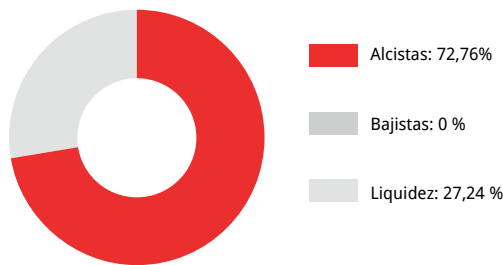


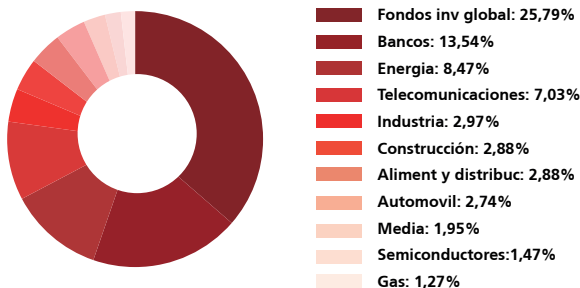
Ficha Técnica

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:	6,61 € a 31/12/2020
Divisa:	EUR
Liquidez:	MAB
Patrimonio:	2.288.414,28 € a 31/12/2020
Número de accionistas:	282 accionistas a 31/12/2020
ISIN:	ES0175229006
Ticker:	S3740
Nuevo equipo gestor:	16 de octubre 2018

Colocación de activos



Distribución de mayores sectores



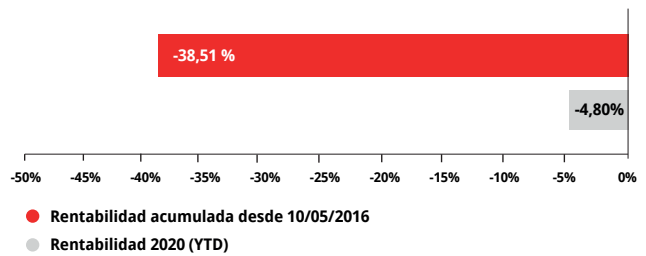
Comentario de Link Securities

Tras la gran fortaleza mostrada en el mes de noviembre, los principales índices bursátiles europeos mantuvieron también un buen tono en diciembre, para acabar el año muy cerca de sus niveles más altos desde el inicio de la crisis sanitaria. Detrás de este buen comportamiento estuvieron factores como la aprobación por los reguladores de distintos países de varias vacunas de elevada eficiencia contra el Covid-19, lo que los inversores consideran un antes y un después en esta crisis, el apoyo incondicional reiterado por los bancos centrales en sus últimas reuniones del año y, en la última semana del mes, la aprobación en EEUU de un nuevo paquete fiscal de ayudas a los afectados por la pandemia y, sobre todo, la firma de un acuerdo entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE) para evitar un brexit "duro" y caótico, que habría hecho mucho daño a las economías de la región.

Pero el comportamiento de los principales índices europeos no fue similar, con los de los países más afectados por la nueva ola de la pandemia quedándose algo rezagados frente al resto. Así, en el mes de diciembre el Ibex-35 se mantuvo estable (0,0%), el CAC francés subió el 0,6% y el FTSE Mib italiano el 0,8%, quedando todos ellos lejos de las revalorizaciones alcanzadas por el Euro Stoxx 50 (+1,7%), por el Eurostoxx (+2,0%) y, sobre todo, por el Dax alemán (+3,2%), índice que, además, logró marcar un nuevo máximo histórico en las últimas sesiones del año.

En el conjunto de 2020 el comportamiento de los principales índices bursátiles europeos mantuvo pautas similares, con el Ibex-35 quedando muy retrasado, al experimentar una caída del 15,5% en el año, que compara muy negativamente con lo hecho por el Euro Stoxx 50 (-5,1%), el Eurostoxx (-1,6% en el año) o el propio Dax alemán, que logró cerrar el ejercicio en positivo, tras revalorizarse el 3,5%.

Rentabilidad acumulada



Rentabilidades

	2016	2017	2018	2019	2020
Enero		+ 3,25%	+ 4,71%	+5,25%	-1,45%
Febrero		- 0,43%	- 2,22%	-0,27%	-1,634%
Marzo		+1,02%	- 4,98%	-2,49%	-23,24%
Abril		-1,72%	+4,11%	-0,89%	+7,18%
Mayo	+ 0,25%	-1,36%	-5,20%	-1,71%	+1,28%
Junio	+ 4,17%	-5,84%	-1,44%	-2,37%	+6,88%
Julio	+ 2,60%	+0,20%	+ 0,23%	-4,06%	-3,76%
Agosto	+ 1,43%	-1,59%	- 4,61%	-1,95%	+4,15%
Septiembre	- 1,87%	-3,48%	- 6,26%	-2,67%	-2,28%
Octubre	+ 2,91%	+0,38%	- 3,04%	-4,57%	-3,32%
Noviembre	- 4,26%	-0,15%	- 1,16%	-0,62%	+12,6%
Diciembre	+ 4,03%	-1,65%	- 4,19%	+0,67%	+3,89%
Acumulado anual	+9,32%	-10,99%	-22,19%	-14,90%	-4,80%
Acumulado desde el inicio	+9,32%	-2,69%	-24,23%	-35,52%	-38,51%

Principales posiciones alcistas

13,76% Momento Europa	1,64% Medioba	1,30% BasfSE
12,03% Momento España	1,50% DIA	1,29% Soltec
7,87% Liberbank	1,47% ASML	1,29% VolksPF
6,37% Audax	1,44% Daimler	1,28% KoninNV
4,25% Telefónica	1,43% BNPPari	1,24% BSantan
2,96% ENCE	1,41% Adyen	1,19% Tubacex
2,88% FCC	1,36% DeutsPo	0,79% Barkeley
1,95% Prisa	1,34% Bancalán	0,62% PharMar

Principales posiciones bajistas

-

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 no57 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 Esplandiú 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).