

## ALPHA PLUS GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4100

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** ERNST & YOUNG, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santaluciaam.es](http://www.santaluciaam.es).

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

### Dirección

PZ. España , 15, 3º  
28008 - Madrid  
912971670

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](mailto:administracion@santaluciaam.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es la exposición en cada momento a los distintos activos, en los porcentajes más adecuados optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El Fondo tendrá, directa o indirectamente (hasta un máximo del 10% del patrimonio a través de IIC), una exposición a renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo tener el 100% de la exposición total en renta fija o renta variable.

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El fondo no tiene índice de referencia.

El fondo podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos.

El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE (UCITS)

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,25	0,27	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,37	-0,37	-0,20

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.136.653,4 2	1.154.272,6 5	111	118	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	62.017,36	62.408,57	11	13	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE D	0,00	2.845,65	0	2	EUR	0,00	0,00	10	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	15.098	14.843	27.743	37.796
CLASE B	EUR	809	789	1.331	1.373
CLASE C	EUR	0	0		
CLASE D	EUR	0	40	574	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	13,2832	12,8593	13,4238	12,8784
CLASE B	EUR	13,0442	12,6434	13,2680	12,7381
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE D	EUR	0,0000	13,9887	14,5410	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,30	3,30	-6,38	0,01	0,29	-4,21	4,24	4,19	9,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,49	22-03-2019	-0,49	22-03-2019	-3,93	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,59	04-01-2019	0,59	04-01-2019	2,90	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,80	3,80	5,45	4,68	5,07	5,48	5,03	14,32	6,39
<b>Ibex-35</b>	14,65	14,65	16,31	10,19	13,82	13,85	12,77	25,68	18,44
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,19	0,40	0,23	1,30	0,67	0,59	0,69	0,38
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,38	5,38	5,37	5,11	5,09	5,37	5,88	5,90	9,01

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,25	0,22	0,22	0,92	1,12	1,12	1,21

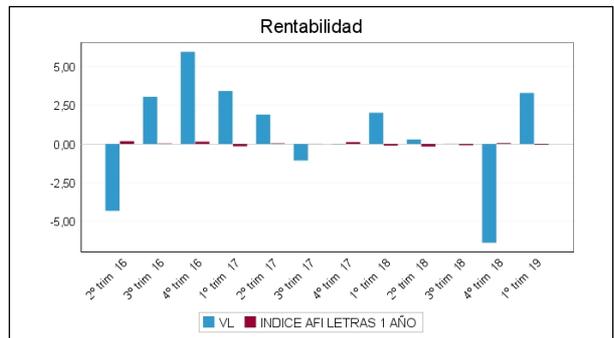
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,17	3,17	-6,50	-0,11	0,16	-4,71	4,16	3,88	9,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	22-03-2019	-0,49	22-03-2019	-3,93	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,59	04-01-2019	0,59	04-01-2019	2,90	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,80	3,80	5,45	4,68	5,07	5,48	5,03	14,32	6,39
Ibex-35	14,65	14,65	16,31	10,19	13,82	13,85	12,77	25,68	18,44
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,23	1,30	0,67	0,59	0,69	0,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,44	5,44	5,43	5,17	5,09	5,43	5,88	5,90	7,82

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,39	0,34	0,34	1,42	1,42	1,43	1,51

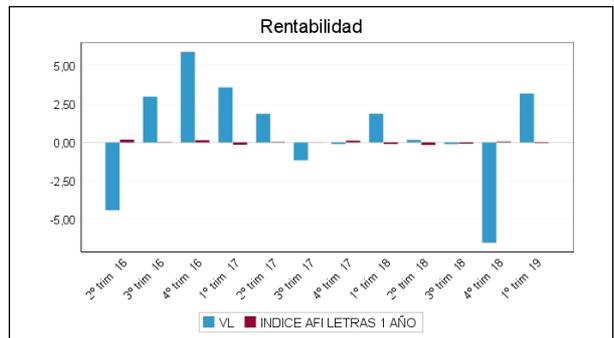
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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 periodo 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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00						
Ibex-35	0,00	0,00	0,00						
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

