

## GESINTER FLEXIBLE STRATEGY, FI

Nº Registro CNMV: 393

**Informe** Trimestral del Primer trimestre de 2021

**Gestora:** GESINTER, SGIIC

**Depositario:** CACEIS Bank Spain  
SAU

**Auditor:** VIR AUDIT SLP

**Grupo Gestora:** GESINTER,  
SGIIC

**Grupo Depositario:** CREDIT  
AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

**Fondo por compartimentos:** NO

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

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

### Dirección

PLATON 6 PLANTA 2, PUERTA 1 08021 - BARCELONA (BARCELONA) (93 2405193)

### Correo electrónico

[info@gesinter.com](mailto:info@gesinter.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 18-02-1993

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional  
Perfil de riesgo: 5, en una escala de 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión:

La gestión será muy flexible pudiendo invertir entre el 30 y el 75% de la exposición total en activos de renta variable de cualquier capitalización y de cualquier sector y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos en entidades de crédito, e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados, que sean líquidos) así como liquidez.

Respecto a la renta fija, no hay predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera ni en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones/emisores, pudiendo invertir incluso en emisiones/emisores sin rating.

Los emisores y mercados serán principalmente de la OCDE pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total.

La exposición máxima a riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras aptas, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predefinir a priori tipos de activos ni localización.

**Operativa en instrumentos derivados**

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,55	0,84	1,55	3,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,11	-0,44	-0,15

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior					
Nº de participaciones	928.044,99	935.363,99					
Nº de participes	245	247					
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00					
Inversión mínima	5 euros						
¿Distribuye dividendos? NO							
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)					
Período del informe	10.766	11,6005					
2020	10.222	10,9280					
2019	11.079	11,3087					
2018	10.224	10,5707					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,33	0,54	0,87	0,33	0,54	0,87	Mixta	al fondo
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período	Acumulada						
0,02	0,02		Patrimonio				
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.							

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC									

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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(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 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 periodo de referencia.

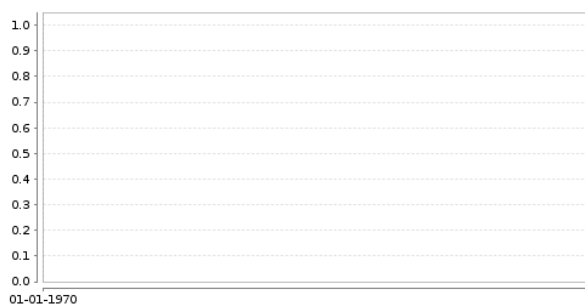
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,39	0,39	0,42	0,40	0,38	1,62	1,53	1,51	1,52

(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.

**Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Total	0	0	0,00

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

## 2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.342	86,77	8.543	83,58
* Cartera interior	2.253	20,93	2.827	27,65
* Cartera exterior	7.083	65,79	5.715	55,91
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,05	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.799	16,71	1.627	15,92
(+/-) RESTO	-375	-3,49	51	0,50
<b>PATRIMONIO</b>	<b>10.766</b>	<b>100,00</b>	<b>10.222</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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>10.222</b>	<b>9.309</b>	<b>10.222</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,75	-1,11	-0,75	-27,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,95	10,49	5,95	-39,00
(+/-) Rendimientos de gestión	6,90	10,88	6,90	-31,76
+ Intereses	0,03	0,06	0,03	-47,77
+ Dividendos	0,17	0,13	0,17	42,24
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,10	0,01	-93,09
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,40	9,59	6,40	-28,19
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,14	-0,11	-187,09
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,48	0,89	0,48	-41,82
+/- Otros resultados	-0,07	-0,02	-0,07	434,76
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,40	-0,95	156,94
- Comisión de gestión	-0,87	-0,34	-0,87	175,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-32,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	354,42
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.248,77
(+) Ingresos	0,00	0,01	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	0,01	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>10.766</b>	<b>10.222</b>	<b>10.766</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 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	%
DEPOSITO ANDBANK (ESPA) 0.00 2021-06-21	EUR	100	0,93	100	0,98
<b>DEPOSITOS</b>		100	0,93	100	0,98
PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEGIES	EUR	100	0,93	93	0,91
PARTICIPACIONES PARADIGMA64CHESS, SICAV,	EUR	38	0,35	36	0,35
PARTICIPACIONES GVC GAESCO RENTA VALOR F	EUR	52	0,48	51	0,49
PARTICIPACIONES BOLSALIDER FI	EUR	226	2,10	199	1,95
PARTICIPACIONES FONBUSA MIXTO FIM	EUR	198	1,84	193	1,89
PARTICIPACIONES RRETO MAGNUM SICAV SA	EUR	219	2,03	209	2,05
<b>IIC</b>		832	7,73	781	7,64
REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.56 2021-04-06	EUR	350	3,25		
REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.55 2021-01-04	EUR			150	1,47
<b>ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		350	3,25	150	1,47
RFIJA AUDAX ENERGIA SA 4.20 2027-12-18	EUR	100	0,93	100	0,98
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	298	2,77	299	2,93
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		398	3,70	400	3,91
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR			119	1,16
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	145	1,34		
ACCIONES ACERINOX SA	EUR			108	1,06
ACCIONES IBERDROLA	EUR			140	1,37
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	148	1,38	133	1,30
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	164	1,52	161	1,58
ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR			95	0,93
ACCIONES SOL MELIA	EUR			114	1,12
ACCIONES INDITEX SA	EUR			104	1,02
ACCIONES REPSOL SA	EUR	116	1,08	140	1,37
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			90	0,88
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			119	1,17
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR			70	0,69
<b>RV COTIZADA</b>		573	5,32	1.395	13,65
<b>RENDA FIJA COTIZADA</b>		398	3,70	400	3,91
<b>RENDA FIJA</b>		748	6,95	550	5,38
<b>RENDA VARIABLE</b>		573	5,32	1.395	13,65
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.253	20,93	2.827	27,65
PARTICIPACIONES ISHARES BARCLAYS 20+ YEA	USD	115	1,07		
<b>IIC</b>		115	1,07		
RFIJA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR	106	0,98	106	1,03
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		106	0,98	106	1,03
RFIJA SANOFI 0.88 2021-06-22	EUR	202	1,87	202	1,98
RFIJA PHILIP MORRIS IN 1.88 2021-03-03	EUR			101	0,99
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.38 2021-10-30	EUR	101	0,94	101	0,99
RFIJA MCDONALD'S CORP 2.62 2022-01-15	USD	104	0,97		
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		407	3,78	404	3,96
ACCIONES Umicore SA	EUR			98	0,96
ACCIONES LANXESS AG	EUR			107	1,04
ACCIONES BAYER AG	EUR	135	1,25	106	1,04
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	163	1,51	126	1,23
ACCIONES APPLE INC	USD			109	1,06
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			108	1,05
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	124	1,15	129	1,26
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			91	0,89
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	153	1,42	161	1,58
ACCIONES VINCI SA	EUR	114	1,05		
ACCIONES DRONE VOLT SACA	EUR	72	0,67	56	0,55
ACCIONES FIERA MILANO SPA	EUR	121	1,13	114	1,11
ACCIONES ZEPP HEALTH CORP	USD	101	0,94		
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	140	1,30		
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	129	1,20	139	1,36
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	164	1,52	135	1,32
ACCIONES GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	175	1,63	138	1,35
ACCIONES Puma	EUR	167	1,55	148	1,44

