

RENTA 4 - MILA I EUR

SEPTIEMBRE DE 2017

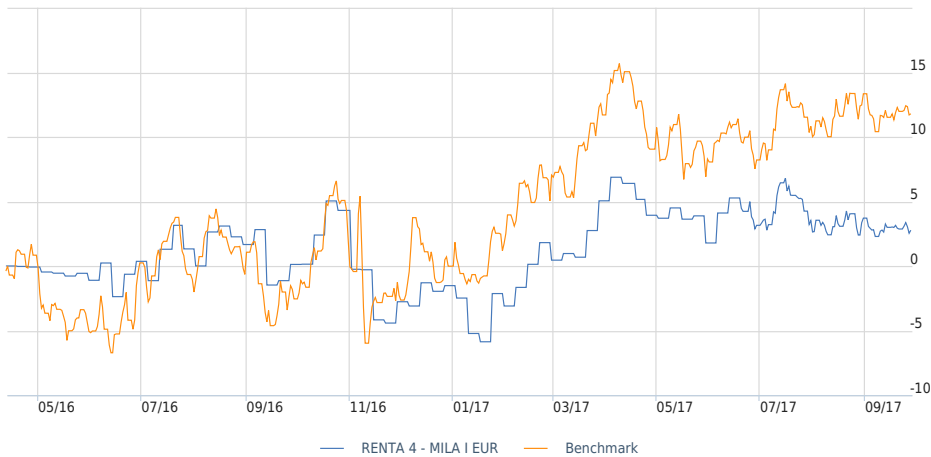
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

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	102,77 €
Patrimonio del Fondo	4.509.716 €

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	1,32%

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%				2017	4,36%
Benchmark	1,19%	3,82%	6,34%	-2,37%	-1,96%	1,22%	1,97%	1,93%	-0,60%					11,81%

Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I EUR descendió en el mes de septiembre un -0,56% dejando la rentabilidad acumulada en el año en el +4,36% después de haber acusado los descensos de la bolsa mexicana y de su divisa, el peso, que vuelve a tocar niveles de 21,5 pesos por euro. Mientras el S&P Pacific Alliance ha tenido una rentabilidad de +11,81% en lo que llevamos de año.

A este respecto se notaron los efectos del devastador terremoto que asoló la región, que viene a sumarse a las dificultades que ya venía padeciendo el país donde, al menos, parece que la inflación comienza a descender, dando pie a que los tipos de interés dejen de subir.

Como contraste, el resto de mercados subieron en el mes, destacando el peruano (+5,23%) que empieza a descontar las nuevas inversiones que podrían efectuarse para la reconstrucción de las zonas dañadas por "El Niño". Chile y Colombia, por su parte evolucionaron bien aunque de forma más modesta, al calor de las mejores perspectivas para la región.

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	4,36%	11,81%	-7,45%
3 meses	-0,11%	3,97%	-4,08%
6 meses	-2,17%	-0,46%	-1,71%
1 año	2,65%	13,85%	-11,20%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	10,50%	12,19%
Ratio Sharpe ¹	0,25	1,14
Downside Risk ¹	13,57%	10,74%
Beta¹		
Beta ¹	0,182	
Alpha¹		
Alpha ¹	0,123	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,239	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	0,145	
R Cuadrado¹		
R Cuadrado ¹	0,057	
DESDE 13/04/2016		
Mejor Mes	4,17%	7,02%
Peor Mes	-6,78%	-5,32%
% Meses Positivos	55,6%	61,1%
% Meses Negativos	44,4%	38,9%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

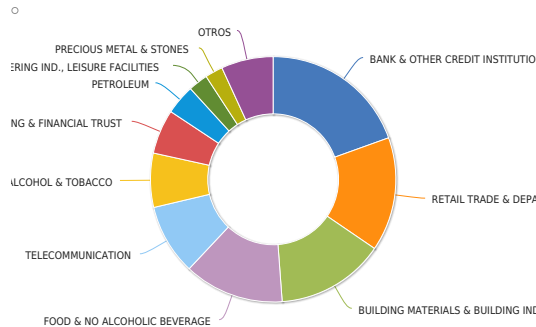
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

Mayores posiciones

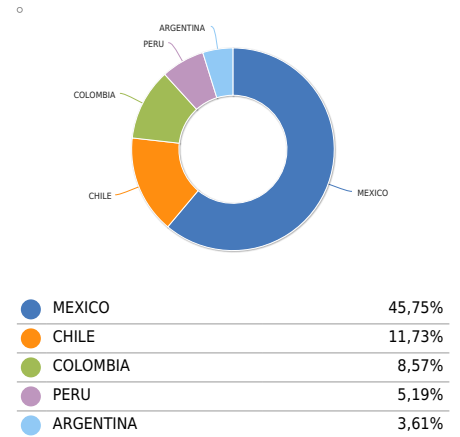
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,37%	CEMEX (2 SHS'A'+ 1 SHS'B') -CPO-	3,81%
FALABELLA	3,76%	ALFA SAB 'A'	3,48%
EL PUERTO DE LIVERPOOL 'C1'	3,40%	TF ADM.INDUSTR.TERRA '13' (CIBANCO)	3,34%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	3,24%	GRUPO TELEVIS(A25A+35L+35D+22B)-CPO	3,21%
ECOPETROL	2,94%	GRUMA 'B'	2,72%

Exposición Sectorial

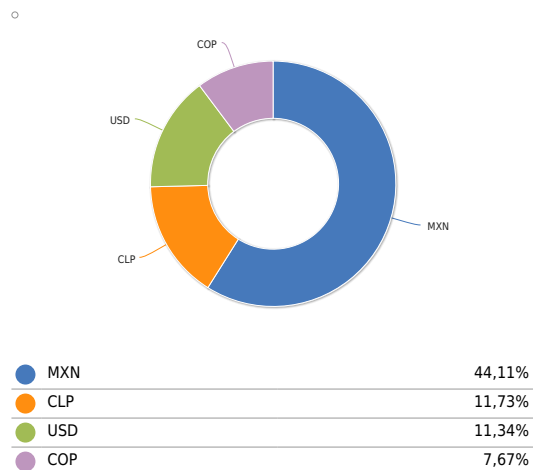


BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	14,60%
RETAIL TRADE & DEPARTMENT STORES	11,24%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	10,70%
FOOD & NO ALCOHOLIC BEVERAGE	9,86%
TELECOMMUNICATION	6,96%
ALCOHOL & TOBACCO	5,33%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	4,39%
PETROLEUM	2,94%
LODGING & CATERING IND., LEISURE FACILITIES	1,93%
PRECIOUS METAL & STONES	1,74%
OTROS	5,13%

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.