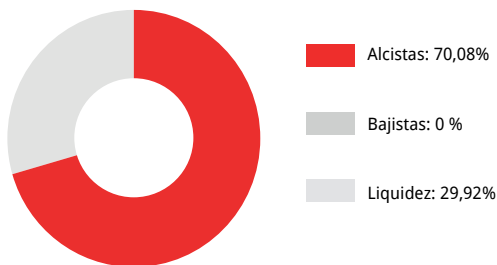


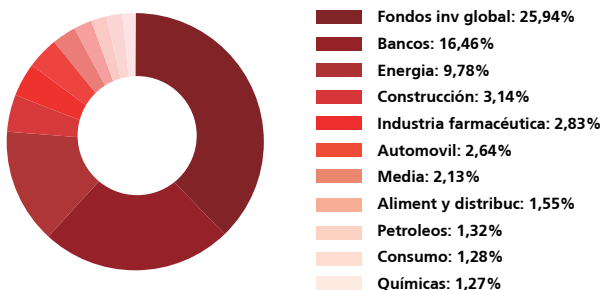
## Ficha Técnica

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:	6,923 € a 28/02/2021
Divisa:	EUR
Liquidez:	MAB
Patrimonio:	2.344.908,85€ a 28/02/2021
Número de accionistas:	292 accionistas a 28/02/2021
ISIN:	ES0175229006
Ticker:	S3740
Nuevo equipo gestor:	16 de octubre 2018

## Colocación de activos



## Distribución de mayores sectores



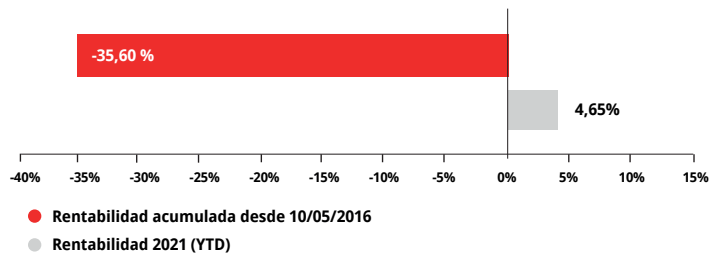
## Comentario de Link Securities

Durante la primera parte del mes de febrero las bolsas europeas y estadounidenses subieron con mucha fuerza, impulsadas por tres factores, principalmente: i) las elevadas expectativas que tienen puestas los inversores en el proceso de vacunación contra el Covid-19; ii) la confirmación por parte de los bancos centrales de que su compromiso en apoyo a la recuperación económica sigue siendo total; y iii) la convicción de que EEUU aprobará un nuevo gran programa fiscal de ayudas. Todo ello permitió a los citados índices recuperar con creces las pérdidas sufridas en enero.

Sin embargo, durante la segunda parte del mes analizado los principales índices de estos mercados cedieron parte de lo ganado, aunque, en su mayor parte, terminaron febrero con importantes avances, destacando entre ellos el comportamiento del Ibex-35 que, a pesar de mostrar cierta debilidad en momentos concretos, recuperó a lo largo del mes el 6,0%, apoyándose en la fortaleza mostrada por los valores del sector bancario.

Debemos destacar que el giro a la baja experimentado por la renta variable occidental en las últimas semanas fue consecuencia del fuerte repunte de las rentabilidades de los bonos a largo plazo, movimiento propiciado por las mejores expectativas de crecimiento económico y, sobre todo, por el temor de los inversores a que la inflación suba en los próximos meses más de lo esperado inicialmente.

## Rentabilidad acumulada



## Rentabilidades

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Enero		+ 3,25%	+ 4,71%	+5,25%	-1,45%	-1,98%
Febrero		- 0,43%	- 2,22%	-0,27%	-1,634%	+6,77%
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%	4,65%
Acumulado desde el inicio	+9,32%	-2,69%	-24,23%	-35,52%	-38,51%	-35,60%

## Principales posiciones alcistas

13,89% Momento Europa	1,87% Unicr17	1,27% BasfSE
12,05% Momento España	1,55% DIA	1,27% ASML Nv
7,87% Liberbank	1,38% Santander	1,25% Siemens
7,76% Audax	1,37% Intesa Sanpaolo	1,25% BNP
3,14% FCC	1,34% Daimler	0,93% PharMar
2,19% SocGenel	1,32% TotalSA	0,77% Soltec
2,13% Prisa	1,31% VolksPF	0,59% Bankinter
1,90% Reiglofr	1,28% LouiVui	0,47% Lleidanet

## Principales posiciones bajistas

## Perfil de 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](http://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](http://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](http://www.santandersecuritieservices.com)).