartiments gérés par MCM, le gestionnaire d'investissement désigné est resté inchangé. Le nom du gestionnaire d'investissement a par contre changé pour devenir BNY Mellon Asset Management North America Corporation. L'équipe d'investissement principale, ses philosophies et ses processus resteront essentiellement inchangés, et aucune modification ne sera apportée à aux objectifs et politiques d'investissement des Compartiments.

L'agrément de BNY Mellon Crossover Credit Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund et BNY Mellon Emerging Markets Equity Local Currency Investment Grade Debt Fund a été retiré par la Banque centrale le 28 février 2018.

Jonathan Lubran est devenu Administrateur indépendant de la Société avec effet au 29 mars 2018.

Hormis les événements susmentionnés, aucun événement significatif n'a affecté la Société au cours de la période financière.

19. ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Le 17 juillet 2018, la Société a déclaré les distributions suivantes avec une date ex du 2 juillet 2018 :

Fonds	Classe d'actions	Devise	2 Juillet 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Classe C (Inc)	EUR	0,3263
	Classe R (Inc)	EUR	0,2407
	Classe S (Inc)	EUR	0,3664
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,4119
	Classe W (Acc)	EUR	0,2965
	Classe W (Acc) (Hedged)	USD	0,2896
	Classe W (Inc) (Hedged)	USD	0,2887
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,3080
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,3041
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,5927
	Classe Z (Acc)	EUR	0,3189
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Classe G (Inc)^	USD	1,0155
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	1,1096
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	1,1412

19. ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	2 Juillet 2018
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund suite	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	1,1072
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,5697
	Classe X	USD	1,9636
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Classe C (Inc)	USD	0,0089
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0115
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Classe A (Inc)	USD	0,0077
	Classe A (Inc)	EUR	0,0108
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0137
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0148
	Classe C (Inc)	USD	0,0092
	Classe C (Inc)	EUR	0,0112
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0226
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0138
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0082
	Classe W (Hedged)	EUR	0,0133
	Classe W (Inc)	EUR	0,0105
	Classe W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0129
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0115
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0102
	Classe X (Inc)	CHF	0,0111
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Classe W (Acc)	USD	0,0158
	Classe X (Inc)	USD	0,0167
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Classe A (Acc)	USD	0,0125
	Classe A (Inc)	USD	0,0123
	Classe E (Inc)^	USD	0,0123
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	0,0128
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0127
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0128
	Classe H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0127
	Classe W (Acc)	USD	0,0125
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0128
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,0127
	Classe X (Acc)	USD	0,0125
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Classe A (Inc)	EUR	0,0036
	Classe B (Inc)	EUR	0,0044
	Classe C (Inc)	EUR	0,0056
	Classe G (Acc)	EUR	0,0043
	Classe H (Acc) (Hedged)	USD	0,0031
	Classe W (Acc)	EUR	0,0046
BNY Mellon European Credit Fund	Classe W (Acc)	EUR	0,2887
	Classe X	EUR	0,4979
BNY Mellon Global Bond Fund	Classe C (Inc)	USD	0,0027
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0093
	Classe W (Acc)	USD	0,0071
	Classe W (Acc)	EUR	0,0070
	Classe W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,0055
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Classe A (Inc)	USD	0,0020
	Classe G (Acc)^	EUR	0,0009
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0019
	Classe I (Hedged)	EUR	0,0035
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0032
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0039
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0039
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0042
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Classe A	EUR	0,0277
	Classe A (Inc)	USD	0,0171
	Classe A (Inc)	EUR	0,0150

19. ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	2 Juillet 2018
BNY Mellon Global Equity Income Fund suite	Sterling A (Acc)	GBP	0,0197
	Classe B	USD	0,0262
	Classe B	EUR	0,0271
	Classe B (Inc)	USD	0,0206
	Classe B (Inc)	EUR	0,0229
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0245
	Classe C (Inc)	USD	0,0213
	Classe C (Inc)	EUR	0,0226
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0253
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0160
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0167
	Classe W (Inc)	USD	0,0180
	Classe W (Inc)	EUR	0,0203
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0262
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0220
	Classe Z (Acc)	USD	0,0179
	Classe Z (Acc)	EUR	0,0192
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Classe C (Inc)	USD	0,0150
	Classe W (Acc)	USD	0,0154
	Classe X (Inc)	USD	0,0152
	Classe X (Inc) (Hedged)	EUR	0,0153
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0103
	Classe W (Acc)	USD	0,0097
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Classe A (Acc)	USD	0,0101
	Classe A (Inc)	USD	0,0093
	Classe C (Acc)	USD	0,0115
	Classe G (Inc)^	USD	0,0106
	Classe G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0110
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0102
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0096
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0117
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0109
	Classe W (Acc)	USD	0,0122
	Classe W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0118
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0121
	Classe W (Inc)	USD	0,0113
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0116
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0127
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,0119
	Classe X (Acc)	USD	0,0138
	Classe Y (Acc)	USD	0,0138
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	0,0143
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	Classe C (Acc)	JPY	0,5068
	Classe W (Inc)	JPY	0,5519
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	Classe A (Acc)^	USD	0,0160
	Classe A (Acc)^	SGD	0,0164
	Classe A (Inc)^	USD	0,0158
	Classe A (Inc)^	SGD	0,0162
	Classe H (Inc) (Hedged)^	SGD	0,0163
	Classe W (Acc)^	USD	0,0161
	Classe W (Inc)^	USD	0,0158
	Classe X (Inc)^	USD	0,0159
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Classe A (Acc)	USD	0,0052
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0079
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Classe A (Acc)	EUR	0,0056
	Classe A (Inc)	EUR	0,0054
	Classe C (Acc)	USD	0,0062

19. ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE suite

Fonds	Classe d'actions	Devise	2 Juillet 2018
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund suite	Classe C (Inc)	USD	0,0061
	Classe C (Inc)	EUR	0,0055
	Classe E (Acc)^	EUR	0,0025
	Classe E (Inc)	USD	0,0061
	Classe E (Inc)	EUR	0,0057
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0059
	Sterling E (Inc)	GBP	0,0058
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0063
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0060
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0061
	Classe W (Acc)	USD	0,0062
	Classe W (Inc)	USD	0,0061
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0058
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	Classe A (Inc)	USD	0,0145
	Classe A (Inc)	EUR	0,0147
	Classe C (Acc)	USD	0,0148
	Classe C (Acc)	EUR	0,0152
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153
	Classe I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0149
	Classe W (Acc)	USD	0,0149
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0149
	Classe X (Acc)	USD	0,0149
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Classe C (Acc)	USD	0,0201
	Classe C (Inc)	EUR	0,0181
	Classe E (Acc)	USD	0,0192
	Classe E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0206
	Classe E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0195
	Classe E (Inc) (Hedged)	EUR	0,0201
	Classe H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0204
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0200
	Classe I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0201
	Classe W (Acc)	USD	0,0201
	Classe W (Acc) (Hedged)^	CHF	0,0155
	Classe W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0206
	Classe W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0202
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0208
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0204
	Classe X (Acc)	USD	0,0193

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.
^ Cette catégorie d'actions a été lancée au cours de la période sous revue.

Le 17 juillet 2018, la Société a déclaré les distributions suivantes avec une date ex du 3 juillet 2018 :

Fonds	Classe d'actions	Devise	3 Juillet 2018
BNY Mellon Asian Income Fund	Classe A (Acc)	EUR	0,0134
	Classe A (Inc)	EUR	0,0120
	Classe B (Acc)	USD	0,0116
	Classe C (Acc)	USD	0,0124
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0148
	Classe H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0104
	Classe W (Inc)	EUR	0,0128
	Classe W (Inc)	USD	0,0109
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0139

19. ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE suite

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund a été lancé le 10 juillet 2018.

BNY Mellon Mobility Innovation Fund a été lancé le 1er août 2018.

BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund a été lancé le 13 août 2018.

Hormis les événements susmentionnés, aucun événement significatif n'a affecté la Société depuis la clôture de la période financière.

20. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 16 août 2018.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

MODIFICATIONS SIGNIFICATIVES APPORTÉES AUX PORTEFEUILLES

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	120.625.333	119.643.491
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Fév-2047	127.177.667	100.332.236
Bank of Nova Scotia/The 0,994% 10-Jan-2023 FRN	35.285.000	39.627.353
Toronto-Dominion Bank/The 0,930% 30-Jan-2023 FRN	34.950.000	39.606.048
Toronto-Dominion Bank/The 0,903% 07-Juin-2021 FRN	30.435.000	34.732.645
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01-Mars-2048	31.605.000	34.215.862
Goldman Sachs Group Inc/The 0,129% 16-Déc-2020 FRN	33.266.000	33.266.000
United Kingdom Gilt 2,500% 22-Juil-2065	21.195.000	32.107.971
Bank of Montreal 1,066% 16-Avr-2023 FRN	25.230.000	28.990.641
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703% 17-Jan-2020 FRN	34.287.000	28.743.735
Barclays Bank UK Plc 0,983% 09-Jan-2023 FRN	23.822.000	26.870.562
Nationwide Building Society 1,034% 12-Avr-2023 FRN	23.367.000	26.759.645
Lloyds Bank Plc 0,914% 27-Mars-2023 FRN	19.940.000	22.692.974
Spain Government Bond 144A 2,700% 31-Oct-2048	17.293.000	17.787.671
Lloyds Bank Plc 0,924% 10-Jan-2021 FRN	14.910.000	16.890.573
Santander UK Plc 0,857% 16-Nov-2022 FRN	13.320.000	14.938.744
ABN AMRO Bank NV 2,765% 19-Jan-2021 FRN	16.940.000	14.201.268
United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	16.400.000	14.043.463
Royal Bank of Canada 0,857% 08-Déc-2022 FRN	12.430.000	13.959.012
United States Treasury Bill 0,000% 28-Juin-2018	16.400.000	13.173.294
Royal Bank of Canada 0,897% 08-Juin-2021 FRN	10.940.000	12.448.402
United States Treasury Bill 0,000% 26-Juil-2018	13.250.000	10.900.588

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	128.447.068	127.345.709
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Fév-2045	128.824.474	101.104.120
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Fév-2047	80.718.072	66.178.771
Toronto-Dominion Bank/The 0,930% 30-Jan-2023 FRN	32.220.000	36.720.140
Morgan Stanley 0,171% 03-Déc-2019 FRN	35.199.000	35.305.054
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01-Mars-2048	31.605.000	34.853.994
United Kingdom Gilt 2,500% 22-Juil-2065	21.195.000	31.895.399
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,631% 05-Oct-2020 FRN	36.700.000	30.229.624
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,385% 19-Août-2020 FRN	34.983.000	29.614.905
Bank of America Corp 0,170% 26-Juil-2019 FRN	28.816.000	29.025.963
Westpac Banking Corp 2,455% 06-Mars-2020 FRN	32.290.000	26.328.016
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 2,535% 06-Mars-2019 FRN	19.738.000	15.983.431
Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	910.538	14.894.940
United States Treasury Bill 0,000% 28-Juin-2018	16.400.000	14.147.075
Goldman Sachs Group Inc/The 0,325% 11-Sep-2018 FRN	13.643.000	13.696.481
Commonwealth Bank of Australia 2,521% 10-Mars-2020 FRN	15.409.000	12.492.466
Svenska Handelsbanken AB 2,407% 08-Sep-2020 FRN	15.160.000	12.287.340
DNB Bank ASA 2,678% 02-Oct-2020 FRN	14.000.000	11.876.885
Goldman Sachs Group Inc/The 0,131% 31-Déc-2018 FRN	11.138.000	11.164.954
Intesa Sanpaolo SpA 3,875% 14-Juil-2027	13.659.000	10.510.236

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	343.264.213	343.264.213
Lloyds Bank Plc 0,750% 08-Nov-2018 CD	75.000.000	75.000.000
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Juil-2018	65.000.000	65.066.850
Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Juil-2018 CP	55.000.000	54.888.344
BNP Paribas 0,550% 04-Juil-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Danske Bank A/S 0,710% 11-Déc-2018 CD	50.000.000	50.000.000
ING Bank NV 0,750% 11-Déc-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Nordea Bank AB 0,620% 05-Juil-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,525% 29-Juin-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,530% 14-Mai-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 08-Juin-2018 CP	50.000.000	49.990.125
FMS Wertmanagement AoeR 0,000% 08-Mai-2018 CP	50.000.000	49.977.407
Mizuho Corporate Bank London Branch 0,000% 19-Mars-2018 CD	50.000.000	49.971.934
La Banque Postale 0,000% 29-Mai-2018 CP	50.000.000	49.925.754
Mitsubishi UFJ Securities International Plc 0,000% 16-Juil-2018 CP	50.000.000	49.899.231
Rabobank International 0,910% 01-Nov-2018 CD	45.000.000	45.000.000
Norinchukin Bank 0,000% 15-Août-2018 CD	42.000.000	41.933.940
Svenska Handelsbanken 0,300% 12-Fév-2018 CD	41.000.000	41.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 28-Mars-2018 CP	40.000.000	39.988.669
DGZ Dekabank 0,000% 07-Mars-2018 CP	40.000.000	39.985.277
Unilever 0,000% 11-Juin-2018 CP	36.500.000	36.463.165
Nederlandse Waterschapsbank NV 0,000% 25-Mai-2018 CP	34.000.000	33.970.962
Landesbank Hessen-Thuringen Girozent 0,530% 09-Avr-2018 CD	30.000.000	30.000.000
PACCAR Financial Europe BV 0,000% 30-Juil-2018 CP	30.000.000	29.986.855
Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 04-Juin-2018 CP	30.000.000	29.984.819
Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000% 09-Août-2018 CP	30.000.000	29.911.005
BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Août-2018 CP	30.000.000	29.897.701
OP Corporate Bank Plc 0,000% 18-Oct-2018 CP	30.000.000	29.863.748

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit GBP
Insight Liquidity Funds PLC - GBP Liquidity Fund	337.850.422	337.850.422
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 08-Juin-2018 CP	50.000.000	50.000.000
BNP Paribas London Branch 0,450% 04-Jan-2018 CD	50.000.000	50.000.000
FMS Wertmanagement AoeR 0,000% 08-Mai-2018 CP	50.000.000	50.000.000
La Banque Postale S.A. 0,000% 29-Mai-2018 CP	50.000.000	50.000.000
Mizuho Corporate Bank (London) 0,000% 19-Mars-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 06-Fév-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,525% 29-Juin-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,530% 14-Mai-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,500 09-Jan-2018 CD	50.000.000	50.000.000
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 0,510% 16-Avr-2018 CD	50.000.000	50.000.000
UBS AG 0,530% 04-Mai-2018 CD	50.000.000	50.000.000
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 26-Fév-2018	50.000.000	50.000.000
Svenska Handelsbanken 0,300% 12-Fév-2018 CD	41.000.000	41.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 28-Mars-2018 CP	40.000.000	40.000.000
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,330% 06-Fév-2018 CD	40.000.000	40.000.000
DGZ Dekabank 0,000% 07-Mars-2018 CP	40.000.000	40.000.000
Unilever NV 0,000% 11-Juin-2018 CP	36.500.000	36.500.000
Nederlandse Waterschapsbank 0,000% 25-Mai-2018 CP	34.000.000	34.000.000
BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Fév-2018 CD	30.000.000	30.000.000
Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 04-Juin-2018 CP	30.000.000	30.000.000
La Banque Postale S.A. 0,000% 12-Mars-2018 CP	30.000.000	30.000.000
Landesbank Hessen-Thuringen Girozent 0,530% 09-Avr-2018 CD	30.000.000	30.000.000
ABN AMRO Bank NV London Branch 0,000% 01-Juin-2018 CD	25.000.000	25.000.000
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,330% 01-Fév-2018 CD	25.000.000	25.000.000
Credit Suisse 0,680% 08-Mai-2018 CD	25.000.000	25.000.000
DGZ Dekabank 0,000% 04-Juin-2018 CP	25.000.000	25.000.000
Mitsubishi UFJ Securities International Plc 0,000% 15-Mai-2018 CP	25.000.000	25.000.000
National Australia Bank Ltd 0,638% 03-Avr-2018 FRN	25.000.000	25.000.000
Nordea Bank AB 0,500% 02-Mars-2018 CD	25.000.000	25.000.000
PACCAR Financial Europe BV 0,000% 22-Jan-2018 CP	25.000.000	25.000.000
PACCAR Financial Europe BV 0,000% 19-Fév-2018 CP	25.000.000	25.000.000
PACCAR Financial Europe BV 0,000% 19-Mars-2018 CP	25.000.000	25.000.000
PACCAR Financial Europe BV 0,000% 18-Avr-2018 CP	25.000.000	25.000.000
Swedbank AB 0,000% 09-Mai-2018 CD	25.000.000	25.000.000

BNY Mellon Asia Rising Stars Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Arata Corp	3.500	183.466
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	56.000	160.197
Tomy Co Ltd	13.000	143.673
MCJ Co Ltd	9.200	139.808
Ain Holdings Inc	2.200	134.954
Dowa Holdings Co Ltd	3.300	134.221
Vision Inc/Tokyo Japan	3.800	131.624
Yonex Co Ltd	20.600	130.196
Insecticides India Ltd P-Note 11-Jan-2020	8.500	113.296
Zenkoku Hosho Co Ltd	2.100	96.880
Somboon Advance Technology PCL	135.700	92.608
NMDC Ltd P-Note 24-Jan-2020	40.366	90.052
LT Group Inc	232.700	89.752
Totetsu Kogyo Co Ltd	2.800	89.539
Nichias Corp	7.000	87.058
Tencent Holdings Ltd	1.600	86.485
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	70.000	80.330
Sakata INX Corp	5.400	78.234
Thai Carbon Black PCL	43.600	75.024
Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Fév-2020	3.794	71.828
Wacom Co Ltd	13.300	69.502
Sappe PCL	91.300	68.984
Baidu Inc ADR	310	68.525
Astra Graphia Tbk PT	700.000	67.920
SREI Infrastructure Finance Ltd P-Note 05-Fév-2020	57.500	67.616
HT Media Ltd P-Note 30-Jan-2023	47.000	66.937
Osaki Electric Co Ltd	8.600	66.799
BayCurrent Consulting Inc	2.300	65.654
Security and Intelligence SE P-Note 30-Jan-2023	3.166	62.421
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	47.000	55.154
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	20.500	53.477
Samsung Electronics Co Ltd	24	52.615
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	85.000	51.617
Techno Electric & Engineering P-Note 30-Jan-2020	8.000	50.106
Momo Inc ADR	1.600	48.593
China Lesso Group Holdings Ltd	60.000	47.010
China Telecom Corp Ltd	98.000	46.166

Principales ventes	Nominal	Produit USD
HIS Co Ltd	7.000	238.983
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	48.000	221.096
Open Door Inc	6.500	165.693
RS Technologies Co Ltd	2.400	152.123
Vector Inc	7.200	147.659
Atrae Inc	1.300	134.079
77 Bank Ltd/The	5.200	127.388
Sanyo Chemical Industries Ltd	2.400	115.356
Chlitina Holding Ltd	20.000	114.948
TechMatrix Corp	6.000	102.785
Itokuro Inc	1.700	99.641
Somboon Advance Technology PCL	125.000	84.825
Towngas China Co Ltd	70.000	66.165
Modetour Network Inc	1.750	64.936
eGuarantee Inc	3.000	64.628
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	39.000	63.380
Samsung Electronics Co Ltd	25	59.677
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	1.189.100	59.038
Huaneng Renewables Corp Ltd	148.000	58.495
Baidu Inc ADR	260	55.999
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	18.000	54.607
CJ Hello Co Ltd	5.500	52.333
Transcend Information Inc	17.000	49.704
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk PT	163.700	44.296
KPX Chemical Co Ltd	722	42.550
Lippo Malls Indonesia Retail Trust	140.000	39.258
BayCurrent Consulting Inc	1.000	37.966
Anicom Holdings Inc	1.200	37.543
China Resources Cement Holdings Ltd	36.000	37.423
Nippon Gas Co Ltd	900	36.990
Resorttrust Inc	1.500	35.975
Anritsu Corp	2.900	34.710
Panin Financial Tbk PT	1.500.000	33.023
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	170.000	31.458

BNY Mellon Asian Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Edelweiss Financial Services Ltd	451.742	1.829.700
Galaxy Resources Ltd	507.399	1.426.511
Orocobre Ltd	278.617	1.417.705
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	663.500	757.704
Qantas Airways Ltd	153.632	688.426
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.860	529.293
3SBio Inc 144A	255.500	523.965
Tencent Holdings Ltd	6.647	345.421
Maruti Suzuki India Ltd	2.399	325.543
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	38.000	309.405
Applied Materials Inc	4.733	249.162
AIA Group Ltd	28.600	240.141
Hollysys Automation Technologies Ltd	9.869	223.579
LG Household & Health Care Ltd	214	219.512
Samsung SDI Co Ltd	1.166	205.933
ITC Ltd	50.390	201.502
Hindustan Unilever Ltd	9.315	193.358
CSL Ltd	1.602	192.301
Samsung Biologics Co Ltd 144A	400	158.803
Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	35.553	151.723
Samsung Electronics Co Ltd	426	139.101
Vakrangee Ltd	26.312	137.186
Security Bank Corp	32.455	126.218

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Indiabulls Housing Finance Ltd	151.140	2.867.084
LIC Housing Finance Ltd	198.207	1.655.482
Samsung SDI Co Ltd	8.032	1.590.407
3SBio Inc 144A	497.000	1.243.977
Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.829	1.171.426
Baidu Inc ADR	4.546	1.167.602
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	139.000	1.098.243
AIA Group Ltd	114.400	1.010.031
Tencent Holdings Ltd	18.525	995.647
Fortis Healthcare Ltd	430.124	969.632
Samsung Electronics Co Ltd	15.293	924.399
GT Capital Holdings Inc	38.450	907.011
China Biologic Products Holdings Inc	9.749	842.457
Vakrangee Ltd	204.500	786.098
Domino's Pizza Enterprises Ltd	20.839	773.582
MYOB Group Ltd	240.697	636.278
Amcor Ltd/Australia	54.131	578.381
ITC Ltd	138.356	544.016
Maruti Suzuki India Ltd	4.031	531.812
China Mobile Ltd	49.500	519.819
CSL Ltd	3.606	514.260
SK Hynix Inc	6.296	497.650
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	30.155	464.810
Edelweiss Financial Services Ltd	93.918	428.839
Hindustan Unilever Ltd	17.740	402.870
Oil Search Ltd	66.188	400.558
LG Household & Health Care Ltd	271	321.730
JD.com Inc ADR	7.512	317.291
Sands China Ltd	51.200	288.279

