

RENDA 4 - MILA I EUR

AGOSTO DE 2018

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



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%	-2,80%	0,61%	4,09%	-6,19%	1,57%	5,13%	-4,73%					2018	0,79%
Benchmark	4,07%	-3,63%	-1,28%	4,57%	-7,20%	2,25%	6,16%	-4,59%						-0,50%

Comentario del Gestor

Renta 4 MILA I EUR descendió un 4,73% en el mes de agosto (+0,79% en el año) ligeramente por debajo del S&P Pacific Alliance Select MILA, que se dejó un -4,59% debido al contagio de Argentina y Turquía, como consecuencia de la guerra comerciales entre EEUU y el resto del mundo.

La presión sobre los emergentes ha dado un nuevo giro este mes, hemos asistido con preocupación a una fuerte caída generalizada de las divisas emergentes, muchas de ellas en mínimos históricos frente al dólar o apuntando hacia ellos. Debido a esto las pérdidas han sido generalizadas en todas las plazas de América Latina, especialmente contabilizadas en euros. El índice Mexbol ha perdido un -2,38%, el Colcap colombiano un -3,37%, el IPSA chileno un -8,49% y el índice Peruano calculado por S&P se ha dejado un -5,17% todos medidos en euros.

El nuevo acuerdo alcanzado por Estados Unidos y México en la revisión del NAFTA, ha sido la noticia positiva del mes y ha permitido un mejor comportamiento de los títulos mexicanos, eliminando la incertidumbre y dejando abierta la puerta abierta al optimismo ante la expectativa de que Canadá también pueda sumarse próximamente.

Somos positivos respecto a la evolución del fondo de cara a final de año, confiando en que se vaya resolviendo el conflicto arancelario global.

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	98,93 €
Patrimonio del Fondo	941.159 €

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	1,54%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,79%	-0,50%	1,29%
3 meses	1,74%	3,57%	-1,83%
6 meses	1,35%	0,80%	0,56%
1 año	-4,28%	-4,07%	-0,21%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	12,73%	15,33%
Ratio Sharpe ¹	-0,34	-0,27
Downside Risk ¹	7,74%	8,50%
Beta¹		
Beta ¹	0,774	
Alpha¹		
Alpha ¹	-1,129	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,900	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	-0,055	
R Cuadrado¹		
R Cuadrado ¹	0,805	
DESDE 13/04/2016		
Mejor Mes	5,13%	7,02%
Peor Mes	-6,78%	-7,20%
% Meses Positivos	55,2%	55,2%
% Meses Negativos	44,8%	44,8%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

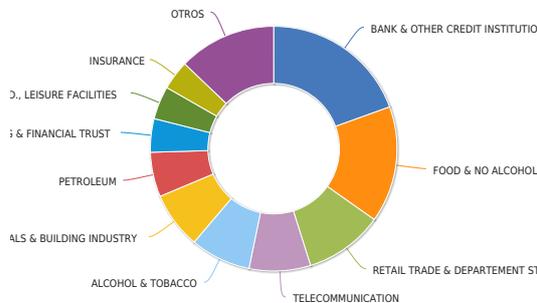
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

Mayores posiciones

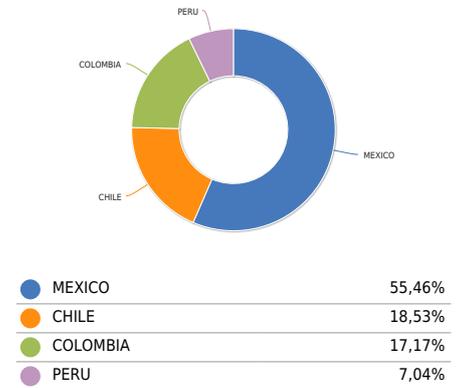
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	5,99%	GRUPO FINANCIERO BANORTE 'O'	5,29%
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,54%	ALFA SAB 'A'	4,34%
ALSEA	4,28%	TF ADM.INDUSTR.TERRA '13' (CIBANCO)	4,19%
GRUMA 'B'	4,18%	NUTRESA	4,05%
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	3,79%	GRUPO BIMBO 'A'	3,79%

Exposición Sectorial



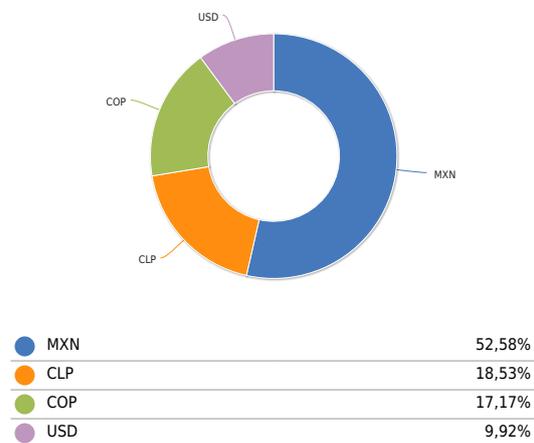
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	19,11%
FOOD & NO ALCOHOLIC BEVERAGE	15,10%
RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	10,14%
TELECOMMUNICATION	7,90%
ALCOHOL & TOBACCO	7,81%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	7,35%
PETROLEUM	5,78%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	4,34%
LODGING & CATERING IND., LEISURE FACILITIES	4,28%
INSURANCE	3,79%
OTROS	12,59%

Exposición Geográfica



MEXICO	55,46%
CHILE	18,53%
COLOMBIA	17,17%
PERU	7,04%

Exposición Divisas



MXN	52,58%
CLP	18,53%
COP	17,17%
USD	9,92%

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 UCITS; 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.