

RENDA 4 - MILA I EUR

NOVIEMBRE DE 2017

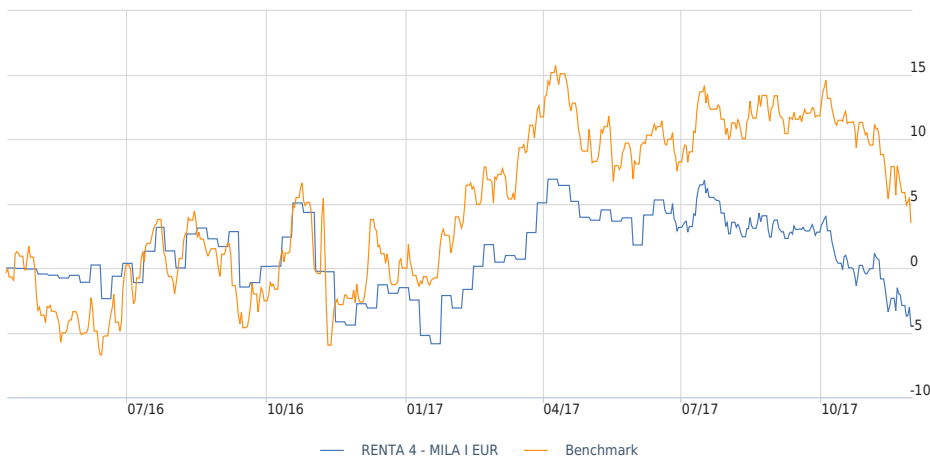
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

El fondo invierte al menos el 75% de sus activos en empresas de la región de la Alianza del Pacífico cotizadas en sus mercados bursátiles locales e internacionales. Además podrá mantener hasta el 25% en títulos de deuda y acciones ubicadas en otras bolsas de América Latina y ETFs e invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en otros organismos de inversión colectiva.

Renta 4 SICAV Mila invertirá principalmente en compañías que formen parte de la S&P Mila Pacific Alliance Select. El objetivo del fondo es alcanzar la mayor rentabilidad posible con la menor volatilidad posible en el área de la Alianza del Pacífico.

Desde el inicio



Datos del Fondo

Categoría	RV Latinoamérica
Benchmark	S&P Pacific Alliance Select Index
Fecha de constitución	13/04/2016
ISIN	LU1352125717
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 100.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	95,5 €
Patrimonio del Fondo	4.157.824 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,54%

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo				-0,08%	-0,49%	0,94%	0,96%	0,34%	-1,51%	4,17%	-6,78%	1,29%	2016 -1,52%
Benchmark				1,23%	-5,15%	4,04%	-0,17%	0,49%	-2,38%	7,02%	-5,32%	1,26%	0,38%
Fondo	-0,63%	4,04%	3,18%	-1,07%	-2,07%	1,35%	0,07%	0,13%	-0,56%	-3,13%	-4,07%		2017 -3,03%
Benchmark	1,19%	3,82%	6,34%	-2,37%	-1,96%	1,22%	1,97%	1,93%	-0,60%	-1,32%	-6,19%		3,50%

Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I EUR retrocedió en el mes de noviembre un 4,07% frente al retroceso del S&P Pacific Allianz (-6,19%) en euros, dejando el resultado del año en el -3,03%.

El mes ha sido claramente bajista en las bolsas de Sudamérica, donde destaca el descalabro de la bolsa chilena, que tras tocar máximos históricos recientemente recortó súbitamente este mes un 10,46% (-13,9% en euros). Esto se debió al resultado de primera vuelta electoral donde el candidato conservador y favorito del mercado obtuvo menor ventaja de lo anticipado. La bolsa mexicana, por su parte también cayó un 3,15% en moneda local, afectada por la incertidumbre sobre las negociaciones del NAFTA a lo que se sumó la depreciación generalizada de las monedas de la región. Tan sólo la bolsa colombiana fue capaz de mantener el tipo, quedando prácticamente plano su resultado en euros.

La esperada continuidad en el crecimiento global sigue despertando el apetito por los emergentes, generando una expectativa positiva donde cualquier mínima mejora sobre el escenario actual tanto en los mercados de materias primas como en los mercados de cambios podría dar un impulso muy notable para la rentabilidad de nuestras inversiones. En este aspecto, el fondo podría mejorar algo en diciembre a medida que disminuyan los factores de incertidumbre comentados y los mercados de cambios cojan un rumbo algo más favorable.