BNY Mellon Asian Income Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût GBP
BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	8.578.311	19.352.379

Principales ventes	Nominal	Produit GBP
BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	839.008	1.873.678

Comme indiqué dans le Prospectus, le Compartiment est constitué sous la forme d'un fonds nourricier qui investit en permanence dans le Newton Asian Income Fund (le « Fonds Maître »), un compartiment de BNY Mellon Investments Funds. La liste ci-dessus constitue dès lors l'intégralité des détails des acquisitions et des ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

BNY Mellon Brazil Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Banco Santander Brasil SA ADR	245.700	2.676.458
Petroleo Brasileiro SA ADR	189.650	2.417.045
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	528.800	2.392.762
Vale SA	418.684	1.980.396
Vale SA ADR	143.200	1.930.595
Lojas Americanas SA Pfd	283.700	1.431.728
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	369.578	1.242.215
Embraer SA ADR	42.200	1.148.257
B2W Cia Digital	156.700	1.104.413
Banco do Brasil SA	86.100	1.085.931
CCR SA	270.295	1.057.167
Ambev SA ADR	156.100	1.056.871
Embraer SA	140.609	986.620
Telefonica Brasil SA ADR	57.200	925.953
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	114.100	910.374
Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	41.000	893.351
Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	181.600	843.037
Petrobras Distribuidora SA	125.800	837.558
Cia Paranaense de Energia ADR	98.600	761.210
Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	165.800	688.510
EDP - Energias do Brasil SA	152.800	640.876
Banco Bradesco SA ADR	52.600	640.161
BR Malls Participacoes SA	250.628	634.550
Itau Unibanco Holding SA ADR	39.600	633.452
Metalurgica Gerdau SA Pfd	299.100	622.650
Marfrig Global Foods SA	283.700	555.176
Light SA	116.717	504.894
Santos Brasil Participacoes SA	423.100	482.721
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	88.900	442.312
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	70.853	430.226
Hapvida Participacoes e Investimentos SA 144A	61.181	414.482
Gerdau SA ADR	87.400	387.193
Cosan SA Industria e Comercio	27.300	374.383
Ultrapar Participacoes SA ADR	14.600	348.659

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	341.499	4.035.333
Vale SA	418.684	1.980.396
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	414.400	1.870.083
Petroleo Brasileiro SA ADR	120.500	1.629.919
Vale SA ADR	83.500	1.162.223
Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	244.100	1.108.958
Gerdau SA Pfd	234.134	1.062.364
Petrobras Distribuidora SA	160.000	994.209
Lojas Americanas SA	251.831	966.534
Ambev SA ADR	147.300	958.442
B2W Cia Digital	114.800	935.984
Banco Santander Brasil SA ADR	82.900	824.935
Gerdau SA ADR	185.900	811.284
Metalurgica Gerdau SA Pfd	353.202	758.027
Banco Bradesco SA ADR	73.954	727.465
Marfrig Global Foods SA	281.842	688.893
Banco Bradesco SA Pfd	63.000	684.850
Cosan SA Industria e Comercio	50.607	559.264
Itau Unibanco Holding SA ADR	39.200	537.157
Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	19.400	427.929
Embraer SA ADR	16.700	421.589
Telefonica Brasil SA ADR	29.000	399.359
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	129.200	392.810
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	55.500	381.652
Cia Paranaense de Energia ADR	46.800	336.370
EDP - Energias do Brasil SA	72.300	275.592
Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	72.700	273.966

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United States Treasury Bill 0,000% 14-Juin-2018	3.638.000	3.620.428
United States Treasury Bill 0,000% 03-Mai-2018	3.091.000	3.077.326
United States Treasury Bill 0,000% 07-Juin-2018	2.799.000	2.786.070
United States Treasury Bill 0,000% 28-Juin-2018	2.161.000	2.149.142
United States Treasury Bill 0,000% 31-Mai-2018	2.089.000	2.078.853
United States Treasury Bill 0,000% 09-Août-2018	2.022.000	2.010.407
United States Treasury Bill 0,000% 26-Juil-2018	1.987.000	1.975.493
United States Treasury Bill 0,000% 30-Août-2018	1.771.000	1.760.217
United States Treasury Bill 0,000% 11-Oct-2018	1.752.000	1.740.753
United States Treasury Bill 0,000% 29-Nov-2018	1.712.000	1.694.489
United States Treasury Bill 0,000% 27-Déc-2018	1.595.000	1.578.413
United States Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	1.321.000	1.308.169
United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	800.000	796.118
United States Treasury Bill 0,000% 03-Jan-2019	460.000	454.487
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mars-2018	80.000	79.865

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des achats et ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Bill 0,000% 14-Juin-2018	3.638.000	3.633.506
United States Treasury Bill 0,000% 03-Mai-2018	3.091.000	3.090.401
United States Treasury Bill 0,000% 07-Juin-2018	2.799.000	2.796.745
United States Treasury Bill 0,000% 19-Avr-2018	2.556.000	2.556.000
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	2.161.000	2.161.000
United States Treasury Bill 0,000% 28-Juin-2018	2.161.000	2.159.254
United States Treasury Bill 0,000% 01-Fév-2018	2.089.000	2.089.000
United States Treasury Bill 0,000% 31-Mai-2018	2.089.000	2.088.343
United States Treasury Bill 0,000% 12-Avr-2018	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill 0,000% 29-Mars-2018	1.987.000	1.987.000
United States Treasury Bill 0,000% 04-Jan-2018	1.979.000	1.979.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Mars-2018	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Fév-2018	1.769.000	1.769.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Fév-2018	1.539.000	1.539.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mars-2018	1.310.000	1.310.000
iShares USD TIPS UCITS ETF	1.912	389.952
SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	14.082	387.588

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des détails des ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United States Treasury Bill 0,000% 07-Juin-2018	4.263.000	4.243.840
United States Treasury Bill 0,000% 14-Juin-2018	3.903.000	3.883.183
United States Treasury Bill 0,000% 03-Jan-2019	3.903.000	3.856.224
Apple Inc	20.249	3.519.530
United States Treasury Bill 0,000% 03-Mai-2018	3.423.000	3.410.274
United States Treasury Bill 0,000% 31-Mai-2018	3.423.000	3.407.463
United States Treasury Bill 0,000% 30-Août-2018	3.423.000	3.402.158
United States Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	3.423.000	3.389.264
Microsoft Corp	30.761	2.814.839
United States Treasury Bill 0,000% 19-Avr-2018	2.473.000	2.466.135
Amazon.com Inc	1.619	2.352.311
United States Treasury Bill 0,000% 09-Août-2018	1.950.000	1.938.820
United States Treasury Bill 0,000% 26-Juil-2018	1.950.000	1.938.707
United States Treasury Bill 0,000% 12-Juil-2018	1.950.000	1.938.530
United States Treasury Bill 0,000% 11-Oct-2018	1.903.000	1.890.784
Facebook Inc	9.647	1.759.736
Berkshire Hathaway Inc	7.728	1.575.637
JPMorgan Chase & Co	13.667	1.557.627
Johnson & Johnson	10.768	1.448.626
United States Treasury Bill 0,000% 29-Nov-2018	1.423.000	1.408.445

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Bill 0,000% 07-Juin-2018	4.263.000	4.263.000
United States Treasury Bill 0,000% 14-Juin-2018	3.903.000	3.900.209
United States Treasury Bill 0,000% 19-Avr-2018	3.423.000	3.423.000
United States Treasury Bill 0,000% 03-Mai-2018	3.423.000	3.423.000
United States Treasury Bill 0,000% 31-Mai-2018	3.423.000	3.421.458
United States Treasury Bill 0,000% 15-Mars-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill 0,000% 29-Mars-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill 0,000% 12-Avr-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill 0,000% 04-Jan-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 01-Fév-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Fév-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 15-Fév-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 28-Juin-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mars-2018	845.000	845.000
Monsanto Co	2.436	311.808
Time Warner Inc	2.343	231.448
Apple Inc	904	168.652
Keurig Dr Pepper Inc	997	121.663
Cadence Design Systems Inc	2.802	121.030

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	190.318.827	190.294.000
YPF SA 8,500% 28-Juil-2025	8.600.000	9.067.410
Shimao Property Holdings Ltd 5,200% 30-Jan-2025	8.400.000	8.211.500
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Avr-2023	7.360.000	7.360.000
Rusal Capital DAC 4,850% 01-Fév-2023	7.200.000	7.200.000
MAF Global Securities Ltd 6,375% 20-Sep-2166 VAR	7.100.000	7.100.000
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 5,750% 04-Oct-2031 VAR	6.800.000	6.929.200
Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Jan-2028	6.700.000	6.577.066
Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500% 06-Mai-2021	6.400.000	6.494.000
MARB BondCo PLC 6,875% 19-Jan-2025	6.594.000	6.475.661
Noor Sukuk Co Ltd 4,471% 24-Avr-2023	6.100.000	6.100.000
Banco de Credito e Inversiones SA 4,000% 11-Fév-2023	6.000.000	6.030.000
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750% 24-Avr-2033	6.000.000	6.000.000
UPL Corp Ltd 4,500% 08-Mars-2028	6.000.000	5.960.400
Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875% 09-Nov-2024	6.000.000	5.865.000
Country Garden Holdings Co Ltd 5,125% 17-Jan-2025	6.000.000	5.755.820
Gol Finance Inc 7,000% 31-Jan-2025	5.829.000	5.635.571
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,750% 30-Jan-2023	5.500.000	5.476.460
Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mars-2044	5.306.000	5.436.003
Woori Bank 5,250% 16-Nov-2165 VAR	5.200.000	5.350.800
Georgia Capital JSC 6,125% 09-Mars-2024	5.300.000	5.234.810

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	190.335.000	190.335.000
Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Déc-2027	9.100.000	8.665.269
YPF SA 8,500% 28-Juil-2025	8.000.000	8.608.714
Postal Savings Bank of China Co Ltd 4,500% 27-Sep-2166 VAR	8.900.000	8.481.625
Petropavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	8.100.000	7.879.178
Ecopetrol SA 5,875% 28-Mai-2045	7.100.000	7.172.290
Rusal Capital DAC 4,850% 01-Fév-2023	7.200.000	7.066.500
MAF Global Securities Ltd 6,375% 20-Sep-2166 VAR	7.100.000	6.933.125
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Avr-2023	7.360.000	6.928.187
BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	5.900.000	6.608.000
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 5,750% 04-Oct-2031 VAR	6.800.000	6.451.210
Medco Straits Services Pte Ltd 8,500% 17-Août-2022	6.000.000	6.416.250
Proven Glory Capital Ltd 3,250% 21-Fév-2022	6.600.000	6.374.610
First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250% 01-Avr-2023	6.300.000	6.370.200
MARB BondCo PLC 6,875% 19-Jan-2025	6.594.000	6.255.242
Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Jan-2028	6.250.000	6.121.126
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 7,625% 06-Oct-2165 VAR	5.600.000	6.048.945
Banque Ouest Africaine de Developpement 5,000% 27-Juil-2027	6.400.000	5.969.000
Export-Import Bank of China/The 3,250% 28-Nov-2027	6.000.000	5.827.440
UPL Corp Ltd 4,500% 08-Mars-2028	6.000.000	5.751.300

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Mexico Government International Bond 4,600% 10-Fév-2048	1.280.000	1.193.976
Qatar Government International Bond 4,500% 23-Avr-2028	1.100.000	1.093.400
Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Fév-2048	1.037.000	985.600
Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Fév-2028	950.000	949.550
El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Jan-2027	900.000	918.375
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,750% 29-Sep-2026	940.000	850.950
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Avr-2021	815.000	832.115
Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mars-2026	700.000	795.250
Oman Government International Bond 4,125% 17-Jan-2023	790.000	786.437
Turkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Avr-2024	770.000	766.150
Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Jan-2028	785.000	755.120
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Jan-2048	750.000	742.950
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	640.000	662.400
Hidrovias International Finance SARL 5,950% 24-Jan-2025	640.000	641.600
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	620.000	625.580
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4,250% 02-Mai-2028	625.000	624.170
Brazilian Government International Bond 5,625% 21-Fév-2047	600.000	602.112
Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Juin-2047	600.000	594.560
Colombia Government International Bond 5,000% 15-Juin-2045	600.000	592.352
Russian Foreign Bond - Eurobond 4,375% 21-Mars-2029	600.000	587.178
Indonesia Government International Bond 3,750% 25-Avr-2022	580.000	580.870
Mexico Government International Bond 3,750% 11-Jan-2028	575.000	572.533
KazMunayGas National Co JSC 5,750% 19-Avr-2047	580.000	569.125
Dominican Republic International Bond 6,850% 27-Jan-2045	500.000	563.745
Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mars-2024	520.000	556.140
Natura Cosmeticos SA 5,375% 01-Fév-2023	540.000	540.000
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250% 15-Fév-2025	530.000	514.620
Ghana Government International Bond 7,625% 16-Mai-2029	500.000	500.000
Egypt Government International Bond 6,588% 21-Fév-2028	500.000	494.620
Colombia Government International Bond 3,875% 25-Avr-2027	500.000	492.930
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01-Mars-2028	480.000	480.000
Turkey Government International Bond 4,875% 16-Avr-2043	600.000	472.400
Akbank Turk AS 5,125% 31-Mars-2025	480.000	463.680
Israel Electric Corp Ltd 4,250% 14-Août-2028	465.000	460.764
Lebanon Government International Bond 6,650% 03-Nov-2028	500.000	458.750
Senegal Government International Bond 4,750% 13-Mars-2028	360.000	446.544
Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mars-2024	470.000	443.749
Perusahaan Listrik Negara PT 5,450% 21-Mai-2028	435.000	433.343
Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750% 08-Fév-2022	420.000	429.450
Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Juin-2028	300.000	418.923
Gabon Government International Bond 6,375% 12-Déc-2024	400.000	413.480

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Juin-2033	1.355.000	1.405.000
KazMunayGas National Co JSC 5,750% 30-Avr-2043	1.340.000	1.388.575
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29-Mars-2027	1.270.000	1.291.150
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Jan-2027	1.215.000	1.210.750
Export Credit Bank of Turkey 5,375% 24-Oct-2023	1.145.000	1.155.385
Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	1.200.000	1.128.176
Perusahaan Listrik Negara PT 5,500% 22-Nov-2021	1.000.000	1.076.651
Metalsa SA de CV 4,900% 24-Avr-2023	1.015.000	1.004.850
Petroleos Mexicanos 5,500% 27-Juin-2044	1.120.000	986.000
Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125% 16-Mars-2024	870.000	978.015
Ghana Government International Bond 8,125% 18-Jan-2026	900.000	958.035
Akbank Turk AS 5,125% 31-Mars-2025	980.000	950.780
Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mars-2027	920.000	924.905
Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	900.000	885.640
Croatia Government International Bond 6,000% 26-Jan-2024	760.000	861.551
OCP SA 6,875% 25-Avr-2044	775.000	842.990
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2024	760.000	801.075
Colombia Government International Bond 3,875% 25-Avr-2027	800.000	800.850
Jordan Government International Bond 5,750% 31-Jan-2027	800.000	776.250
Oman Government International Bond 4,125% 17-Jan-2023	790.000	763.919
Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Jan-2041	800.000	760.000
Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-Mai-2027	700.000	739.680
Turkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Avr-2024	770.000	739.595
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Avr-2027	730.000	729.270
El Salvador Government International Bond 7,650% 15-Juin-2035	655.000	707.131
Elementia SAB de CV 5,500% 15-Jan-2025	690.000	702.144
Vedanta Resources PLC 6,375% 30-Juil-2022	660.000	682.320
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3,650% 02-Nov-2029	730.000	677.221
JD.com Inc 3,875% 29-Avr-2026	700.000	661.248
Iraq International Bond 5,800% 15-Jan-2028	680.000	637.092
Pertamina Persero PT 6,500% 27-Mai-2041	575.000	614.963
TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Avr-2021	650.000	607.350
Brazilian Government International Bond 5,625% 21-Fév-2047	600.000	593.538

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Juil-2027	98.670.000	27.094.234
Romania Government Bond 5,800% 26-Juil-2027	80.600.000	23.512.599
Provincia de Buenos Aires/Argentina 30,656% 12-Avr-2025 FRN	335.230.000	16.595.545
Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Fév-2027	844.200.000	15.853.295
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2027	47.900.000	14.981.293
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mars-2026	8.485.000.000	14.071.708
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	13.700.000	13.618.443
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	217.960.000	11.078.231
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mars-2020	204.600.000	10.324.087
Thailand Government Bond 4,875% 22-Juin-2029	186.200.000	7.191.086
Mexican Bonos 5,750% 05-Mars-2026	142.500.000	6.871.516
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	69.930.000	6.489.196
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	25.500.000	6.441.403
Nigeria Government Bond 12,500% 22-Jan-2026	2.112.500.000	5.560.900
International Finance Corp 6,300% 25-Nov-2024	350.400.000	5.317.431
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2027	63.500.000.000	4.999.371
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Jan-2028	258.250.000	4.627.717
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Juil-2025	14.000.000	4.210.511
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-Mai-2028	60.000.000.000	4.180.627
Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	61.715.000	3.979.177
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	15.500.000	3.950.550
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	3.570.000	3.564.884
Nigeria Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	1.017.479.000	2.642.250

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	270.500.000	25.785.258
Republic of Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	57.700.000	17.977.757
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	69.040.000	16.846.471
Republic of South Africa Government Bond 8,000% 21-Déc-2018	187.600.000	15.301.018
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	12.915.000	12.906.484
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	217.960.000	11.362.575
Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	30.463.000	10.177.038
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Juil-2025	31.000.000	9.152.677
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	108.200.000.000	8.382.497
Thailand Government Bond 1,200% 14-Juil-2021	261.924.479	8.207.586
Mexican Bonos 5,750% 05-Mars-2026	167.600.000	7.510.157
Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	78.300.000.000	7.083.833
Hungary Government Bond 3,250% 22-Oct-2031	1.597.540.000	6.859.838
Peru Government Bond 6,950% 12-Août-2031	19.100.000	6.498.103
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2023	19.650.000	5.355.578
Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Fév-2021	13.600.000.000	5.096.187
Romania Government Bond 5,800% 26-Juil-2027	17.200.000	4.764.450
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2027	65.300.000.000	4.471.709
Philippine Government International Bond 4,950% 15-Jan-2021	213.000.000	4.246.521
Argentine Bonos del Tesoro 18,200% 03-Oct-2021	76.710.000	4.058.107
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mars-2026	2.345.000.000	3.800.054
Malaysia Government Bond 3,844% 15-Avr-2033	15.600.000	3.537.278
Hungary Government Bond 3,000% 26-Juin-2024	768.790.000	3.336.380
Turkey Government Bond 10,500% 15-Jan-2020	12.800.000	3.081.796
Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Juil-2021	40.908.000	2.738.007
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Juil-2027	10.200.000	2.615.054
Peru Government Bond 8,200% 12-Août-2026	6.700.000	2.573.076
Peru Government Bond 7,840% 12-Août-2020	7.200.000	2.486.219
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	12.000.000	2.443.310

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Senegal Government International Bond 6,250% 23-Mai-2033	1.045.000	978.348
El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Jan-2027	870.000	868.875
Provincia de Buenos Aires/Argentina 30,656% 12-Avr-2025 FRN	16.250.000	804.455
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5,298% 30-Sep-2020	752.400	770.270
Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mars-2028	800.000	763.840
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	14.275.000	725.554
Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-Mai-2038	655.000	655.000
Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250% 14-Août-2028	655.000	649.033
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250% 15-Fév-2025	570.000	554.064
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Juil-2027	2.050.000	552.487
Kenya Government International Bond 7,250% 28-Fév-2028	540.000	544.508
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mars-2020	10.700.000	539.920
KSA Sukuk Ltd 2,894% 20-Avr-2022	540.000	525.825
Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mars-2024	450.000	481.275
Romania Government Bond 5,800% 26-Juil-2027	1.550.000	444.335
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2027	1.400.000	442.317
Lebanon Government International Bond 6,600% 27-Nov-2026	430.000	422.475
Grupo Posadas SAB de CV 7,875% 30-Juin-2022	400.000	409.210
Turkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Avr-2024	410.000	407.950
Mexichem SAB de CV 5,875% 17-Sep-2044	450.000	400.455
Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Avr-2046	360.000	369.360
Enel Chile SA 4,875% 12-Juin-2028	370.000	365.649
Ivory Coast Government International Bond 5,750% 31-Déc-2032	382.725	364.522
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	340.000	351.509
Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Fév-2048	366.000	351.400
Akbank Turk AS 5,125% 31-Mars-2025	360.000	347.760
Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	325.000	343.200
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	335.000	332.613
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mars-2026	245.000	303.065
Nemak SAB de CV 4,750% 23-Jan-2025	285.000	285.000
Equate Petrochemical BV 3,000% 03-Mars-2022	300.000	284.625
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	280.000	282.520

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	24.140.000	2.327.837
Vedanta Resources PLC 6,375% 30-Juil-2022	1.150.000	1.189.650
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	3.870.000	959.797
El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Jan-2027	870.000	822.481
Senegal Government International Bond 6,250% 30-Juil-2024	725.000	789.800
Metalsa SA de CV 4,900% 24-Avr-2023	750.000	740.875
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	14.275.000	736.170
Jordan Government International Bond 5,750% 31-Jan-2027	710.000	691.150
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Avr-2027	690.000	674.308
Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mars-2027	650.000	662.040
Turkey Government Bond 7,100% 08-Mars-2023	3.070.000	659.661
Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	705.000	658.377
Thailand Government Bond 1,200% 14-Juil-2021	20.574.998	650.038
Iraq International Bond 5,800% 15-Jan-2028	590.000	552.771
Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Juin-2033	515.000	538.629
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Juil-2020	500.000	532.500
Ecopetrol SA 5,375% 26-Juin-2026	500.000	526.880
Kenya Government International Bond 7,250% 28-Fév-2028	540.000	517.320
Ecuador Government International Bond 7,950% 20-Juin-2024	575.000	510.830
Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	5.840.000.000	506.042
Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Jan-2041	530.000	503.500
Mexican Bonos 5,750% 05-Mars-2026	10.575.000	494.377
Ukraine Government International Bond 0,000% 31-Mai-2040 VAR	730.000	491.637
Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Jan-2027	450.000	478.767
Iraq International Bond 6,752% 09-Mars-2023	480.000	477.725
Pertamina Persero PT 6,500% 27-Mai-2041	430.000	461.781
Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250% 14-Août-2028	450.000	438.500
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Juil-2025	1.460.000	436.998

