

AMEINON RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4700

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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. Orense, 4, 13º
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	0,10	0,02	0,28	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,38	-0,40	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	764.240,78	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	7.559	9,8914
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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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	-2,96	0,91	3,20	-6,82	0,18	3,84	-4,64	1,77	-4,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	24-09-2020	-1,64	18-03-2020	-1,37	16-11-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,22	02-07-2020	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	5,27	1,78	4,72	7,49	2,55	2,06	2,40	3,01	4,13
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60	0,22	0,16	0,25	0,18	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,28	3,38	2,62	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.

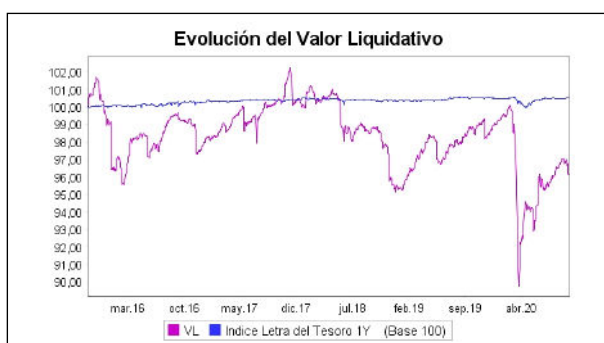
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,66	0,72	0,69

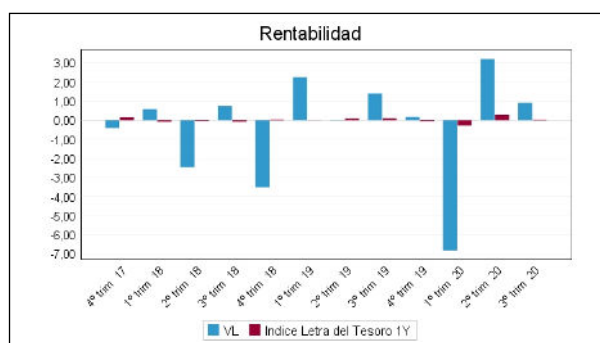
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.640	112	0,91
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	53.428	815	1,66
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.515	216	1,50
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	290.908	3.943	2,02
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	34.778	354	0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	389.269	5.440	1,79

*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	7.526	99,56	7.167	97,60
* Cartera interior	1.901	25,15	2.126	28,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.479	72,48	4.922	67,03
* Intereses de la cartera de inversión	99	1,31	76	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	47	0,62	43	0,59
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	155	2,05	182	2,48
(+/-) RESTO	-122	-1,61	-6	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	7.559	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	7.539	8.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,95	-5,84	-3,80	-135,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-1,24	-1,18	-100,00
± Rendimientos netos	0,88	4,37	-2,17	-78,77
(+) Rendimientos de gestión	1,05	4,54	-1,69	-75,69
+ Intereses	0,79	0,76	2,22	9,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	4,28	-2,65	-91,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,52	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,53	-0,76	-82,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,03	0,02	-106,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,49	7,40
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	6,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	22,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.559	7.343	7.559	

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

3. Inversiones financieras

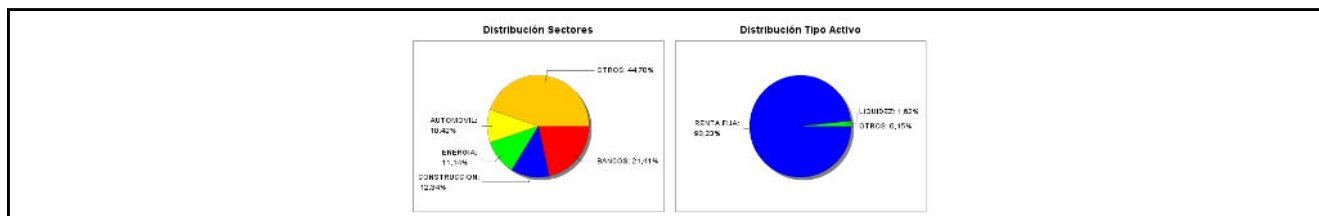
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.714	22,69	1.627	22,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	187	2,48	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	1.901	25,17	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	1.901	25,17	2.126	28,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.478	72,48	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	5.478	72,48	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	5.478	72,48	4.912	66,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.379	97,65	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 12/20	486	Inversión
Total subyacente renta fija		486	
TOTAL OBLIGACIONES		486	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