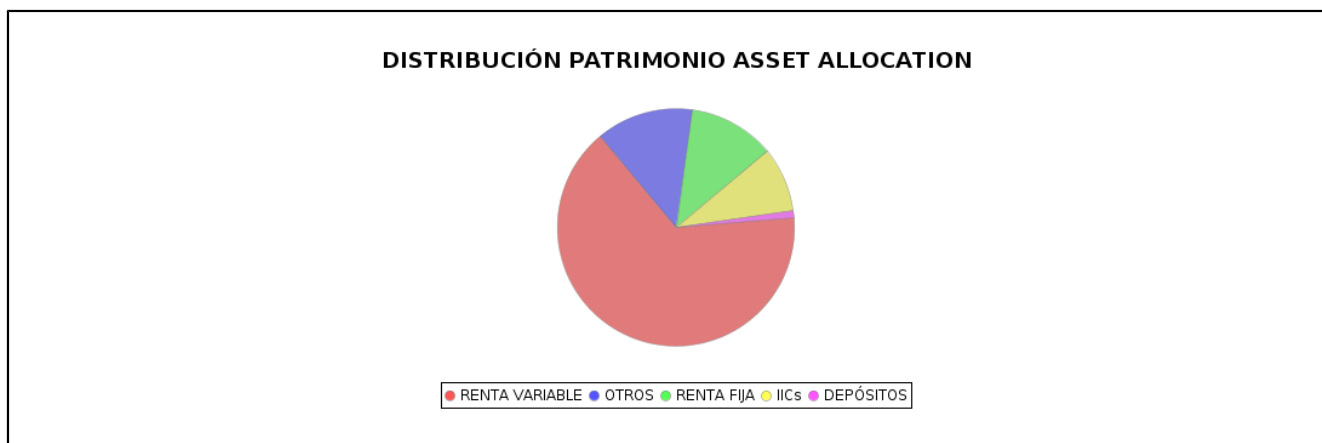
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES MINESTO AB (MINEST SS)	SEK	43	0,40	75	0,73
ACCIONES SIEMENS N	EUR	168	1,56	153	1,49
ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	177	1,64	149	1,45
ACCIONES L OREAL SA	EUR	131	1,21	93	0,91
ACCIONES VROOM INC (VRM US)	USD	83	0,77		
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	131	1,21		
ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	115	1,07		
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	136	1,26		
ACCIONES BRENNTAG AG	EUR			127	1,24
ACCIONES DRILLISCH AG	EUR			82	0,80
ACCIONES ZALANDO SE	EUR	134	1,24	155	1,51
ACCIONES SAP AG	EUR	146	1,36		
ACCIONES SMCP SA-WI	EUR	71	0,66		
ACCIONES PFIZER INC	USD	139	1,29		
ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP(LUC CN)	CAD	41	0,38		
ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	157	1,46		
ACCIONES SAFRAN SA	EUR			151	1,47
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK			107	1,05
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			143	1,39
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR			132	1,29
ACCIONES FALCK RENEWABLES SPA	EUR			99	0,97
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	98	0,91	151	1,47
ACCIONES NEL ASA	NOK			83	0,81
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	160	1,49	122	1,20
ACCIONES LINDE PLC	EUR	119	1,11	149	1,46
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	146	1,36		
ACCIONES AMS AG	CHF	102	0,95		
ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	143	1,33		
ACCIONES CAP GEMINI	EUR			108	1,05
ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR			159	1,56
ACCIONES VISA INC	USD	117	1,09	125	1,23
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			131	1,28
ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	138	1,28		
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	164	1,52	162	1,58
ACCIONES RWE AG	EUR			104	1,01
ACCIONES ENGIE SA	EUR			125	1,22
ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF			106	1,04
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	119	1,10		
ACCIONES VILMORIN ET CIE	EUR	91	0,84		
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	179	1,66		
ACCIONES ALCOA INC	USD	111	1,03		
ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC(SEDG	USD	147	1,37		
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	116	1,08		
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	159	1,48		
ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	141	1,31		
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD			118	1,16
ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	103	0,95		
ACCIONES FORMARMERS NV	EUR	88	0,82		
ACCIONES NINTENDO CO LTD	USD	121	1,12		
ACCIONES XPO LOGISTICS INC(XPO US)	USD	116	1,07		
ACCIONES KUKA AG	EUR			56	0,55
ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR			139	1,36
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR			142	1,39
ACCIONES NOXXON PHARMA NV	EUR	43	0,40		
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	146	1,35		
ACCIONES CAPSTONE TURBINE CORP	USD	47	0,43		
ACCIONES RENAULT	EUR	111	1,03		
<b>RV COTIZADA</b>		<b>6.455</b>	<b>59,91</b>	<b>5.206</b>	<b>50,91</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>513</b>	<b>4,76</b>	<b>510</b>	<b>4,99</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>513</b>	<b>4,76</b>	<b>510</b>	<b>4,99</b>
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>6.455</b>	<b>59,91</b>	<b>5.206</b>	<b>50,91</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.083</b>	<b>65,74</b>	<b>5.715</b>	<b>55,90</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.336</b>	<b>86,67</b>	<b>8.542</b>	<b>83,55</b>
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
ISF000393



