

Gestora	BNP P. GESTION DE INVERSIONES, S.	Depositario	BNP P. SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	BNP PARIBAS	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	DELOITTE, S.L.	Rating depositario	Aa3 (MOODY'S)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo electrónico madrid.bnppam@bnpparibas.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO
Fecha de registro: 16/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

El fondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio de forma mayoritaria en acciones y participaciones de IIC de carácter financiero que sean activo apto, de gestión tradicional o retorno absoluto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir sin límite predeterminado en cuanto a tipo de activo, renta variable o renta fija, capitalización (con una liquidez suficiente que permita una operativa fluida), emisor (público o privado), duración, divisas, mercados (incluyendo emergentes sin límite definido), sector económico y área geográfica (aunque se dirigirá mayoritariamente a países de la OCDE que posean economías desarrolladas).

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
BNP P. NEWFLEX, F.I. A	124.472,93	143.151,33	93	88	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
BNP P. NEWFLEX, F.I. B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
BNP P. NEWFLEX, F.I. L	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BNP P. NEWFLEX, F.I. A	EUR	1.575	3.399	5.063	7.015
BNP P. NEWFLEX, F.I. B	EUR	0	0	0	0
BNP P. NEWFLEX, F.I. L	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BNP P. NEWFLEX, F.I. A	EUR	12,6518	12,3414	13,0375	13,0510
BNP P. NEWFLEX, F.I. B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BNP P. NEWFLEX, F.I. L	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BNP P. NEWFLEX, F.I. A	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
BNP P. NEWFLEX, F.I. B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo
BNP P. NEWFLEX, F.I. L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período		Acumulada			
BNP P. NEWFLEX, F.I. A		0,01		0,04	patrimonio	
BNP P. NEWFLEX, F.I. B		0,00		0,00	patrimonio	
BNP P. NEWFLEX, F.I. L		0,00		0,00	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,17	0,55	0,31	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,28	-0,28	-0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BNP P. NEWFLEX, F.I. A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	2,52	-0,30	0,52	2,28	-3,42				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	05/08/2019	-0,42	05/08/2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	08/08/2019	0,41	18/06/2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,97	2,03	1,85	1,99	2,79				
Ibex-35	12,23	13,27	11,05	12,33	15,83				
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,36	1,01	0,19	0,40				
VaR histórico(iii)	2,72	2,72	2,71	2,71	2,70				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

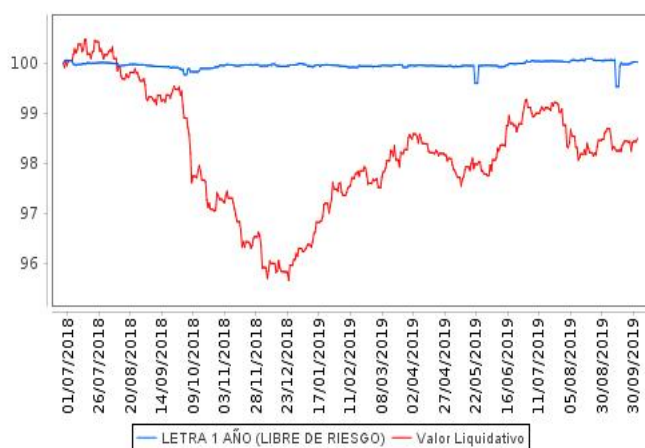
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
1,50	0,57	0,49	0,47	0,49	1,62	1,02	0,88	0,88

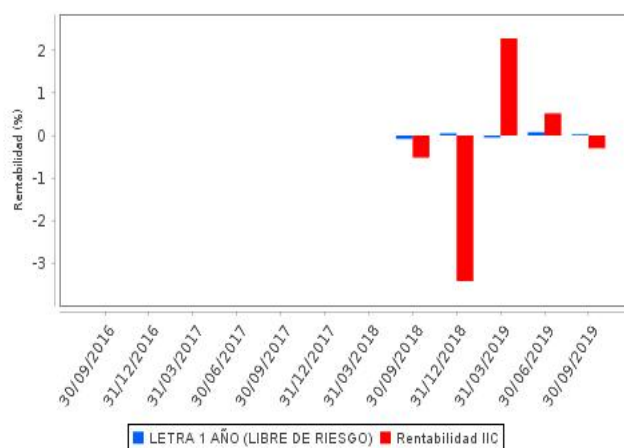
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Mayo de 2018.

