



POLÍTICA DE INVERSIÓN

Su objetivo es obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia (MSCI Europe) en el largo plazo. Su cartera se compone, principalmente, de empresas que presentan una atractiva y sólida rentabilidad por dividendos. La selección de las mismas se realiza en base a criterios de inversión "value": negocios comprensibles, con ventajas competitivas claras y defendibles, fuerte generación de caja y sólidos balances, equipos gestores competentes comprometidos con el accionista, en sociedades que cotizan por debajo de su valoración fundamental. Las inversiones están denominadas principalmente en euros, aunque también se consideran activos en libras esterlinas, francos suizos y otras monedas europeas.

FICHA MENSUAL

enero-18

MES	2,42%
AÑO (YTD)	2,42%
PATRIMONIO	15.860.126 €
VALOR LIQUIDATIVO	1,2076 €

RENTABILIDAD ANUAL			
AÑO	EXCEL EQUITIES	EUROSTOXX 600	RELATIVO*
2014	(0,28%)	4,35%	(4,63%)
2015	0,54%	6,79%	(6,25%)
2016	5,48%	(1,20%)	6,68%
2017	11,50%	7,68%	3,82%
2018	2,42%	1,61%	0,80%
Acumulado	20,76%	20,47%	0,29%
Media anual	5,12%	5,05%	0,07%

* Diferencia anual entre la rentabilidad de Excel Equities y la de su índice de referencia.

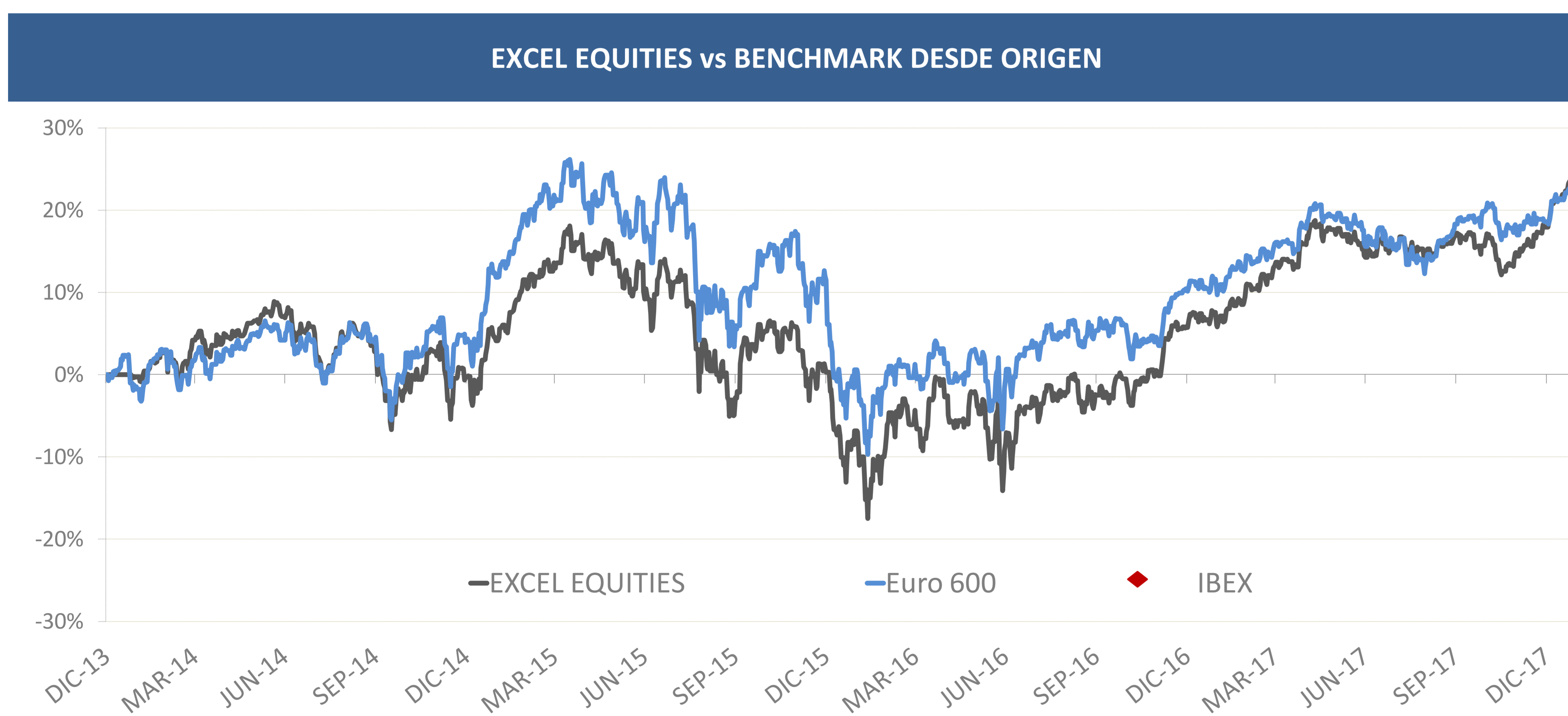
DATOS DE VALORES EN CARTERA	
Número de valores en cartera	56
Rentabilidad por dividendo media de la cartera	3,7%
Capitalización media de los valores en cartera (€Bn)	22,3