\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.  
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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	71	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Compras al contado	100	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		171	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		171	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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

La CNMV ha resuelto en fecha 05.03.2021: Verificar y registrar a solicitud de GESINTER, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INTERVALOR BOLSA MIXTO FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 393), al objeto de, entre otros, modificar su vocación inversora, con la consiguiente modificación de su política de inversión, modificar el régimen de preavisos para determinados reembolsos e incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del 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 31.03.2021 existe una participación significativa que representaba el 29,48 % del patrimonio de la IIC. Durante el periodo se han efectuado con el Depositario operaciones de compra venta de adquisición temporal de activos (Repos a día) con el Depositario. El importe medio de la contratación del Repo ha sido de 251.555,00 euros, aproximadamente el 2,40 % del patrimonio y a un tipo medio del -0.55%.

Por otro lado, se ha contratado a través del Depositario operaciones de compraventa de divisa necesaria para liquidar las operaciones de renta variable de valores en moneda no euro.

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: -0.55

La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones con pacto de recompra y compraventas de divisas con Caceis Bank Spain, entidad depositaria de la IIC.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Este primer trimestre ha sido muy importante para la gestora, hemos oficializado el cambio de denominación y política de inversión del fondo que pasa a llamarse GESINTER FLEXIBLE STRATEGY. El fondo tendrá una estrategia de gestión muy similar, pero con un enfoque más internacional al no tener limitaciones en divisas extranjeras.

Hace un año estábamos inmersos en medio de la pandemia en cuarentena con un futuro muy incierto sin saber el alcance de los daños.

Aún hoy tenemos desafíos importantes, pero con unos estímulos monetarios y fiscales que junto a las vacunas invita a ser optimistas.

Así empezamos el año consolidando las subidas de finales del 2020. Tras un último trimestre con fuertes revalorizaciones en las bolsas impulsadas por el lanzamiento de las vacunas, empezamos el año dando continuidad a las subidas del anterior trimestre.

A principios de año hubo retrasos con los suministros de las vacunas en Europa no libres de polémicas sobre las políticas de distribución de las farmacéuticas y surgieron dudas sobre los efectos secundarios de algunas vacunas como la de AstraZeneca. Todo esto hizo que el ritmo de vacunación no fuera el programado a principios de año. Al escribir este informe el ritmo de vacunación en Europa es bueno, aunque aún lejos de llegar a las cifras de los países anglosajones como Estados Unidos y Reino Unido. En estos países, el ritmo de vacunación ha sido más efectivo y ya se ha vacunado por lo menos con una dosis a cerca de un tercio de la población. Sin embargo, las vacunas no han evitado la cuarta ola de contagios con nuevas restricciones en Europa.

A nivel geopolítico, este 2021 como no podía ser de otra manera, también tuvo eventos impensables como lo fue el 6 de enero con el asalto al capitolio americano por parte de seguidores de Donald Trump, que se manifestaban cuando se tenía que llevar a cabo el recuento de votos que ratificaba la victoria de Joe Biden. Los disturbios acabaron con 5 fallecidos y la suspensión de las cuentas en redes sociales de Donald Trump.

Si bien ha sido un trimestre positivo para los mercados financieros, no ha sido fácil de gestionar, ya que se ha caracterizado por sus rápidas y fuertes rotaciones tanto sectoriales como geográficas. Si a principio de trimestre eran los valores de mediana y pequeña capitalización los que lo hacían mejor que el mercado, a medida que fue transcurriendo el trimestre, estas compañías dejaron de batir al mercado en favor de las empresas más grandes y con mayor peso en los índices. A nivel sectorial, a principios de año la outperformance fue por parte de las Commodities, energía, ocio y Utilities, hasta que vino la rotación hacia otros sectores como el sector autos, banca, telecomunicaciones y químicas.

