

# RENTA 4 - MILA I EUR

MAYO DE 2017

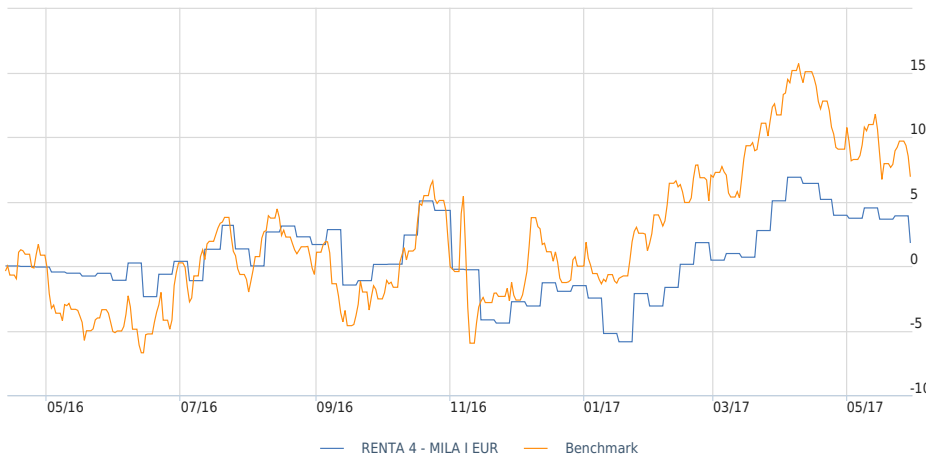
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

## 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

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

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	101,78 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	4.143.439 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	0,75%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	9,00%
<b>Comisión de depósito</b>	0,05%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión

## 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%	2016	0,38%
Fondo	-0,63%	4,04%	3,18%	-1,07%	-2,07%								2017	3,35%
Benchmark	1,19%	3,82%	6,34%	-2,37%	-1,96%								2017	6,93%

## Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I EUR ha retrocedido un (-2,07%) en el mes de mayo frente a la bajada del (-1,96%) de su índice de referencia, el S&P MILA.

Las caídas en algunos mercados de la región han sido provocadas en parte por extensión de la situación existente en Brasil (corrupción que ha puesto en duda la continuidad del Gobierno) pero especialmente se ha propagado a través de los mercados de divisas. Las caídas han sido del (-2,5%) en Chile (en euros debido al peso chileno) y del (-1,12%) en Perú (debido al sol peruano). Otros mercados como el Mexicano se vieron afectados con una caída del (-2,77%) en euros (-2% del peso mexicano). México al menos se está viendo aliviado por la falta de concreción de las amenazas de Trump en el ámbito del comercio. El nuevo discurso de la administración americana se antoja mucho más moderado y no se descarta que la revisión del NAFTA pueda incorporar propuestas que favorezcan a todos los participantes en el tratado.

El único mercado con un comportamiento positivo resultó ser el Colombiano con una subida de +2,84% en euros, a pesar del retroceso de su divisa.

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	3,35%	6,93%	-3,57%
3 meses	1,32%	-0,32%	1,64%
6 meses	4,68%	9,39%	-4,71%
1 año	2,36%	11,78%	-9,42%

## Datos Estadísticos

Fondo	
<b>RATIOS</b>	
Volatilidad <sup>1</sup>	10,06%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	0,23
Downside Risk <sup>1</sup>	19,65%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	0,12
Beta <sup>1</sup>	0,106
Alpha <sup>1</sup>	1,117
Correlación <sup>1</sup>	0,137
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,223
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,019
<b>DESDE 13/04/2016</b>	
Mejor Mes	4,17%
Peor Mes	-6,78%
% Meses Positivos	50,0%
% Meses Negativos	50,0%

<sup>1</sup> 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.

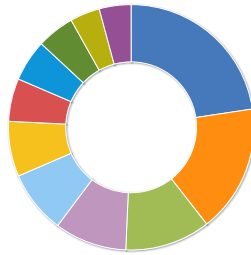
+352 20 800 119 01  
 info@renta4.lu  
 @AVarela\_Madrid

## Mayores posiciones

CREDICORP	7,08%	EL PUERTO DE LIVERPOOL 'C1'	5,13%
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,87%	GRUPO TELEVISIA(25A+35L+35D+22B)-CPO	3,62%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	3,62%	FALABELLA	3,62%
ALFA SAB 'A'	3,62%	BANCO DE CHILE	3,55%
CEMEX -CPO- -2 SHS'A'+ 1 SHS'B'-	3,29%	TBI PERU 220617 PEN100	3,28%

## Exposición Sectorial

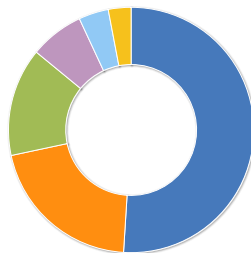
○



BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	18,85%
RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	14,05%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	9,38%
FOOD & NO ALCOHOLIC BEVERAGE	7,94%
TELECOMMUNICATION	6,91%
ALCOHOL & TOBACCO	6,06%
PETROLEUM	4,72%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	4,59%
ENERGY & WATER SUPPLY	4,12%
COUNTRIES AND CENTRAL GOVERNMENTS, CANTONS, ...	3,28%
OTROS	3,50%

## Exposición Divisas

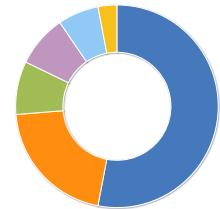
○



MXN	42,52%
CLP	17,25%
USD	11,90%
COP	5,94%
PEN	3,28%
EUR	2,50%

## Exposición Geográfica

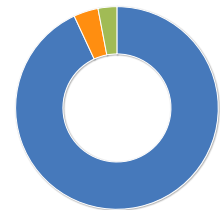
○



MEXICO	44,21%
CHILE	17,25%
BERMUDA	7,08%
COLOMBIA	6,91%
PERU	5,44%
NETHERLANDS	2,50%

## Exposición Activos

○



BEARER SHARES	77,61%
ZERO COUPON BONDS	3,28%
BONDS	2,50%

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.

<sup>2</sup> 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.