

RENDA 4 - MILA I EUR

JUNIO DE 2017

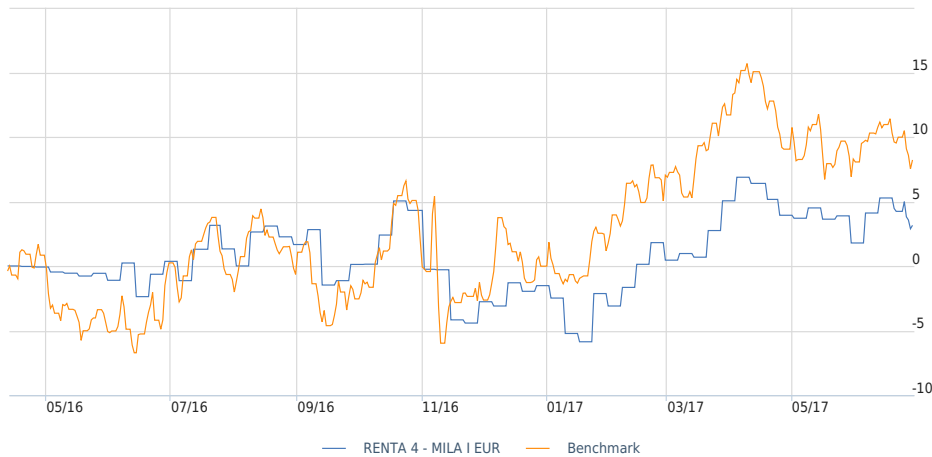
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

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	103,15 €
Patrimonio del Fondo	4.084.681 €

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

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%							2017	4,74%
Benchmark	1,19%	3,82%	6,34%	-2,37%	-1,96%	1,22%								8,23%

Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA I EUR termina el primer semestre del año con una rentabilidad acumulada del +4,74% en euros. En junio la rentabilidad del fondo fue del +1,35% en euros vs. +1,22% del índice S&P Pacific Alliance Select.

El efecto positivo de los valores del mercado mexicano (el índice Mexbol sumó un 2,19% en el mes) y la apreciación de su divisa frente al euro, permitió este resultado. Durante el mes destacó la incidencia en los movimientos dispares de algunas commodities como el petróleo (con notables descensos del -4,75%) y del mineral de hierro (con subidas del +8,25%) que influyeron algo en los mercados en los que invertimos. El crudo por ejemplo originó un peor sentimiento sobre la economía colombiana, que se reflejó en una depreciación cercana al 6% de su divisa. El mercado peruano, tampoco fue capaz de añadir rentabilidad en el mes, donde su selectivo perdió un (-1,3%) en medio de un suave descenso de su economía como consecuencia de la corrupción y los fenómenos naturales. Chile, por su parte, se acerca a las elecciones de noviembre donde está puesta la confianza de los inversores para abrirse a un repunte económico.

Para el futuro más inmediato, seguimos positivos con México, especialmente, y estamos convencidos de una mejora paulatina en el resto de la región en medio de la estabilidad en las materias primas que repercutirá positivamente en el fondo.

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	4,74%	8,23%	-3,49%
3 meses	-1,81%	-3,86%	2,06%
6 meses	4,74%	8,23%	-3,49%
1 año	2,78%	8,75%	-5,97%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	10,10%	12,46%
Ratio Sharpe ¹	0,28	0,70
Downside Risk ¹	18,75%	10,99%
Beta¹		
Beta ¹	0,104	
Alpha¹		
Alpha ¹	1,866	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,131	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	0,266	
R Cuadrado¹		
R Cuadrado ¹	0,017	
DESDE 13/04/2016		
Mejor Mes	4,17%	7,02%
Peor Mes	-6,78%	-5,32%
% Meses Positivos	53,3%	60,0%
% Meses Negativos	46,7%	40,0%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

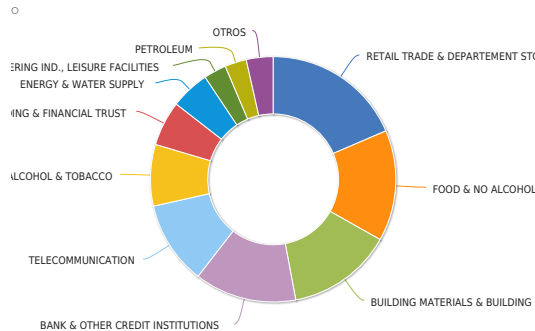
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

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

Mayores posiciones

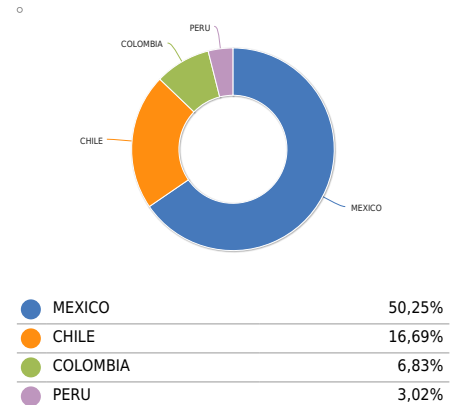
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	5,63%	EL PUERTO DE LIVERPOOL 'C1'	5,36%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	3,81%	CEMEX -CPO- -2 SHS'A'+ 1 SHS'B'-	3,76%
GRUPO TELEVISA(25A+35L+35D+22B)-CPO	3,67%	FALABELLA	3,58%
ALFA SAB 'A'	3,58%	GRUPO LALA -I- 'B'	3,32%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	3,11%	GRUPO BIMBO 'A'	3,10%

Exposición Sectorial

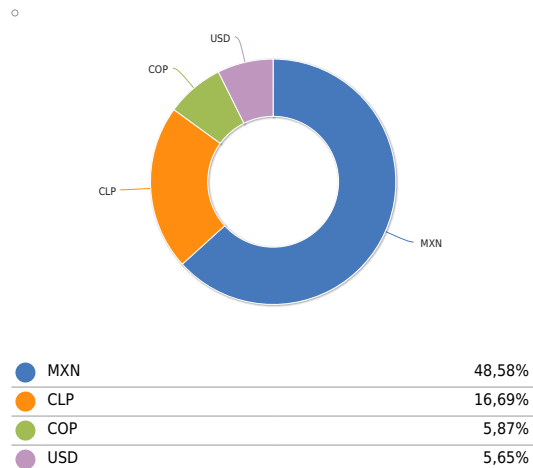


RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	14,23%
FOOD & NO ALCOHOLIC BEVERAGE	11,23%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	10,66%
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	10,32%
TELECOMMUNICATION	8,45%
ALCOHOL & TOBACCO	6,23%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	4,54%
ENERGY & WATER SUPPLY	3,95%
LODGING & CATERING IND., LEISURE FACILITIES	2,27%
PETROLEUM	2,19%
OTROS	2,71%

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.