

AMEINON RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4700

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,46	0,83	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,34	-0,61	-0,38

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	690.012,95	743.421,85
Nº de Partícipes	110	109
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	7.010	10,1590
2020	7.485	10,0687
2019	8.106	10,1933
2018	7.000	9,8164

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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,90	-0,38	1,28	1,79	0,91	-1,22	3,84	-4,64	1,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	18-05-2021	-1,18	18-05-2021	-1,64	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,23	29-04-2021	0,44	03-02-2021	0,95	27-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,53	1,21	3,65	1,78	4,91	2,06	2,40	2,36
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41	0,16	0,25	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,85	2,89	3,23	2,89	2,62	2,57	2,69

(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.

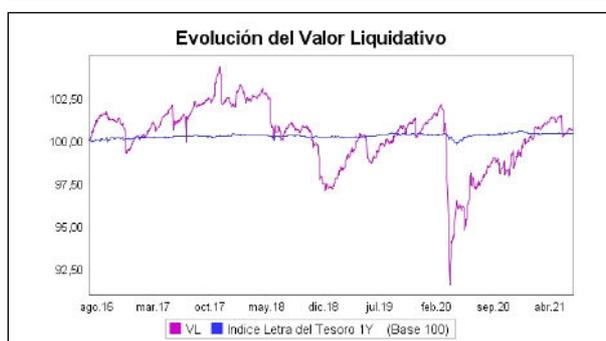
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,16	0,16	0,64	0,66	0,66	0,78

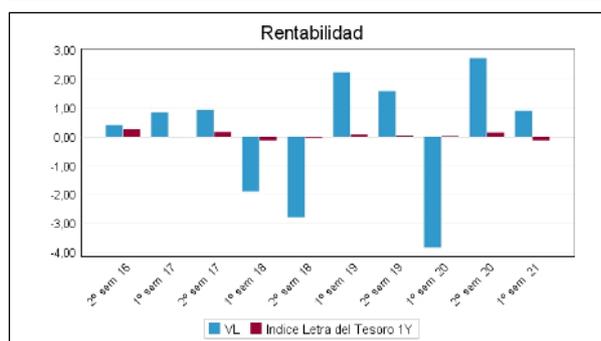
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.471	110	0,90
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	70.264	984	2,19
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.339	185	15,73
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	367.827	4.561	5,22
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	35.638	322	0,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	484.540	6.162	4,43

*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	6.886	98,23	7.192	96,09
* Cartera interior	3.107	44,32	2.292	30,62

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.707	52,88	4.836	64,61
* Intereses de la cartera de inversión	71	1,01	63	0,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	269	3,84	299	3,99
(+/-) RESTO	-145	-2,07	-6	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	7.010	100,00 %	7.485	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)	7.485	7.343	7.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,27	-0,78	-7,27	813,31
- Beneficios brutos distribuidos	-1,17	-1,00	-1,17	14,00
± Rendimientos netos	2,07	3,65	2,07	-44,41
(+) Rendimientos de gestión	2,43	3,99	2,43	-40,22
+ Intereses	1,40	1,60	1,40	-14,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,69	2,49	0,69	-72,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,11	0,33	-405,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-4.932,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,34	-0,36	5,44
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-3,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,05	41,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	248,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.010	7.485	7.010	

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

3. Inversiones financieras

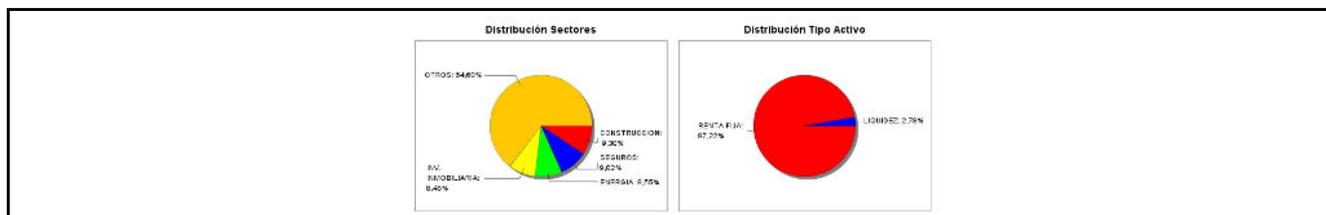
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.930	27,54	2.105	28,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.177	16,78	187	2,50
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	3.107	44,32	2.292	30,63
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	3.107	44,32	2.292	30,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.707	52,87	4.836	64,61
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	3.707	52,87	4.836	64,61
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	3.707	52,87	4.836	64,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.814	97,19	7.128	95,24

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

j) Con fecha 19/05/2021 se confirma el abono de dividendo semestral.