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	33.695.528	33.692.078
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2023	24.000.000	7.030.325
Gabon Government International Bond 6,375% 12-Déc-2024	5.250.000	5.105.901
Ghana Government International Bond 7,875% 07-Août-2023	4.300.000	4.633.525
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Jan-2025	16.000.000	4.558.438
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Juil-2027	15.727.000	4.392.588
Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Juin-2025	3.400.000	4.293.751
Ghana Government International Bond 8,125% 18-Jan-2026	3.950.000	4.247.488
Mexican Bonos 10,000% 05-Déc-2024	69.760.000	4.214.527
Hungary Government Bond 3,000% 27-Oct-2027	976.560.000	4.008.698
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-Mai-2028	56.217.000.000	3.959.612
Russian Foreign Bond - Eurobond 4,250% 23-Juin-2027	3.800.000	3.627.200
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	34.800.000	3.367.467
Colombian TES 7,000% 30-Juin-2032	9.449.200.000	3.353.718
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Fév-2048	42.600.000	3.351.930
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mars-2033	183.750.000	3.330.791
Mexico Government International Bond 3,600% 30-Jan-2025	3.300.000	3.178.100
Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Juin-2047	3.000.000	2.946.847
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 31-Jan-2044	35.300.000	2.883.426
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Juil-2025	9.700.000	2.804.040

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	29.698.567	29.698.567
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	61.500.000	5.707.017
Gabon Government International Bond 6,375% 12-Déc-2024	5.750.000	5.541.350
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Juil-2027	15.727.000	4.403.652
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2023	16.000.000	4.349.035
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Jan-2025	16.000.000	4.199.883
Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Juin-2047	4.200.000	4.179.380
Argentine Republic Government International Bond 5,000% 15-Jan-2027	3.350.000	3.773.983
Hungary Government Bond 3,000% 27-Oct-2027	976.560.000	3.773.316
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Juil-2025	12.900.000	3.733.496
Ghana Government International Bond 8,125% 18-Jan-2026	3.400.000	3.606.063
Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Juin-2025	2.723.000	3.435.350
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Fév-2048	42.600.000	3.365.246
Ghana Government International Bond 7,875% 07-Août-2023	3.000.000	3.290.200
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Mai-2027	39.000.000.000	2.929.818
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Jan-2021	10.000.000	2.898.700
Mexican Bonos 7,500% 03-Juin-2027	55.500.000	2.891.330
Malaysia Government Investment Issue 3,872% 30-Août-2018	11.300.000	2.877.927
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mars-2033	161.203.000	2.727.859
Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Jan-2028	2.850.000	2.671.872
Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Avr-2046	2.650.000	2.536.500
Egypt Government International Bond 8,500% 31-Jan-2047	2.450.000	2.521.375
Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Juin-2047	2.485.000	2.518.034
Peruvian Government International Bond 5,700% 12-Août-2024	7.400.000	2.450.243
Ecuador Government International Bond 7,875% 23-Jan-2028	2.650.000	2.434.655
Mexican Bonos 6,500% 09-Juin-2022	50.000.000	2.421.728

BNY Mellon Euroland Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Août-2046	84.415.000	111.745.432
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Avr-2023	96.900.000	80.888.207
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-Mai-2028	55.000.000	54.959.300
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Déc-2026	37.900.000	34.239.383
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	37.430.000	31.174.809
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	27.000.000	30.048.943
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Avr-2022	27.100.000	28.143.621
Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Avr-2027	25.250.000	26.021.893
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mars-2027	3.008.781.490	23.895.557
French Republic Government Bond OAT 1,850% 25-Juil-2027	19.111.029	23.816.836
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Juil-2047	21.925.000	22.952.939
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	86.900.000	17.703.052
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15-Mai-2025	18.000.000	16.723.980
Societe Generale SA 1,125% 23-Jan-2025	16.400.000	16.326.500
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	343.000.000	14.187.225
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mars-2028	13.025.000	12.978.110
French Republic Government Bond OAT 144A 2,000% 25-Mai-2048	10.600.000	11.495.064
Senegal Government International Bond 4,750% 13-Mars-2028	11.785.000	11.316.277
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	251.950.000	11.267.294
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	11.100.000	10.720.976

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Août-2046	80.110.000	105.823.475
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Avr-2023	96.900.000	81.229.125
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	49.750.000	47.835.908
Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Avr-2027	23.800.000	24.360.283
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	22.150.000	18.599.399
Slovenia Government Bond 1,250% 22-Mars-2027	17.975.000	18.554.981
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Fév-2048	289.300.000	18.400.905
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	105.500.000	17.568.025
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	16.825.000	16.319.072
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Juil-2047	15.065.000	15.954.752
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mars-2028	13.025.000	12.816.449
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	11.850.000	12.304.938
Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	249.510.000	10.049.825
Societe Generale SA 2,375% 28-Fév-2018	9.700.000	9.700.000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01-Mars-2047	9.775.000	9.438.740
Royal Bank of Scotland Group PLC 2,500% 22-Mars-2023	8.400.000	8.957.739
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	10.335.000	8.466.289
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Fév-2045	7.025.000	8.351.212
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,800% 01-Mars-2067	8.925.000	8.217.248
Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	7.550.000	7.701.066

BNY Mellon European Credit Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût EUR
CaixaBank SA 3,500% 15-Fév-2027 VAR	900.000	964.833
Anglo American Capital Plc 2,875% 20-Nov-2020	730.000	780.910
Goldman Sachs Group Inc/The 0,129% 16-Déc-2020 FRN	760.000	760.365
Morgan Stanley 1,342% 23-Oct-2026 VAR	626.000	622.966
Morgan Stanley 5,375% 10-Août-2020	500.000	558.900
RCI Banque SA 0,625% 10-Nov-2021	550.000	554.659
Allergan Funding SCS 0,500% 01-Juin-2021	550.000	551.304
Johnson Controls International plc 0,000% 04-Déc-2020	550.000	548.983
FCA Bank SpA/Ireland 1,250% 21-Jan-2021	530.000	543.600
Raiffeisen Bank International AG 4,500% 21-Fév-2025 VAR	500.000	536.750
Glencore Finance Europe Ltd 1,250% 17-Mars-2021	515.000	525.817
ABN AMRO Bank NV 2,875% 30-Juin-2025 VAR	500.000	525.300
Scentre Group Trust 1 1,500% 16-Juil-2020	500.000	514.125
Virgin Media Secured Finance Plc 4,875% 15-Jan-2027	445.000	513.704
Unibail-Rodamco SE 0,125% 14-Mai-2021	500.000	499.345
Societe Generale SA 1,125% 23-Jan-2025	500.000	499.300
Deutsche Bank AG 1,750% 17-Jan-2028	500.000	495.925
FCA Bank SpA/Ireland 1,375% 17-Avr-2020	460.000	472.793
Novartis Finance SA 1,375% 14-Août-2030	465.000	462.559
ADLER Real Estate AG 1,500% 06-Déc-2021	462.000	461.228
Solvay Finance SA 4,199% Perpetual VAR	440.000	455.708
Barclays Bank UK Plc 0,983% 09-Jan-2023 FRN	390.000	444.297
Barclays PLC 3,250% 17-Jan-2033	389.000	438.822
Enel Finance International NV 1,125% 16-Sep-2026	433.000	429.467
BHP Billiton Finance Ltd 2,250% 25-Sep-2020	400.000	420.816
Chubb INA Holdings Inc 2,500% 15-Mars-2038	410.000	409.996
de Volksbank NV 0,125% 28-Sep-2020	400.000	400.708
KBC Group NV 4,250% Perpetual VAR	400.000	400.000
Raiffeisen Bank International AG 4,500% Perpetual VAR	400.000	400.000
Ubisoft Entertainment SA 1,289% 30-Jan-2023	400.000	400.000
Societe Generale SA 1,375% 23-Fév-2028 VAR	400.000	399.672
Autoroutes du Sud de la France SA 1,375% 22-Jan-2030	400.000	396.892
ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Avr-2023	400.000	395.584
Aroundtown SA 1,625% 31-Jan-2028	400.000	388.716

Principales ventes	Nominal	Produit EUR
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	1.800.000	1.584.279
Goldman Sachs Group Inc/The 3,250% 01-Fév-2023	1.210.000	1.344.910
Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	80.000	1.287.254
ING Bank NV 0,700% 16-Avr-2020	1.020.000	1.036.745
FCA Bank SpA/Ireland 1,375% 17-Avr-2020	960.000	985.704
HSBC Holdings PLC 0,371% 27-Sep-2022 FRN	926.000	937.769
CaixaBank SA 1,125% 17-Mai-2024	900.000	900.850
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0,472% 18-Mai-2022 FRN	886.000	900.185
JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Avr-2021	820.000	877.949
AbbVie Inc 0,375% 18-Nov-2019	868.000	874.598
PPG Industries Inc 0,000% 03-Nov-2019	843.000	844.245
John Deere Bank SA 0,022% 21-Avr-2020 FRN	763.000	767.135
Carnival Corp 1,125% 06-Nov-2019	751.000	765.690
CaixaBank SA 3,500% 15-Fév-2027 VAR	700.000	750.267
GlaxoSmithKline Capital PLC 0,000% 12-Sep-2020	726.000	726.044
Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	700.000	710.122
Nationwide Building Society 0,500% 29-Oct-2019	700.000	708.589
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 7,500% 24-Juil-2039 VAR	650.000	706.992
Bank of America Corp 0,170% 26-Juil-2019 FRN	684.000	689.021
Belfius Bank SA/NV 3,125% 11-Mai-2026	600.000	666.228

BNY Mellon Global Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	22.190.000	21.069.156
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Avr-2020	13.215.948	13.051.912
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Août-2022	13.100.000	12.630.290
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	12.580.000	12.101.491
Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	73.720.000	12.007.484
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Déc-2019	10.800.000	8.412.775
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mars-2021	6.190.000	8.134.583
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Fév-2041	6.219.758	7.709.412
United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Fév-2022	7.790.000	7.631.180
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	129.090.000	7.132.709
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	6.500.000	6.346.387
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-Mai-2020	6.000.000	6.181.641
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04-Juil-2027	3.195.000	5.974.204
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mars-2024	3.970.000	5.323.018
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Déc-2055	2.250.000	5.162.594
Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	85.250.000	4.822.894
German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Jan-2021	3.350.000	4.299.893
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Déc-2019	3.030.000	4.255.059
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Juil-2020	3.000.000	4.244.197
FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mars-2023	4.250.000	4.232.108
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Avr-2020	451.850.000	4.119.627
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Avr-2020	4.150.000	4.054.550
Dexia Credit Local SA/New York NY 1,875% 29-Jan-2020	4.120.000	4.054.039
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2.420.000	3.812.629
Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2028	2.065.000	3.446.835
Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Déc-2032	3.912.000	3.374.685
Indonesia Government International Bond 1,750% 24-Avr-2025	2.540.000	3.145.649
Morocco Government International Bond 3,500% 19-Juin-2024	2.280.000	3.081.483
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Août-2026	3.120.000	2.824.891
Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	1.420.000	2.721.292
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-Mai-2043	2.595.000	2.534.042

Principales ventes	Nominal	Produit USD
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	17.010.000	16.049.166
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Jan-2025	12.612.164	13.949.549
Norway Government Bond 1,500% 19-Fév-2026	93.590.000	11.708.729
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Août-2022	8.450.000	8.083.723
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-Mai-2043	8.305.000	7.973.519
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Fév-2041	5.998.481	7.529.374
Mexican Bonos 5,750% 05-Mars-2026	147.690.000	7.078.403
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mai-2027	8.690.000	6.783.469
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-Mai-2020	6.000.000	6.154.688
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04-Juil-2027	3.195.000	5.836.402
Landwirtschaftliche Rentenbank 4,000% 30-Jan-2020	7.350.000	5.533.934
United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Fév-2022	5.225.000	5.107.642
Queensland Treasury Corp 5,500% 21-Juin-2021	5.680.000	4.986.140
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	91.220.000	4.963.373
Canada Housing Trust No 1 2,650% 15-Mars-2022	5.630.000	4.590.622
Morocco Government International Bond 4,250% 11-Déc-2022	4.350.000	4.561.445
Ireland Government Bond 1,000% 15-Mai-2026	3.655.000	4.417.105
Dexia Credit Local SA/New York NY 2,250% 30-Jan-2019	4.220.000	4.213.464
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Juil-2020	3.000.000	4.147.612
Caisse des Depots et Consignations 1,250% 17-Mai-2019	4.200.000	4.145.194
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Déc-2019	3.030.000	4.108.415
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Déc-2019	5.320.000	4.015.004
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Mai-2036	52.371.000.000	3.935.835
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2.180.000	3.735.447
Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	1.970.000	3.591.879
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	3.545.000	3.446.689
Romanian Government International Bond 4,375% 22-Août-2023	3.220.000	3.413.200
Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Jan-2026	3.098.000	3.236.887
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mars-2024	2.140.000	3.138.610
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	3.550.000	2.773.064
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Août-2026	2.650.000	2.372.609
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	2.400.000	2.322.555
Peruvian Government International Bond 6,950% 12-Août-2031	5.680.000	2.054.631
Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Août-2026	5.280.000	2.041.835
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Déc-2055	820.000	2.021.515

BNY Mellon Global Credit Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	98.521.873	98.521.873
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,995% 23-Sep-2019 FRN	8.795.000	8.849.029
Toronto-Dominion Bank/The 0,903% 07-Juin-2021 FRN	6.634.000	8.796.375
Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Fév-2022	8.570.000	8.759.226
National Australia Bank Ltd 2,689% 12-Jan-2021 FRN	6.800.000	6.800.000
BNP Paribas SA 5,000% 15-Jan-2021	6.297.000	6.634.668
Santander UK Plc 5,250% 16-Fév-2029	3.450.000	6.329.046
Volkswagen Bank GmbH 1,250% 15-Déc-2025	5.120.000	6.252.018
Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	5.830.000	6.030.649
ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Avr-2022	5.612.000	5.776.960
Deutsche Bank AG 1,750% 17-Jan-2028	4.700.000	5.564.901
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703% 17-Jan-2020 FRN	5.497.000	5.497.000
innogy Finance BV 1,625% 30-Mai-2026	4.472.000	5.227.885
Clydesdale Bank Plc 4,625% 08-Juin-2026	3.090.000	5.227.691
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Avr-2023	5.160.000	5.160.000
Walmart Inc 3,950% 28-Juin-2038	4.850.000	4.799.706
de Volksbank NV 0,750% 25-Juin-2023	4.100.000	4.756.719
Eversholt Funding Plc 6,697% 22-Fév-2035	2.570.000	4.649.941
UBS AG/London 0,172% 23-Avr-2021 FRN	3.680.000	4.589.075
Phoenix Group Holdings 5,750% Perpetual VAR	3.239.000	4.564.402

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	85.434.051	85.434.051
Santander UK PLC 0,296% 22-Mai-2019 FRN	7.520.000	9.131.026
BPCE SA 2,650% 03-Fév-2021	9.270.000	9.112.513
Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Fév-2022	8.570.000	8.683.810
CaixaBank SA 2,750% 14-Juil-2028 VAR	5.800.000	7.527.443
Goldman Sachs Group Inc/The 7,125% 07-Août-2025	4.130.000	7.257.476
Philip Morris International Inc 2,500% 02-Nov-2022	6.900.000	6.669.485
Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Déc-2026	4.710.000	6.120.812
ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Avr-2022	5.612.000	5.727.046
Deutsche Bank AG 1,750% 17-Jan-2028	4.700.000	5.634.092
JP Morgan Chase NA 0,000% 14-Juin-2018 FRN	4.636.000	5.591.665
Metropolitan Life Global Funding I 3,000% 19-Sep-2027	5.803.000	5.468.362
Oracle Corp 2,950% 15-Nov-2024	5.610.000	5.412.360
innogy Finance BV 1,625% 30-Mai-2026	4.472.000	5.310.342
Zoetis Inc 3,250% 01-Fév-2023	5.299.000	5.205.036
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Fév-2045	5.120.523	4.911.921
de Volksbank NV 0,750% 25-Juin-2023	4.100.000	4.789.450
BAT Capital Corp 3,222% 15-Août-2024	5.043.000	4.772.847
Newfield Exploration Co 5,750% 30-Jan-2022	4.500.000	4.750.407
UBS AG/London 0,173% 05-Sep-2019 FRN	3.788.000	4.713.253

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Juil-2020	27.645.000	40.042.123
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-Mai-2020	35.800.000	36.802.020
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Jan-2025	28.520.799	31.239.748
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	272.621	28.366.182
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Août-2022	26.620.000	25.777.944
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mars-2021	16.725.000	22.189.438
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Avr-2020	2.372.800.000	21.940.270
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Jan-2019	21.470.000	21.365.166
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Avr-2020	20.806.341	20.548.461
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Juil-2044	11.380.000	18.027.809
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	16.250.000	15.322.232
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	15.750.000	15.152.539
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Fév-2041	11.313.947	14.335.900
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	232.230.000	12.831.138
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global High Yield Bond Fund	6.790.000	11.944.593
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Déc-2019	15.360.000	11.917.257
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	99.649	11.046.164
Ireland Government Bond 1,000% 15-Mai-2026	8.280.000	10.347.414
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	8.875.000	8.708.822
Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	150.840.000	8.533.553
Inter-American Development Bank 2,046% 09-Oct-2020 FRN	7.750.000	7.747.493
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Juil-2021	3.100.000	7.340.513
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Avr-2020	7.290.000	7.122.330
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Déc-2019	5.010.000	7.035.593
FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mars-2023	7.050.000	7.020.320
Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Déc-2032	8.093.000	6.981.423
European Investment Bank 0,873% 17-Fév-2020 FRN	4.910.000	6.944.990
Spain Government Bond 5,150% 31-Oct-2044	3.675.000	6.908.937
AT&T Inc 3,550% 14-Sep-2037	4.577.000	6.463.538
City of Toronto Canada 4,500% 02-Déc-2019	7.610.000	6.291.336

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Août-2022	61.240.000	58.540.940
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Jan-2025	47.065.358	52.129.492
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-Mai-2020	48.765.000	49.850.519
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	272.621	28.257.047
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Août-2026	22.820.000	20.741.541
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	16.250.000	15.353.699
Queensland Treasury Corp 2,750% 20-Août-2027	20.130.000	15.103.987
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	15.750.000	15.101.235
Mexican Bonos 5,750% 05-Mars-2026	252.420.000	12.097.844
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Juil-2044	7.310.000	11.589.415
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Déc-2019	15.010.000	11.328.044
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Juil-2021	5.300.000	11.143.089
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	99.649	10.942.471
United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Mars-2018	10.440.000	10.428.989
Bank Nederlandse Gemeenten NV 1,250% 25-Juin-2018	10.300.000	10.300.000
Ireland Government Bond 1,000% 15-Mai-2026	8.280.000	9.941.726
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Juil-2020	6.850.000	9.661.332
United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Jan-2018	9.460.000	9.457.413
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	173.360.000	9.392.306
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mars-2021	6.481.000	8.077.737
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Fév-2041	6.429.963	8.030.475
Landwirtschaftliche Rentenbank 4,000% 30-Jan-2020	10.030.000	7.381.971
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Mai-2036	95.030.000.000	7.146.397
Spain Government Bond 5,150% 31-Oct-2044	3.675.000	7.132.851
United Kingdom Gilt 2,750% 07-Sep-2024	4.600.000	6.948.705
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Déc-2019	5.010.000	6.793.122
Bank of England Euro Note 1,250% 14-Mars-2019	6.860.000	6.791.057
Turkey Government International Bond 6,750% 03-Avr-2018	6.730.000	6.730.000

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Samsung SDI Co Ltd	21.099	3.891.430
Orocobre Ltd	699.522	3.570.353
Tencent Holdings Ltd	54.300	2.988.412
Alibaba Group Holding Ltd ADR	15.148	2.815.748
British American Tobacco Plc	44.130	2.752.278
AIA Group Ltd	314.800	2.647.593
Naspers Ltd	8.153	2.352.017
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	264.000	2.248.798
Samsung Electronics Co Ltd	9.621	2.233.539
Vakrangee Ltd	398.774	2.169.927
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	37.746	2.021.868
Housing Development Finance Corp Ltd	74.604	2.021.717
Maruti Suzuki India Ltd	14.141	1.991.118
Indiabulls Housing Finance Ltd	96.789	1.971.457
Edelweiss Financial Services Ltd	468.431	1.928.685
Applied Materials Inc	32.802	1.757.427
3SBio Inc 144A	845.500	1.744.316
China Biologic Products Holdings Inc	18.415	1.531.393
Baidu Inc ADR	6.288	1.514.503
ITC Ltd	335.060	1.406.003
Discovery Ltd	90.623	1.329.490
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	79.900	1.257.046
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1.095.000	1.244.236
Hollysys Automation Technologies Ltd	42.890	1.040.380
Grupo Financiero Galicia SA ADR	13.393	885.848
Godrej Consumer Products Ltd	50.814	848.852
China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	999.500	750.651
LG Household & Health Care Ltd	671	734.677
Jubilant Foodworks Ltd	20.367	729.623
PVR Ltd	33.173	719.944
Hindustan Unilever Ltd	33.376	700.355
Titan Co Ltd	46.554	659.887

