

AMEINON RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4700

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Ernst & Young S. L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición máxima a riesgo divisa será del 10%. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 6 años. Los emisores de los activos, así como los mercados en los que cotizan, serán principalmente de la zona euro, sin descartar otros países OCDE. El fondo se gestiona teniendo en cuenta una volatilidad máxima anual de 5%. El fondo invertirá en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,18	0,65	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,41	-0,38	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	743.421,85	749.122,48
Nº de Partícipes	109	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.485	10,0687
2019	8.106	10,1933
2018	7.000	9,8164
2017	6.402	10,2940

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,22	1,79	0,91	3,20	-6,82	3,84	-4,64	1,77	-4,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	17-11-2020	-1,64	18-03-2020	-1,37	16-11-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,47	09-11-2020	0,95	27-03-2020	1,52	05-07-2017

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,91	3,65	1,78	4,72	7,49	2,06	2,40	3,01	4,13
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25	0,18	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,89	2,89	3,23	3,28	3,38	2,62	2,57	2,44	3,09

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

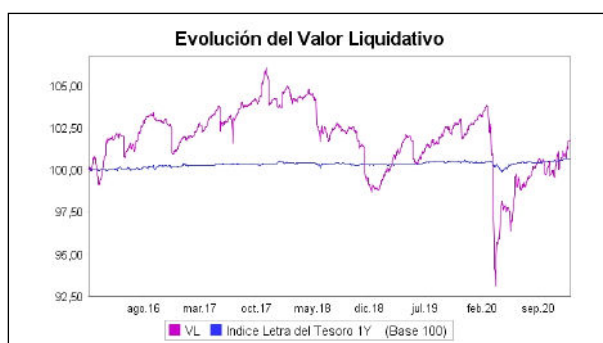
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,66	0,72	0,69

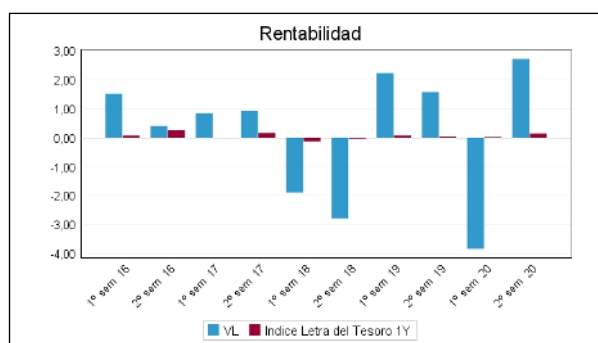
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.611	110	2,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	56.506	842	4,94
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.523	209	20,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	301.553	4.014	7,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.298	348	0,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	403.492	5.523	6,61

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.192	96,09	7.167	97,60
* Cartera interior	2.292	30,62	2.126	28,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.836	64,61	4.922	67,03
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,84	76	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	43	0,59
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	299	3,99	182	2,48
(+/-) RESTO	-6	-0,08	-6	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	7.485	100,00 %	7.343	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.343	8.106	8.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,78	-5,75	-6,54	-86,46
- Beneficios brutos distribuidos	-1,00	-1,18	-2,18	-15,05
± Rendimientos netos	3,65	-3,06	0,58	-218,99
(+) Rendimientos de gestión	3,99	-2,74	1,24	-245,03
+ Intereses	1,60	1,42	3,03	12,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,49	-3,00	-0,52	-182,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,52	-0,52	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,67	-0,78	-84,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,02	0,02	-100,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,66	3,02
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	0,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	5,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.485	7.343	7.485	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

