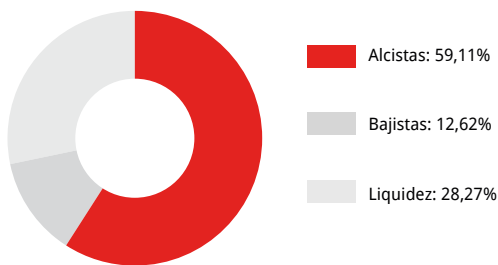


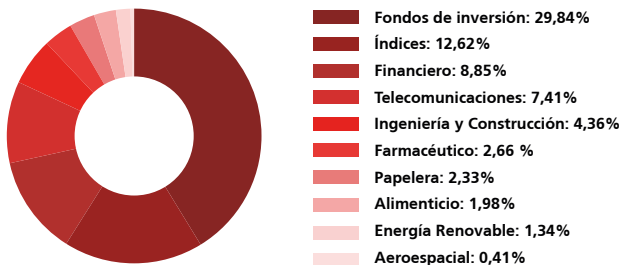
Ficha Técnica

Ámbito:	Global
Gestora:	LINK SECURITIES SV SA por delegación de GESCONSULT SGIC SA
Depositario:	Santander Securities Services
Auditor:	DUBANE AUDITORES S.L.
Autoridad supervisora:	CNMV
Comisión de gestión:	1,15%
Comisión depositaria:	0,09% hasta 10 millones €. Resto escalado. Consultar folleto.
Inicio (nuevo Consejo):	10 de mayo de 2016
Precio Valor Liquidativo:	6.8481 € a 31/01/2020
Divisa:	EUR
Liquidez:	MAB
Patrimonio:	2.572.237€ a 31/01/2020
Número de accionistas:	312 accionistas a 31/01/2020
ISIN:	ES0175229006
Ticker:	S3740
Nuevo equipo gestor:	16 de octubre 2018

Colocación de activos



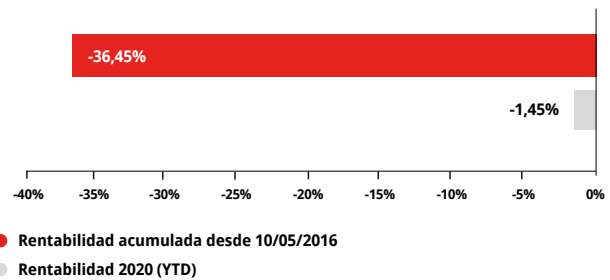
Distribución de mayores sectores



Comentario de Link Securities

Los principales índices de las bolsas europeas y estadounidenses no han podido mantener la tendencia alcista que venían mostrando en los últimos meses de 2019, y han cerrado el mes de enero en negativo, la mayoría de ellos a sus niveles más bajos en lo que va de ejercicio. Así, el elevado nivel de sobrecompra con el que acabaron 2019 y las exigentes valoraciones que presentan algunas compañías han facilitado la aparición de cierto nerviosismo entre los inversores, nerviosismo que se ha visto potenciado principalmente por factores como el incremento de la tensión política entre EEUU e Irán a raíz de la muerte del general iraní Qasem Soleimani en Irak, tras una operación militar estadounidense, o, más recientemente, por la crisis sanitaria en China, propiciada por la propagación de un nuevo coronavirus. Ante esta tesitura, y sobre todo durante la última semana del mes, los inversores han optado por reducir sus posiciones de más riesgo, concretamente en renta variable, y se han refugiado en activos de corte más defensivo como los bonos, el oro, o en divisas como el yen o el franco suizo. En el corto plazo no es descartable que los inversores se mantengan prudentes, al menos hasta que se demuestre que China ha sido capaz de controlar la propagación del coronavirus o que se ha hallado un remedio para combatir la enfermedad, lo que limitaría en gran medida su potencial impacto negativo en el crecimiento económico del país y, por ende, a nivel global.