Como en el último trimestre, los mercados se han caracterizado fundamentalmente por el impacto y evolución de la crisis sanitaria durante el tercer trimestre, como no podía ser de otra forma. Las consecuencias siguen siendo devastadoras sobre la economía, especialmente sobre el empleo y la economía real de las empresas. Las cifras que se van dando a conocer suponen retrocesos del PIB en el panorama internacional no contemplados desde prácticamente la segunda guerra mundial. Los datos son demoledores. Pero como comentábamos en el último informe periódico trimestral, la respuesta de las autoridades monetarias y de los gobiernos está siendo contundente, acompañando el desplome económico con fuertes medidas de estímulo monetario y de inyección de gasto público por parte de las autoridades nacionales y de organismos supranacionales, como la Unión Europea.

Al término del periodo, toda la atención se focaliza en el impacto de la segunda ola del virus en Europa, especialmente en España, donde se suceden nuevas medidas de confinamiento a la población en ciertas zonas, como en la Comunidad de Madrid. Desde luego, los efectos de esta segunda etapa de la pandemia pueden suponer la puntilla final para ciertos sectores de la economía que escasamente habían levantado la cabeza durante el verano, tras el primer cierre del segundo trimestre. La situación tampoco es esperanzadora a corto plazo para otros países como Francia o Reino Unido donde igualmente asistimos a un nuevo retroceso económico, impulsado por los efectos también de una segunda oleada del COVID-19.

Bajo ese escenario, las principales entidades monetarias internacionales han continuado implantando sus programas de estímulo en los mercados, interviniendo fundamentalmente en los mercados de renta fija para asegurar la financiación del sistema tanto en el ámbito público como privado. EL BCE permanece impulsando sus programas TLTRO III y PEPP con ingentes cantidades de dinero para asegurar la financiación del sistema bancario, la liquidez en los mercados y de compra de activos en los mercados primarios en Europa. La FED o el Banco de Inglaterra o de Japón apoyan de la misma forma programas similares de sustento para luchar contra la pandemia y sus consecuencias.

Con todo, desde luego toda la atención se centra al finalizar el trimestre en el progreso para la obtención de una vacuna cuanto antes que merme los efectos tan devastadores que estamos viendo en toda la economía mundial. Esperemos que los desarrollos faciliten un resultado positivo a lo largo de los próximos trimestres y que su fabricación y distribución no sea un nuevo obstáculo.

Además de la nueva situación de pandemia en la que nos encontramos, toda la atención de los inversores sigue centrada de cara al final de año en la evolución del Brexit y las condiciones finales que deben acordar el premier británico, Boris Johnson, con los responsables de la UE. Al término de trimestre, todavía se vislumbran flecos pendientes de negociar que impiden una salida pactada al 100% en estas fechas.

Por otro lado, las elecciones americanas del próximo mes de noviembre y su resultado pueden significar un cambio sustancial en la política internacional de Estados Unidos, especialmente en sus relaciones comerciales con China, si el candidato Biden resulta finalmente ganador. Pero si Trump continúa en la Casa Blanca, seremos testigos de nuevo de tensionamientos en las relaciones internacionales del resto del mundo con la primera economía del mundo.

En cuanto a los mercados, destacar el excelente comportamiento del mercado bursátil tecnológico de Estados Unidos, cuyo principal indicador, Nasdaq Composite, sigue batiendo records, alcanzando nuevos máximos debido a las excelentes perspectivas de los blue chips del sector (Apple, Amazon, Google, Facebook...). La nota negativa viene del mercado español, cuyo Ibex 35 no levanta cabeza, liderando el ranking de pérdidas en Europa. Parece que los inversores valoran muy negativamente los efectos de la crisis sanitaria dentro de nuestra economía y las medidas implantadas. Los 140.000 millones que vendrá a nuestra economía desde Bruselas parece que no serán suficientes.

Otros mercados como el de divisas y de renta fija, se han caracterizado dentro del periodo por cierta estabilidad, si bien el billete verde se ha visto sometido a cierta presión a la baja debido a los mensajes de cautela apoyados por Jerome Powell a lo largo de sus intervenciones durante el verano. En el capítulo de renta fija, destaca la fuerte reactivación del mercado primario de crédito a la vuelta del verano, tras el apoyo manifiesto del BCE y el escenario continuista de bajos tipos de interés en el que las empresas siguen financiándose a coste prácticamente cero.

