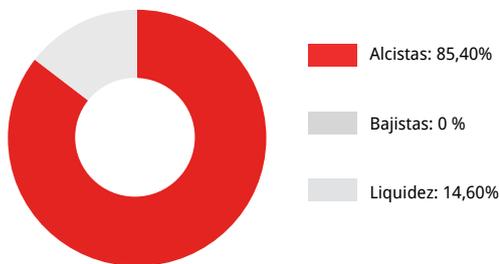


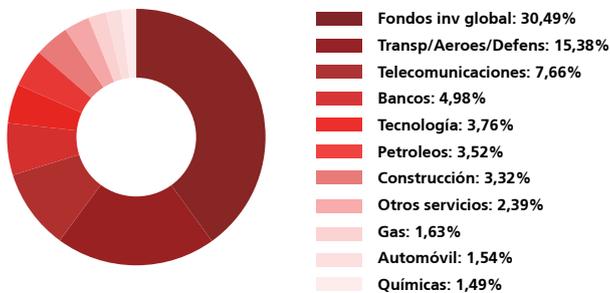
Ficha Técnica

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:	1,90%
Comisión depositaria:	0,09% hasta 10 millones €. Resto escalado. Consultar folleto.
Inicio (nuevo Consejo):	10 de mayo de 2016
Precio Valor Liquidativo:	6,950 € a 31/10/2021
Divisa:	EUR
Liquidez:	MAB
Patrimonio:	2.645.434,81€ a 31/10/2021
Número de accionistas:	267 accionistas a 31/10/2021
ISIN:	ES0175229006
Ticker:	S3740
Nuevo equipo gestor:	16 de octubre 2018

Colocación de activos



Distribución de mayores sectores



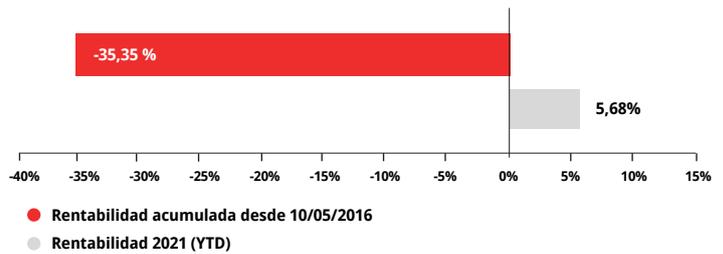
Comentario de Link Securities

Tras un mes de septiembre muy negativo para las bolsas europeas y estadounidenses, mes en el que los índices llegaron a ceder más del 5% desde sus niveles más altos del año, el inicio de la temporada de presentación de resultados trimestrales ha servido para cambiar drásticamente a mejor el sentimiento de los inversores. A pesar de que las compañías se están enfrentando a serios problemas de abastecimiento; a unos precios de la energía muy elevados y a la escasez de mano de obra cualificada, la fortaleza de la demanda final de sus productos y servicios les ha permitido defender sus márgenes y obtener, en general, unos resultados que están sorprendiendo muy positivamente a los analistas y a los inversores.

Este hecho ha permitido a los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses recuperar en el mes de octubre casi todo o, incluso, la totalidad de lo cedido en la segunda quincena de septiembre, llevando a los primeros a cerrar el mes analizado muy cerca de sus niveles más altos del año y a los segundos a terminar el mismo en máximos históricos.

A partir de ahora, los mercados afrontan una serie de retos, empezando por la evidente desaceleración que está experimentando la recuperación económica en los países desarrollados; la alta inflación, que puede llevar a los bancos centrales a comenzar a retirar estímulos monetarios antes de lo estimado; y una crisis energética en ciernes, en gran medida autoinducida. Habrá que estar atentos para comprobar si todos estos factores terminan o no lastrando los resultados de las cotizadas en los próximos trimestres.

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%	+3,73%
Abril		-1,72%	+4,11%	-0,89%	+7,18%	-1,40%
Mayo	+ 0,25%	-1,36%	-5,20%	-1,71%	+1,28%	+2,51%
Junio	+ 4,17%	-5,84%	-1,44%	-2,37%	+6,88%	-3,63%
Julio	+ 2,60%	+0,20%	+ 0,23%	-4,06%	-3,76%	+2,13%
Agosto	+ 1,43%	-1,59%	- 4,61%	-1,95%	+4,15%	-1,43%
Septiembre	- 1,87%	-3,48%	- 6,26%	-2,67%	-2,28%	-1,17%
Octubre	+ 2,91%	+0,38%	- 3,04%	-4,57%	-3,32%	+1,16%
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%	5,68%
Acumulado desde el inicio	+9,32%	-2,69%	-24,23%	-35,52%	-38,51%	-35,35%

Principales posiciones alcistas

19,22%	Momento Europa	1,96%	Parlem	1,43%	ASML
11,27%	Momento España	1,8%	Bankint	1,41%	DeutsPost
5,40%	Lufthansa	1,72%	Eni	1,32%	BcSabadell
4,73%	Unicaja	1,66%	TotalSA	1,22%	Alantra
4,02%	Cellnex	1,63%	LindeP	1,19%	DIA
3,33%	ObHuLai	1,55%	Fiat	1,18%	Urbas
2,63%	Audax	1,53%	CRH	0,65%	SoltecP
2,56%	IAG	1,49%	BasfSE	0,5%	PharMar
2,39%	Norwegian	1,48%	Adyen	0,28%	Prisa
2,19%	Amadeus	1,44%	AirbuFR		

Principales posiciones bajistas

Perfil de Riesgo



La categoría "7" 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 Esplandiu 15, Bajo (www.linksecurities.com). La entidad depositaria Santander Securities Services (SS3) 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).