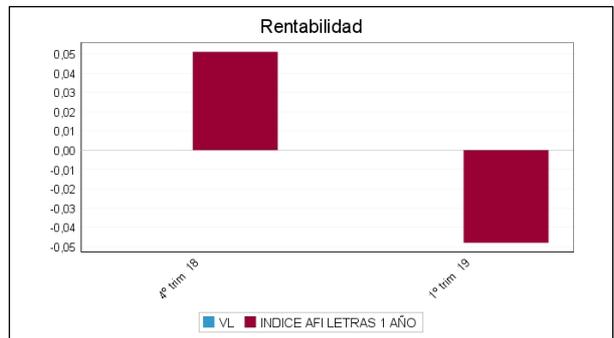
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	0,79	-6,28	0,13	0,40	-3,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	03-01-2019	-0,25	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	04-01-2019	0,59	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,75	1,75	5,45	4,68	5,07	5,48			
Ibex-35	14,65	14,65	16,31	10,19	13,82	13,85			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,23	1,30	0,67			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,55	2,41		3,55			

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,13	0,11	0,11	0,47	0,17	0,00	0,00

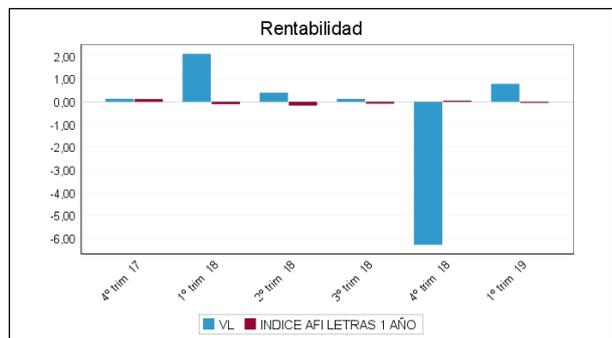
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	434.925	648	1,28
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.160	107	3,91
Renta Variable Mixta Euro	166.973	355	6,15
Renta Variable Mixta Internacional	6.312	212	7,38
Renta Variable Euro	511.114	1.663	8,71
Renta Variable Internacional	106.659	275	12,09
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	496.740	108	1,06
Global	88.214	375	6,01
<b>Total fondos</b>	<b>1.814.097</b>	<b>3.743</b>	<b>4,65</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.675	92,25	13.689	87,35
* Cartera interior	4.340	27,28	3.359	21,43
* Cartera exterior	10.253	64,46	10.249	65,40
* Intereses de la cartera de inversión	81	0,51	80	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.175	7,39	1.880	12,00
(+/-) RESTO	58	0,36	103	0,66
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.907</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.672</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.672	22.966	15.672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,74	-33,64	-1,74	-95,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,22	-6,78	3,22	-141,94
(+) Rendimientos de gestión	3,46	-6,60	3,46	-146,18
+ Intereses	0,40	0,40	0,40	-12,38
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	-13,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,13	-2,16	2,13	-186,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,50	-5,21	1,50	-125,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	0,24	-0,79	-391,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,09	0,13	23,66
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-10,68
± Otros rendimientos	0,04	-0,01	0,04	-491,68
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,18	-0,23	13,03
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	-12,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-14,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,05	0,00	-105,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>15.907</b>	<b>15.672</b>	<b>15.907</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

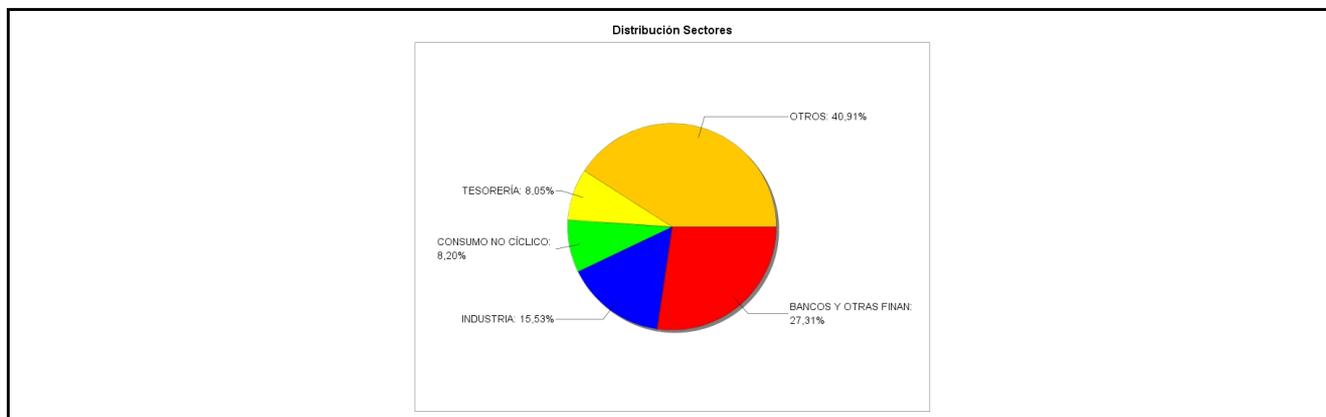
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.260	14,20	1.429	9,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.260	14,20	1.429	9,12
TOTAL RV COTIZADA	1.073	6,73	943	6,01
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.073	6,73	943	6,01
TOTAL IIC	1.006	6,33	988	6,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.339	27,26	3.359	21,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.081	50,78	8.102	51,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.081	50,78	8.102	51,75
TOTAL RV COTIZADA	2.165	13,59	1.968	12,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.165	13,59	1.968	12,56
TOTAL IIC	0	0,00	179	1,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.246	64,37	10.249	65,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.586	91,63	13.609	86,88