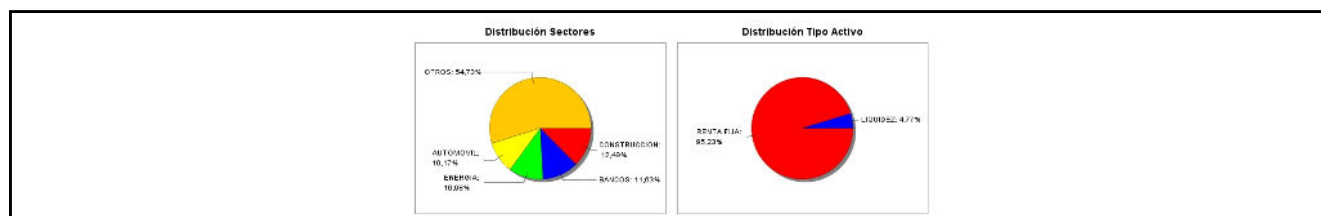
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.105	28,13	1.627	22,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	187	2,50	498	6,79
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.292	30,63	2.126	28,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.292	30,63	2.126	28,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.836	64,61	4.912	66,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.836	64,61	4.912	66,87
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.836	64,61	4.912	66,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.128	95,24	7.038	95,82

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

19/11/2020

AMEINON RENTA FIJA, FI

Información sobre dividendos

Se adjunta abono semestral de dividendo.

Número de registro: 290801

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 29,81 n miles de euros durante el segundo semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 0,65 en miles de euros durante el segundo semestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre, los mercados se han visto influidos una vez más por la evolución de la crisis sanitaria global, las elecciones presidenciales en Estados Unidos de América y las negociaciones del Brexit.

La evolución de las principales economías del mundo, se han visto afectadas por el aumento de contagios y las restricciones de movilidad que aún persisten desde el inicio de la primera ola, a finales del primer trimestre del 2020. Aun

así, las políticas de estímulo monetario y fiscal, han empezado a generar parte de los resultados esperados, y las cifras de PIB en las principales economías, han repuntado de manera significativa.

Durante el periodo, se han presentado varios eventos que podían representar serios riesgos en la débil evolución económica y de los mercados. Las elecciones y el posterior cambio de gobierno en EE.UU. y los acuerdos realizados en las negociaciones alcanzadas in extremis del Brexit, han sido resueltos, y esto, ligado a la noticia de la finalización de los estudios clínicos de las primeras vacunas contra el Covid19, por parte de varias firmas farmacéuticas, han favorecido enormemente la evolución de los mercados, tradicionalmente alcistas en este periodo del año.

Las principales entidades monetarias internacionales, han mantenido de manera decidida sus programas de estímulo, interviniendo en los mercados de renta fija, asegurando condiciones de financiación estables y seguras, y la adquisición de diversos activos de renta variable, para reducir cualquier situación de volatilidad que pueda afectar la débil evolución económica. El BCE, como comentáramos en el trimestre anterior, mantiene los programas TLTRO III y PEPP. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco de Inglaterra, El Banco de Japón y El Banco Popular de China mantienen similares programas, en un intento de contener los efectos económicos de la pandemia.

En adición a estas propuestas macroeconómicas, los esfuerzos en la obtención de una vacuna han dado resultados satisfactorios, demostrados con el anuncio del fin de los estudios clínicos por parte de varias empresas farmacéuticas y su posterior aprobación por parte de las autoridades médicas para su distribución. Como se esperaba y a pesar de los plazos de vacunación, los mercados han reaccionado muy positivamente a esta nueva realidad.

En lo referente al capítulo electoral americano, a pesar de las numerosas amenazas y dudas del conteo por parte del gabinete de Trump, sus demandas e investigaciones no han desviado la atención de los inversores, quienes incluso antes de conocer los resultados definitivos, se apresuraron a tomar posiciones largas en los mercados tanto de renta variable como de renta fija, ayudando a incrementar el valor de los índices bursátiles mundiales.