A) Individual BNP P. NEWFLEX, F.I. B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	12,23	13,27	11,05	12,33	15,83				
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,36	1,01	0,19	0,40				
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

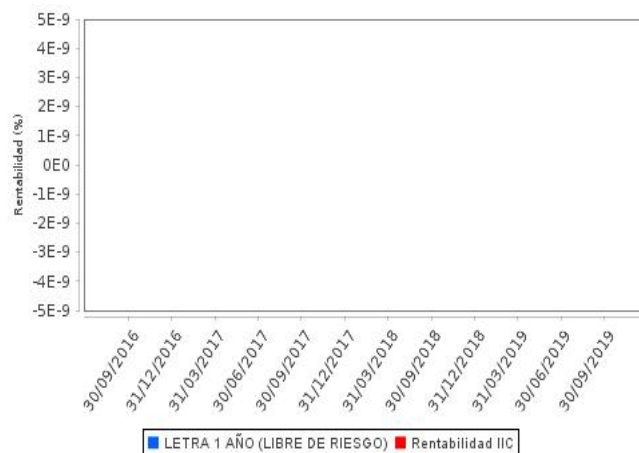
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Mayo de 2018.

A) Individual BNP P. NEWFLEX, F.I. L Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	12,23	13,27	11,05	12,33	15,83				
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,36	1,01	0,19	0,40				
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

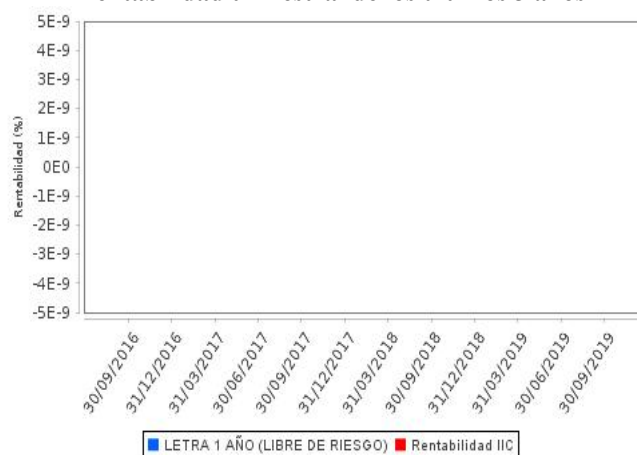
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2019	1er Trimestre 2019	4º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Mayo de 2018.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	26.306	498	-0,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	243.820	979	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	202.276	1.215	1,22
Renta Variable Euro	36.711	456	-2,15
Renta Variable Internacional	22.125	394	1,40
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.581	93	-0,30
Global	72.847	231	1,24

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	605.667	3.866	0,70

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.325	84,13	1.597	87,94
* Cartera interior	0	0,00	50	2,75
* Cartera exterior	1.325	84,13	1.547	85,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	225	14,29	350	19,27
(+/-) RESTO	25	1,59	-131	-7,21
TOTAL PATRIMONIO	1.575	100,00	1.816	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.817	2.440	3.399	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-15,04	-27,87	-79,57	-62,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,23	0,42	3,39	-140,96
(+) Rendimientos de gestión	0,14	0,72	4,32	-87,37
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-70,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,12	0,73	4,32	-88,83
+/- Otros resultados	0,02	0,00	0,01	-343,47
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,31	-0,95	-13,93
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,67	-29,79
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-29,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,06	-0,18	1,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	-0,06	233,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-10,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-9,40
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.575	1.817	1.575	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