Joe Biden pudo firmar el plan de estímulo de 1.9 billones de dólares con el que prevé afianzar la recuperación económica. El plan consiste en varios programas, desde otra ayuda directa a los ciudadanos, en este caso con 1400 dólares para aquellos con rentas menores a 75.000 dólares, hasta subsidios por desempleo y planes de sanidad para los desempleados.

A nivel económico, la recuperación sigue con muy buena dinámica, liderada por el sector industrial. En Europa a finales de abril el PMI manufacturero registró máximos de la última década y el sector servicios sigue recuperándose, pero a un ritmo notablemente inferior. En Estados Unidos la recuperación va incluso mejor impulsada por el PMI del sector servicios que ha marcado máximos desde 2014, acompañado como en Europa por el PMI del sector manufacturero, también en máximos de la década. Ante estos datos somos optimistas para la recuperación de las dos economías, pero con sesgo más positivo hacia la americana por su fortaleza en el sector servicios y el plan de estímulo.

En términos de política monetaria, no se prevén subidas de tipos de interés mientras no aparezca una inflación desmesurada. La Fed ha anunciado que este 2021 no tiene previsto un endurecimiento de las políticas monetarias. Con los niveles actuales de deuda, pensamos que tendremos unos tipos de interés bajos durante muchos años, aunque sí esperamos un repunte de los tipos de interés de aquí a final de año, en menor medida, pero siguiendo la tendencia de este primer trimestre.

Este trimestre ha sido muy positivo para las bolsas, especialmente la europea que ha sido la que mejor se ha comportado y pensamos que este trimestre seguirá la tendencia y lo encaramos con una cartera con sesgo hacia empresas cíclicas y que se vean beneficiadas de la recuperación económica.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos realizado una gestión activa tanto en el porcentaje de inversión, como en rotación sectorial. Como veníamos anticipando, la recuperación vendría con la vacuna y ha sido este trimestre donde se ha empezado a vacunar. Empezamos el año con una cartera con valores en los sectores de materiales básicos, energía y a la apertura de las fronteras. A medida que estos sectores se fueron revalorizando, fuimos rotando hacia sectores como tecnología, salud, e industriales. También hemos ido rotando de empresas de pequeña y mediana capitalización hacia empresas de gran capitalización. Además, hemos ido incrementando exposición en Estados Unidos, aprovechándonos de las caídas de dólar respecto al euro.

Empezamos el mes de enero con una exposición a renta variable del 64.58%, una exposición a IICs del 6.24%, sin exposición adicional mediante derivados. En renta fija tenemos el 8.93% del patrimonio mediante inversión directa y del 0.49% mediante IICs. Hemos ido oscilando entre el 60 y el 65% cerrando el trimestre con una exposición a renta variable del 65.27%, una exposición a IICs del 6.32%, siendo las gestoras principales Gesiuris, Gesbusa, GVC Gaesco y Solventis. En renta fija tenemos el 8.57% del patrimonio mediante inversión directa y del 1.55% mediante IICs. Cerramos el trimestre sin exposición adicional mediante derivados.

El nivel medio de inversión en contado del periodo ha sido del 102,35% y el apalancamiento medio del periodo ha sido de 6,82%. La aportación de la operativa de derivados a la rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de un -0.11% sobre el patrimonio medio.

Se aplica la metodología del compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Todas las operaciones de derivados se han realizado en los mercados organizados de: MEFF y EUREX.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del -0.44% anualizado.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el primer trimestre del 2021 ha sido del +6.15%. Todas las bolsas europeas han cerrado con fuertes revalorizaciones en el último trimestre. El Eurostoxx 50, compuesto por las 50 empresas de mayor capitalización de los índices de la zona euro, se ha revalorizado un +10.32%, donde el Ibex 35 ha subido un +6.27% y el Dax se ha revalorizado un +9.40%. A nivel internacional, el Standard & Poor's 500 cierra el trimestre con una revalorización del +5.77%. El bund a 10 años sigue ofreciendo rentabilidades negativas, con una TIR del -0,294% frente al -0,575% con que terminó diciembre.