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC THYSSENKRUPP AG	C/ Opc. CALL OPC CALL THYSSENKRUPP C14 21/06/2019	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3100 18/04/2019	1.519	Inversión
S&P 500 MINI	C/ Opc. PUT OPC. S&P EMINI PUT 2600 21/06/2019	811	Inversión
EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3000 21/06/2019	720	Inversión
Total subyacente renta variable		3120	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		3120	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXM9 10062019	2.441	Inversión
Total subyacente renta fija		2441	
ACC THYSSENKRUPP AG	V/ Opc. PUT OPC PUT THYSSENKRUPP P12 21/06/2019	60	Inversión
S&P 500 MINI	V/ Opc. PUT OPC. S&P EMINI PUT 2400 21/06/2019	749	Inversión
EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 2800 21/06/2019	672	Inversión
Total subyacente renta variable		1481	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3922	

#### 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

c) Durante los meses de octubre y noviembre se han producido reembolsos en el fondo por parte de un mismo partícipe, por un importe superior al 20% del patrimonio del fondo. En concreto, el porcentaje de los reembolsos ha supuesto una disminución del patrimonio del 25,52% respecto al patrimonio del 10-10-18

j) Con fecha 08-03-19 la CNMV ha resuelto inscribir los cambios producidos en el seno del consejo de administración, directores generales y asimilados de la Gestora:

Alejandro Pérez-Lafuente Suárez: cese como Vicesecretario el 25-07-18 y como Consejero el 25-07-18

Fernando Pablo Moreno Gamazo: cese como Consejero el 25-07-18

Javier Amo Fernández de Ávila: cese como Consejero el 25-07-18 y como Presidente el 25-07-18

José Manuel Jiménez Mena: cese como Consejero el 25-07-18 y como Vicepresidente 1º el 25-07-18

Con fecha 15-03-19 la CNMV ha resuelto inscribir los cambios producidos en el seno del consejo de administración, directores generales y asimilados de la Gestora:

Andrés Romero Peña: nombramiento como Consejero el 25-07-18 y como Presidente el 27-07-18

Carlos Babiano Espinosa: nombramiento como Consejero el 25-07-18

José Manuel Jiménez Mena: nombramiento como Consejero el 25-07-18 y como Vicepresidente el 27-07-18

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 una 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) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 83,50% del patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un final de año 2018 con caídas generalizadas en todas las bolsas a nivel global, el trimestre termina con un balance muy positivo en la mayoría de las bolsas internacionales.

A pesar de la desaceleración, los buenos resultados empresariales, la baja presión inflacionista, los datos positivos en indicadores económicos adelantados y baja expectativa de una posible recesión, han contribuido para que se produjera una rápida recuperación de las bolsas mundiales.

La guerra comercial entre Estados Unidos y China, el brexit, las declaraciones de los bancos centrales y la situación política en Venezuela han copado los titulares a lo largo del trimestre.

En Estados Unidos lo más destacable han sido las declaraciones de Jerome Powell (presidente de la reserva federal) en marzo en las que anunció su intención de mantener sin cambios los tipos de interés, lo que se alineaba con las expectativas del mercado y refleja el enfoque paciente del banco central frente a los cambios en la política monetaria.

Por otro lado, las negociaciones comerciales entre EEUU y China han sido el gran impulsor de los mercados, ya que el gobierno americano confirmaba el aplazamiento de la subida de aranceles, lo que hace pensar que el acuerdo entre los dos gigantes podría estar próximo. A cambio China prometía estabilidad de su divisa y compras de hasta 1,2 billones de dólares de productos americanos de aquí a 6 años.

