

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 realiza en base a criterios de inversión "value". Se presta 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 | MSCI EUROPE | RELATIVO (1) |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|
| 2014 | (0,28%) | 2,00% | (2,28%) |
| 2015 | 13,25% | 11,14% | 2,10% |
| ACUMULADO | 12,93% | 13,37% | (0,44%) |
| MEDIA ANUAL | 11,00% | 11,38% | (0,37%) |

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 | 52 |
| RENTABILIDAD POR DIVIDENDO MEDIA DE LA CARTERA | 3,3% |
| CAPITALIZACIÓN MEDIA DE LOS VALORES EN CARTERA* | 41,7 |

* Miles de millones

INFORMACIÓN GENERAL

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,25% |
| COMISIÓN DE ÉXITO | 8%* |
| DIVISA DE REFERENCIA | EURO |
| LIQUIDEZ | DIARIA |
| NÚMERO DE ACCIONISTAS | 100 |
| ENTIDAD GESTORA | Invercaixa Gestión |
| ENTIDAD DEPOSITARIA | CECA BANK |
| ENTIDAD ASESORA | Inexcel 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 € |

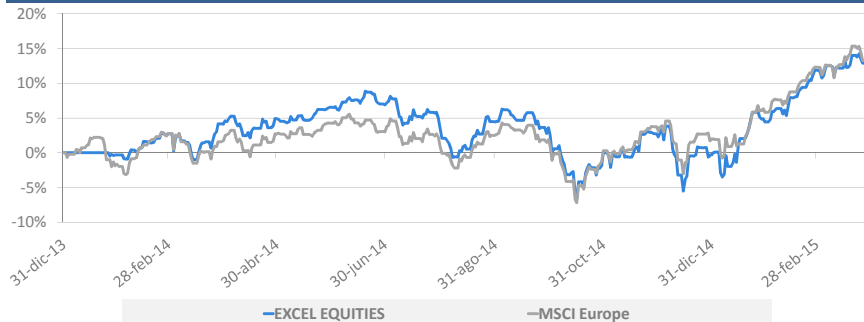
* La comisión de éxito se cobrará siempre que el vehículo obtenga una plusvalía anual superior al 5%

RENTABILIDAD MENSUAL

| | ene | feb | mar | abr | may | jun | jul | ago | sep | oct | nov | dic | TOTAL | AUM* |
|------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|---------|------------|
| 2014 | (0,32%) | 3,07% | 1,36% | 0,73% | 1,56% | 0,33% | (3,06%) | 0,81% | (0,82%) | (3,46%) | 2,73% | (2,95%) | (0,28%) | 10.479.286 |
| 2015 | 4,41% | 7,13% | 1,25% | | | | | | | | | | 13,25% | 12.133.714 |

* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

EXCEL EQUITIES vs BENCHMARK DESDE ORIGEN

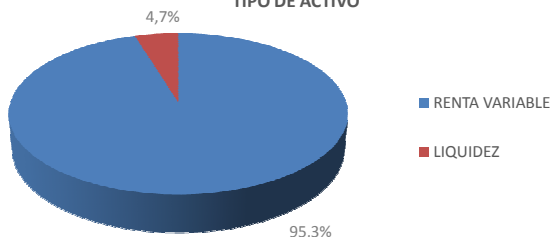


MAYORES POSICIONES

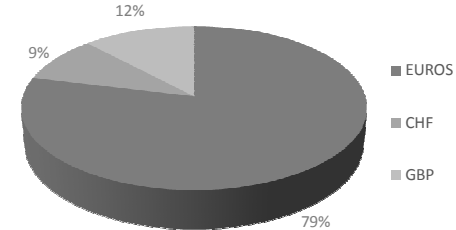
| VALORES | PESO |
|------------------|---------------|
| Ebro Foods | 3,37% |
| Telefonica | 3,13% |
| SAP | 2,92% |
| BBVA | 2,87% |
| Repsol | 2,82% |
| Galp Energia -B- | 2,78% |
| BNP Paribas-A- | 2,76% |
| APPLUS SERVICES | 2,75% |
| Caixabank | 2,66% |
| Allianz N | 2,49% |
| TOTAL | 28,54% |

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN EXCEL EQUITIES

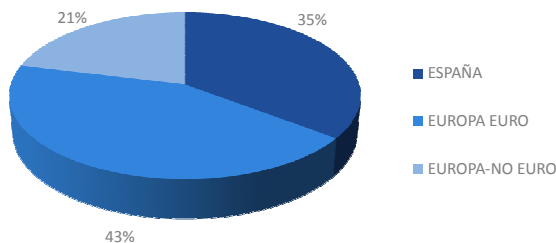
TIPO DE ACTIVO



DIVISA



RENDA VARIABLE GEOGRÁFICA



RENDA VARIABLE SECTORIAL