INFORMACIÓN GENERAL	
Comisión de gestión y asesoramiento	1,45%
Comisión de éxito ⁺	8,00%
Comisión de suscripción y reembolso	-
Divisa de referencia	Euro
Liquidez	Diaria
Entidad gestora	Invercaixa Gestión, S.A.
Entidad depositaria	CECA Bank, S.A.
Entidad asesora	Invexcel Patrimonio EAFI, S.L.
Código ISIN	ES0164117006
Código SIBE	S3775
Plazo de inversión mínimo recomendado	5 años

⁺ Se devengará si el vehículo obtiene una plusvalía anual superior al 5%.

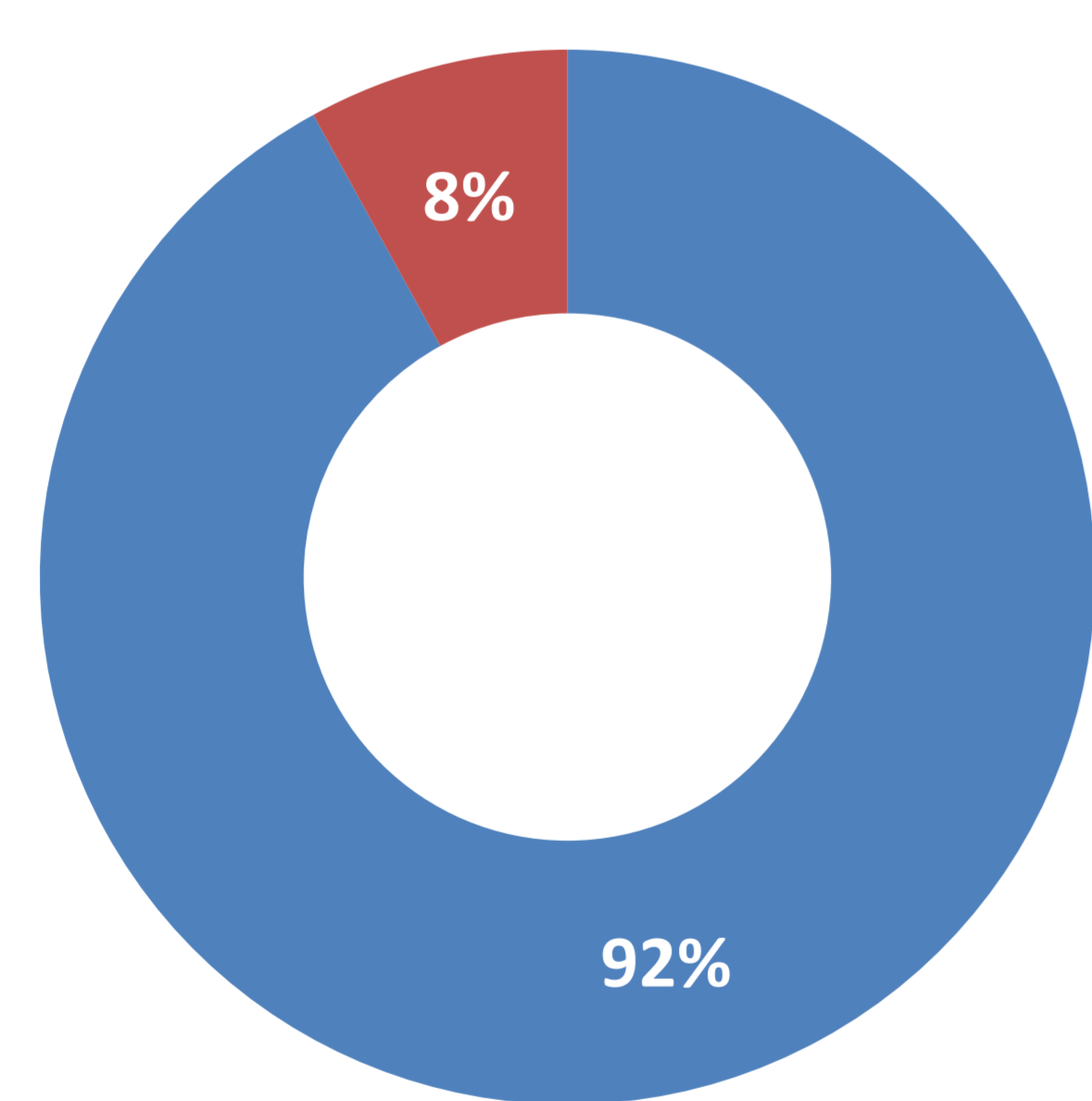
RENTABILIDAD MENSUAL														
AÑO	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	TOTAL	AUM [^]
2014	(0,32%)	3,07%	1,36%	0,73%	1,56%	0,33%	(3,06%)	0,81%	(0,82%)	(3%)	2,73%	(2,95%)	(0,28%)	10.508.837
2015	4,41%	7,13%	1,25%	0,95%	(0,42%)	(3,87%)	1,98%	(6,94%)	(6,19%)	8,37%	0,50%	(5,25%)	0,54%	11.285.203
2016	(7,10%)	(2,24%)	3,89%	2,84%	0,11%	(5,86%)	5,90%	0,73%	(0,31%)	1,53%	1,55%	5,20%	5,48%	12.698.811
2017	0,04%	3,45%	3,83%	1,93%	1,07%	(2,43%)	0,92%	(0,45%)	2,12%	(0,08%)	(1,95%)	2,70%	11,50%	14.810.899
2018	2,42%													15.860.126

[^] Activos bajo gestión en euros.