A nivel sectorial, observamos claramente dos tendencias de hacia dónde fluye el dinero. Los sectores más beneficiados por la recuperación de la economía han sido los que mejor se han comportado, como son el sector auto +23.69%, el sector bancario +19.13% y el sector de ocio +18.69%. Por otro lado, los sectores que peor se han comportado han sido el sector inmobiliario -2.3%, el sector de las eléctricas -0.61%, perjudicado por la subida de las tir de los bonos y salud +0.81% que se había comportado mejor al principio de la pandemia. Las materias primas también han tenido un muy buen comportamiento, y el petróleo se ha revalorizado un +21.93 % cerrando el precio del barril en 59.16 USD, el cobre un +13.54% y el oro un -10.04%.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número de participes ha disminuido de 247 a 245. El patrimonio ha aumentado y se sitúa en los 10.766 miles de Euros. La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0,33% sobre el patrimonio y 0,54 % sobre resultados (ver punto 2.1.b) Datos generales). La comisión de depósito acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0,02% sobre el patrimonio. El impacto total de los gastos directos del Fondo sobre el patrimonio medio en el acumulado del año es del 0,39%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores ni la comisión sobre resultados del fondo (punto 2.2. A) Individual).

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

El fondo GESINTER FLEXIBLE STRATEGY es un fondo de Renta Variable Mixta Internacional que ha obtenido en el primer trimestre de 2021 una rentabilidad media ponderada por patrimonio medio del 6.15%, inferior a otro fondo de la gestora en la categoría de Renta Variable Internacional, el fondo con vocación inversora de renta variable global ha obtenido el +13.47% y mejor que otro fondo de la gestora con vocación inversora Global y centrada la inversión en la región de China y su área de influencia, que ha obtenido una rentabilidad media ponderada en el primer trimestre de 2021 del +4.75%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre hemos estado activos en la rotación sectorial. Aprovechamos la volatilidad de los mercados para rotar las carteras de manera activa hacia sectores más rezagados y que veíamos que podían adquirir más momentum mientras reducíamos en sectores que se habían revalorizado hasta nuestros precios objetivo. Mantenemos una exposición alta a la recuperación económica. También hemos incrementado en la exposición en Estados Unidos y tecnología.

Así las principales compras han sido Lucara Diamond, Nvidia, EDP Renovaveis, Vilmorin, Solaria, Solaredge, Coca Cola, Adyen, Vroom, Capston Turbine, For Farmers, Alcoa, Occidental Petroleum, Lululemon, Visa, XPO Logistics, Antofagasta, Huami, Nutrien, Linde, Nintendo, Philips, Alibaba, Shopify, Unilever, Johnson & Johnson, Pfizer, SAP, Leonardo y Roche

Por otro lado, hemos vendido valores que habían llegado a nuestro precio objetivo como Ericsson, Capgemini, Ence Energía y Celulosa, Saint Gobain, Nel ASA, Umicore, Nestlé, Microsoft, Inditex, Anheuser-Busch InBev, Applus Services, 1&1 Drillisch, Iberdrola, Just Eat Takeaway, RWE, Lar España, Royal Dutch Shell, Deutsche Telekom, Falck Renewables, Lanxess, Grifols, Danone, Engie, Ferrari, Melià, Acerinox, Schneider Electric, Safran y Kuka AG

A nivel de renta fija, no estamos siendo muy activos, la operativa se ha limitado a comprar un bono de alta calidad cuando nos vencía alguno en cartera. Como ha sido el caso de Philip Morris que ha expirado el bono que teníamos en cartera y compramos el bono de McDonalds con duración menor de un año.

Adjuntamos una lista con los activos de la cartera que más contribuyeron y los que más restaron a la rentabilidad del fondo.

IAG 0.37% Zepp Health -0.33%

Repsol 0.35% Spotify Technology -0.20%

Alcoa Coprt 0.35% Solaria -0.18%

Arcelor Mittal 0.32% Puma AG -0.17%

ASML 0.29% Noxxon Pharma -0.12%

Otros valores que vendimos durante el trimestre y aportaron rentabilidades importantes han sido Energous Corporation y Exxon Mobile que cada uno aportó un 0.60% y 0.56% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo que respecta a la operativa de derivados, hemos utilizado derivados sobre el Eurostoxx para coberturas puntuales y generalmente para aumentar la exposición de manera rápida y replicando el índice, cuando hemos creído conveniente, según la situación de mercado.

