

RENTA 4 - MILA I EUR

ENERO DE 2018

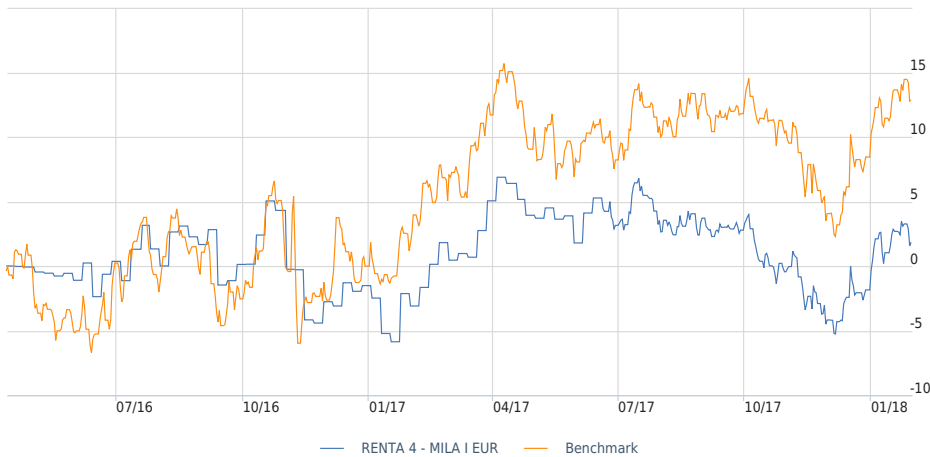
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

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



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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%	2,77%	2017	-0,34%
Benchmark	1,19%	3,82%	6,34%	-2,37%	-1,96%	1,22%	1,97%	1,93%	-0,60%	-1,32%	-6,19%	4,78%		8,45%
Fondo	3,76%												2018	3,76%
Benchmark	4,07%													4,07%

Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I EUR sumó unas ganancias del +3,76% en el mes de enero frente a un 4,07% del S&P Mila Pacific Alliance medido en euros, gracias al impulso de todos los mercados en los que invierte y a la mayor estabilidad de los mercados de cambios, donde algunas divisas muy importantes para el fondo, como el peso mexicano y el peso colombiano añadieron rentabilidad, amplificando así las ganancias por título.

El mercado mexicano sigue acusando la incertidumbre en torno a la renegociación del NAFTA, si bien el buen momento que atraviesa el ciclo estadounidense parece ejercer cierto contrapeso. En Chile se viven momentos de transición a nivel político y en Colombia a la espera de las elecciones, la economía mejora tímidamente gracias a la coyuntura externa y a la mejora en los precios del crudo. Mientras, Perú acusa la tensión en torno a los procesos por corrupción que acechan al presidente del Gobierno y su impopularidad por el indulto decretado al ex presidente Fujimori.

Datos del Fondo

Categoría	RV Latinoamérica
Benchmark	S&P Pacific Alliance Select Index
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	101,84 €
Patrimonio del Fondo	2.270.911 €

Comisiones

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

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	3,76%	4,07%	-0,31%
3 meses	2,30%	2,31%	-0,00%
6 meses	-1,34%	2,28%	-3,61%
1 año	4,07%	11,54%	-7,47%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	9,03%	11,91%
Ratio Sharpe ¹	0,45	0,97
Downside Risk ¹	6,89%	7,18%
Beta¹		
Beta ¹	0,501	
Alpha¹		
Alpha ¹	-1,714	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,642	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	0,081	
R Cuadrado¹		
R Cuadrado ¹	0,410	
DESDE 13/04/2016		
Mejor Mes	4,17%	7,02%
Peor Mes	-6,78%	-6,19%
% Meses Positivos	54,5%	59,1%
% Meses Negativos	45,5%	40,9%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

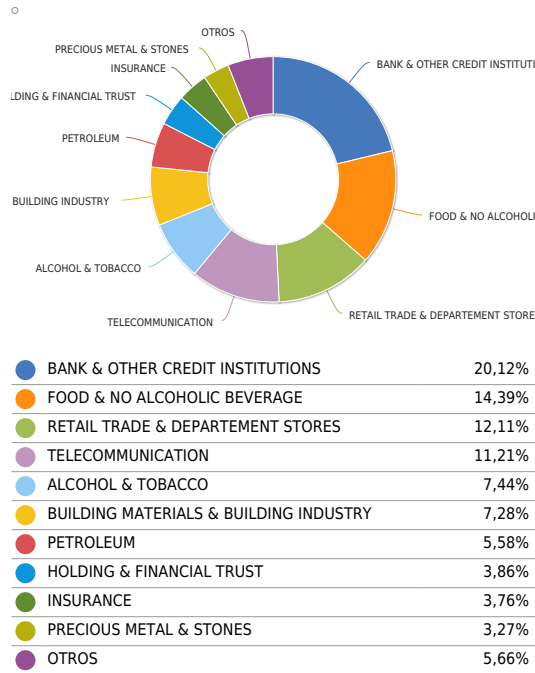
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

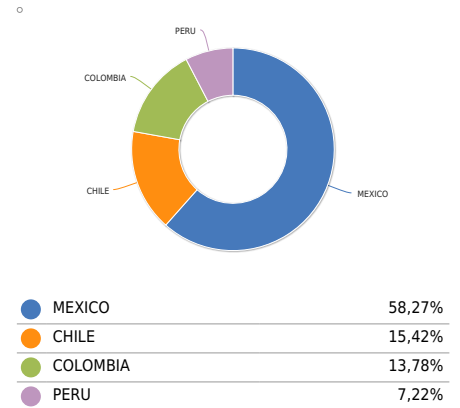
Mayores posiciones

GRUPO TELEvisa(25A+35L+35D+22B)-CPO	5,86%	GRUPO FINANCIERO BANORTE 'O'	5,69%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	4,54%	PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,36%
ALFA SAB 'A'	3,86%	GRUPO LALA -I- 'B'	3,82%
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	3,76%	FALABELLA	3,72%
GRUPO BIMBO 'A'	3,67%	NUTRESA	3,65%

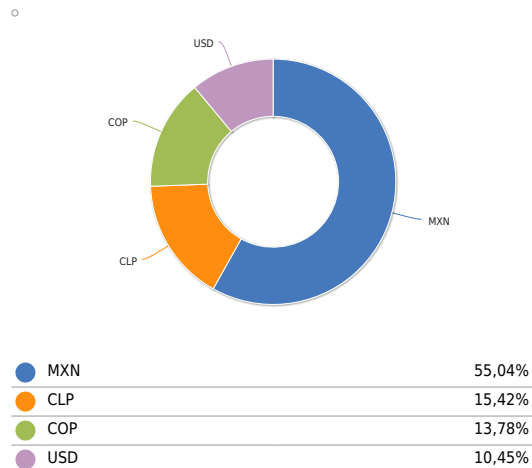
Exposición Sectorial



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.