

MES	(3,46%)
AÑO (YTD)	+0,03%

PATRIMONIO	9.748.852 €
VALOR LIQUIDATIVO	1.0003 €

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Excel Equities es un vehículo de renta variable, que invierte su patrimonio en compañías europeas que presenten una atractiva y segura rentabilidad por dividendo. La selección de las compañías siempre se realizará en base a criterios de inversión "value". Se prestará especial atención a la fortaleza del negocio, presencia de sólidas y defendibles ventajas competitivas, fuerte generación de caja que permita pagar el dividendo, balance saneado y equipos gestores fiables y competentes. El objetivo del vehículo en el largo plazo es ofrecer a los partícipes una rentabilidad atractiva, que supere la obtenida por el índice Eurostoxx 50, con una volatilidad inferior.

La inversión se realizará siempre de manera directa en las compañías, después de un minucioso análisis, sin acudir a vehículos intermediarios (fondos de inversión) con el objetivo de reducir costes y buscar la máxima eficiencia. Realizar las inversiones en compañías de rentabilidad por dividendo a través de un vehículo de inversión colectiva tiene claras ventajas, tanto operativas como fiscales (ahorro de costes, gestión activa, diversificación, tributación, diferimiento en pago de impuestos, etc). Las inversiones estarán denominadas principalmente en divisa Euro, pudiendo realizar de manera minoritaria inversiones en Libras esterlinas o Francos Suizos cuando el equipo gestor lo estime conveniente.

RENTABILIDAD ANUAL

AÑO	EXCEL EQUITIES	STOXX 50	RELATIVO (1)
2014	0,03%	0,14%	(0,11%)
ACUMULADO MEDIA ANUAL	0,03%	0,14%	(0,11%)

1. Diferencia anual entre la rentabilidad de Fininvest y la de nuestro índice de referencia

DATOS DE VALORES EN CARTERA

NÚMERO DE VALORES EN CARTERA	46
RENTABILIDAD POR DIVIDENDO MEDIA DE LA CARTERA	3,6%
CAPITALIZACIÓN MEDIA DE LOS VALORES EN CARTERA*	35,0

* Miles de millones

INFORMACIÓN GENERAL

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,37%
COMISIÓN DE ÉXITO	8%*
DIVISA DE REFERENCIA	EURO
LIQUIDEZ	DIARIA
NÚMERO DE ACCIONISTAS	100
ENTIDAD GESTORA	Invercaixa Gestión
ENTIDAD DEPOSITARIA	CECA BANK
ENTIDAD ASESORA	Invexcel Patrimonio EAFI
CÓDIGO ISIN	ES0164117006
CÓDIGO SIBE	S3775
CAPITAL MÁXIMO ESTATUTARIO	24.100.000 €
NÚMERO DE REGISTRO OFICIAL DE CNMV	3.903
FECHA DE INSCRIPCIÓN EN CNMV	24-ene-14
VALOR NOMINAL DE LA ACCIÓN (€)	1 €

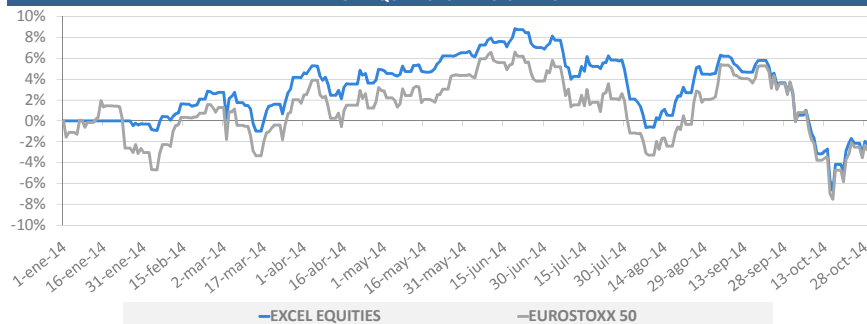
* La comisión de éxito se cobrará siempre que el vehículo obtenga una plusvalía anual superior al 5%

RENTABILIDAD MENSUAL

2014	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	TOTAL	AUM*
	(0,32%)	3,07%	1,36%	0,73%	1,56%	0,33%	(3,06%)	0,81%	(0,82%)	(3,46%)			0,03%	9.748.852

* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

EXCEL EQUITIES vs ÍNDICES EN 2014

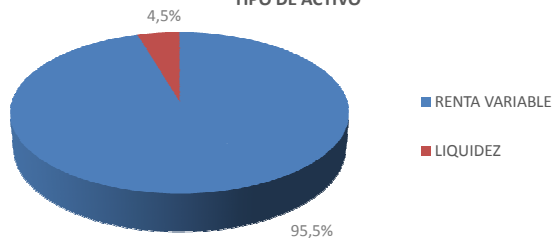


MAYORES POSICIONES

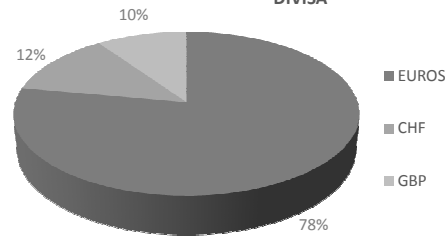
VALORES	PESO
Telefonica	3,79%
Ebro Foods	3,28%
REPSOL	3,25%
BMW	3,24%
Mapfre	2,96%
BNP Paribas-A-	2,83%
ArcelorMittal Reg	2,82%
SAP	2,81%
Sanofi	2,75%
Galp Energia -B-	2,67%
TOTAL	30,41%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN EXCEL EQUITIES

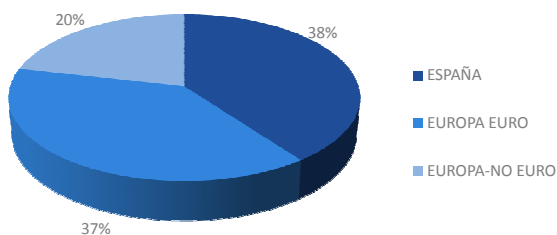
TIPO DE ACTIVO



DIVISA



RENDA VARIABLE GEOGRÁFICA



RENDA VARIABLE SECTORIAL