Lo que ha supuesto un retorno sobre el patrimonio del -0.11%

Se han contratado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de aproximadamente el 2,40% del patrimonio a un tipo del -0,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cartera tenemos tres activos suspendidos de cotización: Neuron Bio S.A. cuya valoración está a cero dado el hecho relevante publicado en el MAB por el cual con efectos 18 de diciembre de 2019 se acordó la exclusión de cotización por encontrarse dicha sociedad en fase de liquidación de acuerdo con la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Adicionalmente, tenemos posición en Let's Gowex cuya valoración está a cero tras ser suspendida de cotización en julio de 2014 y por último, tenemos una posición en Banco Espirito Santo cuya valoración es también cero al ser suspendida en Julio de 2014. Se tramitó a través de nuestro Depositario una reclamación y recibimos carta en junio de 2019 en el que se nos reconocía como acreedores de la compañía.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gesinter SGIIC S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. No se ha dado tal circunstancia en las Juntas Generales de las sociedades españolas, donde GESINTER FLEXIBLE STRATEGY FI ha mantenido posición.

El medio habitual que se utiliza para el ejercicio de los derechos se corresponde con la remisión de la delegación de voto a través de la documentación que nos remite el Depositario a los efectos oportunos.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tal y como demuestran los datos económicos como los PMI estamos en plena recuperación económica y a medida que la población se vaya vacunando, se irán abriendo las fronteras y eso permitirá la tan deseada posibilidad de viajar. Vemos a Estados Unidos como la economía que más crecerá junto con China. Por un lado, los americanos han sido muy agresivos con estímulos fiscales y monetarios y junto con una eficiente campaña de vacunación propicia un escenario optimista para mantener el crecimiento económico. China, fue el país que más rápido se recuperó de la crisis causada por la pandemia gracias a unas medidas muy efectivas para controlar el virus y apenas le hicieron falta estímulos fiscales para salir de ella.

Las bolsas actualmente no están baratas, pero pensamos que la renta variable sigue siendo la mejor opción para focalizar nuestras inversiones. Debido a la cantidad de liquidez inyectada en el sistema por parte de los bancos centrales ha hecho que la renta fija no sea una buena opción por ofrecer una tir muy baja en Estados Unidos o incluso negativa en Europa. A nivel de política monetaria no vemos grandes cambios ara este trimestre que viene con el objetivo por parte de los bancos centrales de mantener la liquidez y no subir los tipos de interés. En el contexto actual unos tipos de interés negativos son positivos para la economía ya que fomentan el consumo y contribuirán a la recuperación económica.

Como principales riesgos vemos la aparición de una inflación mayor de lo esperado y en menor medida la posibilidad de nuevos imprevistos con el virus y las vacunaciones. Respecto a la inflación sigue siendo el tema más comentado por los analistas, sin embargo, pensamos que las fuerzas seculares desinflacionistas presentes en la última década siguen muy presentes como los avances tecnológicos y la globalización.

A nivel de mercados, Europa se encuentra cerca de resistencias importantes en los índices del Stoxx 600 y el Cac. Pensamos que de cara al próximo trimestre estos índices seguirán los pasos del Dax y el S&P500 y romperán estas resistencias.

Mantendremos la cartera con el sesgo al sector tecnológico y con empresas beneficiadas tanto de la recuperación económica como de la apertura al turismo. Sin embargo, observamos que el mercado rota de sectores a una gran velocidad y queremos ser activos en la rotación sectorial que pensamos será el aspecto diferencial para la gestión de cara a este segundo trimestre. Para protegernos de la inflación tenemos inversiones en empresas de tratamientos de materiales básicos y agricultura. También le vemos potencial a sectores defensivos como las eléctricas, farmacéuticas y telecomunicaciones y optimizaremos la entrada en estos sectores según el mercado nos dé la oportunidad. A nivel de renta fija como ya hemos comentado infraponderaremos nuestras inversiones y no adquiriremos más bonos ni pagarés. Mantendremos los bonos de empresas de alta calidad que tenemos para evitar la penalización que supone mantener el efectivo en cuenta corriente.

**10. Información sobre las políticas de remuneración**

Sin información

**11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total**

Sin información