

RENDA 4 – MILA I USD

OCTUBRE DE 2017

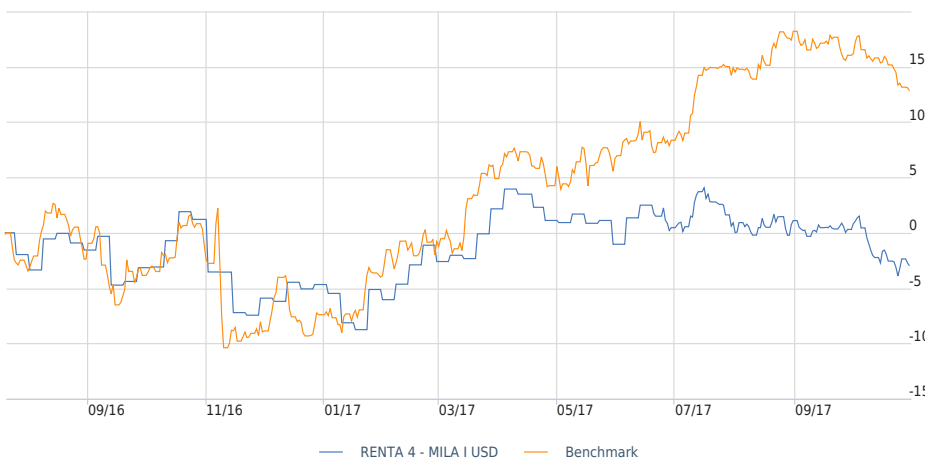
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

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

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	97,01 \$
Patrimonio del Fondo	4.347.525 \$

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													
Benchmark							-1,97%	0,41%	-1,62%	4,50%	-7,03%	1,31%	2016 -4,68%
Fondo	-0,47%	4,22%	3,33%	-1,03%	-2,13%	1,52%	0,13%	0,16%	-0,46%	-3,27%			2017 1,77%
Benchmark	3,68%	2,08%	7,03%	-0,60%	1,24%	2,66%	5,41%	2,79%	-1,16%	-2,77%			21,86%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	1,77%	21,86%	-20,08%
3 meses	-3,56%	-1,22%	-2,34%
6 meses	-4,05%	8,22%	-12,27%
1 año	-4,14%	12,41%	-16,55%

Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I USD descendió un 3,27% en el mes de octubre dejando el acumulado del ejercicio en una rentabilidad del +1,77%.

Este mes el fondo se ha visto condicionado por el contexto bursátil del continente donde algunos mercados arrojaron pérdidas y su índice de referencia, el S&P MILA Pacific Allianz, perdió un 2,77% en el mes (un 1,5% en euros). Las dudas siguen centradas en el comportamiento de la bolsa mexicana (-3,42%) y en el peso mexicano (retrocedió un 4% en octubre), muy afectados por el impacto que están teniendo las negociaciones con Estados Unidos en relación al TLCAN.

El mercado colombiano (-4,23%) también pesó algo con sus descensos. Por el contrario, los mercados peruano y chileno siguen recogiendo el favor de los inversores (subidas del 7,21% y 4,61% respectivamente en moneda local), aunque con menor representatividad en nuestro fondo. Quizá el factor más favorable y cuyo comportamiento ha sido significativo ha sido el del barril crudo con una subida superior al 5% en el mes, prácticamente recuperando precios del inicio del año lo que tendrá un efecto positivo en las economías mexicana, colombiana y brasileña. De cara a final de año, pensamos que una recuperación del peso mexicano y las elecciones presidenciales en Chile, podrían dar un buen soporte al fondo, que podría recuperar parte del terreno perdido en los últimos dos meses.

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	10,92%
Ratio Sharpe ¹	-0,38
Downside Risk ¹	12,75%
Ratio Sortino ¹	-0,32

Beta ¹	0,162
Alpha ¹	-6,151
Correlación ¹	0,199
Ratio Treynor ¹	-0,255
R Cuadrado ¹	0,040

DESDE 21/07/2016	
Mejor Mes	4,50%
Peor Mes	-7,03%
% Meses Positivos	50,0%
% Meses Negativos	50,0%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

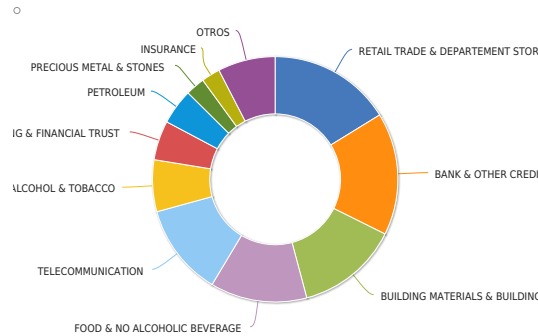
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

Mayores posiciones

FALABELLA	5,31%	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	4,54%
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,13%	WAL-MART DE MEXICO	3,69%
CEMEX (2 SHS'A'+ 1 SHS'B')	3,62%	ECOPETROL	3,55%
GRUPO FINANCIERO BANORTE 'O'	3,29%	TF ADM.INDUSTR.TERRA '13' (CIBANCO)	3,23%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	3,10%	ALFA SAB 'A'	3,06%

Exposición Sectorial

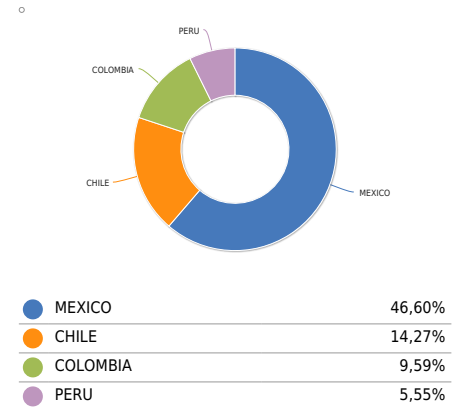


RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	12,32%
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	12,27%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	10,26%
FOOD & NO ALCOHOLIC BEVERAGE	9,68%
TELECOMMUNICATION	9,23%
ALCOHOL & TOBACCO	5,19%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	3,94%
PETROLEUM	3,55%
PRECIOUS METAL & STONES	1,93%
INSURANCE	1,88%
OTROS	5,75%

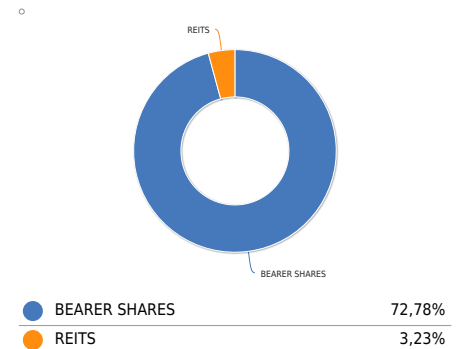
Exposición Divisas

MXN	44,95%
CLP	14,27%
COP	8,70%
USD	8,09%

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.