El Ibex 35, que había sido hasta finales del mes de octubre, el más castigado de los índices de la OCDE, lastrado por los efectos nocivos del COVID 19, tuvo un desempeño impresionante, con subidas históricas de alrededor de 25% en el mes de noviembre, iniciando un proceso de recuperación y consolidación, aún lejos de los máximos que muestran otros índices de países como USA, Alemania, China, Japón,

Los mercados tecnológicos, y más específicamente el Índice Nasdaq, mantiene su tendencia alcista, sobresaliendo sobre los demás, como es sabido, sus componentes se han convertido desde el inicio de la crisis sanitaria, en los más apetecidos por los inversores. Los Blue Chips (Apple, Amazon, Google, Facebook, Netflix) se han mantenido como favoritos, y en adición a ellas, empresas como Tesla, recién incorporada al índice S&P500 y otras que han visto incrementar sus capitalizaciones de mercado en algunas de ellas de manera exponencial. Junto a esto, las criptomonedas, han recuperado y superado, los niveles máximos alcanzados en diciembre de 2017.

En Relación a los mercados de divisas, el USD ha demostrado una debilidad consistente con la política monetaria expansiva de la Reserva Federal, que lo ha llevado a niveles cercanos a 1,24 con respecto al EUR, y similar debilidad respecto a otras monedas.

Ameinon Renta Fija, FI ha registrado un resultado positivo en el semestre de +2,72% que supone un valor liquidativo de 10,0687 euros. En el acumulado del ejercicio, el resultado ha sido negativo con una caída del 1,22%, si bien el fondo abonó dos dividendos de 0,12 y 0,10 euros brutos por participación el 15 de mayo y 16 de noviembre, respectivamente, que han supuesto dos retrocesos del valor liquidativo del fondo del 1,24% y 1,01% en las fechas respectivas.

El impacto de la crisis del COVID 19 ha tenido un impacto significativo sobre las inversiones de la cartera, especialmente durante la primera mitad del año. No obstante, la recuperación de los mercados ha facilitado una mejora de la liquidez y una evolución positiva del fondo a partir del verano.

El fondo ha mantenido una cartera diversificada a través de más de 35-40 activos, fundamentalmente de emisores privados. Ha registrado escasa rotación debido a la estabilidad de su patrimonio y su estrategia de "buy & hold" con objetivo de facilitar un capital recurrente y abonar un dividendo cada seis meses.

Al término del semestre, el fondo mantenía una exposición conjunta en libras esterlinas y dólares del 7% de las inversiones. El resto en euros. No tenía exposición hacia instrumentos derivados. Tampoco tenía exposición hacia otras IIC.

Tal y como describe el folleto del fondo, puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija por debajo de grado de inversión o sin rating. Su duración se ha conservado en el entorno de 2,0 – 2,5 años.

La política de inversiones no ha variado sustancialmente respecto a periodos anteriores, a pesar de la crisis del COVID 19.

La liquidez se ha mantenido en torno al 1-2% y la cartera ha estado sometida a una escasa rotación. El fondo tiene un objetivo de inversión a medio plazo, incluyendo un pago de dividendo semestral a partir de las rentas generadas internamente por las inversiones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, y frente a las perspectivas de políticas fiscales y monetarias expansivas que sugieren estabilidad en la tendencia alcista de la cotización de todos los activos en general, seguimos valorando mantener e incrementar posiciones de riesgo a medio / alto y a largo plazo dentro de las carteras.

En ese sentido, la estrategia de inversión ha sufrido pocas variaciones, manteniendo una vigilancia estrecha de los resultados empresariales y los diversos eventos sociopolíticos mundiales, y los comentarios emitidos por los responsables de los principales órganos de gobierno mundial.

En relación a comentarios anteriores, mantenemos nuestra opinión positiva y favorable sobre activos de riesgo, especialmente en los mercados internacionales, aunque mejorando sustancialmente nuestra percepción sobre el Ibex 35, que hasta el semestre pasado era considerablemente negativa.

Mantenemos en algunas carteras, la exposición al oro y en ciertos casos, una cobertura más decidida del dólar frente a otras divisas.

En el nuevo entorno, donde las vacunas están siendo administradas, hemos procedido a modificar las ponderaciones de exposición de algunas de las carteras, aumentando posiciones en el sector farmacéutico, industrial y financiero, que habían cedido mucho terreno al sector de crecimiento, cuyo máximo exponente como todos sabemos ha sido el sector de la tecnología.