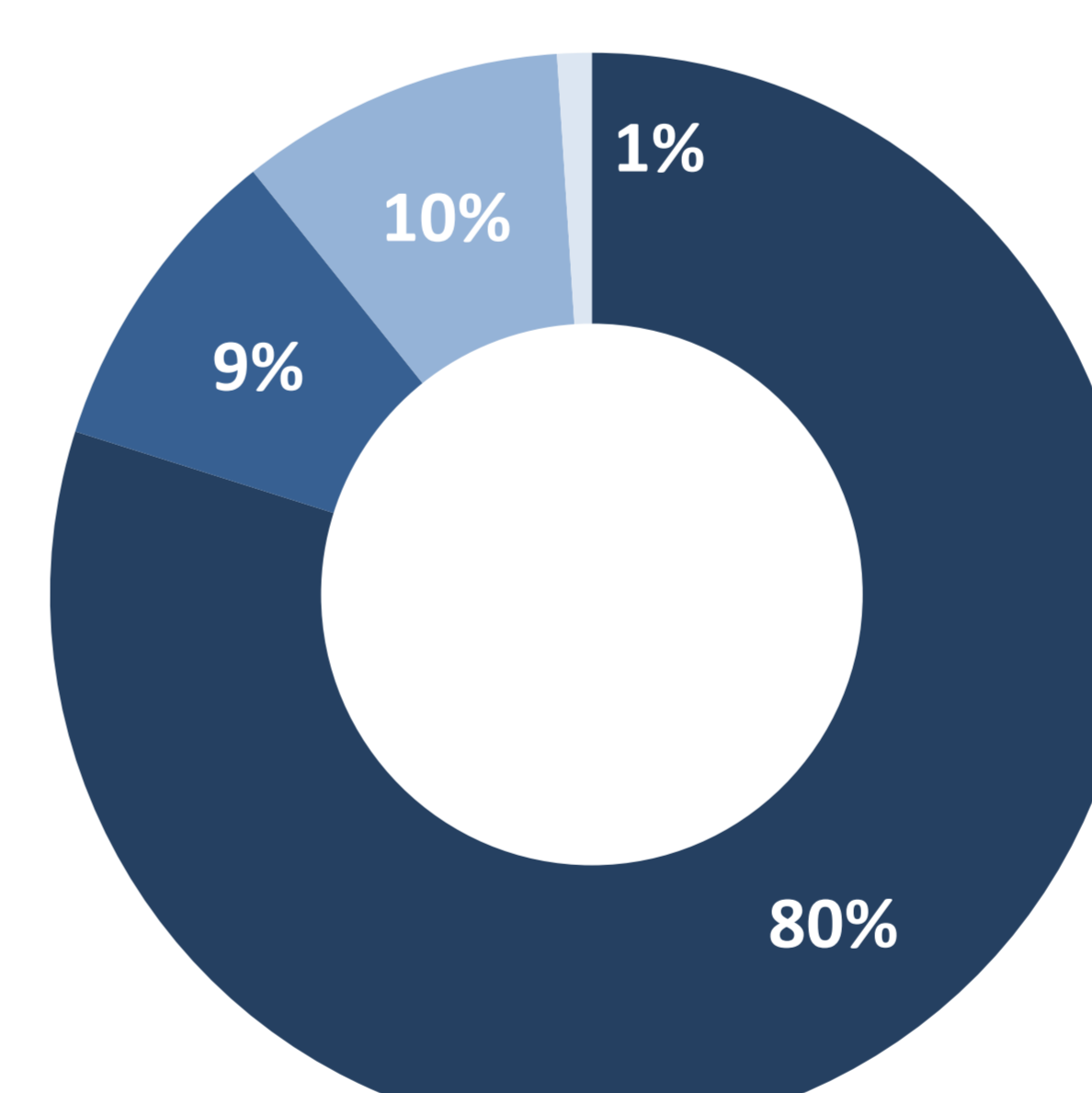
PRINCIPALES POSICIONES	
VALORES	PESO
Sonae	3,01%
Telefonica	2,83%
Tecnicas Reunida	2,80%
IWG	2,65%
C&C Group	2,57%
BMW	2,56%
Aryzta	2,55%
Unicaja	2,25%
Bankia	2,21%
Ingenico	2,17%
TOTAL	25,59%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS EN EXCEL EQUITIES