En Europa lo más reseñable se ha producido a finales del trimestre, con las declaraciones del banco central europeo en las que anunció que mantenía sus tasas de interés inalteradas y la prolongación de las TLTRO (operaciones de refinanciación a largo plazo), lo que sobre todo afectará a los bancos de la periferia europea.

Por otro lado, ésta última fase del trimestre el deterioro de la situación económica en la Eurozona es cada vez más evidente con una Italia en recesión, Alemania con unos indicadores debilitándose y con Francia penalizada por los efectos negativos de los “chalecos amarillos”.

La división política en Reino Unido se ha traducido en una falta de consenso en el parlamento británico. Numerosas votaciones sobre el acuerdo que Teresa May había contraído con Bruselas han salido negativas, lo que pone a la primera ministra ante una posible dimisión y al país en una situación de incertidumbre sobre la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Con respecto a los mercados emergentes, el índice PMI agregado manufacturero de las 15 principales economías emergentes cayó por debajo de 50 a finales de enero y se ha ido recuperando conforme avanzaba el trimestre. Lo más destacado al respecto, el clima empresarial sigue algo tocado en Turquía, el ritmo de crecimiento de Brasil se ha mantenido estable y el CSI chino se revaloriza más de un 30% gracias en parte a los estímulos generados por el gobierno. Por otra parte, Venezuela sigue generando tensiones en la comunidad internacional con un conflicto que no será fácil de solucionar. El presidente interino de Venezuela Juan Guaidó ha sido inhabilitado para ejercer funciones políticas durante los próximos 15 años.

Por el lado de los mercados de renta variable el trimestre cerraba con una rentabilidad de 12,29% para el caso del Eurostoxx 50 europeo. El FTSE100 inglés ganaba un 9,50% y el S&P 500 americano registró una subida del 13,65%. En cuanto a la renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años cierra el trimestre con una rentabilidad del -0,072%. El comportamiento del bono italiano a 10 años ascendió hasta el nivel de 2,48%. El bono español registra una rentabilidad a final de marzo de 1,09% de TIR. La referencia del petróleo West Texas Intermediate ha ganado un 29,92% en el trimestre. Con todo esto, AP Gestión Flexible FI clase A ha subido un 3,30 %, frente al 8,90% de subida del Ibex 35 y un 12,17 % que subió el Euro Stoxx 50 (Net Return) en el tercer trimestre del año.

En el periodo, hemos vendido posiciones de renta variable en Sonae, Cerved, Miquel y Costas, ING Groep, Palfinger, Euskaltel y Carrefour. Por el lado de las compras de renta variable hemos entrado en Thales, Essilor, Ence y Berkshire Hathaway, Volkswagen, Indra, Qiagen, Coats, Eni, Melia.

Por el lado de la renta fija este mes hemos aprovechado el buen performance de algunos bonos como Intrum Justitia 22 para vender. También hemos deshecho posiciones en Norwegian Air 2019, Bawag Perp. Por el lado de las comprar hemos comprado emisiones de Imperial Brands, Bankia, Ayuntamiento de Madrid, Exor y Abertis.

Adicionalmente tenemos implementadas estrategias con derivados sobre el Sp 500 americano y del Euro Stoxx 50 europeo que nos permiten controlar el riesgo de la cartera, y nos confieren protección en un entorno de incertidumbre geopolítica y de valoraciones bursátiles exigentes, atenuando posibles caídas en caso de eventos extremos.

Al final del periodo no existen inversiones dudosas, morosas o en litigio, ni activos del Art. 48.1.j. No existen

incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe.

El sentimiento del mercado ha mejorado notablemente en los tres primeros meses del año respecto al cierre del ejercicio anterior. Los últimos datos macro sugieren mejoras a nivel económico y observamos progresos en la economía. En cuanto a EEUU vemos progresos en los acuerdos comerciales con China y que el plan de estímulos que se ha llevado a cabo en esta segunda economía empieza a dar síntomas de mejora. Aun así, el tono de la Fed se ha tornado más "Dovish" y la famosa inversión de la curva en EEUU nos obliga a ser cautos.

En este entorno, la rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 3,30% para la Clase A, de un 3,17% para la Clase B, y de un 0,79% para la Clase D. El Fondo no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 31/03/2019, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -0,05% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 8,90%.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 4,65%. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,49% (22/03/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,59% (04/01/2019). Los fondos de la misma categoría Global gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 6,01% en el periodo.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,27% y de un -0,37% respectivamente.