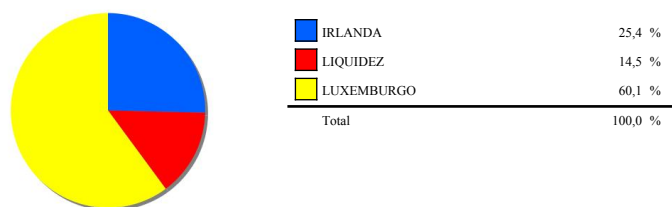
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128X2 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01	EUR	0	0,00	50	2,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	50	2,75
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	50	2,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	50	2,75
LU0866838229 - Participaciones ALKEN ASSET MANAGEMENT	EUR	93	5,89	101	5,54
LU0351545230 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	63	4,00	70	3,86
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL GLOBAL INVESTORS	EUR	55	3,48	132	7,26
LU0705307832 - Participaciones EXANE MERCURY FUND	EUR	101	6,39	133	7,33
IE00BHBFD812 - Participaciones LEGG MASON W.A. MACRO OPP	EUR	80	5,07	103	5,66
LU1078739965 - Participaciones BNP P EUROPEAN MULTI ASSET INC	EUR	62	3,92	60	3,32
LU0428380124 - Participaciones MAN AHL TREND ALTERNATIVE	EUR	58	3,65	39	2,15
LU0333226826 - Participaciones MARSHALL WACE TOPS UCITS	EUR	119	7,55	163	8,98
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR TIEDEMANN ARBITRAGE ST	EUR	70	4,42	86	4,73
LU1135780176 - Participaciones GS GLOBAL STRATEGIC MACRO	EUR	78	4,98	104	5,71
LU0828134386 - Participaciones CAPITAL EMERG MARK TOTAL OPP	EUR	68	4,33	61	3,34
LU0496442640 - Participaciones PICTET TOTAL RETURN CORTO EUR	EUR	94	5,95	109	6,03
IE00BCZRQR87 - Participaciones FORT GLOBAL CONTRARIAN A	EUR	67	4,26	77	4,23
LU1582988488 - Participaciones M&G DYNAMIC ALLOCATION C	EUR	78	4,94	85	4,71
LU1663838545 - Participaciones DEU-CON K-TFC	EUR	64	4,08	71	3,88
IE00BWBSFJ00 - Participaciones MAN GLG EUROPEAN MID-CAP EQ	EUR	122	7,75	154	8,45
LU1331972494 - Participaciones ELEVA ABS RETURN EUROPE UCITS	EUR	55	3,50	0	0,00
TOTAL IIC		1.327	84,16	1.548	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.327	84,16	1.548	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.327	84,16	1.598	87,93

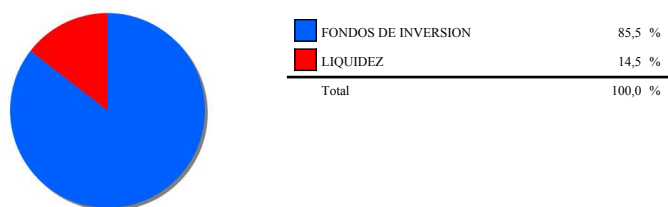
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

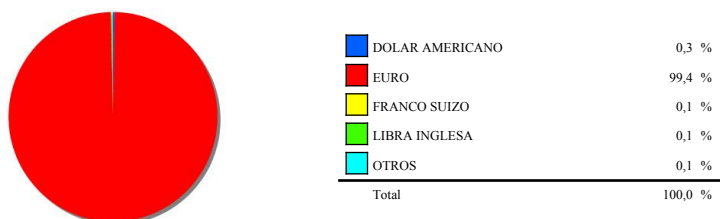
Países



Tipo de Valor



Divisas



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

i) La CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BNP PARIBAS NEWFLEX, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2150), por BNP PARIBAS RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1514).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 589.305,51 euros que supone el 37,42% sobre el patrimonio de la IIC.

b.) Con fecha 08/07/19 se ha registrado en CNMV la actualización del folleto y Reglamento del Fondo, como consecuencia del cambio de nombre del Fondo, pasando de llamarse BNP PARIBAS MANAGEMENT FUND F.I., a denominarse BNP PARIBAS NEWFLEX F.I.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 400,00 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 400,00 euros (0,03)% corresponden a comisiones de liquidación.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Continuando con la tendencia iniciada hace varios meses, los indicadores macroeconómicos durante trimestre no mostraron una mejora significativa. La incertidumbre sobre la capacidad de las nuevas medidas adoptadas por los bancos centrales para impulsar el crecimiento y mantener estable la inflación persiste. La atención estuvo centrada en las decisiones de política monetaria del Banco Central Europeo bajando el tipo de depósito y la Reserva Federal bajando el tipo de interés de referencia en 25 puntos básicos. La incertidumbre sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea continúa, pudiendo prorrogarse las negociaciones hasta hasta final de año.

