

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 participantes 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	14,32%	11,23%	3,10%
ACUMULADO	14,00%	13,45%	0,55%
MEDIA ANUAL	11,13%	10,69%	0,44%

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%	0,95%									14,32%	12.258.191

* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

EXCEL EQUITIES vs BENCHMARK DESDE ORIGEN

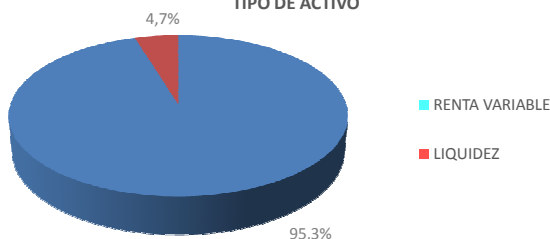


MAYORES POSICIONES

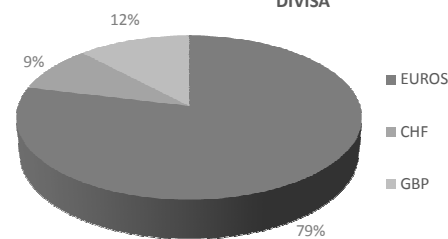
VALORES	PESO
Ebro Foods	3,37%
Telefonica	3,13%
SAP	2,92%
BBVA	2,87%
Repsol	2,82%
Galp Energia -B-	2,78%
BNP Paribas-A-	2,76%
APPLUS SERVICES	2,75%
Caixabank	2,66%
Allianz N	2,49%
TOTAL	28,54%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN EXCEL EQUITIES

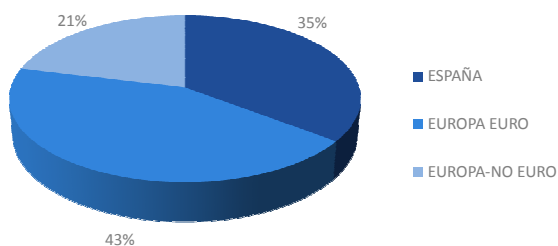
TIPO DE ACTIVO



DIVISA



RENTA VARIABLE GEOGRÁFICA



RENTA VARIABLE SECTORIAL