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 (realizadas con el depositario) de repo alcanzan un importe total de 2.193,23 en miles de euros y las de divisa alcanzan un importe total de 369,60 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 104,15 en miles de euros durante el primer semestre.

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

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.

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

Ameinon Renta Fija, FI ha registrado un resultado positivo en el trimestre de +0,90% que ha supuesto un valor liquidativo de 10,1590 euros. El 15 de mayo abonó el primer dividendo correspondiente al ejercicio por un importe de 0,12 euros brutos por participación, que supuso un descenso diario del valor liquidativo del 1,19%.

A pesar de las condiciones adversas de la pandemia y la inestabilidad de los mercados de renta fija, el fondo ha registrado una evolución positiva y un comportamiento favorable frente al mercado y otras IIC. Si bien los tipos monetarios y de Deuda Pública siguen en mínimos de rentabilidad, la evolución del mercado de crédito ha apoyado el ascenso de rentabilidad.

El fondo conserva una cartera diversificada a través de más de 35-40 activos, fundamentalmente de emisores de crédito o privados. Como en periodos anteriores, registra una 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, mantenía una exposición en dólares inferior al 3% del patrimonio, realizando las inversiones en libras esterlinas que arrastraba anteriormente desde hace varios trimestres. Su contribución ha sido positiva en el último periodo.

No tenía exposición en instrumentos derivados, ni tampoco 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 años.

La política de inversiones no ha variado respecto a periodos anteriores, a pesar de la tercera ola de la pandemia. La liquidez se ha mantenido reducida para evitar gastos de saldos excesivos en cuenta corriente. Además, la cartera ha estado sometida a una escasa rotación con el objetivo de ajustar los costes de estructura del fondo. Tiene una meta 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 el periodo, se ha reducido la exposición en materias primas, fundamentalmente en el oro, debido a los máximos alcanzados al término del ejercicio precedente.

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas

medias de la cartera reducidas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a corto plazo (pagarés de empresa, bonos con tipo de interés flotante, o incluso emisiones ligadas a la evolución de la inflación). Y todo ello, siempre bajo una perspectiva sostenible dentro de una aproximación ASG (medioambiente, social y gobernanza).

La alternativa de emergentes, igualmente en renta fija como variable, se han constituido en una opción válida, aunque la evolución del dólar, el comportamiento de las divisas locales y la evolución de la pandemia han afectado a esos mercados. Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en “megatendencias” o movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, agricultura, seguridad informática, redes sociales y video juegos, etc.)

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de “valor” (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente).

Por último, insistir en la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia e importancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC en 2021 se sitúa en 0,9% mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,15%.

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 7.010 (miles de euros) frente a 7.485 (miles de euros) del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 109 a 110 en el semestre actual.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,1590 euros frente a 10,0687 euros del semestre anterior.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,33% del patrimonio medio frente al 0,32% anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,9% a lo largo del periodo frente a 0,9% 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.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes inversiones: pagaré Metrovacesa 02/22; Telenor 2,25% 2025; Arcelor Mittal 2,25% 2024; Gazprom 2,29% 2025; Abertis 2,625% perpetua; pagaré Inmobiliaria del Sur 04/22; o Allianz 2,625% perpetua.

Entre las ventas: Gestamp 3,25% 2026; BBVA 3,5% 2027; EFACEC 4,5% 07/24; o Telenor 2,50% 05/25. En libras esterlinas, se ha realizado Aviva FRN 2049 y National Grid 1,125% 09/21.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,7 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,40%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados durante la primera parte del año.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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, no ha habido noticias significativas. Ameion 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 1,99 % frente al 4,91 % de todo 2020. 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.