La mayoría de las clases de activos lograron una rentabilidad positiva en el trimestre, las que mejores retornos lograron no fueron aquellas que mayor riesgo asumieron. La renta fija de larga duración, animada por expectativas de nuevas compras por parte de los bancos centrales, fue la que mejor retorno ajustado por riesgo logró. Los sectores beneficiados por tipos más bajos, como el inmobiliario, también se vieron beneficiados en el trimestre. Fue un mal período para las materias primas, lastradas por el petróleo y los metales industriales, así como para las empresas de menor capitalización en Estados Unidos (índice Russell2000).

En Estados Unidos continuaron publicándose buenos datos de empleo. La revisión del dato de PIB no alteró el dato anterior, aunque el consumo sí redujo el dato previo en una décima, hasta el +4,6%. La inflación avanzó en septiembre una décima para situarse en tasa interanual del +1,7%; cabe destacar que la inflación subyacente (excluye energía y productos frescos) cerró por encima de estimaciones con un +2,3% y en línea con el objetivo de política monetaria de la Reserva Federal. Los indicadores tanto manufactureros como de servicios cerraron septiembre con registros en línea con lo esperado, así el manufacturero se situó en 50,3 y el de servicios en 50,7. En la parte positiva las ventas minoristas avanzaron un +0,4% al igual que los inventarios. La balanza comercial amplió su déficit hasta -\$54,0MM.

En la Eurozona los principales indicadores macroeconómicos continuaron en el rango bajo de los últimos años. El dato final del PIB para el segundo trimestre mejoró hasta el +1,2% en tasa interanual. La inflación se mantiene por debajo del objetivo del Banco Central Europeo y acabó en un +1,0%. La producción industrial se contrajo un -0,4% y prolonga así la tendencia negativa. En cuanto a los indicadores de actividad, el índice manufacturero fue mejor de lo esperado, aunque continúa por debajo de 50, en septiembre fue de 47,0. El sector servicios mostró un indicador de actividad fuerte, en 53,5. Las ventas minoristas retrocedieron hasta el -0,6% aunque en tasa interanual continúan mostrando fortaleza con un registro del +2,0%. El desempleo mejoró y se redujo hasta el 7,4%.

En Japón la producción industrial se redujo en el último mes un -1,2%, cerrando el dato interanual en el -4,7%. Los indicadores manufacturero y de servicios cerraron el trimestre con un saldo mixto, mientras que el manufacturero empeoró hasta 49,3 el de servicios mejoró hasta 53,3.

Los datos de China empeoraron ligeramente, el PMI manufacturero cerró con un registro de 49,5 mientras que el de servicios subió hasta 52,1. La producción industrial ralentizó su crecimiento en tasa interanual hasta un +4,4% frente al +4,8% anterior. La inflación estuvo en línea con lo esperado y acabó en un 2,8%. La balanza comercial registró un dato peor de lo esperado después de varios meses de sorpresas positivas, el superávit descendió hasta \$34,8Bn frente al anterior de \$45,1Bn. Las exportaciones se redujeron en tasa interanual un -1,0% y las importaciones también se redujeron un -5,6%.

Los mercados de renta variable se revalorizaron ligeramente durante el tercer semestre del año. El índice europeo Stoxx600 avanzó un 2,7%, el S&P500 un 1,7%, mientras que el Topix 100 subió un 2,4%. Por último, los mercados emergentes se vieron afectados por las tensiones comerciales, la depreciación de las divisas emergentes y la incertidumbre macroeconómica y se quedaron planos en el trimestre.

Las materias primas tuvieron un comportamiento en general muy bueno: las materias industriales como el cobre o el aluminio cerraron el período en negativo con caídas superiores al -4% al igual que el petróleo Brent, que cayó un 7,5%. El oro se situó en positivo subiendo un 4,5%.