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 3,8% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,19% y 14,65% respectivamente

El VAR histórico de la cartera 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 VAR acumulado es un 5,38% para la Clase A, un 5,44% para la Clase B, y un 3,26% para la Clase D.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, y opciones sobre el EUROSTOXX 50, S&P Mini y THYSSENKRUPP, cuyo subyacente es el Bono nacional alemán a 10 años, el EUROSTOXX 50, el S&P 500 Mini y acciones de THYSSENKRUPP respectivamente. El resultado de esta operativa es 450 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros vendidos del BUND-BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6%, y opciones compradas y vendidas de EUROSTOXX 50, S&P Mini y THYSSENKRUPP con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 7.042,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 14,63%. A fecha de referencia (31/03/2019), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,7 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,22%.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de BO. PETROLEOS MEXICANOS 2,75% 210427 pasando de BBB+ a BBB-.

Los gastos acumulados soportados por el fondo han sido de 0,22% para la Clase A, de un 0,35% para la Clase B, y de un 0,01% para la Clase D. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 15.907 miles de euros frente a los 15.672 miles de euros de 31/12/2018. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 1,72 % pasando de 14.843 miles de euros a 15.098 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 2,53 % pasando de 789 miles de euros a 809 miles de euros. En la Clase D se produjo una disminución del -100 % pasando de 40 miles de euros a 0 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2018 era de 118 para la Clase A, 13 para la Clase B y 2 para la Clase D. A cierre del periodo es de 111, 11 y 0 respectivamente.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0201001130 - OBLIGACION AYUNTAMIENTO MADRID 4,35 2021-06-16	EUR	436	2,74	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		436	2,74	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
XS1967635621 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 1,50 2024-03-27	EUR	101	0,64	0	0,00
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	100	0,63	0	0,00
ES0844251001 - OBLIGACION BERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	195	1,22	181	1,16
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	321	2,02	319	2,03
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	116	0,73	114	0,73
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		833	5,24	614	3,92
ES0813211002 - OBLIGACION BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	389	2,44	371	2,36
XS1043961439 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 4,75 2019-04-24	EUR	68	0,43	52	0,33
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2019-04-24	EUR	133	0,83	0	0,00
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	208	1,31	202	1,29
ES0214973051 - OBLIGACION BBVA 0,71 2019-04-28	EUR	193	1,21	190	1,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		990	6,22	815	5,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.260	14,20	1.429	9,12
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.260	14,20	1.429	9,12
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	162	1,03
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	109	0,68	190	1,22
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	106	0,67	98	0,63
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	201	1,26	187	1,19
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	120	0,75	145	0,92
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	81	0,51	77	0,49
ES0130625512 - ACCIONES IENICE	EUR	33	0,21	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	97	0,61	83	0,53
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	124	0,78	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERN.	EUR	101	0,63	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	101	0,63	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.073	6,73	943	6,01
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.073	6,73	943	6,01
ES0108686009 - PARTICIPACIONES A PLUS RF DINAM FI	EUR	1.006	6,33	988	6,30
<b>TOTAL IIC</b>		1.006	6,33	988	6,30
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.339	27,26	3.359	21,43
XS1689241278 - OBLIGACION FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22	EUR	294	1,85	296	1,89
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		294	1,85	296	1,89
IT0005008484 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,08 2024-03-25	EUR	189	1,19	189	1,21
GRR000000010 - OBLIGACION DEUDA P. GRECIA 0,00 2042-10-15	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		189	1,19	189	1,21
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,13 2023-05-14	EUR	100	0,63	0	0,00
XS1851268463 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,40 2022-04-06	EUR	102	0,64	100	0,64
XS1647404554 - OBLIGACION ALD INTERNATIONAL 0,88 2022-07-18	EUR	201	1,26	196	1,25
XS1806328750 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 5,00 2025-05-14	EUR	0	0,00	180	1,15
XS1533918584 - OBLIGACION AZIMUT HOLDING SPA 2,00 2022-03-28	EUR	306	1,92	299	1,91