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Samsung SDI Co Ltd	20.329	3.886.705
Indiabulls Housing Finance Ltd	185.703	3.409.424
Naspers Ltd	10.702	2.724.140
China Biologic Products Holdings Inc	31.295	2.546.463
3SBio Inc 144A	948.500	2.398.768
AIA Group Ltd	259.200	2.309.827
Alibaba Group Holding Ltd ADR	11.281	2.211.852
Baidu Inc ADR	8.490	2.107.584
Tencent Holdings Ltd	38.542	2.010.611
TAL Education Group ADR	48.984	1.933.807
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	37.116	1.881.133
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	244.000	1.865.948
British American Tobacco Plc	32.506	1.704.090
Maruti Suzuki India Ltd	13.132	1.627.608
LIC Housing Finance Ltd	188.690	1.535.789
ITC Ltd	329.420	1.327.540
Samsung Electronics Co Ltd	22.944	1.221.886
Edelweiss Financial Services Ltd	265.201	1.209.480
Vakrangee Ltd	651.343	1.171.475
Orocobre Ltd	242.242	1.053.149
Gentera SAB de CV	1.295.700	1.039.680
Applied Materials Inc	19.340	982.063
Metropolitan Bank & Trust Co	533.254	898.977
Godrej Consumer Products Ltd	49.980	823.925
Hollysys Automation Technologies Ltd	32.048	795.295
Hindustan Unilever Ltd	32.807	752.883
China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.335.000	735.003
LG Household & Health Care Ltd	593	715.344
Universal Robina Corp	252.030	693.564
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	132.000	660.601
PVR Ltd	32.610	649.409
Ctrip.com International Ltd ADR	13.685	618.904
Discovery Ltd	46.754	592.840

BNY Mellon Global Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
CMS Energy Corp	133.678	5.852.693
Royal Dutch Shell Plc	120.579	3.921.295
BNP Paribas SA	40.299	3.422.649
ABB Ltd	98.131	2.389.608
Eversource Energy	37.716	2.236.918
Deutsche Post AG	45.930	2.219.990
eBay Inc	48.509	1.869.361
CA Inc	51.716	1.803.002
Sugi Holdings Co Ltd	27.600	1.485.270
Abbott Laboratories	24.761	1.463.927
Dollar General Corp	14.870	1.400.778
Associated British Foods Plc	36.997	1.355.142
Costco Wholesale Corp	6.029	1.114.408
SAP SE	10.127	1.066.825
Altria Group Inc	16.134	1.029.011
Medtronic Plc	11.741	951.014
Seven & i Holdings Co Ltd	20.400	843.198
Citigroup Inc	8.174	601.088
Alphabet Inc	536	585.788
Intact Financial Corp	6.189	483.408
AIA Group Ltd	55.600	479.211

Principales ventes	Nominal	Produit USD
United Technologies Corp	46.336	5.826.536
British American Tobacco PLC	72.359	4.540.912
Principal Financial Group Inc	63.441	3.726.968
Align Technology Inc	12.809	2.968.933
Blue Buffalo Pet Products Inc	64.253	2.538.911
Amazon.com Inc	1.817	2.517.008
Wolters Kluwer NV	44.405	2.338.131
Alphabet Inc	2.066	2.117.285
Vodafone Group Plc	481.917	1.503.526
Sony Corp	30.700	1.484.549
Microsoft Corp	15.491	1.429.019
Trimble Inc	33.870	1.420.264
Indiabulls Housing Finance Ltd	74.731	1.397.391
Intuit Inc	6.019	1.132.956
ConocoPhillips	17.886	987.847
Bangkok Bank PCL	130.000	792.287
AIB Group Plc	38.793	225.770
Citigroup Inc	2.389	181.779
AIA Group Ltd	16.200	138.170
Ferguson Plc	1.681	128.845

BNY Mellon Global Equity Income Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
QUALCOMM Inc	503.954	29.526.217
PepsiCo Inc	257.852	26.647.522
Omnicom Group Inc	340.106	25.822.014
Infosys Ltd ADR	1.094.831	18.712.630
BAE Systems Plc	2.023.639	16.984.536
Centrica Plc	3.455.085	6.311.557
Western Union Co/The	239.775	4.901.810
Coty Inc	324.901	4.697.825
Macquarie Korea Infrastructure Fund	183.073	1.502.032
Cisco Systems Inc	32.254	1.405.781
CA Inc	25.793	885.844
Diageo Plc	24.509	874.977
Maxim Integrated Products Inc	14.338	831.932
Ralph Lauren Corp	7.156	807.815
RELX NV	34.723	743.225
Unilever Plc	13.266	741.943
Novartis AG	8.849	719.919
Gilead Sciences Inc	9.184	693.502
Zurich Insurance Group AG	1.929	615.457
Royal Dutch Shell Plc	18.078	615.348

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Microsoft Corp	508.529	46.410.210
UBM Plc	1.670.631	21.143.240
McDonald's Corp	106.997	18.210.260
Ralph Lauren Corp	115.311	13.034.459
GlaxoSmithKline PLC	593.716	11.596.410
Atlantia SpA	323.031	9.534.330
Koninklijke Ahold Delhaize NV	397.426	9.327.791
Cisco Systems Inc	212.069	9.104.939
CA Inc	237.445	8.329.931
Maxim Integrated Products Inc	117.877	6.952.097
Emerson Electric Co	93.406	6.774.659
Diageo Plc	161.144	5.696.582
Mattel Inc	348.873	5.242.756
RELX NV	228.304	4.834.138
Unilever Plc	87.225	4.746.199
Novartis AG	58.183	4.675.041
Gilead Sciences Inc	60.385	4.475.785
Informa Plc	426.423	4.277.493
Zurich Insurance Group AG	12.681	4.156.670
Western Union Co/The	209.166	4.140.994
Royal Dutch Shell Plc	118.862	4.024.588
BAE Systems Plc	483.846	3.991.728
Omnicom Group Inc	50.793	3.822.272
TOTAL SA	59.392	3.519.083
Coty Inc	202.900	3.462.695
Orkla ASA	342.878	3.406.533
Roche Holding AG	14.932	3.399.887
Centrica Plc	1.720.608	3.319.371
Philip Morris International Inc	35.763	3.282.961
Sanofi	40.675	3.255.570
Merck & Co Inc	54.634	3.178.043
Hennes & Mauritz AB	177.818	2.922.163

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	9.800	1.014.212
HUB International Ltd 144A 7,000% 01-Mai-2026	915.000	915.000
Scientific Games International Inc 5,500% 15-Fév-2026	690.000	839.730
HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	775.000	801.344
Extraction Oil & Gas Inc 144A 5,625% 01-Fév-2026	635.000	635.000
Pisces Midco Inc 144A 8,000% 15-Avr-2026	605.000	605.000
GFL Environmental Inc 144A 5,375% 01-Mars-2023	530.000	526.188
LSF10 Wolverine Investments SCA 5,000% 15-Mars-2024	415.000	517.975
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 144A 6,875% 01-Avr-2026	513.000	517.481
Navient Corp 5,500% 25-Jan-2023	520.000	515.531
Avantor Inc 144A 6,000% 01-Oct-2024	505.000	505.000
Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 4,500% 31-Jan-2025	500.000	502.371
H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	465.000	465.000
Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jan-2025	435.000	435.382
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power and Energy 4,750% 15-Sep-2024	315.000	426.533
ARD Securities Finance SARL 144A 8,750% 31-Jan-2023	405.000	424.325
Crystal Almond SARL 10,000% 01-Nov-2021	320.000	421.260
Altice France SA/France 5,625% 15-Mai-2024	330.000	415.625
First Quantum Minerals Ltd 144A 6,875% 01-Mars-2026	415.000	415.000
Jagged Peak Energy LLC 144A 5,875% 01-Mai-2026	415.000	415.000

Principales ventes	Nominal	Produit USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	10.282	1.059.242
HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	775.000	807.938
Gates Global LLC / Gates Global Co 5,750% 15-Juil-2022	540.000	691.879
Noble Holding International Ltd 7,750% 15-Jan-2024	720.000	677.800
Scientific Games International Inc 10,000% 01-Déc-2022	570.000	614.411
York Risk Services Holding Corp 144A 8,500% 01-Oct-2022	625.000	587.290
Citigroup Inc 5,950% 29-Juil-2049 VAR	520.000	538.200
CBS Radio Inc 7,250% 01-Nov-2024	505.000	524.874
Aircastle Ltd 5,500% 15-Fév-2022	495.000	512.858
Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Avr-2023	490.000	497.811
Hudbay Minerals Inc 144A 7,625% 15-Jan-2025	450.000	493.875
Zachry Holdings Inc 7,500% 01-Fév-2020	490.000	491.638
Oasis Petroleum Inc 6,500% 01-Nov-2021	485.000	490.981
H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	465.000	465.000
BMC Software Finance Inc 8,125% 15-Juil-2021	450.000	461.475
Altice Finco SA 7,625% 15-Fév-2025	455.000	454.825
CNO Financial Group Inc 5,250% 30-Mai-2025	450.000	451.688
Advanced Disposal Services Inc 144A 5,625% 15-Nov-2024	425.000	435.825
Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jan-2025	435.000	435.382
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-Mai-2023	399.000	435.026

BNY Mellon Global Leaders Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Gilead Sciences Inc	35.900	2.729.809
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	60.700	2.060.227
Intuitive Surgical Inc	1.900	790.566
Adobe Systems Inc	3.500	790.389
Novo Nordisk A/S	12.100	611.135
3M Co	2.200	442.779
Schlumberger Ltd	6.200	425.622
Roche Holding AG	1.500	349.730
SAP SE	3.300	338.252
Cognizant Technology Solutions Corp	2.500	192.660

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des détails des achats pour le Compartiment au cours de la période financière.

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Novartis AG	26.100	1.972.267
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	53.500	1.774.440
Nestle SA	13.400	1.045.232

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des détails des ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	9.675.000	7.516.068
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	4.950.000	4.831.014
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mars-2023	3.400.000	3.372.492
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Avr-2020	3.250.000	3.196.553
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Juil-2047	2.250.000	2.858.094
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	53.200.000	2.715.500
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	2.000.000	2.711.515
Spain Government Bond 1,500% 30-Avr-2027	2.125.000	2.538.934
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Juil-2020	2.150.000	2.124.385
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Jan-2028	114.350.000	2.027.559
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	7.850.000	2.012.669
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2027	6.000.000	1.902.756
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mars-2028	1.600.000	1.893.440
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	33.775.000	1.859.394
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	1.895.000	1.858.156
Romanian Government International Bond 144A 2,500% 08-Fév-2030	1.500.000	1.842.313
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mars-2027	187.375.495	1.839.084
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20-Déc-2024	155.000.000	1.458.371
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Août-2046	825.000	1.312.029
GM Financial Automobile Leasing Trust 2017-2 2,840% 21-Juin-2021	1.150.000	1.143.352
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	1.110.000	1.102.975

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	9.675.000	7.441.423
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	4.950.000	4.789.813
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Avr-2020	3.250.000	3.196.299
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	2.895.000	2.816.654
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Juil-2047	2.025.000	2.596.064
Spain Government Bond 1,500% 30-Avr-2027	2.125.000	2.532.537
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mars-2027	255.824.377	2.454.274
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Fév-2048	33.600.000	2.421.987
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.925.000	2.409.529
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Juil-2020	2.150.000	2.123.125
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mars-2023	2.000.000	1.974.688
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	1.890.000	1.889.456
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	10.525.000	1.863.609
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mars-2028	1.600.000	1.845.570
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Fév-2047	1.481.784	1.517.856
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15-Fév-2045	1.025.000	1.513.586
Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	28.355.000	1.418.879
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Jan-2027	1.452.258	1.408.274
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	1.725.000	1.321.233
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Août-2046	825.000	1.292.603
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	15.050.000	1.244.152
International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Jan-2021	1.605.000	1.184.227
GM Financial Automobile Leasing Trust 2017-2 2,840% 21-Juin-2021	1.150.000	1.138.230
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01-Mars-2047	950.000	1.089.503
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Juin-2027	1.025.000	1.027.744
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Jan-2028	66.000.000	1.016.442
Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	4.711.636	992.334

BNY Mellon Global Opportunities Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	3.248.400	3.235.611
United States Treasury Bill 0,000% 24-Mai-2018	2.835.000	2.820.359
Royal Dutch Shell Plc	59.382	2.035.749
Deutsche Post AG	45.662	1.811.943
ABB Ltd	74.712	1.771.839
eBay Inc	40.735	1.545.779
Japan Treasury Discount Bill 0,000% 7-Mai-2018	153.000.000	1.403.453
BAE Systems PLC	160.127	1.292.556
Albemarle Corp	11.303	1.243.875
DNB ASA	57.227	1.120.396
Infineon Technologies AG	39.009	1.037.839
Novartis AG	10.915	901.851
Associated British Foods Plc	20.328	773.972
Citigroup Inc	9.256	681.394
Suzuki Motor Corp	11.000	601.590
Altria Group Inc	7.911	479.879
Ebara Corp	13.200	457.918
Alphabet Inc	425	444.184
Walgreens Boots Alliance Inc	6.517	428.279
Samsung SDI Co Ltd	1.846	325.888
Gilead Sciences Inc	4.719	323.468
AIA Group Ltd	35.200	309.796
Roche Holding AG	1.367	309.588

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Bill 0,000% 24-Mai-2018	2.835.000	2.832.134
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	2.597.100	2.595.354
United States Treasury Bill 0,000% 04-Jan-2018	2.380.500	2.380.500
ConocoPhillips	30.366	1.906.189
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	612.800	1.573.373
Blue Buffalo Pet Products Inc	40.710	1.533.406
Japan Treasury Discount Bill 0,000% 7-Mai-2018	153.000.000	1.402.934
BAE Systems PLC	160.127	1.384.531
Bank Hapoalim BM	189.980	1.337.792
TJX Cos Inc/The	15.687	1.290.572
Microsoft Corp	11.233	1.052.193
Newell Brands Inc	33.288	992.434
Johnson Matthey PLC	21.484	986.992
Intuit Inc	5.462	967.373
TripAdvisor Inc	23.489	948.865
Suncor Energy Inc	24.361	912.703
Ferguson Plc	12.027	902.806
Diageo Plc	25.345	895.444
Suntory Beverage & Food Ltd	18.500	891.633
RELX NV	39.620	846.125
CH Robinson Worldwide Inc	9.477	830.920
Alphabet Inc	737	805.199
Cisco Systems Inc	18.038	780.726
Unilever NV	13.425	750.280
Roche Holding AG	3.149	740.317
Gilead Sciences Inc	9.774	731.950
SAP SE	6.004	664.295
Royal Dutch Shell Plc	19.257	656.085
Accenture Plc	3.984	626.462
Vivendi SA	23.539	622.643
Citigroup Inc	8.567	616.659
Costco Wholesale Corp	3.081	601.541
Altria Group Inc	8.873	550.375
Medtronic Plc	6.551	543.246
Novartis AG	5.963	481.904
Western Union Co/The	23.788	475.448
Japan Tobacco Inc	16.400	474.824
Intact Financial Corp	6.148	472.820

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût EUR
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,000% 31-Août-2018	245.460.000	245.980.188
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	230.640.400	178.582.451
France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Août-2018	70.102.762	70.281.211
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Juin-2020	66.129.000	63.453.938
Prudential Plc	1.811.547	40.238.402
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mars-2019	35.624.000	36.545.393
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Déc-2018	35.843.000	36.333.418
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	758.495.100	34.121.881
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	39.122.500	31.220.564
Volkswagen AG Pfd	164.506	30.160.000
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-Mai-2025	34.409.400	29.848.265
Citigroup Inc	458.561	28.898.653
BAE Systems Plc	4.306.420	27.962.260
Intact Financial Corp	384.950	23.921.916
ABB Ltd	1.202.038	23.515.080
AIA Group Ltd	3.300.800	22.605.887
Schlumberger Ltd	341.311	19.666.056
Vonovia SE	479.700	18.986.413
LEG Immobilien AG	189.471	17.784.301
Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Jan-2045	23.832.000	17.697.323
Suncor Energy Inc	623.577	17.050.403
Cisco Systems Inc	495.124	17.005.592
Royal Dutch Shell Plc	603.393	16.306.911
Albemarle Corp	183.326	16.165.698
Suzuki Motor Corp	306.400	14.104.288

Principales ventes	Nominal	Produit EUR
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	180.098.200	149.190.356
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	133.458.600	105.556.568
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	134.703.600	105.387.432
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	97.669.100	77.676.929
Australia Government Bond 3,000% 21-Mars-2047	116.823.000	67.560.435
France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Août-2018	66.779.184	66.906.785
Microsoft Corp	694.239	52.940.767
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	51.790.400	40.946.683
Mexican Bonos 10,000% 05-Déc-2024	799.929.700	39.658.682
Vodafone Group PLC	17.195.559	39.438.796
Cisco Systems Inc	1.055.264	37.561.740
Royal Dutch Shell Plc	1.294.180	36.725.890
Accenture Plc	268.839	35.763.199
Centrica PLC	22.828.340	35.485.358
Roche Holding AG	184.299	34.601.634
Wolters Kluwer NV	750.469	33.219.020
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Juin-2020	31.006.000	30.763.846
AT&T Inc 3,400% 14-Août-2024	37.558.000	30.287.404
Novartis AG	425.131	29.320.902
New Zealand Government Bond 6,000% 15-Mai-2021	43.552.000	28.906.729
Orsted A/S 144A	562.215	28.561.215
Japan Tobacco Inc	1.054.200	28.547.051
Abbott Laboratories	521.264	25.735.157
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	553.751.500	24.641.451
Eversource Energy	497.795	23.694.732
TOTAL SA	463.744	23.281.522
CA Inc	792.788	23.142.212
RELX NV	1.238.098	22.037.281
CMS Energy Corp	596.102	21.310.482
UBM Plc	2.074.870	20.978.749
Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	26.215.000	20.204.953

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût GBP
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Juil-2018	9.462.894	9.494.567
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	4.673.600	3.159.382
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 19-Mars-2018	2.237.174	2.236.773
Prudential Plc	36.347	714.605
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	15.359.400	606.003
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-Mai-2025	748.400	574.576
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Juin-2020	686.000	573.864
Volkswagen AG Pfd	3.386	544.772
Citigroup Inc	9.057	507.395
BAE Systems Plc	85.424	493.008
ABB Ltd	25.994	446.299
Intact Financial Corp	8.175	443.551
AIA Group Ltd	64.200	390.150
Schlumberger Ltd	7.440	376.965
Cisco Systems Inc	11.003	330.923
Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Jan-2045	505.000	330.327
Royal Dutch Shell Plc	12.617	305.013
Suncor Energy Inc	12.659	302.814
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	419.624	301.544
United Kingdom Gilt 5,000% 07-Mars-2018	299.236	300.071

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit GBP
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Juil-2018	2.719.813	2.724.024
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 19-Mars-2018	2.237.174	2.237.174
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	2.636.900	1.834.413
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	2.366.000	1.647.255
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	1.923.300	1.348.433
Australia Government Bond 3,000% 21-Mars-2047	2.278.000	1.163.061
Microsoft Corp	12.819	857.200
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	960.600	715.733
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	1.017.300	708.935
Vodafone Group PLC	344.529	701.183
Mexican Bonos 10,000% 05-Déc-2024	15.176.300	658.456
Centrica PLC	448.171	615.106
Cisco Systems Inc	19.001	594.386
Roche Holding AG	3.557	588.704
Royal Dutch Shell Plc	22.974	577.441
Accenture Plc	4.753	556.916
AT&T Inc 3,400% 14-Août-2024	724.000	517.367
New Zealand Government Bond 6,000% 15-Mai-2021	851.000	497.859
Japan Tobacco Inc	20.600	489.091
Wolters Kluwer NV	12.277	476.000
Orsted A/S 144A	10.356	463.797
Novartis AG	7.426	455.176
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	10.886.000	423.846
Abbott Laboratories	9.383	407.268
Eversource Energy	8.832	372.148
UBM Plc	40.886	364.735
TOTAL SA	8.225	364.457
RELX NV	21.532	338.642

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United States Treasury Bill 0,000% 24-Mai-2018	47.467.100	47.263.197
United States Treasury Bill 0,000% 25-Avr-2019	31.133.200	30.482.087
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	28.341.800	28.142.445
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	24.869.600	23.639.858
Prudential Plc	222.905	5.987.674
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	90.571.200	5.004.400
Volkswagen AG Pfd	20.625	4.588.851
Citigroup Inc	56.597	4.318.696
BAE Systems Plc	530.678	4.221.269
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Juin-2020	3.322.000	3.681.863
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-Mai-2025	3.538.600	3.558.366
AIA Group Ltd	393.800	3.316.923
Cisco Systems Inc	68.278	2.903.592
Intact Financial Corp	37.619	2.838.955
ABB Ltd	118.691	2.702.252
Royal Dutch Shell Plc	79.338	2.645.619
Suncor Energy Inc	74.535	2.541.238
Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Jan-2045	2.600.000	2.389.783
Schlumberger Ltd	34.960	2.342.173
Suzuki Motor Corp	38.500	2.200.864

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Bill 0,000% 24-Mai-2018	47.467.100	47.421.458
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	18.524.100	17.825.697
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	16.469.200	15.912.254
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Juil-2024	11.822.100	11.521.464
United States Treasury Bill 0,000% 25-Avr-2019	11.595.100	11.367.271
Australia Government Bond 3,000% 21-Mars-2047	14.241.000	10.103.330
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	9.249.600	9.137.654
Microsoft Corp	96.662	8.988.889
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	7.647.500	7.615.463
Cisco Systems Inc	161.217	6.978.460
Mexican Bonos 10,000% 05-Déc-2024	110.237.900	6.757.129
Royal Dutch Shell Plc	195.658	6.595.930
Accenture Plc	40.260	6.429.429
Novartis AG	76.145	6.398.620
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	6.318.800	6.122.124
Wolters Kluwer NV	110.857	5.852.656
Vodafone Group PLC	2.015.926	5.699.488
Roche Holding AG	24.848	5.685.841
Centrica PLC	2.782.983	5.317.614
Orsted A/S 144A	80.799	5.058.581
CA Inc	137.729	4.835.688
Eversource Energy	80.219	4.701.490
AT&T Inc 3,400% 14-Août-2024	4.618.000	4.618.128
Abbott Laboratories	73.133	4.402.386
New Zealand Government Bond 6,000% 15-Mai-2021	5.309.000	4.367.851
iShares Physical Gold ETC	165.795	4.355.276
Japan Tobacco Inc	129.600	4.324.245
AIA Group Ltd	486.200	4.177.569
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	94.067	4.114.776

