

RENDA 4 – MILA I USD

AGOSTO DE 2017

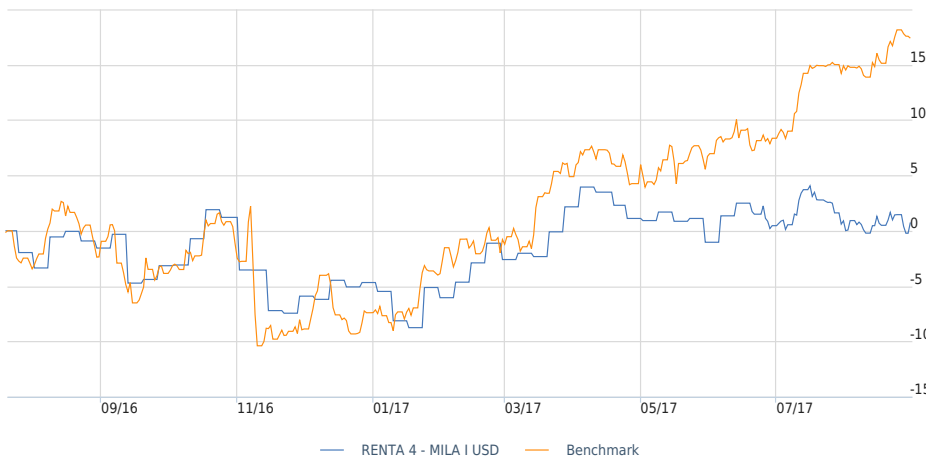
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

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	21/07/2016
ISIN	LU1352125980
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	USD 100.000
Divisa	USD
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	100,75 \$
Patrimonio del Fondo	4.534.582 \$

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	1,94%

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo							-1,97%	0,41%	-1,62%	4,50%	-7,03%	1,31%	2016 -4,68%
Benchmark							-2,32%	0,08%	-1,49%	4,39%	-8,38%	0,68%	-7,26%
Fondo	-0,47%	4,22%	3,33%	-1,03%	-2,13%	1,52%	0,13%	0,16%					2017 5,70%
Benchmark	3,68%	2,08%	7,03%	-0,60%	1,24%	2,66%	5,41%	2,79%					26,80%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	5,70%	26,80%	-21,10%
3 meses	1,81%	11,23%	-9,42%
6 meses	3,45%	18,04%	-14,59%
1 año	2,36%	20,28%	-17,92%

Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I USD finalizó el mes de agosto con una subida del +0,16%, alcanzando una rentabilidad acumulada del +5,70% en el ejercicio.

Este comportamiento se encuentra muy en línea con el mostrado por el índice mexicano Mexbol (+0,03% en agosto), donde el fondo mantiene una parte muy importante de sus inversiones. A pesar de este tímido comportamiento, la economía mexicana está superando con claridad las expectativas de principios de año al tiempo que hemos asistido a revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento para el conjunto del año. En relación a México, además, la renegociación del acuerdo de libre comercio con EE.UU. y Canadá (NAFTA) se está produciendo con total normalidad, otro factor positivo que va generar confianza para los próximos meses.

El mercado chileno, por su parte, sigue sostenido y en zona de máximos a pesar de la crisis política que atraviesa el país a la espera de los próximos comicios.

Por último, destacamos que el buen comportamiento de los mercados de materias primas va a dar un importante soporte a la región de cara a los próximos meses.

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	10,50%
Ratio Sharpe ¹	0,22
Downside Risk ¹	17,02%
Ratio Sortino ¹	0,14
Beta ¹	0,155
Alpha ¹	-0,788
Correlación ¹	0,188
Ratio Treynor ¹	0,152
R Cuadrado ¹	0,035
DESDE 21/07/2016	
Mejor Mes	4,50%
Peor Mes	-7,03%
% Meses Positivos	57,1%
% Meses Negativos	42,9%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

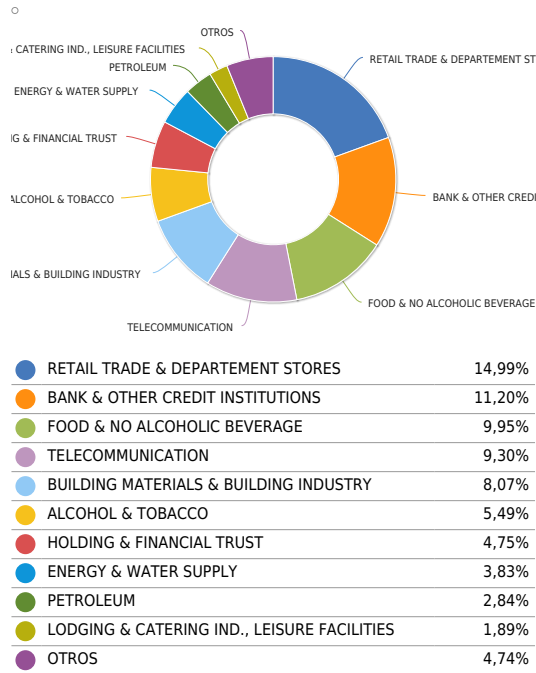
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

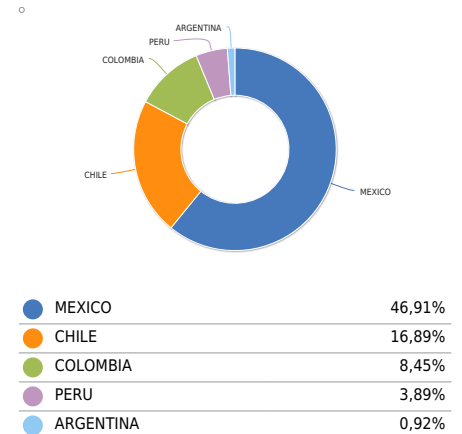
Mayores posiciones

EL PUERTO DE LIVERPOOL 'C1'	5,26%	PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,48%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	4,24%	ALFA SAB 'A'	3,85%
FALABELLA	3,80%	CENCOSUD	3,74%
GRUPO TELEVISIA(25A+35L+35D+22B)-CPO	3,37%	TF ADM.INDUSTR.TERRA '13' (CIBANCO)	3,35%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	3,34%	ECOPETROL	2,84%

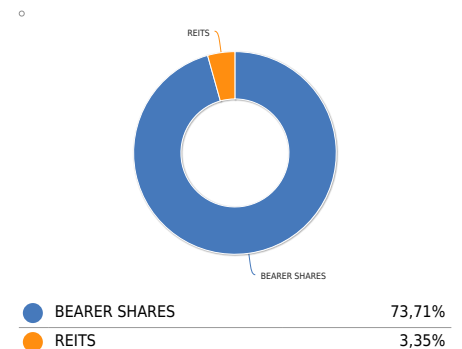
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Exposición Activos



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.