Consideramos que existe una oportunidad clara dentro de los mercados emergentes durante el próximo ejercicio 2021, tanto en renta variable como en renta fija, así como en el mercado de crédito en general y en otros activos de riesgo, como los mercados bursátiles dentro del ámbito europeo y compañías de valor.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil crecimiento y con enfoque hacia las compañías de menor capitalización.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 7,73 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,59%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 7,485 millones de euros frente a 8,106 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del semestre, ha pasado de 113 a 109.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,0687 € frente a 9,8023 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,72 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,16 % del patrimonio medio frente al 0,16 % del trimestre anterior.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,72 % a lo largo del periodo frente a 2,72 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones durante el periodo han sido: Cepsa 2,25% feb 2036; Atrys Health 5,5% jul 2025; BBVA 3,5% feb 2027, Aedas sept 2022; IAG 1,5% jul 2027; Lorca Telecom 4,0% sep 2027; y Pikolin 5,15% dic 2026.

Entre las realizaciones: Santander Consumer 1,125% oct 2023; NHH 3,75% oct 2023; Grupo Antolín 3,25% abr 2024; y Audax Energía 5,5% oct 2023

A la fecha de referencia, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones con instrumentos derivados durante el semestre en Eurex, cerrando un call spread

sobre el bund 15 contratos; strike 176,00 / 177,50, diciembre 2020, con un nocional comprometido del 20%. Igualmente, ha realizado dos renovaciones cortas de 3 futuros del bono español hasta diciembre 2020, que no ha renovado a 31 de diciembre.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

Su grado de apalancamiento se ha situado en el 0% al finalizar el semestre.

d) Otra información sobre inversiones.

No ha habido noticias relevantes respecto de la demanda colectiva internacional contra el Gobierno de Portugal para solicitar la restitución de la inversión realizada en la emisión Novobanco 4.75% 15.01.18, cuya referencia fue intervenida por la autoridad portuguesa en diciembre de 2015. Ameinon RF, FI conserva la posición sin variaciones a la espera de cualquier novedad.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el último trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido de 3,65 % frente al 1,78 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Se ha notificado el cambio de domicilio de la Sociedad Gestora.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

Finalizando el segundo semestre del ejercicio, y aun cuando las perspectivas económicas mantienen altos niveles de incertidumbre, confiamos que en el transcurso de próximos trimestres, la administración de la vacuna del Covid19 permita una amplia inmunización colectiva, permitiendo la reactivación efectiva de los sectores que se han visto mas afectados, y estamos seguros de que las medidas fiscales y monetarias se mantendrán en el largo plazo, lo que constituirá un soporte consistente en las estimaciones macroeconómicas para el 2021.

El PIB mundial seguirá bajo este escenario, su recuperación, y estimamos que la valoración de los activos, tanto de renta variable como de renta fija, continuaran su tendencia alcista, no sin observar posibles ciclos correctivos.

Entendemos que superados los problemas iniciales del Brexit y la incorporación del equipo de la nueva administración en EE.UU, encontraremos un entorno de volatilidad reducida, que fijaran las políticas de inversión de nuestras IIC.

