



POLÍTICA DE INVERSIÓN

Su objetivo es obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia (Eurostoxx 600 e IBEX 35) en el largo plazo. La selección de su cartera 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. Normalmente dichas oportunidades se encuentran en países o sectores temporalmente fuera del radar de los inversores. Las inversiones están denominadas principalmente en euros, aunque también se consideran activos en libras esterlinas, francos suizos y otras monedas europeas.

FICHA MENSUAL

enero-23

MES	7,29%
AÑO (YTD)	7,29%
PATRIMONIO	
VALOR LIQUIDATIVO	21.517.119 €
	1,2157 €

RENTABILIDAD ANUAL			
AÑO	EXCEL EQUITIES	INDICE REFERENCIA ¹	RELATIVO ²
2014	(0,28%)	4,23%	(4,51%)
2015	0,54%	2,52%	(1,97%)
2016	5,48%	(1,32%)	6,79%
2017	11,50%	7,69%	3,81%
2018	(22,35%)	(13,72%)	(8,63%)
2019	23,82%	19,69%	4,12%
2020	(18,38%)	(7,43%)	(10,95%)
2021	14,26%	17,88%	(3,62%)
2022	7,17%	(10,68%)	17,85%
2023	7,29%	7,60%	(0,31%)
Acumulado	21,57%	23,00%	(1,43%)
Media anual	2,40%	2,56%	(0,16%)

¹ El índice de referencia: 70% STOXX Europe 600 y 30% IBEX 35.

² Diferencia anual entre la rentabilidad de Excel Equities y la de su índice de referencia.

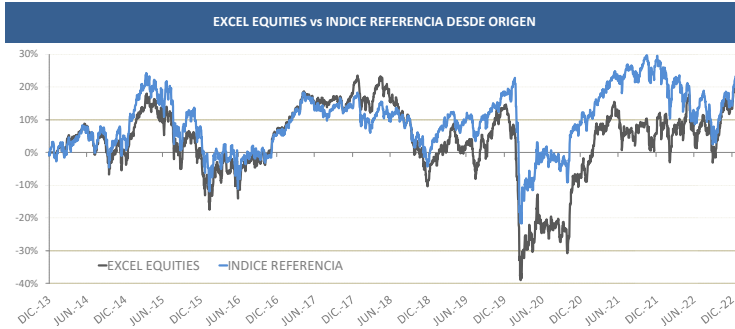
DATOS DE VALORES EN CARTERA	
Número de valores en cartera	40
Rentabilidad por dividendo media de la cartera	3,5%
Capitalización media de los valores en cartera (€Bn)	19,5

INFORMACIÓN GENERAL	
Comisión de gestión y asesoramiento	1,45%
Comisión de éxito*	8,00%
Comisión de suscripción y reembolso	-
Divisa de referencia	Euro
Liquididez	Diaria
Entidad gestora	Invercaixa Gestión, S.A.
Entidad depositaria	CECA Bank, S.A.
Entidad asesora	Invexcel Patrimonio EAF, S.L.
Código ISIN	ES0164117006
Código SIBE	53775
Plazo de inversión mínimo recomendado	No menos de 5 años

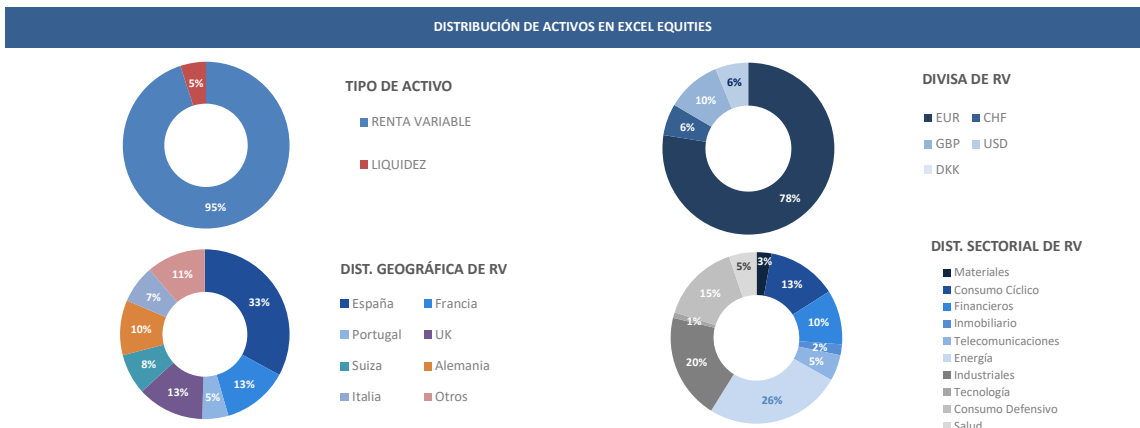
* Se devengará si el vehículo obtiene una plusvalía anual superior al 5%, y se ha superado el anterior Valor Liquidativo en el que haya sido abonada (IWM)

RENTABILIDAD MENSUAL													TOTAL	Patrimonio ^A
AÑO	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic		
2014	(0,32%)	3,07%	1,36%	0,73%	1,56%	0,33%	(3,06%)	0,81%	(0,82%)	(3%)	2,73%	(2,96%)	(0,28%)	7.711.592
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%	11.722.991
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%	11.033.476
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%	14.129.272
2018	2,42%	(3,42%)	(2,61%)	5,97%	(2,30%)	(1,35%)	0,06%	(4,72%)	(0,69%)	(6,63%)	(1,83%)	(9,05%)	(22,35%)	15.393.869
2019	6,45%	3,66%	0,26%	7,11%	(7,49%)	2,09%	(1,26%)	(3,13%)	4,19%	2,08%	6,31%	2,30%	23,82%	16.153.425
2020	(7,96%)	(11,28%)	(24,04%)	8,78%	0,21%	(0,93%)	(2,87%)	5,45%	(3,95%)	(5,84%)	28,33%	2,51%	(18,38%)	13.941.850
2021	(1,49%)	8,43%	8,68%	(0,86%)	4,28%	(0,35%)	(4,81%)	1,46%	0,45%	(6,52%)	4,77%		14,26%	18.590.941
2022	1,05%	0,46%	0,02%	0,95%	7,01%	(8,93%)	2,79%	(1,76%)	(7,92%)	8,38%	8,32%	(1,70%)	7,17%	18.886.825
2023	7,29%												7,29%	21.144.149

^A Patrimonio Medio Anual.



PRINCIPALES POSICIONES	
VALORES	PESO
TechnipFMC	4,03%
T.Reunidas	3,60%
Aryzta	3,34%
Anheuser	3,33%
Gestamp	3,22%
Applus	3,03%
Babcock	2,94%
Bollere	2,86%
Renault	2,77%
C&C	2,76%
TOTAL	31,88%



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 Excel Equities 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 en Excel Equities 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 completo, el Folleto simplificado (DFI) y la información pública periódica trimestral y semestral, registrados en la CNMV y disponible en la sociedad gestora de Excel Equities SICAV.