

# RENTA 4 - MILA I USD

ENERO DE 2018

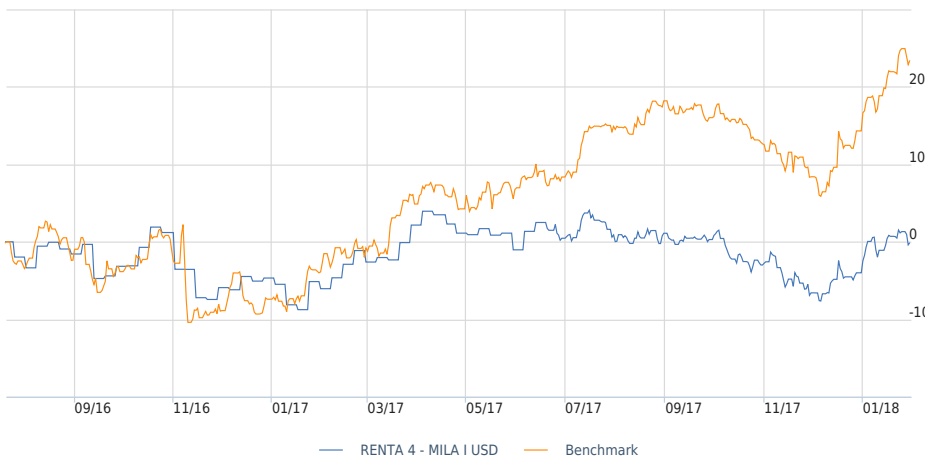
NIVEL RIESGO ESMA<sup>2</sup>: 1 2 3 4 5 6 7

## 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     |        |       |       |        |        |       | -1,97% | 0,41% | -1,62% | 4,50%  | -7,03% | 1,31% | <b>2016</b>   |
| Benchmark |        |       |       |        |        |       | -2,32% | 0,08% | -1,49% | 4,39%  | -8,38% | 0,68% | <b>-4,68%</b> |
| Fondo     | -0,47% | 4,22% | 3,33% | -1,03% | -2,13% | 1,52% | 0,13%  | 0,16% | -0,46% | -3,27% | -4,04% | 3,12% | <b>2017</b>   |
| Benchmark | 3,68%  | 2,08% | 7,03% | -0,60% | 1,24%  | 2,66% | 5,41%  | 2,79% | -1,16% | -2,77% | -3,98% | 5,53% | <b>23,47%</b> |
| Fondo     | 4,07%  |       |       |        |        |       |        |       |        |        |        |       | <b>2018</b>   |
| Benchmark | 7,97%  |       |       |        |        |       |        |       |        |        |        |       | <b>7,97%</b>  |

## Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I USD sumó unas ganancias del 4,07% en el mes de enero en dólares frente a un 7,97% del S&P Mila Pacific Alliance medido en dólares (sin coste de hedge), 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

|                               |                                   |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Categoría</b>              | RV Latinoamérica                  |
| <b>Benchmark</b>              | S&P Pacific Alliance Select Index |
| <b>ISIN</b>                   | LU1352125980                      |
| <b>Gestora</b>                | Renta 4 Luxembourg                |
| <b>Depositario</b>            | Pictet & Cie (Europe) S.A.        |
| <b>Auditor</b>                | KPMG Luxembourg                   |
| <b>Inversión mín. Inicial</b> | USD 100.000                       |
| <b>Divisa</b>                 | USD                               |
| <b>Liquidez</b>               | Diaria                            |

## Patrimonio

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| <b>Valor Liquidativo</b>    | 99,9 \$      |
| <b>Patrimonio del Fondo</b> | 2.270.911 \$ |

## 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 TER/OGC</b>                | 2,21% |

## Rentabilidades

|         | Fondo  | Benchmark | Dif.    |
|---------|--------|-----------|---------|
| 2018    | 4,07%  | 7,97%     | -3,90%  |
| 3 meses | 2,98%  | 9,40%     | -6,42%  |
| 6 meses | -0,69% | 8,07%     | -8,75%  |
| 1 año   | 5,30%  | 28,58%    | -23,27% |