Ameion Rent Fija FI tiene un objetivo de rentabilidad enfocado hacia el abono de un dividendo dos veces al año, mediante la composición de una cartera diversificada de activos exclusivamente de renta fija con volatilidad reducida. La rotación de sus inversiones es limitada, invirtiendo normalmente hasta el vencimiento de las inversiones y limitando el impacto de los costes de transacción. No tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al nuevo ejercicio 2021. Mantendrá la duración de su cartera en el entorno de los dos o tres años, invirtiendo en activos de elevada calidad que generen un cupón atractivo de cara al dividendo. El próximo dividendo se liquidará en mayo de 2021, de acuerdo con la evolución de la cartera durante el periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012B70 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,15 2023-11-30	EUR	108	1,44	106	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		108	1,44	106	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	600	8,01	0	0,00
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	200	2,67	0	0,00
ES0378165007 - RENTA FIJA Ac. Tecnicas Reunida 2,75 2024-12-30	EUR	301	4,03	0	0,00
XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated Ai 3,72 2027-07-04	EUR	87	1,16	0	0,00
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	391	5,22	0	0,00
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	0	0,00	391	5,32
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	0	0,00	620	8,45
ES0376156016 - RENTA FIJA Copasa 6,00 2022-07-24	EUR	198	2,64	198	2,70
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	0	0,00	99	1,35
ES0224244089 - RENTA FIJA Corporación Mapfre 4,38 2047-03-31	EUR	117	1,56	109	1,48
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	104	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.893	25,29	1.521	20,71
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	104	1,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.105	28,13	1.627	22,16
ES0505287310 - PAGARE Aedas Homes 3,60 2020-09-16	EUR	187	2,50	0	0,00
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SA 0,69 2020-07-20	EUR	0	0,00	498	6,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		187	2,50	498	6,79
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.292	30,63	2.126	28,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.292	30,63	2.126	28,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2240463674 - RENTA FIJA Lorca Telecom 4,00 2027-09-18	EUR	317	4,23	0	0,00
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	106	1,42	0	0,00
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	96	1,28	87	1,19
PTMENXOM0006 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	195	2,60	187	2,54
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	100	1,36
XS1186131717 - RENTA FIJA FCE Bank 1,13 2022-02-10	EUR	300	4,01	290	3,95
PTFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	98	1,31	102	1,38
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	145	1,93	143	1,94
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	0	0,00	203	2,77
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,60 2022-06-10	EUR	397	5,31	397	5,40
US88167AAE10 - RENTA FIJA TevaPharma 3,15 2026-10-01	USD	152	2,03	154	2,09
XS1809245829 - RENTA FIJA Indra Sistemas SA 3,00 2024-04-19	EUR	102	1,37	102	1,38
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	558	7,46	528	7,19
DE000DL40SR8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 4,50 2026-05-19	EUR	235	3,13	215	2,92
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	204	2,72	201	2,74
XS1492680811 - RENTA FIJA National Grid Transco 1,13 2021-09-22	GBP	0	0,00	218	2,97
XS1598243142 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	88	1,19
XS1333193875 - OBLIGACION Goldman Sachs 3,75 2023-12-15	EUR	100	1,34	97	1,32
XS1488459485 - RENTA FIJA Avival 4,38 2049-09-12	GBP	129	1,73	118	1,61
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	235	3,14	0	0,00
XS1512736379 - RENTA FIJA Credito Real Sab 9,00 2026-11-03	EUR	99	1,33	94	1,28
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	167	2,27
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	203	2,71	194	2,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1061711575 - RENTA FIJA AEGON NV 4,00 2044-04-25	EUR	112	1,49	107	1,45
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	213	2,85	211	2,88
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	213	2,85	208	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.209	56,24	4.209	57,30
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	100	1,33	0	0,00
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 2020-12-07	EUR	0	0,00	298	4,05
XS1687934643 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,85 2020-09-22	EUR	0	0,00	100	1,36
XS1492680811 - RENTA FIJA National Grid Transco 1,13 2021-09-22	GBP	222	2,96	0	0,00
XS1051003538 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,75 2021-04-01	EUR	104	1,39	104	1,41
FR0011965177 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 3,88 2021-06-18	EUR	201	2,69	202	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		627	8,37	703	9,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.836	64,61	4.912	66,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.836	64,61	4.912	66,87
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.836	64,61	4.912	66,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.128	95,24	7.038	95,82
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENJOM0015 - RENTA FIJA NovoBanco -0,07 2049-01-15	EUR	0	0,00	43	0,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 9) durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 429.637,64 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 398.337,64 euros
- Remuneración variable: 31.300,00 euros (beneficiarios 5)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprobó la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV, homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

Durante el ejercicio, esta IIC no ha realizado modificaciones en su política de remuneración.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total