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	320.105.016	320.105.016
Ferroglobe Plc / Globe Specialty Metals Inc 144A 9,375% 01-Mars-2022	15.265.000	16.645.100
Tullow Oil Plc 6,250% 15-Avr-2022	16.000.000	16.359.500
DEA Finance SA 7,500% 15-Oct-2022	10.855.000	13.904.438
A Schulman Inc 6,875% 01-Juin-2023	12.375.000	13.148.438
Terraform Global Operating LLC 9,750% 15-Août-2022	11.862.000	13.145.997
Lecta SA 6,500% 01-Août-2023	9.750.000	12.580.943
Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Juil-2023	9.000.000	11.391.632
First Quantum Minerals Ltd 7,250% 01-Avr-2023	10.000.000	10.810.000
Provident Financial PLC 8,000% 23-Oct-2019	7.250.000	10.419.502
International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Fév-2022	10.000.000	10.362.500
Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Jan-2022	10.000.000	10.000.000
Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	7.250.000	9.992.425
Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	8.000.000	9.539.607
KCA Deutag UK Finance Plc 144A 7,250% 15-Mai-2021	8.910.000	8.793.627
Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Août-2022	8.274.000	8.780.166
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500% 01-Nov-2023	8.500.000	8.691.250
Platform Specialty Products Corp 144A 6,500% 01--Fév-2022	8.400.000	8.586.250
Moy Park BondCo PLC 6,250% 29-Mai-2021	5.750.000	8.240.481
RAC Bond Co Plc 5,000% 06-Nov-2022	6.147.000	8.189.282
Southwestern Energy Co 5,800% 23-Jan-2020	8.000.000	8.060.000
Topaz Marine SA 9,125% 26-Juil-2022	7.603.000	7.939.101
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1,700% 19-Juil-2019	8.000.000	7.821.841
EVOCA SpA 7,000% 15-Oct-2023	5.975.000	7.547.787
Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mars-2022	7.000.000	7.513.000
Sprint Communications Inc 7,000% 15-Août-2020	7.000.000	7.378.125
Indika Energy Capital II Pte Ltd 144A 6,875% 10-Avr-2022	7.250.000	7.304.220

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	304.590.000	304.590.000
Ovako AB 5,000% 05-Oct-2022	13.000.000	15.911.674
Tullow Oil PLC 6,000% 01-Nov-2020	15.250.000	15.541.350
McDermott International Inc 8,000% 01-Mai-2021	13.000.000	13.273.125
Terraform Global Operating LLC 9,750% 15-Août-2022	11.862.000	13.137.165
CeramTec Group GmbH 8,250% 15-Août-2021	9.945.000	12.709.909
TWINSET SpA 5,546% 15-Juil-2019 FRN	10.000.000	12.518.770
Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Juil-2023	10.000.000	12.232.036
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,250% 15-Avr-2021	11.375.000	11.830.000
American Axle & Manufacturing Inc 7,750% 15-Nov-2019	10.046.000	10.711.548
Moy Park BondCo PLC 6,250% 29-Mai-2021	7.750.000	10.646.994
Rialto Holdings LLC / Rialto Corp 7,000% 01-Déc-2018	10.585.000	10.601.466
Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	11.950.000	10.596.122
Western Digital Corp 10,500% 01-Avr-2024	9.000.000	10.507.500
Provident Financial PLC 8,000% 23-Oct-2019	7.250.000	10.424.086
First Quantum Minerals Ltd 7,000% 15-Fév-2021	10.000.000	10.378.000
Rite Aid Corp 6,125% 01-Avr-2023	10.000.000	9.971.200
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 10,500% 15-Avr-2023	9.000.000	9.968.940
First Quantum Minerals Ltd 7,250% 01-Avr-2023	10.000.000	9.856.250
Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	8.000.000	8.918.505
Inovyn Finance Plc Term Loan 2,750% 15-Mai-2021	7.529.814	8.800.973
Teck Resources Ltd 8,500% 01-Juin-2024	7.425.000	8.278.688
GFL Environmental Inc 9,875% 01-Fév-2021	7.500.000	7.870.350
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1,700% 19-Juil-2019	8.000.000	7.807.500
Calpine Corp 6,000% 15-Jan-2022	7.351.000	7.551.530
Sprint Communications Inc 7,000% 15-Août-2020	7.000.000	7.356.711
Continental Resources Inc/OK 5,000% 15-Sep-2022	7.000.000	7.119.000

BNY Mellon Global Unconstrained Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Juil-2020	430.000	610.697
Suncor Energy Inc	11.871	421.089
Zurich Insurance Group AG	1.276	418.051
Samsung Electronics Co Ltd Pfd	216	417.330
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Août-2026	390.000	356.820
Naspers Ltd	1.417	349.870
Suntory Beverage & Food Ltd	7.000	329.282
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	5.790.000	319.919
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Jan-2025	283.175	311.861
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Fév-2041	248.287	307.366
Novartis AG	3.475	292.842
BAE Systems Plc	33.182	268.395
Prudential Plc	10.051	268.220
AIB Group Plc	38.952	237.611
Intact Financial Corp	2.984	229.012
ABB Ltd	9.506	226.293
Abbott Laboratories	3.722	221.990
Samsung Electronics Co Ltd GDR	178	208.806
Norway Government Bond 144A 1,500% 19-Fév-2026	1.600.000	202.891
Australia Government Bond 3,000% 21-Mars-2047	280.000	202.441
Insurance Australia Group Ltd	35.013	199.821
Apple Inc	1.056	179.247
CRH Plc	4.713	175.752
Merck & Co Inc	2.797	166.281
Sony Corp	3.200	156.886
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Juil-2021	150.000	137.273
Ebara Corp	3.900	130.345
Alphabet Inc	108	127.273
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Oct-2024	120.000	124.014
Cobham Plc	71.411	123.109
Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	100.000	119.717
Accenture Plc	753	113.978
Roche Holding AG	490	113.291
Applied Materials Inc	2.073	104.157
DNB ASA	4.816	96.093

Principales ventes	Nominal	Produit USD
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Août-2022	875.100	837.156
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-Mai-2043	803.500	770.190
SoftBank Group Corp	5.000	414.293
Eversource Energy	6.420	391.332
Walgreens Boots Alliance Inc	4.390	320.187
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Fév-2041	248.287	311.347
iShares Physical Gold ETC	10.326	271.221
Intuit Inc	1.604	268.438
Wolters Kluwer NV	4.680	240.320
Johnson Matthey PLC	5.030	226.808
Royal Bank of Scotland Group PLC	49.833	205.953
Microsoft Corp	1.925	179.165
GlaxoSmithKline PLC	9.290	175.501
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Mai-2045	166.000	169.754
Alphabet Inc	138	150.144
Citigroup Inc	1.625	121.464
Accenture Plc	738	116.998
Applied Materials Inc	1.924	103.151
Insurance Australia Group Ltd	15.776	97.560
DNB ASA	4.620	91.625
CRH Plc	2.704	91.518
Suntory Beverage & Food Ltd	2.000	86.604
Don Quijote Holdings Co Ltd	1.500	83.635
SAP SE	703	81.678
Infineon Technologies AG	2.884	79.031
Orsted A/S 144A	1.166	75.081

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût JPY
Nichirei Corp	30.400	87.892.023
Tokyu Corp	37.400	70.004.933
Ryohin Keikaku Co Ltd	900	33.037.440
Chiyoda Corp	28.600	31.415.277
DIC Corp	7.700	27.772.242
Aruhi Corp	8.200	13.074.606
NTT DOCOMO Inc	4.700	12.591.178
Siix Corp	2.300	11.483.472
Park24 Co Ltd	3.200	8.708.251
LINE Corp	2.000	8.462.954
Penta-Ocean Construction Co Ltd	8.600	6.348.842
Otsuka Corp	1.100	4.848.844
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	600	2.520.518

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des achats et ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

Principales ventes	Nominal	Produit JPY
Nidec Corp	5.500	88.715.391
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	115.800	79.747.450
SoftBank Group Corp	8.600	69.690.630
Toyota Motor Corp	9.700	64.835.223
Nifco Inc/Japan	9.600	64.753.288
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	13.900	61.611.955
Yokogawa Electric Corp	28.400	59.388.627
Anritsu Corp	43.700	56.905.921
Tsuruha Holdings Inc	3.700	55.367.453
Pola Orbis Holdings Inc	12.600	54.921.625
Penta-Ocean Construction Co Ltd	66.800	50.796.632
Star Micronics Co Ltd	25.400	50.397.473
SCSK Corp	11.300	50.084.767
SMC Corp/Japan	1.100	48.457.894
Asahi Group Holdings Ltd	8.900	48.274.996
Persol Holdings Co Ltd	16.100	46.608.929
Daikin Industries Ltd	4.000	46.546.892
Sekisui Chemical Co Ltd	24.400	44.729.531
Star Mica Co Ltd	21.000	44.577.880
Totetsu Kogyo Co Ltd	13.100	43.131.550
Uzabase Inc	20.000	43.104.544
Nichirei Corp	14.900	40.671.594
Omron Corp	6.500	40.121.363
Santen Pharmaceutical Co Ltd	23.800	39.878.698
Dai-ichi Life Holdings Inc	20.200	39.556.212
Hoya Corp	7.400	39.492.366
Park24 Co Ltd	13.600	38.728.982
Iriso Electronics Co Ltd	6.300	38.365.992
Nitto Denko Corp	4.700	37.079.794
Arata Corp	6.600	36.871.083
Siix Corp	9.000	36.621.155
Nichias Corp	28.000	36.250.772
Subaru Corp	10.300	35.964.369
Hikari Tsushin Inc	2.200	35.563.223
NTT DOCOMO Inc	13.200	35.468.845
Aruhi Corp	22.300	33.917.871
Recruit Holdings Co Ltd	13.200	33.399.856
Shimizu Corp	34.500	31.900.617
Anicom Holdings Inc	8.400	31.881.855
Yamaha Corp	7.000	31.284.548
Keyence Corp	500	31.255.125
Mitsubishi Electric Corp	18.900	31.233.531
Disco Corp	1.400	31.165.055
Kura Corp	4.300	30.437.396
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	8.200	30.115.146
Rinnai Corp	3.000	29.645.175
Sohgo Security Services Co Ltd	5.900	29.522.183
Hitachi Ltd	38.000	28.551.520
Nintendo Co Ltd	600	28.051.364
Mazda Motor Corp	19.600	27.234.024
Otsuka Corp	2.800	25.904.930
Isuzu Motors Ltd	16.400	25.791.816
FANUC Corp	1.000	25.694.373

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût JPY
Japan Real Estate Investment Corp	82	45.689.644
Daiwa House REIT Investment Corp	119	30.900.230
Nippon Building Fund Inc	38	22.130.108
Global One Real Estate Investment Corp	180	21.630.308
Sekisui House Reit Inc	277	19.485.317
Japan Prime Realty Investment Corp	35	13.638.625
AEON REIT Investment Corp	80	10.082.072
Sekisui House Residential Investment Corp	85	10.067.156
Kenedix Office Investment Corp	15	9.770.759
Orix JREIT Inc	49	8.094.547
United Urban Investment Corp	43	7.274.367
Invesco Office J-Reit Inc	60	6.674.267
CRE Logistics REIT Inc	59	6.485.740
Ichigo Office REIT Investment	80	6.353.847
Comforia Residential REIT Inc	25	6.157.251
MCUBS MidCity Investment Corp	80	6.116.110
Heiwa Real Estate REIT Inc	60	6.014.708
Japan Rental Housing Investments Inc	70	5.665.259
Kenedix Residential Next Investment Corp	35	5.315.609
XYMAX REIT Investment Corp	44	4.812.981

Principales ventes	Nominal	Produit JPY
Daiwa Office Investment Corp	57	35.339.827
Kenedix Office Investment Corp	42	28.117.441
Japan Retail Fund Investment Corp	115	23.947.639
Nippon Prologis REIT Inc	86	21.262.504
Fukuoka REIT Corp	124	21.161.345
Mori Trust Sogo Reit Inc	122	19.458.721
Global One Real Estate Investment Corp	160	15.747.837
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	45	15.469.833
Nippon Accommodations Fund Inc	28	13.321.475
Starts Proceed Investment Corp	73	12.177.710
United Urban Investment Corp	74	12.174.640
Sakura Sogo REIT Investment Corp	106	10.142.047
Japan Hotel REIT Investment Corp	126	9.981.403
Hankyu Reit Inc	68	9.091.899
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	72	8.756.624
Comforia Residential REIT Inc	33	8.537.229
Japan Excellent Inc	56	7.838.616
Invincible Investment Corp	141	6.878.628
Frontier Real Estate Investment Corp	14	6.188.805
One REIT Inc	25	6.031.962
Nippon Building Fund Inc	10	5.881.058
Japan Real Estate Investment Corp	10	5.523.237
Hulic Reit Inc	34	5.494.150
Advance Residence Investment Corp	20	5.414.481
Invesco Office J-Reit Inc	382	5.242.242
Ichigo Office REIT Investment	65	5.190.005
Mori Hills REIT Investment Corp	38	5.132.762
Daiwa House REIT Investment Corp	17	4.521.348
Ichigo Hotel REIT Investment Corp	37	4.481.214
Mori Trust Hotel Reit Inc	30	4.428.857
AEON REIT Investment Corp	35	3.924.872

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût JPY
Dowa Holdings Co Ltd	95.600	387.672.991
Ain Holdings Inc	53.000	380.967.706
Tomy Co Ltd	313.900	354.476.261
Zenkoku Hosho Co Ltd	70.900	346.665.374
Sakata INX Corp	214.700	339.132.135
Wacom Co Ltd	560.400	317.604.746
Nichias Corp	232.000	317.320.573
Arata Corp	53.700	317.311.059
Yonex Co Ltd	431.000	299.391.993
Anritsu Corp	208.500	287.540.005
Resorttrust Inc	126.000	286.754.258
BayCurrent Consulting Inc	81.000	261.313.524
Sanken Electric Co Ltd	343.000	249.573.300
MCJ Co Ltd	148.300	246.619.249
Nifco Inc/Japan	45.300	235.774.330
Vector Inc	108.200	234.577.549
Vision Inc/Tokyo Japan	61.000	233.590.451
Anicom Holdings Inc	60.100	232.547.264
Penta-Ocean Construction Co Ltd	296.300	225.631.656
Totetsu Kogyo Co Ltd	58.100	195.442.246
Star Micronics Co Ltd	97.800	190.783.373
eGuarantee Inc	83.400	190.245.354
Nippon Gas Co Ltd	36.400	183.039.261
Osaki Electric Co Ltd	193.800	157.522.947
TechMatrix Corp	82.500	156.763.887
Itokuro Inc	23.900	154.343.604
RS Technologies Co Ltd	22.900	153.943.969
Atrae Inc	34.000	152.348.670
HIS Co Ltd	33.300	124.488.157
Open Door Inc	46.200	111.205.216

Principales ventes	Nominal	Produit JPY
HIS Co Ltd	100.100	375.513.841
Vector Inc	108.800	242.194.999
77 Bank Ltd/The	72.500	192.579.267
Open Door Inc	78.600	182.493.289
Itokuro Inc	27.100	177.697.615
TechMatrix Corp	91.100	176.191.985
Atrae Inc	23.600	168.096.728
Anritsu Corp	106.900	150.425.348
RS Technologies Co Ltd	22.400	150.251.703
eGuarantee Inc	53.400	137.935.263
Resorttrust Inc	60.000	137.812.722
Sanyo Chemical Industries Ltd	23.200	119.240.773
Nippon Gas Co Ltd	22.000	112.916.901
Anicom Holdings Inc	28.800	109.901.715
Sanken Electric Co Ltd	154.000	105.416.953
Sakata INX Corp	61.600	96.767.266
Zenkoku Hosho Co Ltd	18.900	95.358.570
Nifco Inc/Japan	20.800	94.698.716
Wacom Co Ltd	151.600	91.922.514
Dowa Holdings Co Ltd	23.100	85.039.877
Ain Holdings Inc	10.000	78.876.178
Penta-Ocean Construction Co Ltd	104.000	77.391.044
Nichias Corp	55.000	76.943.040
Star Micronics Co Ltd	36.800	69.176.319
Tomy Co Ltd	61.800	60.985.840
BayCurrent Consulting Inc	16.200	57.773.544
Yonex Co Ltd	67.400	45.138.522
Totetsu Kogyo Co Ltd	13.200	45.123.173
Osaki Electric Co Ltd	51.600	41.468.821
Arata Corp	6.100	40.266.073

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût EUR
Waters Corp	155.300	26.601.936
Cognex Corp	272.700	11.999.884
Industria de Diseno Textil SA	128.116	3.661.558
Oracle Corp	69.800	2.862.989
Jardine Matheson Holdings Ltd	48.600	2.641.826

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des achats et ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

Principales ventes	Nominal	Produit EUR
Tractor Supply Co	279.410	18.061.228
China Mobile Ltd	1.916.500	14.797.931
Hennes & Mauritz AB	812.326	12.923.416
FANUC Corp	41.700	9.552.334
Cisco Systems Inc	212.700	7.255.985
Intuitive Surgical Inc	20.000	6.890.919
Schlumberger Ltd	88.700	5.707.072
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	21.200	5.685.356
Microsoft Corp	67.200	5.104.507
Fastenal Co	105.900	4.685.865
EOG Resources Inc	45.100	4.329.570
CSL Ltd	39.100	4.054.686
Stryker Corp	29.400	3.935.815
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	31.000	3.478.224
Adobe Systems Inc	20.100	3.206.608
L'Oreal SA	15.100	2.869.315
Praxair Inc	24.000	2.807.530
Amphenol Corp	37.000	2.763.999
Denso Corp	53.100	2.683.787
NIKE Inc	44.500	2.449.901
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	25.400	2.308.716
CNOOC Ltd	1.724.000	2.251.300
Mastercard Inc	14.400	2.019.227

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund* pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
iShares U.S. Real Estate ETF	7.320	567.758
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mars-2018	95.000	94.819
United States Treasury Bill 0,000% 07-Juin-2018	90.000	89.627
United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	70.000	69.662
Verizon Communications Inc 4,862% 21-Août-2046	60.000	61.633
AT&T Inc 4,900% 14-Août-2037	60.000	61.028
JPMorgan Chase & Co 3,882% 24-Juil-2038 VAR	60.000	60.512
Duke Energy Corp 3,750% 01-Sep-2046	60.000	58.190
Apple Inc 4,650% 23-Fév-2046	50.000	57.394
Molson Coors Brewing Co 5,000% 01-Mai-2042	50.000	56.326
TransCanada PipeLines Ltd 4,625% 01-Mars-2034	50.000	55.519
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Fév-2036	50.000	55.413
Simon Property Group LP 6,750% 01-Fév-2040	40.000	54.937
Exxon Mobil Corp 4,114% 01-Mars-2046	50.000	54.614
Wells Fargo & Co 4,750% 07-Déc-2046	50.000	54.326
Vodafone Group Plc 7,875% 15-Fév-2030	40.000	54.229
Anthem Inc 4,625% 15-Mai-2042	50.000	54.062
Merck & Co Inc 6,500% 01-Déc-2033	40.000	53.634
AstraZeneca Plc 6,450% 15-Sep-2037	40.000	53.602
HSBC Holdings Plc 7,625% 17-Mai-2032	40.000	53.584

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mars-2018	95.000	95.000
United States Treasury Bill 0,000% 07-Juin-2018	90.000	90.000
AT&T Inc 4,900% 14-Août-2037	60.000	60.600
TransCanada PipeLines Ltd 4,625% 01-Mars-2034	50.000	50.546
Unilever Capital Corp 5,900% 15-Nov-2032	30.000	37.403
HollyFrontier Corp	500	34.701
H&R Block Inc	1.200	33.088
Federated Investors Inc	900	29.642
Mercury General Corp	600	28.304
Jabil Inc	1.000	28.263
CenturyLink Inc	1.500	26.516
Simon Property Group LP 6,750% 01-Fév-2040	20.000	25.904
AstraZeneca Plc 6,450% 15-Sep-2037	20.000	25.233
Ford Motor Co 7,450% 16-Juil-2031	20.000	23.823
EnLink Midstream Partners LP	1.646	22.447
EQT Midstream Partners LP	369	21.928
Wells Fargo & Co Pfd	16	20.609
Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Avr-2023	20.000	20.319
GameStop Corp	1.400	20.300
Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	20.000	19.494
Macquarie Infrastructure Corp	500	19.480
Cypress Semiconductor Corp	1.000	18.490
HSBC Holdings PLC Pfd	703	17.598
CIT Group Inc 3,875% 19-Fév-2019	15.000	15.025

* Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Schlumberger Ltd	4.950	355.466
Johnson Controls International plc	3.391	102.215
Amazon.com Inc	60	94.199
Twitter Inc	2.244	89.969
Apple Inc	478	85.669
Microsoft Corp	826	78.633
FleetCor Technologies Inc	311	68.614
Facebook Inc	353	62.639
Nektar Therapeutics	572	58.854
ABIOMED Inc	148	57.502
Westar Energy Inc	951	51.348
Berkshire Hathaway Inc	256	51.038
SVB Financial Group	182	47.094
Broadridge Financial Solutions Inc	409	46.780
Alphabet Inc - Classe C	43	46.385
MSCI Inc	310	45.170
Alphabet Inc - Classe A	41	44.450
HollyFrontier Corp	613	44.317
Exxon Mobil Corp	558	43.871
Johnson & Johnson	342	43.121
Amgen Inc	229	42.389
Take-Two Interactive Software Inc	395	41.549
JPMorgan Chase & Co	355	39.898
Copart Inc	700	39.590
Cadence Design Systems Inc	988	37.811
Huntington Ingalls Industries Inc	164	37.394

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Schlumberger Ltd	5.153	368.477
Apple Inc	1.958	351.041
Monsanto Co	1.601	204.659
Microsoft Corp	2.027	191.673
Time Warner Inc	1.713	167.907
Amazon.com Inc	107	163.564
JPMorgan Chase & Co	1.053	122.885
Facebook Inc	634	115.126
Johnson Controls International plc	3.583	109.155
Bank of America Corp	3.303	104.642
Berkshire Hathaway Inc	520	103.529
Johnson & Johnson	727	93.242
Alphabet Inc - Classe A	84	92.101
Exxon Mobil Corp	1.155	89.976
Alphabet Inc - Classe C	81	88.208
Amgen Inc	517	87.074
Cisco Systems Inc	1.927	84.376
Keurig Dr Pepper Inc	657	79.938
Wells Fargo & Co	1.308	73.133
Visa Inc	542	67.695

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût EUR
Sixt SE	26.740	2.319.428
Merlin Properties Socimi SA	169.678	1.983.670
Sartorius AG Pfd	15.426	1.873.368
Eramet	13.500	1.655.483
Anima Holding SpA 144A	166.959	927.440
Maisons du Monde SA 144A	23.407	846.257
TomTom NV	101.706	826.985
Metropole Television SA	31.032	655.471
Wirecard AG	5.218	646.656
Covivio	5.826	525.020
Cie Plastic Omnium SA	12.956	516.050
Sopra Steria Group	2.883	496.253
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	63.589	482.253
Stabilus SA	5.565	455.421
LANXESS AG	5.686	394.181
Eiffage SA	4.090	391.747
Euronext NV 144A	6.932	384.815
Galapagos NV	4.415	384.300
Siltronic AG	2.849	382.865
Rubis SCA	5.923	352.601
Stroeer SE & Co KGaA	5.931	347.152
Valmet OYJ	20.605	346.492
Unipol Gruppo SpA	84.330	332.387
ASR Nederland NV	9.092	326.512
ICON Plc	3.168	326.332
Rheinmetall AG	2.960	319.126
Jenoptik AG	9.480	318.595
Hella GmbH & Co KGaA	5.794	316.235
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	17.530	303.668
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.879	301.227
Royal Unibrew A/S	5.514	300.315
Orion Engineered Carbons SA	11.737	294.480
Pfeiffer Vacuum Technology AG	1.902	290.597

Principales ventes	Nominal	Produit EUR
TAG Immobilien AG	121.735	1.946.225
Enagas SA	80.185	1.884.539
Elior Group SA	99.439	1.810.415
APERAM SA	37.219	1.448.661
Euronext NV 144A	9.620	559.663
Anima Holding SpA Rights 31-Mai-2018	388.979	115.165
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA Rights 14-Avr-2018	124.453	102.793

La liste ci-dessus constitue l'intégralité des détails des ventes pour le Compartiment au cours de la période financière.

