

MES	(3,87%)
AÑO (YTD)	+9,45%



FICHA MENSUAL	30-jun-15
PATRIMONIO	11.743.914 €
VALOR LIQUIDATIVO	1,0914 €

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	9,45%	6,16%	3,28%
ACUMULADO	9,14%	8,28%	0,85%
MEDIA ANUAL	6,40%	5,80%	0,60%

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

DATOS DE VALORES EN CARTERA

NÚMERO DE VALORES EN CARTERA	55
RENTABILIDAD POR DIVIDENDO MEDIA DE LA CARTERA	3,1%
CAPITALIZACIÓN MEDIA DE LOS VALORES EN CARTERA*	36,5

* 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%	(0,42%)	(3,87%)							9,45%	11.743.914

* ACTIVOS BAJO GESTIÓN

EXCEL EQUITIES vs BENCHMARK DESDE ORIGEN

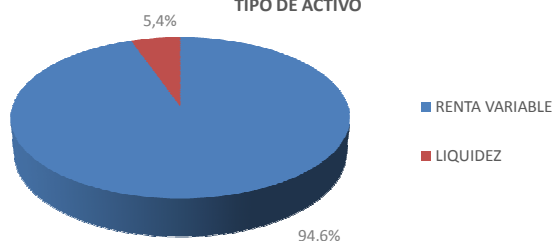


MAYORES POSICIONES

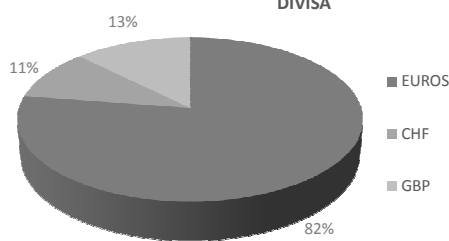
VALORES	PESO
Telefonica	3,45%
SAP	2,90%
BNP Paribas-A-	2,79%
BBVA	2,78%
Caixabank	2,66%
Repsol	2,62%
Galp Energia -B-	2,61%
APPLUS SERVICES	2,49%
Ebro Foods	2,47%
Carrefour	2,38%
TOTAL	27,16%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN EXCEL EQUITIES

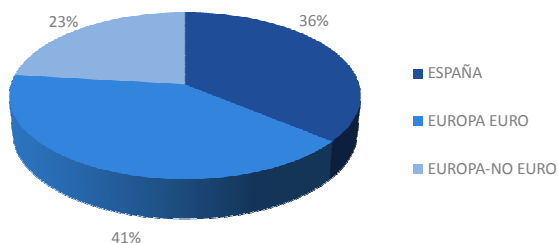
TIPO DE ACTIVO



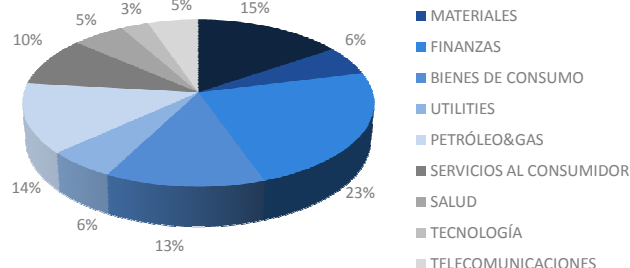
DIVISA



RENTA VARIABLE GEOGRÁFICA



RENTA VARIABLE SECTORIAL



Este documento es confidencial y no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta o para realizar cualquier otra transacción. Ninguna información contenida en el presente documento debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión de la Sicav deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos informativos previstos en la norma vigente. La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor adquisitivo de la Sicav y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma, la cual puede ser incompleta o presentarse condensada. El inversor que tenga acceso al presente documento debe de ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a los que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.