## Datos Estadísticos

| Fondo                      |        |
|----------------------------|--------|
| <b>RATIOS</b>              |        |
| Volatilidad <sup>1</sup>   | 9,41%  |
| Ratio Sharpe <sup>1</sup>  | 0,56   |
| Downside Risk <sup>1</sup> | 7,08%  |
| Ratio Sortino <sup>1</sup> | 0,75   |
|                            |        |
| Beta <sup>1</sup>          | 0,450  |
| Alpha <sup>1</sup>         | -7,563 |
| Correlación <sup>1</sup>   | 0,533  |
| Ratio Treynor <sup>1</sup> | 0,118  |
| R Cuadrado <sup>1</sup>    | 0,283  |
|                            |        |
| <b>DESDE 21/07/2016</b>    |        |
| Mejor Mes                  | 4,50%  |
| Peor Mes                   | -7,03% |
| % Meses Positivos          | 52,6%  |
| % Meses Negativos          | 47,4%  |

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

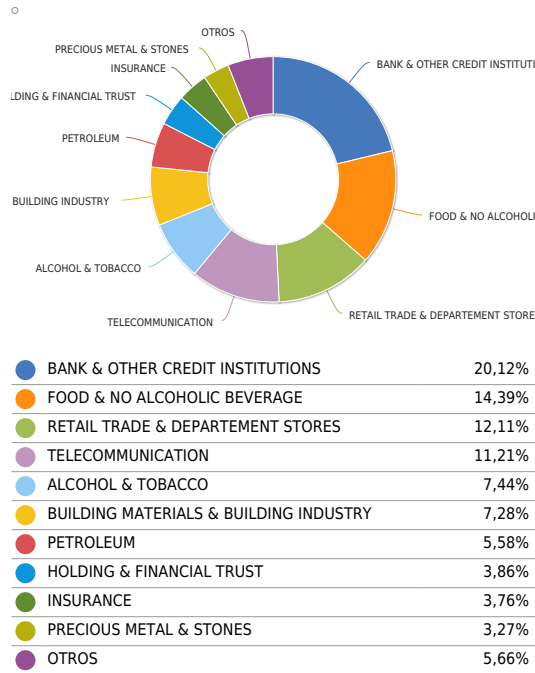
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

## Mayores posiciones

|                                       |       |                                     |       |
|---------------------------------------|-------|-------------------------------------|-------|
| GRUPO TELEVISIVA(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% |

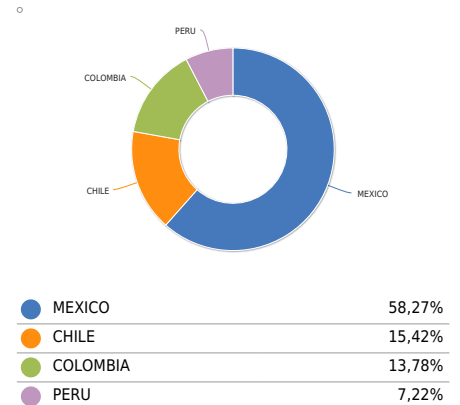
## Exposición Sectorial



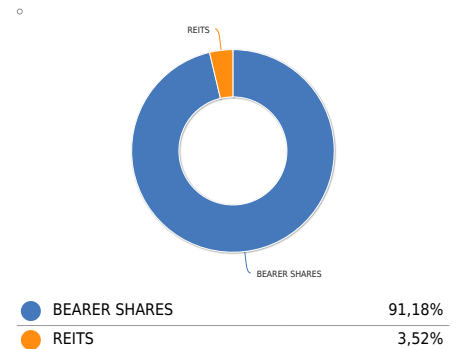
## Exposición Divisas

|     |        |
|-----|--------|
| MXN | 55,04% |
| CLP | 15,42% |
| COP | 13,78% |
| USD | 10,45% |

## 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.

<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.