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	9.200.000	7.177.354
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	5.750.000	5.604.771
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mars-2023	5.050.000	5.003.725
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.700.000	2.312.599
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Juil-2047	1.725.000	2.192.670
Spain Government Bond 1,500% 30-Avr-2027	1.700.000	2.031.147
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	7.000.000	1.799.207
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Fév-2019	33.000.000	1.686.168
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Jan-2027	5.000.000	1.585.640
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mars-2028	1.325.000	1.568.005
Romanian Government International Bond 144A 2,500% 08-Fév-2030	1.250.000	1.540.961
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Jan-2028	75.000.000	1.327.495
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	23.600.000	1.301.882
United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Fév-2022	1.150.000	1.127.135
United States Treasury Bill 0,000% 02-Août-2018	880.000	874.172
Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	650.000	798.423
Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30-Jan-2033	650.000	724.316
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	720.000	719.006
Ivory Coast Government International Bond 5,250% 22-Mars-2030	550.000	679.278
Saudi Government International Bond 4,625% 04-Oct-2047	700.000	639.242

Principales ventes et échéances	Nominal	Produit USD
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	5.750.000	5.569.248
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	6.900.000	5.443.396
United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Fév-2022	3.175.000	3.077.881
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mars-2023	2.900.000	2.863.297
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Fév-2048	30.800.000	2.393.012
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mars-2018	2.160.000	2.159.349
Spain Government Bond 1,500% 30-Avr-2027	1.700.000	2.024.688
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Juil-2047	1.460.000	1.889.734
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.475.000	1.841.883
Turkey Government Bond 11,000% 24-Fév-2027	10.000.000	1.770.643
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Fév-2047	1.635.072	1.674.876
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mars-2028	1.325.000	1.528.361
Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	29.850.000	1.493.692
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15-Fév-2045	1.000.000	1.476.698
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Déc-2026	16.000.000	1.473.952
International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Jan-2021	1.525.000	1.125.200
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01-Mars-2047	800.000	917.445
Georgetown University/The 1,730% 01-Avr-2029	900.000	900.000
Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	3.744.233	788.726
Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	650.000	781.058
Ally Financial Inc 3,600% 21-Mai-2018	725.000	725.000

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Exxon Mobil Corp	41.775	3.561.747
iShares Russell 1000 Value ETF	28.198	3.494.145
Merck & Co Inc	40.601	2.436.633
Wells Fargo & Co	37.952	2.187.014
International Business Machines Corp	12.005	1.924.439
Verizon Communications Inc	35.273	1.805.920
Time Warner Inc	18.676	1.799.561
Berkshire Hathaway Inc	7.192	1.417.648
Marathon Petroleum Corp	17.073	1.336.864
Occidental Petroleum Corp	17.824	1.309.474
FirstEnergy Corp	38.715	1.274.876
Morgan Stanley	20.730	1.128.851
Schlumberger Ltd	12.303	900.711
AT&T Inc	26.704	880.901
United Technologies Corp	6.400	848.976
Anadarko Petroleum Corp	12.011	831.185
Northrop Grumman Corp	2.546	829.723
Comcast Corp	20.028	765.422
Goldman Sachs Group Inc/The	3.047	761.943
Humana Inc	2.677	754.190
McKesson Corp	4.432	734.897
CVS Health Corp	10.486	709.240
US Bancorp	13.701	703.740
Mosaic Co/The	25.373	694.472
Valero Energy Corp	7.394	692.718
Raymond James Financial Inc	7.077	691.398
JPMorgan Chase & Co	5.997	661.528
Advance Auto Parts Inc	5.622	644.052
Martin Marietta Materials Inc	2.929	639.778
BB&T Corp	11.613	622.489

Principales ventes	Nominal	Produit USD
iShares Russell 1000 Value ETF	33.136	4.094.858
Johnson & Johnson	25.044	3.506.943
Berkshire Hathaway Inc	16.242	3.266.236
Exxon Mobil Corp	41.775	3.102.095
Wells Fargo & Co	49.243	2.763.187
Occidental Petroleum Corp	38.538	2.752.178
EOG Resources Inc	24.188	2.716.448
JPMorgan Chase & Co	22.932	2.605.898
Bank of America Corp	81.657	2.541.609
Cisco Systems Inc	54.636	2.344.091
Raytheon Co	10.766	2.276.598
AT&T Inc	51.001	1.880.006
United Technologies Corp	12.773	1.643.306
Schlumberger Ltd	24.147	1.615.872
Time Warner Inc	16.234	1.579.378
Morgan Stanley	30.509	1.573.109
Prudential Financial Inc	14.800	1.547.729
Apple Inc	8.171	1.411.088
Phillips 66	14.533	1.383.841
Synchrony Financial	36.778	1.377.781
Hess Corp	28.094	1.350.528
Twenty-First Century Fox Inc	28.917	1.254.836
Pfizer Inc	34.043	1.210.046
Humana Inc	4.276	1.164.830
Ameriprise Financial Inc	6.562	1.154.487
Pioneer Natural Resources Co	6.370	1.150.051
Allstate Corp/The	11.530	1.109.059
Verizon Communications Inc	22.634	1.095.297
Merck & Co Inc	19.956	1.092.284
American Express Co	10.800	1.058.213
Capital One Financial Corp	11.222	1.042.687
Texas Instruments Inc	9.624	1.005.767
Oracle Corp	20.612	994.162
Conagra Brands Inc	26.785	971.443

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Merck & Co Inc	152.619	9.023.582
US Bancorp	165.226	8.463.722
Verizon Communications Inc	148.279	7.273.281
Exxon Mobil Corp	83.700	7.095.039
Morgan Stanley	122.628	6.570.779
International Business Machines Corp	38.973	6.187.561
Time Warner Inc	59.007	5.623.221
BB&T Corp	102.331	5.341.894
JPMorgan Chase & Co	46.564	5.146.304
Bank of America Corp	166.360	5.060.645
Wells Fargo & Co	80.181	4.660.319
Kellogg Co	66.786	4.205.765
PPL Corp	145.142	4.176.823
Marathon Petroleum Corp	49.370	3.988.700
PepsiCo Inc	33.855	3.486.550
Ameriprise Financial Inc	23.349	3.460.710
Occidental Petroleum Corp	46.072	3.443.426
Cisco Systems Inc	80.809	3.418.804
Broadcom Inc	12.526	3.307.649
Pfizer Inc	89.208	3.270.760
American International Group Inc	55.829	3.246.956
CF Industries Holdings Inc	79.355	3.236.821
Xerox Corp	103.823	3.144.488
CVS Health Corp	49.436	3.121.231
Dover Corp	30.448	3.106.322
FirstEnergy Corp	94.400	3.081.885
United Technologies Corp	19.665	2.531.468
Hartford Financial Services Group Inc/The	47.430	2.519.090
PNC Financial Services Group Inc/The	16.303	2.471.007
QUALCOMM Inc	43.364	2.466.376
Outfront Media Inc	116.901	2.417.335
General Motors Co	59.506	2.306.889
Lamar Advertising Co	31.400	2.093.582
Valero Energy Corp	21.466	2.046.269
DowDuPont Inc	30.030	2.038.366
Vulcan Materials Co	17.172	2.036.989
SunTrust Banks Inc	28.756	1.941.388
Comcast Corp	51.114	1.843.486
Apple Inc	10.639	1.822.511
Delta Air Lines Inc	32.092	1.766.099

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Johnson & Johnson	71.056	9.498.012
Prudential Financial Inc	51.017	5.073.068
Hess Corp Pfd	73.375	4.878.792
Occidental Petroleum Corp	55.285	4.228.085
SunTrust Banks Inc	51.280	3.527.226
Raytheon Co	16.643	3.403.559
Time Warner Inc	32.111	3.171.626
Cisco Systems Inc	72.194	3.138.358
Capital One Financial Corp	31.938	2.852.570
Schlumberger Ltd	42.175	2.812.811
Apple Inc	15.886	2.710.948
Oracle Corp	58.541	2.702.616
Phillips 66	23.179	2.516.126
Texas Instruments Inc	22.539	2.433.938
Coca-Cola Co/The	55.171	2.415.640
Vodafone Group PLC ADR	86.440	2.411.845
Morgan Stanley	49.702	2.400.961
Ameriprise Financial Inc	14.947	2.390.272
Bristol-Myers Squibb Co	44.037	2.376.004
Goldman Sachs Group Inc/The	9.245	2.373.959
Gilead Sciences Inc	28.453	2.302.674
Exxon Mobil Corp	24.346	1.801.884
United Technologies Corp	14.251	1.755.919
Wells Fargo & Co	31.442	1.729.342
Pfizer Inc	47.172	1.713.659
Bank of America Corp	48.420	1.392.807
PNC Financial Services Group Inc/The	8.692	1.328.374
Uniti Group Inc	68.983	1.247.286
Las Vegas Sands Corp	14.947	1.127.521
Conagra Brands Inc	25.052	930.295

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
Netflix Inc 144A 5,875% 15-Nov-2028	100.000	100.000
Iron Mountain Inc 144A 5,250% 15-Mars-2028	100.000	96.230
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875% 15-Mai-2023	100.000	88.104
Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	80.000	85.714
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8,125% 30-Juin-2024	75.000	70.445
Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mars-2032	50.000	55.549
Arconic Inc 6,750% 15-Jan-2028	50.000	53.351
Aramark Services Inc 144A 5,000% 01-Fév-2028	50.000	50.495
Mattel Inc 144A 6,750% 31-Déc-2025	50.000	49.101
Frontier Communications Corp 144A 8,500% 01-Avr-2026	50.000	48.705
Post Holdings Inc 144A 5,000% 15-Août-2026	50.000	48.086
Post Holdings Inc 144A 5,625% 15-Jan-2028	50.000	47.421
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 6,750% 15-Fév-2028	50.000	47.415
Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	50.000	47.206
CenturyLink Inc 6,150% 15-Sep-2019	45.000	46.760
CF Industries Inc 4,950% 01-Juin-2043	50.000	43.507
L Brands Inc 144A 6,694% 15-Jan-2027	37.000	42.117
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,875% 15-Fév-2023	40.000	40.013
L Brands Inc 6,750% 01-Juil-2036	40.000	38.224
Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375% 15-Jan-2023	50.000	37.515

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Western Digital Corp 10,500% 01-Avr-2024	100.000	116.725
Dollar Tree Inc 5,750% 01-Mars-2023	100.000	104.482
SoftBank Group Corp 4,500% 15-Avr-2020	100.000	102.629
McDermott International Inc 8,000% 01-Mai-2021	100.000	102.455
Teekay Corp 8,500% 15-Jan-2020	90.000	93.494
CHS/Community Health Systems Inc 7,125% 15-Juil-2020	100.000	92.068
Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Fév-2022	75.000	79.478
Penske Automotive Group Inc 5,750% 01-Oct-2022	75.000	77.374
Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,000% 15-Jan-2022	75.000	76.629
Bausch Health Cos Inc 5,375% 15-Mars-2020	71.000	71.954
CNX Resources Corp 5,875% 15-Avr-2022	70.000	70.419
Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	50.000	61.811
ZF North America Capital Inc 4,750% 29-Avr-2025	55.000	59.056
HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	55.000	57.166
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mars-2025	50.000	53.019
Vistra Energy Corp 7,375% 01-Nov-2022	50.000	52.991
Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	52.000	52.975
CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	50.000	51.592
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Juin-2027	50.000	50.729
Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	50.000	48.999
HCA Inc 4,500% 15-Fév-2027	50.000	48.722
Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	40.000	39.581
iHeartCommunications Inc 9,000% 15-Déc-2019	50.000	39.500
L Brands Inc 7,000% 01-Mai-2020	30.000	37.191

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
City of New York NY 1,430% 01-Avr-2036	10.000.000	10.000.000
Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 0,760% 01-Juil-2036	10.000.000	10.000.000
Southern California Public Power Authority 0,730% 01-Juil-2036	10.000.000	10.000.000
State of California 0,690% 01-Mai-2034	10.000.000	10.000.000
SSM Health Care Corp 3,823% 01-Juin-2027	8.235.000	8.195.390
New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Juin-2041	7.500.000	7.874.400
California State University 6,434% 01-Nov-2030	5.825.000	7.163.291
State of California 7,300% 01-Oct-2039	5.000.000	7.106.600
Geisinger Authority 1,400% 15-Mai-2035	7.000.000	7.000.000
New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,350% 01-Juil-2043	7.000.000	7.000.000
New York City Water & Sewer System 0,880% 15-Juin-2032	7.000.000	7.000.000
Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Juil-2047	6.000.000	6.593.520
Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6.000.000	6.510.960
University of California 4,062% 15-Mai-2033	6.000.000	6.218.710
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-Mai-2029	6.160.000	6.213.161
Metropolitan Transportation Authority 0,870% 01-Nov-2031	6.000.000	6.000.000
New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104% 15-Déc-2028	5.405.000	5.678.277
South Miami Health Facilities Authority 5,000% 15-Août-2047	5.000.000	5.602.550
Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mars-2033	5.000.000	5.548.650
City of Chillicothe OH 5,000% 01-Déc-2047	5.000.000	5.543.600
Missouri Development Finance Board 1,340% 01-Déc-2020	5.000.000	5.000.000
New York City Water & Sewer System 1,220% 15-Juin-2049	5.000.000	5.000.000
University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	5.000.000	4.918.450
City of New York NY 6,646% 01-Déc-2031	4.475.000	4.834.106
Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Déc-2030	4.250.000	4.791.960
Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	3.775.000	4.125.169
Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	4.060.000	3.868.382
New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Juil-2048	3.370.000	3.549.857
New York State Urban Development Corp 2,880% 15-Mars-2024	3.500.000	3.474.835
New York State Urban Development Corp 3,270% 15-Mars-2028	3.500.000	3.367.910
Missouri Highway & Transportation Commission 5,445% 01-Mai-2033	2.825.000	3.280.673
Harris County Toll Road Authority/The 4,000% 15-Août-2048	3.000.000	3.094.590
District of Columbia 4,996% 01-Déc-2026	2.740.000	3.061.425
Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	3.000.000	3.000.000
Oklahoma City Economic Development Trust 3,313% 01-Août-2027	3.000.000	3.000.000
Pennsylvania Turnpike Commission 5,000% 01-Juin-2042	2.385.000	2.629.176

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 0,760% 01-Juil-2036	10.000.000	10.000.000
Southern California Public Power Authority 0,530% 01-Juil-2036	10.000.000	10.000.000
State of California 0,690% 01-Mai-2034	10.000.000	10.000.000
New York City Water & Sewer System 0,880% 15-Juin-2032	7.000.000	7.000.000
Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	6.400.000	6.400.000
University of California 4,062% 15-Mai-2033	6.000.000	6.166.631
Geisinger Authority 1,400% 15-Mai-2035	6.100.000	6.100.000
Metropolitan Transportation Authority 0,870% 01-Nov-2031	6.000.000	6.000.000
Texas Water Development Board 4,000% 15-Oct-2045	5.000.000	5.147.780
Pennsylvania Economic Development Financing Authority 4,000% 15-Nov-2047	5.000.000	5.068.450
Tampa-Hillsborough County Expressway Authority 4,000% 01-Juil-2042	4.000.000	4.061.440
New York City Water & Sewer System 1,220% 15-Juin-2049	4.000.000	4.000.000
Texas A&M University 4,113% 15-Mai-2045	3.605.000	3.654.028
Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 4,000% 15-Août-2036	3.000.000	3.105.600
Harris County Toll Road Authority/The 4,000% 15-Août-2048	3.000.000	3.067.950
Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 4,000% 15-Mai-2042	3.000.000	3.051.000
Illinois Finance Authority 4,000% 01-Déc-2036	3.000.000	3.020.970
Triborough Bridge & Tunnel Authority 0,910% 01-Jan-2032	3.000.000	3.000.000
Montgomery County Economic Development Authority 3,945% 01-Juin-2039	2.500.000	2.502.100
Illinois Finance Authority 4,125% 15-Nov-2037	2.000.000	2.063.720
State of Texas 3,924% 01-Oct-2035	2.000.000	2.026.780
Illinois Finance Authority 4,125% 15-Août-2037	1.965.000	1.976.967
City of Kansas City MO Sanitary Sewer System Revenue 4,000% 01-Jan-2038	1.850.000	1.936.839
St Joseph's Hospital & Medical Center/NJ 3,926% 01-Juil-2022	1.750.000	1.742.860
State of Texas 3,721% 01-Oct-2031	1.500.000	1.517.985
Colorado Bridge Enterprise 4,000% 30-Juin-2051	1.500.000	1.472.790
North Texas Tollway Authority 5,000% 01-Jan-2038	1.325.000	1.441.759
Pennsylvania Turnpike Commission 4,000% 01-Juin-2039	1.400.000	1.408.596
Greater Orlando Aviation Authority 4,000% 01-Oct-2047	1.350.000	1.370.453

BNY Mellon US Opportunities Fund pour la période financière close le 30 juin 2018

Principaux achats	Nominal	Coût USD
International Business Machines Corp	30.213	4.491.674
Mylan NV	76.851	3.061.104
East West Bancorp Inc	40.663	2.758.726
Sage Therapeutics Inc	16.060	2.411.404
Palo Alto Networks Inc	12.943	2.377.946
SVB Financial Group	7.874	2.364.567
Vanguard S&P 500 ETF	9.065	2.257.957
O'Reilly Automotive Inc	7.722	2.161.695
iShares Russell 1000 ETF	14.003	2.157.687
Penn National Gaming Inc	50.715	1.680.320
TherapeuticsMD Inc	234.651	1.599.328
OneMain Holdings Inc	47.397	1.592.628
Jazz Pharmaceuticals Plc	8.952	1.571.546
Alcoa Corp	27.507	1.474.897
SPDR S&P 500 ETF Trust	4.545	1.193.407
First Interstate BancSystem Inc	27.549	1.177.027
Freeport-McMoRan Inc	56.099	999.634
E*TRADE Financial Corp	7.147	448.678
MGIC Investment Corp	33.133	417.949
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	8.934	346.863

Principales ventes	Nominal	Produit USD
Abbott Laboratories	77.634	4.676.018
JPMorgan Chase & Co	34.778	3.719.150
Bank of America Corp	126.915	3.709.112
Alphabet Inc	3.287	3.351.533
Morgan Stanley	66.854	3.321.880
DowDuPont Inc	45.940	3.103.147
Humana Inc	10.574	3.052.445
MGIC Investment Corp	216.852	2.544.313
HubSpot Inc	21.263	2.409.272
Celgene Corp	22.282	2.054.418
Citigroup Inc	28.876	1.979.411
Square Inc	37.751	1.815.393
Synchrony Financial	48.418	1.746.330
Twilio Inc	41.528	1.658.491
iShares Russell 1000 ETF	8.843	1.372.195
Xilinx Inc	18.739	1.320.846
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	25.134	1.213.693
Fortinet Inc	22.013	1.172.315
salesforce.com Inc	9.699	1.161.686
Visteon Corp	9.048	1.142.909
E*TRADE Financial Corp	20.107	1.040.513
Splunk Inc	10.354	1.032.781
International Business Machines Corp	6.195	953.698
Oracle Corp	17.695	874.467
Newell Brands Inc	32.485	843.311
LyondellBasell Industries NV	6.740	735.182
Ally Financial Inc	25.353	720.009
Vanguard S&P 500 ETF	2.798	714.782
Toyota Motor Corp ADR	5.144	693.344
Nexstar Media Group Inc	8.803	656.601
Valero Energy Corp	7.227	656.341
Southwest Airlines Co	10.890	631.823
Mylan NV	14.971	616.791

ANNEXE 1

COMMUNICATIONS RELATIVES AU RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRE (« ROFT »)

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES

La Société est engagée dans un programme de prêt de titres (tel qu'amendé, attribué, remplacé et souscrit) conclu avec The Bank of New York Mellon London Branch (l'« Agent prêteur ») depuis le 27 novembre 2015).