Rentabilidad acumulada



Rentabilidades

	2016	2017	2018	2019	2020
Enero		+ 3,25%	+ 4,71%	+ 5,25%	-1,45%
Febrero		- 0,43%	- 2,22%	- 0,27%	
Marzo		+ 1,02%	- 4,98%	- 2,49%	
Abril		- 1,72%	+ 4,11%	- 0,89%	
Mayo	+ 0,25%	- 1,36%	- 5,20%	- 1,71%	
Junio	+ 4,17%	- 5,84%	- 1,44%	- 2,37%	
Julio	+ 2,60%	+ 0,20%	+ 0,23%	- 4,06%	
Agosto	+ 1,43%	- 1,59%	- 4,61%	- 1,95%	
Septiembre	- 1,87%	- 3,48%	- 6,26%	- 2,67%	
Octubre	+ 2,91%	+ 0,38%	- 3,04%	- 4,57%	
Noviembre	- 4,26%	- 0,15%	- 1,16%	- 0,62%	
Diciembre	+ 4,03%	- 1,65%	- 4,19%	+ 0,67%	
Acumulado anual	+ 9,32%	- 10,99%	- 22,19%	- 14,90%	- 1,45%
Acumulado desde el inicio	+ 9,32%	- 2,69%	- 24,23%	- 35,52%	- 36,45%

Principales posiciones alcistas

15,25%	Momento Europa	2,66%	Prisa	0,55%	Sabadell
14,60%	Momento España	2,33%	Sniace	0,41%	Bombardier
8,30%	Liberbank	1,98%	DIA	0,40%	Pharma Mar
4,75%	Telefónica	1,94%	Rovi	0,32%	Oryzon
4,36%	FCC	1,34%	Solarpark		

Principales posiciones bajistas

12,62% Dax

Perfil de Riesgo

Menor riesgo Mayor riesgo



La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo de la sociedad y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la sociedad. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. ¿Por qué Vilana Capital está en esta categoría? Porque se han tenido en cuenta las inversiones más arriesgadas que pueda realizar la sociedad, aunque podría invertir en activos de menos riesgo, estando en una categoría inferior.

Estrategia de inversión de Link Securities

Estudiamos fundamentales de las empresas como el EBITDA, la generación de caja, el beneficio neto, etc. Prestamos especial atención a las compañías con bajo endeudamiento y/o que estén reduciendo deudas. Las operaciones se realizan a partir de las señales de entrada dadas por un sistema de cruces medias entre una media móvil de un corto periodo de tiempo y otra que utiliza más periodos, identificando así las tendencias a medio plazo del valor, así como aquellas situaciones que ofrecen una menor ratio riesgo/beneficio.

La SICAV no utiliza ningún Benchmark de referencia (índice o ponderación de índices) con el que comparar su comportamiento. Los gráficos que se presentan solo pretenden mostrar la evolución de los índices y de la SICAV de forma individual, sin que se pueda comparar los comportamientos y rendimientos de los índices o valores presentados. Rendimientos pasados NO garantizan rendimientos futuros. La información contenida en el presente documento tiene únicamente carácter informativo, y en ningún caso representa una recomendación u oferta de compra, ni tampoco proyección, promesa o garantía alguna de rendimiento por parte de los gestores o de la propia SICAV. GESCONSULT SGIC es una sociedad gestora de IIC registrada con el no 57 y supervisada por la CNMV con domicilio en Plaza Marqués de Salamanca 11 Madrid 28006 (www.gesconsult.com). Link Securities SV, S.A es una sociedad de valores registrada con el no 141 y supervisada por la CNMV con domicilio en Juan Esplandiu 15, Bajo (www.Linksecurities.com). La entidad depositaria Santander Securities Services (S3) es una entidad registrada con el no 238 y supervisada por la CNMV con domicilio en Avda. de Cantabria s/n - 28660 Boadilla del Monte (Madrid) (www.santandersecuritieservices.com)