En cuanto a divisas, tanto el dólar como el yen se apreciaron frente al euro, un 4,4% y un 4,1% respectivamente.

La renta fija también se ha comportado en general en positivo, especialmente en lo que a crédito se refiere, aunque su evolución fue empeorando especialmente en las últimas semanas del período. Es importante destacar que, en línea con la última bajada de tipos del BCE, el bono alemán a 10 años ha continuado subiendo, y llegando en el momento máximo hasta un nivel de rentabilidad mínimo histórico del -0,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el tercer trimestre, el BCE redujo los tipos en un entorno de datos macroeconómicos a la baja en Europa propiciando una reducción de los tipos largos y un movimiento a la baja con posterior recuperación tanto de la rentabilidad de la curva europea en el tramo corto como de los diferenciales de crédito para cerrar el trimestre en niveles similares a los iniciales. Se observó una reducción de la prima de riesgo en Italia y estabilidad en España. El comportamiento de la renta variable y los bonos americanos y centroeuropeos fundamentalmente ayudó a mitigar la corrección de principalmente activos subyacentes emergentes en cartera, aunque no lo suficiente como para que el vehículo tuviese una rentabilidad positiva en estos meses.

c) Índice de referencia

El fondo ha tenido una rentabilidad de -0,30% (datos de la clase principal), inferior a la de su índice de referencia que ha sido de 0,59%. Este índice es únicamente una referencia informativa, y la gestión se lleva a cabo con un amplio grado de discrecionalidad con respecto al mismo.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 1.575 miles de euros con una variación de -13,31% y el número de partícipes era de 93, con una variación de 5 partícipes con respecto al periodo anterior. El impacto total de los gastos soportados por el fondo durante el

periodo ha sido de 0,58%, de los que 0,19% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,38% a los gastos de la propia IIC.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora

En general el fondo ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo hemos aprovechado la corrección de agosto para incrementar la beta a mercado del vehículo con incrementos de posición en fondos como el BNP Paribas European Multi Asset Income, el DWS Kaldemorgen, el M&G Dynamic Allocation y el Capital Emerging Markets Total Opportunities, todos fondos mixtos flexibles con exposición considerable directa a renta variable; y también incrementamos posición en el long-short Alken Absolute Return, que tiene también una posición neta positiva improtante (superior al 40%) en renta variable europea. Ya en septiembre, empezamos a vender el fondo Merian GEARS para comprar el Eleva Absolute Return.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo es del 82,32%.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 84,1% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: MAN GROUP (11,4%), LUMYNA INVESTMENTS (7,5%), EXANE AM (6,4%), PICTET & CIE (5,9%), ALKEN AM (5,9%).

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El fondo ha tenido una volatilidad anualizada a cierre de periodo de 2,03% (datos de la clase principal). El VAR a un mes era de 2,72%, acorde con su política de inversión y dentro de los parámetros normales de acuerdo con la evolución de los mercados financieros. La Letra del Tesoro a un año ha tenido en el periodo una volatilidad del 3,00%.

5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En 2019 esperamos una desaceleración del crecimiento económico mundial que continuará en 2020 en los mercados desarrollados. La inflación también se desacelera para mantenerse estable el año que viene. Nuestro escenario económico es sensible a la incertidumbre geopolítica y será complicado revisar las cifras al alza, a no ser que Estados Unidos y China lleguen a un acuerdo en firme, lo cual no vemos en los próximos meses. Los Bancos Centrales continuarán con su política monetaria acomodaticia ante la ausencia de presiones inflacionistas.

Esperamos que en los próximos meses los mercados de renta variable tengan una consolidación pero no caídas muy significativas dado el elevado nivel de caja que mantienen los inversores, el crecimiento esperado en beneficios empresariales y la falta de alternativas. En cuanto a los tipos de interés no esperamos subidas en Europa, siendo el retorno esperado bajo en este activo. Preveamos mejores retornos respecto a la renta fija corporativa, el tramo corto de la curva de tipos americana y la deuda emergente en moneda local.

De cumplirse las perspectivas que tenemos en cuanto a crecimiento y visión de mercado y los ajustes realizados para adaptarnos a este escenario, la IIC debería tener un buen comportamiento relativo.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).