Ameinon Renta Fija, FI ha registrado un resultado positivo en el trimestre de +0,91% que supone un valor liquidativo de 9,8914 euros. En el acumulado del ejercicio, el resultado continúa negativo con una caída del 2,96%, si bien el fondo abonó un dividendo el 15 de mayo de 0,12 euros brutos por participación, que supuso un retroceso del fondo del 1,24% en el día.

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 estabilidad de las cotizaciones y la vuelta a la normalidad, ha facilitado una recuperación de la liquidez y una recuperación de la evolución en el fondo.

Como viene siendo habitual, conserva una cartera diversificada a través de más de 35 activos, fundamentalmente de emisores privados, prácticamente sin cambios durante el periodo. La premisa más relevante de la gestión ha sido su escasa rotación debido a la estabilidad de su patrimonio y su estrategia de "buy & hold" para generar un capital recurrente y abonar un dividendo cada seis meses.

Al término del trimestre, el fondo mantenía una exposición conjunta en libras esterlinas y dólares del 6%, respectivamente del patrimonio. Su exposición en instrumentos derivados se resumía en tres futuros cortos sobre el bono español a 10 años. No 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 2,5 – 3,0 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 baja 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 la cartera

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al finalizar la primera parte del ejercicio, comentábamos que debido a las rápidas intervenciones de los bancos centrales, las perspectivas variaron significativamente aconsejando mantener posiciones y valorando la posibilidad de incrementar las posiciones de riesgo dentro de las carteras, sobre todo después del fuerte castigo registrado en marzo y principios de abril.

En ese sentido, durante la mayor parte del tercer trimestre, la estrategia de inversión no se ha modificado sustancialmente, observando de cerca los resultados de dichos estímulos sobre los mercados financieros, así como los mensajes de los principales mandatarios monetarios mundiales en sus comparencias.

En realidad, los mensajes tampoco han supuesto cambios sustanciales, conservando la línea inversora anterior. En nuestra opinión los activos de riesgo se mantienen como una alternativa adecuada, especialmente dentro de la bolsa norteamericana y ciertos segmentos del mercado de crédito. Nuestra opinión sobre el Ibex 35 sigue siendo negativa a corto y medio plazo.

Algunas carteras han implantado coberturas de divisa con el dólar y otras han realizado beneficios con el oro, a partir de 2.000 dólares la onza.

Frente a las mejores valoraciones de las bolsas europeas, la inconsistencia de sus fundamentales nos ha llevado a apostar más sobre EE.UU., como decimos, sobre todo en el sector de tecnología, farma e industrial. Financiero, seguros y energía han continuado como infra-ponderados en términos generales.

Igualmente se ha considerado positivamente de nuevo los mercados emergentes como alternativas a largo plazo, tanto en renta variable como fija, mientras que no se ha visto recorrido para los bonos soberanos en EEUU y Europa debido a sus bajas (y muy negativas) rentabilidades dentro de la curva.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 0,91 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,63%.

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 7,559 millones de euros frente a 7,343 € millones de euros del trimestre anterior.

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

El valor liquidativo ha finalizado en 9,8914 € frente a 9,8023 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,91 %.

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

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,91 % a lo largo del trimestre frente a 0,91 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras: Cepsa 2,25% feb 2036; Atrys Health 5,5% jul 2025; BBVA 3,5% feb 2027, Aedas sept 2022; e IAG 1,5% jul 2027.

No se han realizado ventas en el fondo durante el trimestre.

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2020) 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 3,0%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha cerrado el call spread sobre el Bund alemán (10 contratos, precio de ejercicio 175 / 176,5; vencimiento agosto), que arrastraba del periodo anterior. Igualmente ha realizado la renovación del vencimiento de 3 contratos cortos de futuro del bono español.

Su grado de apalancamiento se ha situado en el 6% al finalizar el trimestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Respecto del capítulo de activos bajo litigio, 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 periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 1,78 % frente al 4,72 % del semestre anterior. Esta circunstancia puede significar un menor 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.

N/A

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.