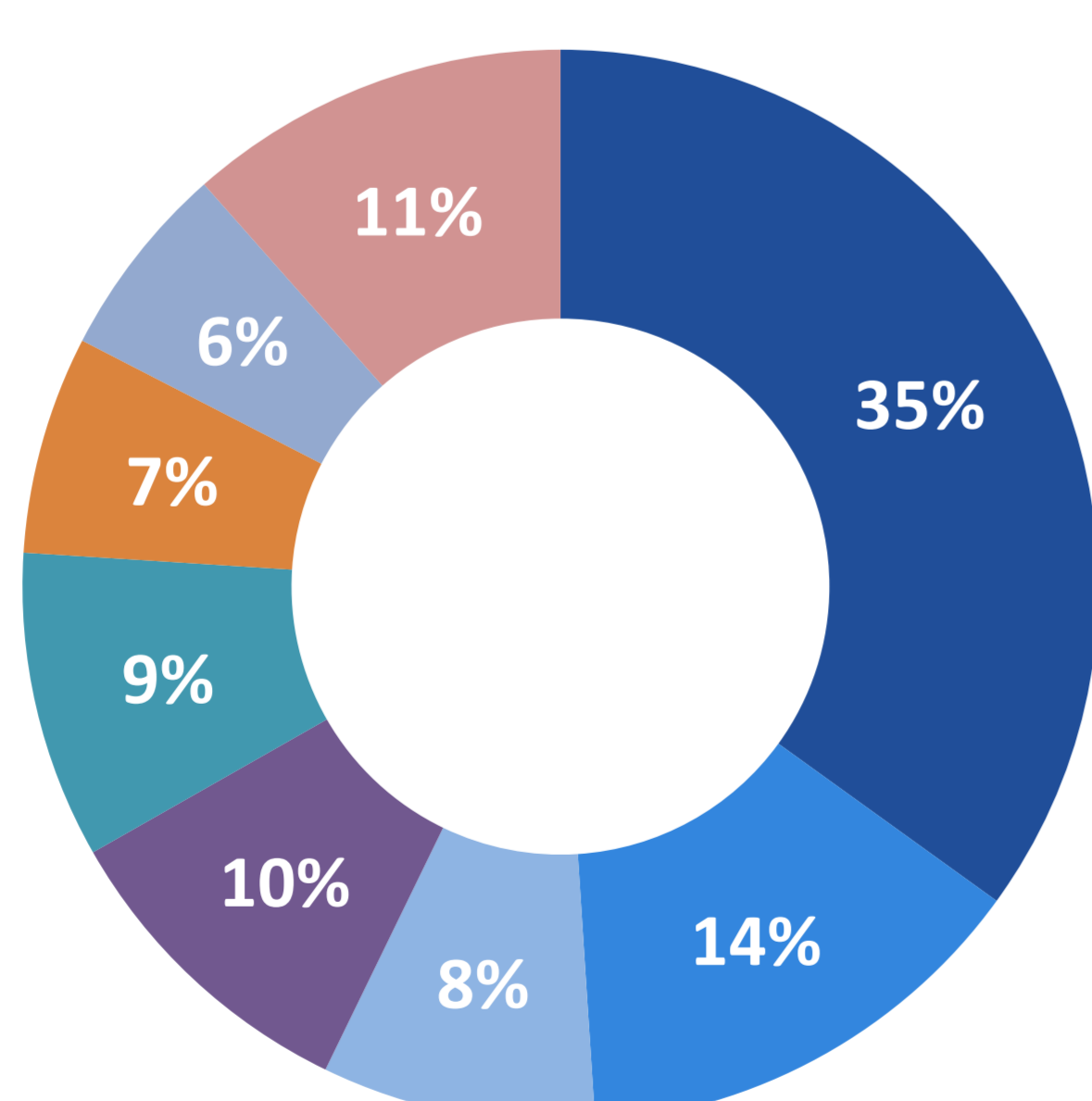
TIPO DE ACTIVO

- RENTA VARIABLE
- LIQUIDEZ



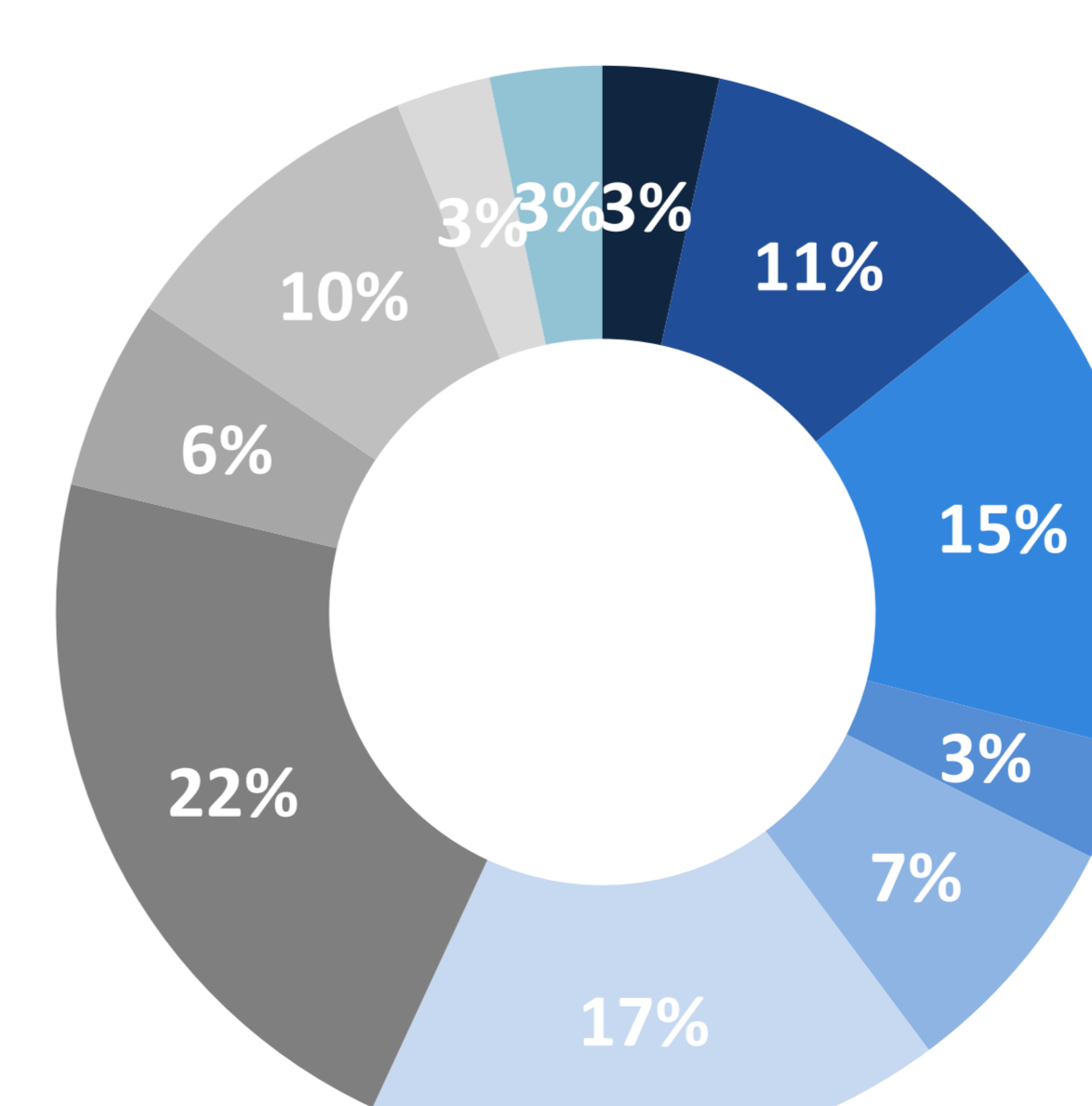
DIVISA

- EUROS
- CHF
- GBP
- OTRAS



DIST. GEOGRÁFICA

- España
- Francia
- Portugal
- UK
- Suiza
- Alemania
- Italia
- Otros



DIST. SECTORIAL

- Materiales
- Consumo Cíclico
- Financieros
- Inmobiliario
- Telecomunicaciones
- Energía
- Industriales
- Tecnología
- Consumo Defensivo
- Salud
- Servicios Públicos

Información importante

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición de la SICAV y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja, y cabe la posibilidad de que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

Este documento es confidencial y no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier otra transacción de títulos o instrumentos financieros. Asimismo, no se ha recopilado para ser distribuido ni utilizado por ninguna persona física ni jurídica que sea ciudadano o residente o tenga sede en alguna jurisdicción donde se prohíba dicha distribución, publicación o uso.

Ninguna información contenida en el presente documento debe interpretarse como asesoramiento o consejo. El inversor que tenga acceso al presente documento debe 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 éstos no han sido tomados 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. Las decisiones de inversión o desinversión de la SICAV deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos informativos previstos en la normativa vigente, y en especial en base al Folleto y último Informe trimestral o semestral, disponibles en la página web de la CNMV.