XS1329671132 - OBLIGACION EXOR NV 2,13 2022-09-02	EUR	316	1,98	0	0,00
XS1692378323 - BONO HOIST FINANCE AB 1,13 2021-10-04	EUR	295	1,85	295	1,88
XS1533922776 - OBLIGACION QUINTILES IMS INC 3,25 2020-03-15	EUR	0	0,00	197	1,25
XS1378895954 - OBLIGACION FOMENTO ECONOMICO ME 1,75 2023-03-20	EUR	312	1,96	306	1,95
XS1321149434 - OBLIGACION KENNEDY WILSON EUR R 3,25 2025-08-12	EUR	304	1,91	289	1,85
XS1269854870 - OBLIGACION URENCO FINANCE NV 2,25 2022-05-05	EUR	318	2,00	311	1,99
XS1172951508 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 2,75 2027-04-21	EUR	257	1,62	239	1,52
XS1002121454 - OBLIGACION STICHTING AK RABOBAN 6,50 2049-01-01	EUR	350	2,20	322	2,06
PTJLLCOM0009 - OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 4,00 2023-09-28	EUR	205	1,29	205	1,31
XS1118586244 - OBLIGACION TRIUM EUROPEAN REAL 3,63 2022-07-17	EUR	327	2,05	320	2,04
XS1196536731 - OBLIGACION FLOWSERVE CORPORATIO 1,25 2021-12-17	EUR	300	1,89	298	1,90
FR0012599892 - OBLIGACION EDENRED 1,38 2024-12-10	EUR	295	1,85	286	1,82
FR0012346856 - OBLIGACION SOCIETE FONCIERE LYO 1,88 2021-08-26	EUR	312	1,96	310	1,98
XS1062900912 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,13 2026-05-04	EUR	109	0,69	106	0,68
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		4.409	27,70	4.257	27,18
PTBINMOM0008 - OBLIGACION CELULOSE BEIRA INDUS 2,14 2028-05-28	EUR	197	1,24	198	1,27
XS1821814982 - OBLIGACION FORD MOTOR 0,42 2023-11-15	EUR	273	1,72	259	1,66
XS1533922776 - OBLIGACION QVIA INC 3,25 2020-03-15	EUR	205	1,29	0	0,00
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2019-07-31	EUR	309	1,94	299	1,91
XS1280111961 - OBLIGACION CREDIT SUISSE USA IN 0,00 2025-11-26	EUR	285	1,79	282	1,80
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2019-01-14	EUR	0	0,00	100	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0876682666 - OBLIGACION AXA SA 5,50 2019-07-22	USD	276	1,73	248	1,59
NO0010753437 - BONO NORWEGIAN AIR SHUTTLE 7,25 2019-12-11	EUR	0	0,00	191	1,22
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	284	1,78	281	1,79
DK0030398979 - BONO AXZON AS 4,50 2019-06-30	EUR	286	1,79	277	1,77
XS1634531344 - OBLIGACION Intrum Justitia AB 2,75 2019-07-15	EUR	0	0,00	185	1,18
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,26 2024-11-04	EUR	285	1,79	276	1,76
XS1409497283 - OBLIGACION GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2019-05-15	EUR	311	1,95	301	1,92
XS0802638642 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 10,13 2022-07-10	EUR	263	1,66	257	1,64
XS0867620725 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 6,75 2021-04-07	EUR	216	1,36	206	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.190	20,04	3.360	21,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.081</b>	<b>50,78</b>	<b>8.102</b>	<b>51,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.081</b>	<b>50,78</b>	<b>8.102</b>	<b>51,75</b>
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	122	0,77	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	101	0,63	98	0,62
DE0005656204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	113	0,71	178	1,14
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	126	0,79	143	0,91
IT0005010423 - ACCIONES Cerved Information S	EUR	0	0,00	86	0,55
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger AG	EUR	0	0,00	84	0,53
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	75	0,47	95	0,61
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	109	0,68	93	0,59
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	102	0,64	143	0,91
NL0011821202 - ACCIONES ING BANK NV	EUR	0	0,00	92	0,59
GB00B4YZN328 - ACCIONES COATS GROUP PLC	GBP	102	0,64	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KG	EUR	88	0,55	75	0,48
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	87	0,55	0	0,00
LU1102842090 - ACCIONES ATENTO SA	USD	105	0,66	114	0,73
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	121	0,76	150	0,96
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway I	USD	95	0,60	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	0	0,00	108	0,69
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	103	0,65	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	104	0,65	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	112	0,70	144	0,92
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	93	0,58	100	0,64
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	111	0,70	0	0,00
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	101	0,63	123	0,78
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	106	0,67	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	143	0,91
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	89	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.165</b>	<b>13,59</b>	<b>1.968</b>	<b>12,56</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.165</b>	<b>13,59</b>	<b>1.968</b>	<b>12,56</b>
US46434G8556 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI GLOBAL	USD	0	0,00	179	1,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>179</b>	<b>1,14</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.246</b>	<b>64,37</b>	<b>10.249</b>	<b>65,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.586</b>	<b>91,63</b>	<b>13.609</b>	<b>86,88</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.