Al finalizar el tercer trimestre del ejercicio, las perspectivas económicas son todavía muy inciertas ante la configuración de una nueva ola del COVID que va a arrastrar de nuevo a bastantes países. Los gobiernos y autoridades monetarias siguen inyectando dinero público y promoviendo nuevos estímulos para reactivar las maltrechas economías. Sin embargo, las estimaciones macroeconómicas para 2020 y el año que viene son todavía muy negativas con fuertes caídas del PIB y del empleo, a pesar de que algunos indicadores adelantados muestran signos de recuperación desde el verano, circunstancia que apoya la evolución de los mercados. Pero como decimos la segunda ola del virus está ahí y vuelve a cuestionar la solidez de la recuperación durante los próximos meses. Este escenario, junto a las dificultades del Brexit y las incertidumbres de las elecciones presidenciales de noviembre en Estados Unidos, nos llevan a ser un poco más cautos y

conservadores a la hora de implantar la estrategia de inversión en nuestras IIC.

Ameinon Renta 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. Como en periodos anteriores no tiene previsto modificar sustancialmente su política de inversiones de cara al final de ejercicio. Mantendrá la duración de su cartera en el entorno de los dos o tres años y la liquidez se seguirá destinando normalmente hacia pagarés de empresa del mercado primario, si fuera el caso. El próximo dividendo se liquidará en noviembre de 2020, de acuerdo con la evolución de la cartera durante el periodo. Como dijimos en el último informe, la crisis sanitaria y su impacto sobre los mercados no modificará su estrategia de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B70 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,15 2023-11-30	EUR	107	1,41	106	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		107	1,41	106	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated Ai 3,72 2027-07-04	EUR	70	0,92	0	0,00
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	398	5,27	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	623	8,25	620	8,45
ES0376156016 - RENTA FIJA Copasa 6,00 2022-07-24	EUR	200	2,65	198	2,70
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	100	1,32	99	1,35
ES0224244089 - RENTA FIJA MAPFRE VIDA 4,38 2047-03-31	EUR	112	1,49	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		1.504	19,90	1.521	20,71
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	104	1,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104	1,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.714	22,69	1.627	22,16
ES0505287310 - PAGARE Aedas Homes 3,60 2020-09-16	EUR	187	2,48	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	2,48	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		1.901	25,17	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		1.901	25,17	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
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	103	1,36	0	0,00
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	91	1,20	87	1,19
PTMENXOM0006 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	193	2,55	187	2,54
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	100	1,32	100	1,36
XS1186131717 - RENTA FIJA FCE Bank 1,13 2022-02-10	EUR	295	3,90	290	3,95
PTEFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	98	1,30	102	1,38
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	144	1,90	143	1,94
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	206	2,73	203	2,77
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,66 2022-06-10	EUR	398	5,27	397	5,40
US88167AAE10 - RENTA FIJA TevaPharma 3,15 2026-10-01	USD	145	1,92	154	2,09
XS1809245829 - RENTA FIJA Indra Sistemas SA 3,00 2024-04-19	EUR	101	1,34	102	1,38
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	512	6,77	528	7,19
DE000DL40SR8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 4,50 2026-05-19	EUR	221	2,93	215	2,92
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Griols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	202	2,68	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	83	1,10	88	1,19
XS1333193875 - OBLIGACION Goldman Sachs 3,75 2023-12-15	EUR	98	1,30	97	1,32
XS1488459485 - RENTA FIJA Aviva 4,38 2049-09-12	GBP	122	1,61	118	1,61
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	560	7,41	0	0,00
XS1512736379 - RENTA FIJA Credito Real Sab 9,00 2026-11-03	EUR	97	1,28	94	1,28
XS1497527736 - RENTA FIJA INH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	169	2,24	167	2,27
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	193	2,55	194	2,64
XS1061711575 - RENTA FIJA AEGON NV 4,00 2044-04-25	EUR	109	1,44	107	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	214	2,83	211	2,88
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	211	2,80	208	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.665	61,73	4.209	57,30
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,02 2020-12-07	EUR	298	3,94	298	4,05
XS1687934643 - RENTA FIJA Grupo Acciona 2020-09-22	EUR	0	0,00	100	1,36
XS1492680811 - RENTA FIJA National Grid Transco 1,13 2021-09-22	GBP	219	2,89	0	0,00
XS1051003538 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,75 2021-04-01	EUR	104	1,38	104	1,41
FR0011965177 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 3,88 2021-06-18	EUR	192	2,54	202	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		813	10,75	703	9,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.478	72,48	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		5.478	72,48	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		5.478	72,48	4.912	66,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.379	97,65	7.038	95,82
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENJOM0015 - RENTA FIJA NovoBanco 0,07 2049-01-15	EUR	47	0,62	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

No aplica en este informe

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

No aplica.