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

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. No tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al verano. 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 noviembre 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	110	1,57	108	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110	1,57	108	1,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	205	2,92	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	599	8,55	600	8,01
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	202	2,88	200	2,67
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	303	4,33	301	4,03
XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aij 3,72 2027-07-04	EUR	88	1,26	87	1,16
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	0	0,00	391	5,22
ES0376156016 - RENTA FIJA Copasa 6,00 2022-07-24	EUR	201	2,87	198	2,64
ES0224244089 - RENTA FIJA Corporación Mapfre 4,38 2047-03-31	EUR	116	1,66	117	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.715	24,47	1.893	25,29
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	105	1,50	104	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		105	1,50	104	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.930	27,54	2.105	28,13
ES0505555021 - PAGARE Invready Venture Fij 1,15 2022-01-28	EUR	297	4,24	0	0,00
ES054653263 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,65 2022-04-27	EUR	295	4,21	0	0,00
ES0505122087 - PAGARE METROVACESA 2,10 2022-02-11	EUR	392	5,59	0	0,00
ES0505287310 - PAGARE Aedas Homes 3,60 2022-09-16	EUR	192	2,74	187	2,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.177	16,78	187	2,50
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		3.107	44,32	2.292	30,63
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		3.107	44,32	2.292	30,63
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
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	299	4,26	0	0,00
DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AG 2,63 2049-04-30	EUR	404	5,76	0	0,00
XS2157526315 - RENTA FIJA GAZPROM 2,95 2025-04-15	EUR	321	4,58	0	0,00
XS2240463674 - RENTA FIJA Lorca Telecom 4,00 2027-09-18	EUR	307	4,38	317	4,23
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	108	1,53	106	1,42
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	97	1,39	96	1,28
PTMENXOM0006 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	0	0,00	195	2,60
XS1186131717 - RENTA FIJA FCE Bank 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	300	4,01
PTFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	0	0,00	98	1,31
XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17	EUR	422	6,02	0	0,00
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	148	2,11	145	1,93
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,60 2022-06-10	EUR	0	0,00	397	5,31
US88167AAE10 - RENTA FIJA TevaPharma 3,15 2026-10-01	USD	153	2,18	152	2,03
XS1809245829 - RENTA FIJA Indra Sistemas SA 3,00 2024-04-19	EUR	104	1,48	102	1,37
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Nvo 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	558	7,46
DE000DL40SR8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 4,50 2026-05-19	EUR	0	0,00	235	3,13
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	203	2,90	204	2,72
XS1333193875 - OBLIGACION Goldman Sachs 3,75 2023-12-15	EUR	100	1,43	100	1,34
XS1488459485 - RENTA FIJA Aviva 4,38 2049-09-12	GBP	0	0,00	129	1,73
XS1562614831 - RENTA FIJA BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	0	0,00	235	3,14
XS1512736379 - RENTA FIJA Credito Real Sab 9,00 2026-11-03	EUR	0	0,00	99	1,33
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	203	2,71
XS1061711575 - RENTA FIJA AEGON NV 4,00 2044-04-25	EUR	112	1,59	112	1,49
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	213	3,05	213	2,85
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	213	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.992	42,66	4.209	56,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	100	1,43	100	1,33
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	404	5,77	0	0,00
XS1492680811 - RENTA FIJA National Grid Transco 1,13 2021-09-22	GBP	0	0,00	222	2,96
XS1051003538 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,75 2021-04-01	EUR	0	0,00	104	1,39
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	211	3,01	0	0,00
FR0011965177 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 2021-06-18	EUR	0	0,00	201	2,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		716	10,21	627	8,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.707	52,87	4.836	64,61
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		3.707	52,87	4.836	64,61
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		3.707	52,87	4.836	64,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.814	97,19	7.128	95,24
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENJOM0015 - RENTA FIJA NovoBanco 0,07 2049-01-15	EUR	0	0,00	0	0,00

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total