Le tableau suivant détaille la valeur totale des titres empruntés par le Compartiment par rapport au total des actifs prêtables, ainsi que la valeur de l'actif net de chaque Compartiment au 30 juin 2018 :

Fonds	Devise	Valeur totale des titres prêtés	% des actifs totaux pouvant être prêtés	% de la valeur de l'actif net
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	**EUR**	137.845.522	13,98	10,29
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	**GBP**	18.312.709	2,69	0,88
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	**USD**	2.219.043	19,16	15,04
BNY Mellon Asian Equity Fund	**USD**	2.599.763	13,75	5,39
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	**USD**	3.483.270	2,35	2,15
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	**USD**	22.004.345	10,18	8,36
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	**USD**	2.803.920	6,04	5,31
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	**USD**	36.594.027	9,32	4,23
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	**USD**	1.251.247	3,95	2,43
BNY Mellon Euroland Bond Fund	**EUR**	149.198.200	17,15	13,83
BNY Mellon European Credit Fund	**EUR**	1.080.628	2,44	2,05
BNY Mellon Global Bond Fund	**USD**	54.742.085	18,65	13,26
BNY Mellon Global Credit Fund	**USD**	14.228.823	3,90	3,26
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	**USD**	94.210.161	28,65	14,68
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	**USD**	6.710.310	19,83	8,88
BNY Mellon Global Equity Fund	**USD**	1.213.115	0,64	0,39
BNY Mellon Global Equity Income Fund	**USD**	108.691.063	22,69	12,87
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	**USD**	3.898.672	4,33	4,02
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	**USD**	2.416.593	4,95	3,44
BNY Mellon Global Opportunities Fund	**USD**	2.105.094	5,68	3,76
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	**EUR**	260.976.526	25,30	8,64
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	**GBP**	286.322	1,55	0,50
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	**USD**	36.580.536	23,52	10,23
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	**USD**	24.749.307	3,94	3,59
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	**USD**	1.135.175	8,32	5,25
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	**JPY**	377.513.128	15,46	15,16
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	**JPY**	233.183.172	14,20	13,90
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	**JPY**	1.492.395.907	13,02	12,44
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	**EUR**	87.069.752	7,06	6,76
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	**USD**	5.725.158	7,18	7,14
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	**EUR**	16.146.086	13,50	12,76
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	**USD**	1.509.356	2,42	1,80
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	**USD**	9.794.909	14,45	14,34
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	**USD**	43.895.100	13,73	13,18
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	**USD**	280.418	1,14	1,11
BNY Mellon US Opportunities Fund	**USD**	10.964.156	14,35	14,08

Les garanties sont détenues au nom de l'Agent prêteur à l'ordre de ses clients ; la séparation réelle par rapport au niveau du client sous-jacent a lieu dans les livres et comptes de l'Agent prêteur. Les garanties sont déposées sur un compte chez l'agent tripartite, qui agit en tant que service de règlement et d'encaissement pour les titres et les garanties entre le prêteur et l'emprunteur. Les agents tripartites utilisés sont Euroclear, Global Collateral Management - The Bank of New York Mellon Institutional Bank and JPMorgan Chase Bank, N.A. (JP Morgan étant l'emprunteur). Pour les transactions bilatérales, les garanties sont détenues sur un compte chez l'Agent prêteur.

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Le tableau suivant fournit une analyse des montants détenus par chaque agent de garantie sous la forme de garanties autres qu'en espèces reçues eu égard aux activités de prêt de titres en date du 30 juin 2018 :

Fonds	Agent de garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		**EUR**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	145.073.374
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	908.671
	Euroclear Triparty	5.440.272
		151.422.317
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		**GBP**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	19.333.464
	Euroclear Triparty	1.044.988
		20.378.452
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.660.040
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	9.010
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	834.856
		2.503.906
BNY Mellon Asian Equity Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	442.389
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.284.549
		2.726.938
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	256.119
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	3.324.934
		3.581.053
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	3.751.283
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	6.182.181
	Euroclear Triparty	13.366.218
		23.299.682
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.348.973
	Euroclear Triparty	1.393.183
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	228.384
		2.970.540
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	780.877
	Euroclear Triparty	37.366.249
		38.147.126

Fonds	Agent de garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	284.508
	Euroclear Triparty	1.056.059
		1.340.567
BNY Mellon Euroland Bond Fund		**EUR**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	26.032.585
	Euroclear Triparty	128.393.219
		154.425.804
BNY Mellon European Credit Fund		**EUR**
	Euroclear Triparty	1.115.959
		1.115.959
BNY Mellon Global Bond Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	37.959.089
	Euroclear Triparty	21.296.773
		59.255.862
BNY Mellon Global Credit Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.821.656
	Euroclear Triparty	13.062.112
		14.883.768
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	59.479.290
	Euroclear Triparty	42.572.782
		102.052.072
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	3.607.934
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	3.658.192
		7.266.126
BNY Mellon Global Equity Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.361.512
		1.361.512
BNY Mellon Global Equity Income Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	74.120.330
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	43.312.851
		117.433.181

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Agent de garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	741.293
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.154.980
	Euroclear Triparty	1.161.290
		4.057.563
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.694.062
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	220.536
	Euroclear Triparty	613.368
		2.527.966
BNY Mellon Global Opportunities Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.030.327
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	346.229
		2.376.556
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		**EUR**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	241.034.769
	Euroclear Triparty	22.793.001
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	22.449.765
		286.277.535
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		**GBP**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	78.087
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	242.861
		320.948
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	36.474.769
	Euroclear Triparty	1.314.692
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	2.555.276
		40.344.737
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	3.408.133
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.206.546
	Euroclear Triparty	20.346.366
		25.961.045
BNY Mellon Global Unconstrained Fund		**USD**
	Euroclear Triparty	620.473
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	623.638
		1.244.111
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund		**JPY**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	359.253.678
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	70.139.503
		429.393.181
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund		**JPY**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	82.660.594
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	179.288.771
		261.949.365
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		**JPY**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.558.586.206
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	139.110.408
		1.697.696.614
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		**EUR**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	67.012.671
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	22.881.665
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	5.974.472
		95.868.808
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	4.493.741
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.773.059
		6.266.800
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		**EUR**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	18.794.611
		18.794.611
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		**USD**
	Euroclear Triparty	1.588.881
		1.588.881
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	7.483.853
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	3.285.208
		10.769.061
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	38.009.084
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	10.524.251
		48.533.335
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	287.398
		287.398
BNY Mellon US Opportunities Fund		**USD**
	The Bank of New York Mellon, London Branch	10.741.166
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.511.944
		12.253.110

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Le type et la qualité des garanties obtenues pour les activités de prêt de titres sont les suivants :

(1) obligations et titres émis ou garantis par les gouvernements, agences et délégués mandatés notés soit (i) AA ou au-delà par les agences de notation Standard & Poor's ou (ii) AA ou au-delà par Fitch ou (iii) Aa2 ou au-delà par Moody's, respectivement : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis d'Amérique, Finlande, France, Irlande, Italie, Japon, Luxembourg, Nouvelle-Zélande, Norvège, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Suède, Suisse ;

(2) obligations notées soit (i) AAA ou au-delà par les agences de notation Standard & Poor's ou (ii) AAA ou au-delà par Fitch ou (iii) Aaa2 ou au-delà par Moody's, respectivement pou les émetteurs supranationaux suivants : Banque européenne pour la reconstruction et le développement, Banque européenne d'investissement, Union européenne, Banque interaméricaine de développement, Banque internationale pour la reconstruction et le développement, Société financière internationale ;

(3) actions des indices suivants : AEX 25 (Pays-Bas), CAC 40 (France), DAX 30 (Allemagne), Euro 50 (Zone euro), FTSE 100 (Royaume-Uni), Nikkei 225 (Japon), SMI 20 (Suisse), S&P 500 (États-Unis d'Amérique) ;

(4) FTSE100 DBV (Catégorie F10) selon le Crest Reference Manual) ; et

(5) unstripped British Government Stock (Catégorie UBG) selon CREST Reference Manual.

Le tableau suivant fournit une analyse du type et de la qualité des garanties autres qu'en espèces reçues eu égard aux activités de prêt de titres en date du 30 juin 2018 :

Fonds	Type de garantie	Qualité de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund			**EUR**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	6.815.189
	Actions	Indices d'actions reconnus	144.607.128
			151.422.317
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund			**GBP**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	12.693.580
	Actions		
		Indices d'actions reconnus	7.684.872
			20.378.452
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	346.237
	Actions	Indices d'actions reconnus	2.157.669
			2.503.906
BNY Mellon Asian Equity Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	2.432.065
	Actions	Indices d'actions reconnus	294.873
			2.726.938

Fonds	Type de garantie	Qualité de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	3.324.933
	Actions	Indices d'actions reconnus	256.120
			3.581.053
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	22.990.409
	Actions	Indices d'actions reconnus	309.273
			23.299.682
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	2.970.540
			2.970.540
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	38.147.126
			38.147.126
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	1.340.567
			1.340.567

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Type de garantie	Qualité de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Euroland Bond Fund			**EUR**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	132.826.405
	Actions	Indices d'actions reconnus	21.599.399
			154.425.804
BNY Mellon European Credit Fund			**EUR**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	824.073
	Actions	Indices d'actions reconnus	291.886
			1.115.959
BNY Mellon Global Bond Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	27.666.184
	Actions	Indices d'actions reconnus	31.589.678
			59.255.862
BNY Mellon Global Credit Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	10.461.153
	Actions	Indices d'actions reconnus	4.422.615
			14.883.768
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	47.161.387
	Actions	Indices d'actions reconnus	54.890.685
			102.052.072
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	6.907.373
	Actions	Indices d'actions reconnus	358.753
			7.266.126
BNY Mellon Global Equity Fund			**USD**
	Actions	Indices d'actions reconnus	1.361.512
			1.361.512
BNY Mellon Global Equity Income Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	49.958.722
	Actions	Indices d'actions reconnus	67.474.459
			117.433.181

Fonds	Type de garantie	Qualité de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	4.057.563
			4.057.563
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	2.525.623
	Actions	Indices d'actions reconnus	2.343
			2.527.966
BNY Mellon Global Opportunities Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	35.355
	Actions	Recognised equity indices	2.341.201
			2.376.556
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)			**EUR**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	69.118.102
	Actions	Indices d'actions reconnus	217.159.433
			286.277.535
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			**GBP**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	24.799
	Actions	Indices d'actions reconnus	296.149
			320.948
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	3.723.807
	Actions	Indices d'actions reconnus	36.620.930
			40.344.737
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	24.884.781
	Actions	Indices d'actions reconnus	1.076.264
			25.961.045
BNY Mellon Global Unconstrained Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	684.154
	Actions	Indices d'actions reconnus	559.957
			1.244.111

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Type de garantie	Qualité de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund			**JPY**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	78.867.941
	Actions	Indices d'actions reconnus	350.525.240
			429.393.181
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund			**JPY**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	22.764.886
	Actions	Indices d'actions reconnus	239.184.479
			261.949.365
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund			**JPY**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	1.031.028.567
	Actions	Indices d'actions reconnus	666.668.047
			1.697.696.614
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund			**EUR**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	38.389.418
	Actions	Indices d'actions reconnus	57.479.390
			95.868.808
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	4.349.498
	Actions	Indices d'actions reconnus	1.917.302
			6.266.800
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund			**EUR**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	8.901.838
	Actions	Indices d'actions reconnus	9.892.773
			18.794.611

Fonds	Type de garantie	Qualité de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	1.573.745
	Actions	Indices d'actions reconnus	15.136
			1.588.881
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	5.279.268
	Actions	Indices d'actions reconnus	5.489.793
			10.769.061
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	26.574.307
	Actions	Indices d'actions reconnus	21.959.028
			48.533.335
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	287.398
			287.398
BNY Mellon US Opportunities Fund			**USD**
	Titres à revenu fixe	Qualité de l'investissement (Investment grade)	5.676.920
	Actions	Indices d'actions reconnus	6.576.190
			12.253.110

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Le tableau suivant énumère les dix principaux émetteurs de garantie par valeur des garanties autres qu'en espèces reçues eu égard aux activités de prêt de titres en date du 30 juin 2018 :

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	**EUR**
Amazon.com Inc	9.563.096
Apple Inc	9.154.625
Netflix Inc	8.398.166
Royal Dutch Shell PLC	6.338.555
National Grid PLC	5.556.672
ING Groep NV	5.483.083
Rockwell Collins Inc	5.258.016
Shire PLC	4.797.674
TOTAL SA	4.686.579
Procter & Gamble Co/The	3.744.006
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	**GBP**
Royaume-Uni	7.324.958
États-Unis d'Amérique	4.137.410
République française	718.001
Charter Communications Inc	445.322
JPMorgan Chase & Co	424.472
République d'Autriche	283.323
Comcast Corp	270.223
American Express Co	211.970
Lowe's Cos Inc	184.470
Caterpillar Inc	184.356
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	216.867
Royaume-Uni	98.481
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	83.745
Toyota Motor Corp	83.486
Nippon Telegraph & Telephone Corp	83.485
Microsoft Corp	56.455
McKesson Corp	44.137
KDDI Corp	41.177
NRG Energy Inc	38.861
PG&E Corp	36.824
BNY Mellon Asian Equity Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	2.432.064
Toyota Motor Corp	29.487
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	25.923
NTT DOCOMO Inc	19.393
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	16.608
Mitsubishi Corp	15.329
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	12.571
Eisai Co Ltd	12.174
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	10.814
Alps Electric Co Ltd	10.514

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	3.324.933
McKesson Corp	10.591
PG&E Corp	10.591
NRG Energy Inc	10.157
Renault SA	8.820
Boston Scientific Corp	8.726
salesforce.com Inc	8.532
Microsoft Corp	8.276
Volkswagen AG	8.160
Mohawk Industries Inc	7.860
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	6.182.181
République française	4.993.846
Royaume-Uni	4.791.003
European Investment Bank	4.510.630
République fédérale d'Allemagne	728.578
République d'Autriche	694.428
International Bank for Reconstruction & Development	335.309
Marché monétaire	309.273
Royaume des Pays-Bas	281.664
New Zealand Government Bond	158.469
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	1.355.386
République française	811.730
République fédérale d'Allemagne	367.886
Royaume-Uni	187.463
République d'Autriche	109.259
Royaume des Pays-Bas	68.548
République de Finlande	56.297
Commonwealth d'Australie	8.589
European Investment Bank	3.646
Le Grand-Duché de Luxembourg.	1.640
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	**USD**
République française	25.767.271
République fédérale d'Allemagne	6.148.172
European Investment Bank	1.866.173
Royaume-Uni	1.601.953
République d'Autriche	1.287.767
Royaume des Pays-Bas	1.263.883
Inter-American Development Bank	80.531
Commonwealth d'Australie	79.595
Le Grand-Duché de Luxembourg.	48.174
République de Finlande	1.970

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund*	**USD**
European Investment Bank	419.814
République française	405.129
États-Unis d'Amérique	284.508
République fédérale d'Allemagne	108.029
Royaume des Pays-Bas	79.418
New Zealand Government Bond	21.772
République d'Autriche	10.316
Commonwealth d'Australie	8.844
République de Finlande	2.739
BNY Mellon Euroland Bond Fund	**EUR**
République française	76.965.966
République d'Autriche	19.051.662
République fédérale d'Allemagne	9.768.114
Royaume-Uni	8.435.853
République de Finlande	6.119.247
European Investment Bank	5.709.079
Royaume des Pays-Bas	5.521.286
Royal Dutch Shell PLC	1.958.444
Volkswagen AG	1.321.060
Yahoo Japan Corp	1.078.629
BNY Mellon European Credit Fund	**EUR**
République française	366.084
Marché monétaire	291.885
European Investment Bank	142.216
République fédérale d'Allemagne	98.275
Commonwealth d'Australie	64.084
Royaume des Pays-Bas	44.685
République de Finlande	42.801
International Bank for Reconstruction & Development	41.091
Gouvernement de Norvège	9.567
New Zealand Government Bond	8.310
BNY Mellon Global Bond Fund	**USD**
Royaume-Uni	6.656.248
République française	6.604.999
République fédérale d'Allemagne	4.149.377
European Investment Bank	3.816.841
ING Groep NV	2.561.712
Royaume des Pays-Bas	2.527.249
Shire PLC	2.471.347
République d'Autriche	2.345.360
Royal Dutch Shell PLC	1.466.808
National Grid PLC	1.420.082

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Credit Fund	**USD**
République française	6.003.770
Marché monétaire	2.600.958
European Investment Bank	1.135.891
République fédérale d'Allemagne	885.854
Commonwealth d'Australie	571.045
République de Finlande	470.677
International Bank for Reconstruction & Development	450.943
République d'Autriche	336.279
Royaume-Uni	259.108
Amazon.com Inc	182.165
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	**USD**
République française	12.177.436
Royaume-Uni	11.443.024
République fédérale d'Allemagne	10.413.537
Royaume des Pays-Bas	6.359.749
ING Groep NV	2.932.823
Amazon.com Inc	2.722.970
Shire PLC	2.709.713
République d'Autriche	2.639.399
Apple Inc	2.606.663
Royal Dutch Shell PLC	2.457.310
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	6.867.532
République d'Autriche	33.935
Microsoft Corp	16.518
Roche Holding AG	14.888
Activision Blizzard Inc	14.680
Express Scripts Holding Co	12.999
Constellation Brands Inc	10.262
HCA Healthcare Inc	9.577
Lowe's Cos Inc	9.409
Twenty-First Century Fox Inc	8.683
BNY Mellon Global Equity Fund	**USD**
Microsoft Corp	62.688
Roche Holding AG	56.502
Activision Blizzard Inc	55.714
Express Scripts Holding Co	49.334
Constellation Brands Inc	38.946
HCA Healthcare Inc	36.345
Lowe's Cos Inc	35.709
Twenty-First Century Fox Inc	32.952
Boeing Co/The	32.803
McKesson Corp	32.260

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Equity Income Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	43.330.653
République d'Autriche	3.725.846
TOTAL SA	2.966.392
Shire PLC	2.627.797
Citigroup Inc	2.355.060
Royal Dutch Shell PLC	2.135.143
JPMorgan Chase & Co	1.843.202
National Grid PLC	1.559.607
Societe Generale SA	1.466.429
Imperial Brands PLC	1.431.226
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	2.154.980
Royaume-Uni	758.965
European Investment Bank	617.771
République française	394.080
République fédérale d'Allemagne	51.029
New Zealand Government Bond	34.399
République d'Autriche	13.536
Royaume des Pays-Bas	11.948
International Bank for Reconstruction & Development	7.934
République de Finlande	7.115
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	**USD**
Royaume-Uni	1.809.908
République française	306.416
États-Unis d'Amérique	227.072
République d'Autriche	99.619
République de Finlande	56.074
Royaume des Pays-Bas	13.394
République fédérale d'Allemagne	8.474
European Investment Bank	2.995
Marché monétaire	2.343
Le Grand-Duché de Luxembourg.	1.671
BNY Mellon Global Opportunities Fund	**USD**
Charter Communications Inc	73.144
JPMorgan Chase & Co	69.720
Lowe's Cos Inc	52.736
Constellation Brands Inc	45.263
Comcast Corp	44.384
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42.182
Microsoft Corp	40.327
Express Scripts Holding Co	38.089
Exxon Mobil Corp	38.057
Roche Holding AG	36.347

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	**EUR**
Royaume-Uni	50.971.654
République française	10.252.667
Amazon.com Inc	9.161.173
ING Groep NV	8.918.639
Apple Inc	8.868.406
Netflix Inc	8.153.979
Shire PLC	8.138.694
Royal Dutch Shell PLC	7.886.210
National Grid PLC	7.193.220
Rockwell Collins Inc	5.037.029
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	**GBP**
Royaume-Uni	24.798
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24.787
Toyota Motor Corp	24.286
Nippon Telegraph & Telephone Corp	24.286
KDDI Corp	11.978
Sumitomo Corp	10.671
Cie de Saint-Gobain	9.723
Akzo Nobel NV	9.718
Zurich Insurance Group AG	7.748
Vinci SA	7.006
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	**USD**
Royaume-Uni	2.759.730
Amazon.com Inc	2.140.706
Apple Inc	2.050.844
Netflix Inc	1.889.847
Royal Dutch Shell PLC	1.484.888
ING Groep NV	1.352.856
National Grid PLC	1.318.054
Shire PLC	1.195.572
Rockwell Collins Inc	1.177.011
TOTAL SA	1.049.094
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	**USD**
European Investment Bank	10.263.275
République française	6.348.538
Royaume-Uni	2.511.757
États-Unis d'Amérique	2.206.550
Marché monétaire	1.076.264
République fédérale d'Allemagne	1.005.636
New Zealand Government Bond	613.594
Union européenne	441.335
Royaume du Danemark	272.160
République de Finlande	246.765

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	**USD**
Royaume-Uni	238.930
République fédérale d'Allemagne	200.942
République française	126.184
Royaume des Pays-Bas	115.721
Toyota Motor Corp	62.364
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	62.364
Nippon Telegraph & Telephone Corp	62.364
KDDI Corp	30.759
Sumitomo Corp	27.343
Cie de Saint-Gobain	24.966
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	**JPY**
République française	47.332.102
Marché monétaire	37.738.741
European Investment Bank	18.387.513
République fédérale d'Allemagne	12.706.232
Commonwealth d'Australie	8.285.615
Royaume des Pays-Bas	5.777.504
République de Finlande	5.533.903
International Bank for Reconstruction & Development	5.312.834
Gouvernement de Norvège	1.236.945
New Zealand Government Bond	1.074.436
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	**JPY**
Royaume-Uni	18.306.615
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	17.932.780
Toyota Motor Corp	17.928.871
Nippon Telegraph & Telephone Corp	17.928.844
KDDI Corp	8.842.837
Sumitomo Corp	7.860.927
Akzo Nobel NV	7.208.412
Cie de Saint-Gobain	7.177.496
Zurich Insurance Group AG	5.719.769
Vinci SA	5.171.898
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	**JPY**
États-Unis d'Amérique	373.902.282
République fédérale d'Allemagne	345.835.954
République française	226.196.077
Royaume des Pays-Bas	68.840.198
McKesson Corp	15.574.834
Royaume-Uni	15.504.240
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	15.004.234
PG&E Corp	14.889.620
NRG Energy Inc	14.037.308
Toyota Motor Corp	13.911.040

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	**EUR**
États-Unis d'Amérique	35.086.266
Airbus SE	1.896.152
Sky PLC	1.331.764
République d'Autriche	1.202.339
Citigroup Inc	1.201.923
Microsoft Corp	1.155.915
Royaume-Uni	1.112.154
Lowe's Cos Inc	969.918
Roche Holding AG	937.108
Royal Dutch Shell PLC	925.468
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	**USD**
États-Unis d'Amérique	3.489.071
République d'Autriche	331.684
Royaume-Uni	289.975
République française	130.740
République fédérale d'Allemagne	54.787
Microsoft Corp	52.348
République de Finlande	42.194
Lowe's Cos Inc	40.213
JPMorgan Chase & Co	40.135
Charter Communications Inc	39.602
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	**EUR**
Royaume-Uni	3.938.121
États-Unis d'Amérique	3.091.226
République française	1.012.074
République fédérale d'Allemagne	721.760
ASML Holding NV	255.356
McKesson Corp	237.092
PG&E Corp	226.997
NRG Energy Inc	215.265
Microsoft Corp	210.677
Renault SA	186.996
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund*	**USD**
République française	978.904
Royaume-Uni	583.361
Marché monétaire	15.136
République fédérale d'Allemagne	11.480
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	5.184.870
Charter Communications Inc	217.820
JPMorgan Chase & Co	216.895
Lowe's Cos Inc	136.068
Comcast Corp	132.174
Constellation Brands Inc	111.914
American Express Co	103.681
Exxon Mobil Corp	98.625
IDEXX Laboratories Inc	88.112
Express Scripts Holding Co	84.449

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	24.616.576
Microsoft Corp	1.011.058
Royaume-Uni	924.661
Roche Holding AG	911.286
Activision Blizzard Inc	898.581
Express Scripts Holding Co	795.684
Constellation Brands Inc	628.140
HCA Healthcare Inc	586.192
Lowe's Cos Inc	575.930
République française	534.662
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	**USD**
États-Unis d'Amérique	287.398

Émetteur de la garantie	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon US Opportunities Fund	**USD**
États-Unis d'Amérique	4.834.244
République française	398.266
Royaume-Uni	226.823
République fédérale d'Allemagne	177.681
Microsoft Corp	152.865
Lowe's Cos Inc	143.636
Charter Communications Inc	138.992
Roche Holding AG	137.780
Activision Blizzard Inc	135.859
Constellation Brands Inc	133.373

* Si les émetteurs de garantie sont moins de 10 au 30 juin 2018, ils ont tous été inclus.