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	-3,03%	3,50%	-6,53%
3 meses	-6,73%	-7,92%	1,19%
6 meses	-8,07%	-4,62%	-3,45%
1 año	-1,78%	4,81%	-6,59%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	10,15%	12,04%
Ratio Sharpe ¹	-0,18	0,40
Downside Risk ¹	7,71%	7,02%
Beta¹		
Beta ¹	0,370	
Alpha¹		
Alpha ¹	-3,557	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,456	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	-0,048	
R Cuadrado¹		
R Cuadrado ¹	0,207	
DESDE 13/04/2016		
Mejor Mes	4,17%	7,02%
Peor Mes	-6,78%	-6,19%
% Meses Positivos	50,0%	55,0%
% Meses Negativos	50,0%	45,0%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

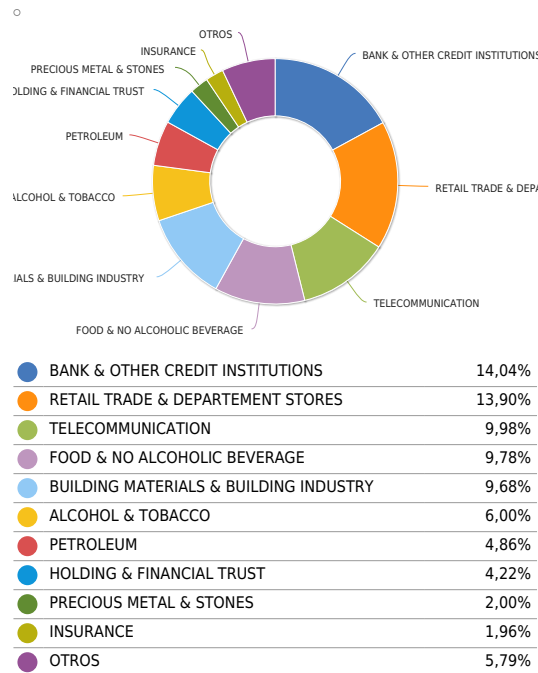
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

+352 20 800 119 01
 info@renta4.lu
 @AVarela_Madrid

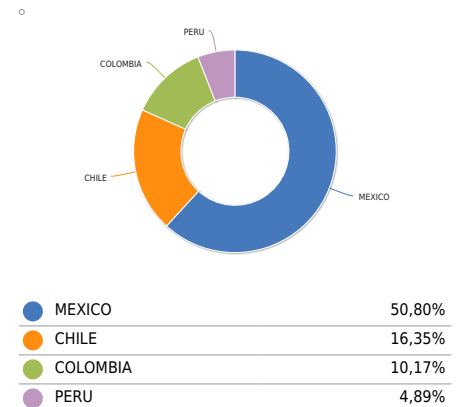
Mayores posiciones

FALABELLA	5,72%	PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,46%
GRUPO TELEVISIA(25A+35L+35D+22B)-CPO	4,44%	WAL-MART DE MEXICO	3,98%
ECOPETROL	3,86%	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	3,85%
GRUPO FINANCIERO BANORTE 'O'	3,81%	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	3,79%
TF ADM.INDUSTR.TERRA '13' (CIBANCO)	3,50%	CEMEX (2 SHS'A'+ 1 SHS'B') -CPO-	3,48%

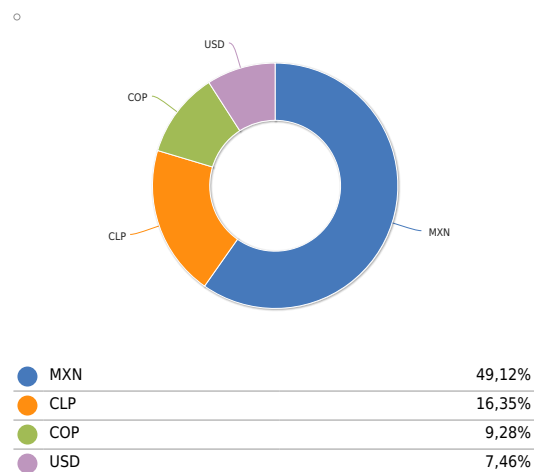
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Exposición Divisas



Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo 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. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

² Nivel de Riesgo ESMA; 1 = [Potencialmente menor rendimiento. Menor riesgo] 7 = [Potencialmente mayor rendimiento. Mayor riesgo]. La categoría -1- no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.