Le tableau suivant fournit une analyse des devises des garanties autres qu'en espèces reçues par Compartiment pour les activités de prêt de titres en date du 30 juin 2018 :

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		**EUR**
	Dollar australien	75
	Dollar canadien	1
	Couronne danoise	1.097
	Euro	52.738.897
	Yen japonais	2.771.916
	Couronne norvégienne	559
	Dollar néo-zélandais	181.721
	Sterling	36.289.532
	Couronne suédoise	1.618
	Franc suisse	798.823
	Dollar américain	58.638.078
		151.422.317
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		**GBP**
	Euro	2.004.332
	Yen japonais	329.567
	Sterling	7.746.035
	Franc suisse	67.148
	Dollar américain	10.231.370
		20.378.452
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		**USD**
	Euro	424.699
	Yen japonais	506.932
	Sterling	257.186
	Franc suisse	91.870
	Dollar américain	1.223.219
		2.503.906

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Asian Equity Fund		**USD**
	Euro	4.533
	Yen japonais	290.340
	Dollar américain	2.432.065
		2.726.938
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		**USD**
	Euro	63.115
	Yen japonais	58.527
	Sterling	14.785
	Franc suisse	4.758
	Dollar américain	3.439.868
		3.581.053
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		**USD**
	Dollar australien	87.358
	Dollar canadien	3
	Couronne danoise	15.303
	Euro	10.551.193
	Dollar néo-zélandais	15.811
	Couronne norvégienne	159.495
	Sterling	5.020.328
	Couronne suédoise	23.873
	Franc suisse	220
	Dollar américain	7.426.098
		23.299.682

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		**USD**
	Dollar australien	8.589
	Euro	1.418.628
	Sterling	187.917
	Dollar américain	1.355.406
		2.970.540
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		**USD**
	Dollar australien	81.149
	Euro	36.024.326
	Sterling	2.041.651
		38.147.126
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		**USD**
	Dollar australien	8.844
	Euro	976.589
	Couronne norvégienne	21.772
	Sterling	48.855
	Dollar américain	284.507
		1.340.567
BNY Mellon Euroland Bond Fund		**EUR**
	Dollar australien	59.019
	Dollar canadien	75
	Couronne danoise	13.384
	Euro	129.148.310
	Yen japonais	5.642.515
	Dollar néo-zélandais	23.154
	Couronne norvégienne	32.622
	Sterling	16.702.725
	Couronne suédoise	19.729
	Franc suisse	905.086
	Dollar américain	1.879.185
		154.425.804
BNY Mellon European Credit Fund		**EUR**
	Dollar australien	64.084
	Euro	991.498
	Dollar néo-zélandais	9.567
	Couronne norvégienne	8.310
	Sterling	1.409
	Dollar américain	41.091
		1.115.959

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Bond Fund		**USD**
	Dollar australien	1.322
	Dollar canadien	39.601
	Euro	37.089.081
	Yen japonais	401.666
	Dollar néo-zélandais	2.197
	Couronne norvégienne	92.186
	Sterling	14.391.354
	Couronne suédoise	46.129
	Franc suisse	53.993
	Dollar américain	7.138.333
		59.255.862
BNY Mellon Global Credit Fund		**USD**
	Dollar australien	571.179
	Couronne danoise	18.015
	Euro	11.596.599
	Yen japonais	43.576
	Dollar néo-zélandais	91.061
	Sterling	867.059
	Couronne suédoise	26.556
	Franc suisse	15.217
	Dollar américain	1.654.506
		14.883.768
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		**USD**
	Couronne danoise	10.826
	Euro	57.649.270
	Yen japonais	924.906
	Dollar néo-zélandais	3.492
	Couronne norvégienne	74.308
	Sterling	25.047.673
	Couronne suédoise	127.259
	Franc suisse	227.454
	Dollar américain	17.986.884
		102.052.072
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		**USD**
	Euro	52.182
	Yen japonais	5.981
	Sterling	11.226
	Franc suisse	23.774
	Dollar américain	7.172.963
		7.266.126

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Equity Fund		**USD**
	Euro	49.924
	Yen japonais	22.699
	Sterling	39.513
	Franc suisse	90.223
	Dollar américain	1.159.153
		1.361.512
BNY Mellon Global Equity Income Fund		**USD**
	Euro	24.011.615
	Yen japonais	6.277.740
	Sterling	14.754.353
	Franc suisse	1.602.702
	Dollar américain	70.786.771
		117.433.181
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		**USD**
	Couronne danoise	1.689
	Euro	1.066.346
	Dollar néo-zélandais	545
	Couronne norvégienne	34.399
	Sterling	772.203
	Couronne suédoise	2.489
	Dollar américain	2.179.892
		4.057.563
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		**USD**
	Euro	490.985
	Sterling	1.809.908
	Dollar américain	227.073
		2.527.966
BNY Mellon Global Opportunities Fund		**USD**
	Euro	245.209
	Yen japonais	212.750
	Sterling	144.795
	Franc suisse	76.688
	Dollar américain	1.697.114
		2.376.556

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		**EUR**
	Dollar australien	1.136.344
	Dollar canadien	13
	Euro	95.672.473
	Yen japonais	17.187.662
	Dollar néo-zélandais	170.161
	Couronne norvégienne	5.749
	Sterling	99.497.997
	Franc suisse	1.628.087
	Dollar américain	70.979.049
		286.277.535
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		**GBP**
	Euro	71.082
	Yen japonais	106.460
	Sterling	56.417
	Franc suisse	8.569
	Dollar américain	78.420
		320.948
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		**USD**
	Dollar australien	122.852
	Euro	13.111.282
	Yen japonais	1.952.218
	Dollar néo-zélandais	18.340
	Sterling	11.553.734
	Franc suisse	240.613
	Dollar américain	13.345.698
		40.344.737
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		**USD**
	Dollar australien	234.564
	Couronne danoise	272.160
	Euro	19.634.770
	Dollar néo-zélandais	38.946
	Couronne norvégienne	613.594
	Sterling	2.612.403
	Couronne suédoise	17.956
	Dollar américain	2.536.652
		25.961.045
BNY Mellon Global Unconstrained Fund		**USD**
	Euro	604.222
	Yen japonais	264.590
	Sterling	312.679
	Couronne suédoise	2.376
	Franc suisse	20.485
	Dollar américain	39.759
		1.244.111

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Devise	Valeur totale de la garantie détenue
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	**JPY**	
	Euro	76.044.930
	Yen japonais	41.471.071
	Sterling	31.791.923
	Franc suisse	9.791.192
	Dollar américain	270.294.065
		429.393.181
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	**JPY**	
	Euro	51.194.837
	Yen japonais	79.322.537
	Sterling	42.042.582
	Franc suisse	10.632.183
	Dollar américain	78.757.226
		261.949.365
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	**JPY**	
	Euro	774.299.856
	Yen japonais	139.493.925
	Sterling	58.188.593
	Franc suisse	16.555.214
	Dollar américain	709.159.026
		1.697.696.614
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	**EUR**	
	Dollar canadien	57
	Euro	14.701.571
	Yen japonais	8.067.848
	Sterling	8.327.321
	Franc suisse	2.108.413
	Dollar américain	62.663.598
		95.868.808
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	**USD**	
	Dollar canadien	157
	Euro	766.796
	Yen japonais	114.343
	Sterling	393.054
	Franc suisse	70.600
	Dollar américain	4.921.850
		6.266.800
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	**EUR**	
	Euro	4.685.670
	Yen japonais	1.467.987
	Sterling	4.508.987
	Franc suisse	300.150
	Dollar américain	7.831.817
		18.794.611
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	**USD**	
	Euro	1.005.520
	Sterling	583.361
		1.588.881
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	**USD**	
	Dollar canadien	47
	Euro	595.728
	Yen japonais	183.776
	Sterling	325.242
	Franc suisse	141.508
	Dollar américain	9.522.760
		10.769.061
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	**USD**	
	Euro	1.838.271
	Yen japonais	366.094
	Sterling	1.561.937
	Franc suisse	1.455.160
	Dollar américain	43.311.873
		48.533.335
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	**USD**	
	Dollar américain	287.398
		287.398
BNY Mellon US Opportunities Fund	**USD**	
	Dollar canadien	672
	Euro	1.942.480
	Yen japonais	152.745
	Sterling	415.772
	Franc suisse	314.584
	Dollar américain	9.426.857
		12.253.110

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Le tableau suivant fournit une analyse des échéances de maturité des activités de prêt de titres et des garanties associées reçues en date du 30 juin 2018 :

L'analyse des échéances de maturité ci-dessous se base sur la date contractuelle de maturité des titres en prêt et, en cas de garantie autre qu'en espèces, la date contractuelle de maturité du titre reçu en garantie.

Fonds	Moins de 1 jour	De 1 jour à 1 semaine	De 1 semaine à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Échéance ouverte	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	137.845.522	-	137.845.522
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	1.715	290	-	1.008.337	5.804.846	144.607.129	151.422.317
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	993.464	17.319.245	18.312.709
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	104.491	145.894	549.792	11.893.404	7.684.871	20.378.452
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	2.219.043	2.219.043
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	112	28	12.344	19.993	313.760	2.157.669	2.503.906
BNY Mellon Asian Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	2.599.763	2.599.763
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	7.147	323.225	123.861	1.977.832	294.873	2.726.938
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	3.483.270	3.483.270
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	29.127	347.813	2.947.994	256.119	3.581.053
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	22.004.345	-	22.004.345
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	23.911	1.453	140.432	1.569.539	21.255.074	309.273	23.299.682
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	2.803.920	-	2.803.920
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	72.370	39.580	8.250	186.302	2.664.038	-	2.970.540
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	36.594.027	-	36.594.027
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	22.411	429.087	3.824.666	33.870.962	-	38.147.126
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	1.251.247	-	1.251.247
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	47.676	107.958	1.184.933	-	1.340.567
BNY Mellon Euroland Bond Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	149.198.200	-	149.198.200
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	298.162	3.537.576	51.065	9.298.965	119.640.637	21.599.399	154.425.804
BNY Mellon European Credit Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	1.080.628	-	1.080.628
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	103	-	76.621	747.350	291.885	1.115.959
BNY Mellon Global Bond Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	54.742.085	-	54.742.085
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	10.049	749.455	26.906.680	31.589.678	59.255.862

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Moins de 1 jour	De 1 jour à 1 semaine	De 1 semaine à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Échéance ouverte	Total
BNY Mellon Global Credit Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	14.228.823	-	14.228.823
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	28.149	2.848	-	749.359	9.680.797	4.422.615	14.883.768
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	6.482.384	87.727.777	-	94.210.161
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	16.916	1.186.648	-	2.222.706	43.735.117	54.890.685	102.052.072
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	6.710.310	6.710.310
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	3.420	289.765	651.734	5.962.454	358.753	7.266.126
BNY Mellon Global Equity Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	1.213.115	1.213.115
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	-	-	-	1.361.512	1.361.512
BNY Mellon Global Equity Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	108.691.063	108.691.063
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	8.027	549.528	4.265.881	45.135.286	67.474.459	117.433.181
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	3.898.672	-	3.898.672
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	2.639	-	-	550.624	3.504.300	-	4.057.563
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	464.800	1.951.793	-	2.416.593
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	36.740	-	97.272	2.391.611	2.343	2.527.966
BNY Mellon Global Opportunities Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	2.105.094	2.105.094
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	-	-	35.355	2.341.201	2.376.556
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Titres prêtés	-	-	-	-	10.465.150	220.557.523	29.953.853	260.976.526
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	290.554	96.376	650.990	68.080.182	217.159.433	286.277.535
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	286.322	286.322
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	-	-	24.799	296.149	320.948
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	34.764.997	1.815.539	36.580.536
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	197	-	26.669	3.696.941	36.620.930	40.344.737
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	24.749.307	-	24.749.307
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	19.033	379	-	3.847.042	21.018.327	1.076.264	25.961.045
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	576.167	559.008	1.135.175
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	-	1.946	682.208	559.957	1.244.111

ACTIVITÉ DE PRÊT DE TITRES suite

Fonds	Moins de 1 jour	De 1 jour à 1 semaine	De 1 semaine à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Échéance ouverte	Total
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	377.513.128	377.513.128
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	202.568	2.822	2.698.697	4.590.115	71.373.700	350.525.279	429.393.181
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	233.183.172	233.183.172
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	157.883	437.557	22.169.444	239.184.481	261.949.365
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	1.492.395.907	1.492.395.907
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	9.000.129	88.279.214	933.749.191	666.668.080	1.697.696.614
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	87.069.752	87.069.752
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	266	754.751	3.613.325	34.021.076	57.479.390	95.868.808
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	5.725.158	5.725.158
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	3.687	108.413	362.173	3.875.225	1.917.302	6.266.800
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	16.146.086	16.146.086
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	51.125	437	102.430	467.093	8.280.753	9.892.773	18.794.611
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	1.509.356	-	1.509.356
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	-	100.552	1.473.193	15.136	1.588.881
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	9.794.909	9.794.909
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	6.240	140.488	494.525	4.638.015	5.489.793	10.769.061
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	43.895.100	43.895.100
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	6.790	879.218	2.690.089	22.998.210	21.959.028	48.533.335
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	280.418	-	280.418
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	2.478	29.637	255.283	-	287.398
BNY Mellon US Opportunities Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Titres prêtés	-	-	-	-	-	-	10.964.156	10.964.156
Garanties autres qu'en espèces reçues	-	-	-	131.777	562.190	4.982.953	6.576.190	12.253.110

TRANSACTIONS DE SWAPS D'ACTIONS ET DE SWAPS D'INDICES

Le tableau suivant détaille la valeur notionnelle totale brute pour les swaps d'actions et les swaps d'indices, ainsi que la juste valeur absolue par rapport à la valeur de l'actif net de chaque Compartiment, analysée par contrepartie, en date du 30 juin 2018 :

Fonds	Contrepartie	Pays de constitution	Valeur notionnelle totale brute	Juste valeur absolue	% de la valeur de l'actif net
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund			**GBP**	**GBP**	
	Bank of America Merrill Lynch	Royaume-Uni	566.722.111	41.132.412	1,97
	Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	759.236.445	43.832.440	2,10
	JPMorgan Chase Bank	États-Unis d'Amérique	546.909.834	22.488.961	1,07
	Morgan Stanley	Royaume-Uni	366.351.990	6.857.340	0,33
	Total		**2.239.220.380**	**114.311.153**	**5,47**

Le tableau suivant fournit une analyse des devises des garanties en espèces reçues/fournies par Compartiment pour les transactions sur produits dérivés ouverts en date du 30 juin 2018 :

Fonds	Devise	Garanties en espèces reçues	Garanties en espèces fournies
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		**GBP**	**GBP**
	Sterling	2.990.000	24.325.000
		2.990.000	**24.325.000**

Le tableau suivant fournit une analyse des échéances de maturité des swaps d'actions et des swaps d'indices (exposition nette) et des garanties associées reçues/fournies en date du 30 juin 2018 :

L'analyse des échéances de maturité ci-dessous se base sur la date contractuelle de maturité des produits dérivés ouverts.

Fonds	Moins de 1 jour	De 1 jour à 1 semaine	De 1 semaine à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Échéance ouverte	Total
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Swaps d'indice	–	–	–	–	4.891.374	–	–	4.891.374
Swaps sur rendement d'actions	–	–	–	–	(15.988.416)	–	–	(15.988.416)
Garanties en espèces reçues/(fournies)	(21.335.000)	–	–	–	–	–	–	(21.335.000)

GESTIONNAIRE ET AUTRES INFORMATIONS

SIÈGE SOCIAL

One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublin 1, D01E4X0
Irlande

ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs de la Société sont les suivants :
David Dillon (de nationalité irlandaise)[1]*^
David Turnbull (Nouvelle-Zélande)
Greg Brisk (de nationalité britannique)
Jonathan Lubran (de nationalité britannique)**^
Michael Meagher (de nationalité irlandaise)[1]^

Tous les Administrateurs répertoriés sont des Administrateurs non exécutifs
[1] Membre du comité d'audit
* Président du Conseil d'Administration
** Président du comité d'audit
^ Administrateur indépendant

GESTIONNAIRE

BNY Mellon Global Management Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irlande

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE, SOUS-GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE ET GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE DÉLÉGUÉ

BNY Mellon Asset Management North America Corporation#
50 Fremont Street
Suite 3900
San Francisco CA 94105
États-Unis d'Amérique

Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Royaume-Uni

Walter Scott & Partners Limited
One Charlotte Square
Edimbourg EH2 4DZ
Ecosse
Royaume-Uni

ARX Investimentos Ltda
Avenida Borges de Medeiros, 633,
4th floor, Leblon
Rio de Janeiro, R.J. 22430-041
Brésil

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Maranouchi Trust Tower Main
1-8-3 Maranouchi
Chiyoda – ku
Tokyo 100-005
Japon

Center Square Investment Management, Inc.
630 W. Germanstown Pike
Suite 300
Plymouth Meeting PA 19462
États-Unis d'Amérique

Insight Investment Management (Global) Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Royaume-Uni

Alcentra NY, LLC
200 Park Avenue
New York
NY 10166
États-Unis d'Amérique

EACM Advisors LLC
200 Connecticut Avenue,
Suite 700
Norwalk CT 06854-1958
États-Unis d'Amérique

Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD.
9 Temasek Boulevard
13-01 Suntec Tower Two
Singapour 038989
Singapour

ADMINISTRATEUR, AGENT DE REGISTRE & AGENT DE TRANSFERT

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Designated Activity Company
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublin 1, D01E4X0
Irlande

SECRÉTAIRE

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irlande

CONSEILLERS JURIDIQUES DE LA SOCIÉTÉ

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irlande

AUDITEURS

Ernst & Young
Chartered Accountants & Registered Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2, Irlande

DÉPOSITAIRE

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublin 1, D01E4X0
Irlande

DISTRIBUTEUR ET PROMOTEUR GLOBAL

BNY Mellon Investment Management EMEA Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Royaume-Uni

Veuillez vous référer à la Note 18 des états financiers.

INFORMATIONS IMPORTANTES

MELLON EURO STOXX 50SM INDEX TRACKER

Le Dow Jones EURO STOXX 50SM fait l'objet d'un brevet et est soumis à des droits d'auteur. Le Dow Jones EURO STOXX 50SM et les marques déposées qui y sont liées ont fait l'objet de licences octroyées à certaines fins par BNY Mellon Global Funds, plc.

BNY MELLON NIKKEI 225® INDEX TRACKER

Les droits d'auteur et autres droits relatifs à l'indice (« NIKKEI 225 »), ainsi que les droits de propriété intellectuelle et autres droits relatifs aux expressions « NIKKEI » et « NIKKEI 225 » sont acquis par le concédant. Le concédant se réserve le droit de modifier le contenu du « NIKKEI 225 » et d'en cesser la publication. Tous les droits d'auteur, droits de propriété intellectuelle et autres droits relatifs au contenu et à l'appellation du « NIKKEI 225 » sont acquis et détenus par Nihon Keizai Shimbun, Inc. (« NIKKEI »). Le BNY Mellon Nikkei 225® Index Tracker n'est ni parrainé, ni avalisé, ni vendu ni promu par Nihon Keizai Shimbun, Inc. (« NIKKEI ») et NIKKEI n'émet aucune observation ou garantie, expresse ou implicite, à l'attention d'un acquéreur potentiel ou avéré du produit. Nihon Keizai Shimbun Inc. (« NIKKEI ») se réserve le droit de modifier le contenu du « NIKKEI 225 » et d'en cesser la compilation et la publication.

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

S&P 500® est une marque déposée de The McGraw-Hill Companies, Inc dont la licence d'utilisation a été accordée par BNY Mellon Global Funds, plc. Le BNY Mellon S&P 500® Index Tracker n'est ni parrainé, ni avalisé, ni vendu ni promu par Standard & Poor's. Standard & Poor's n'émet aucune garantie quant à la pertinence des investissements dans le BNY Mellon S&P 500® Index Tracker.

NB : Lorsqu'un Compartiment de la Société investit dans les actions d'autres programmes d'investissement collectif gérés, directement ou par délégation, par la société de gestion de la Société, BNY Mellon Global Management (« BNY MGM »), ou par toute autre société à laquelle BNY MGM est liée par une direction commune ou un contrôle commun, ou par la détention directe ou indirecte de plus de 10 % du capital social ou des droits de vote, ni BNY MGM ni cette autre société ne fera payer de frais de gestion, de souscription, de conversion ou de remboursement pour les investissements du Compartiment dans les actions de cet autre programme d'investissement collectif.

www.bnymellonim.com

T6895 06/18