

AMEINON RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4700

Informe Semestral del Segundo 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	0,24	0,83	1,11	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,61	-0,39	-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	544.123,92	690.012,95
Nº de Partícipes	109	110
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	5.446	10,0093
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	0,50	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,59	-2,01	0,55	-0,38	1,28	-1,22	3,84	-4,64	1,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	16-11-2021	-1,21	16-11-2021	-1,64	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	31-12-2021	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	1,96	2,65	0,55	2,53	1,21	4,91	2,06	2,40	2,36
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16	0,25	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,86	2,86	2,84	2,85	2,85	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.

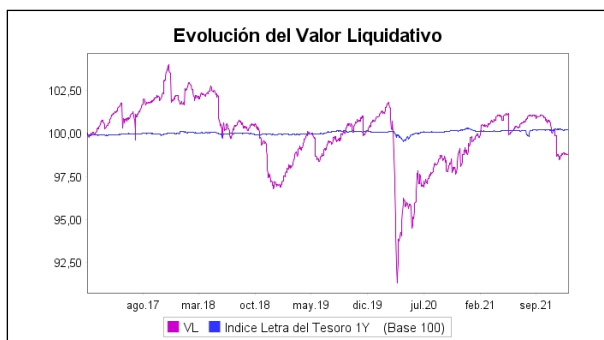
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,17	0,16	0,17	0,16	0,64	0,66	0,66	0,78

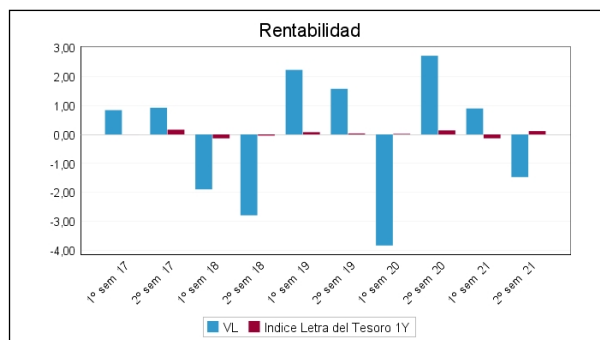
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.494	110	-1,47
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	79.723	1.056	3,14
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	22.351	760	4,41
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	418.565	5.043	4,32
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	37.284	332	-0,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	564.417	7.301	3,79

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.940	90,71	6.886	98,23
* Cartera interior	2.192	40,25	3.107	44,32

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.690	49,39	3.707	52,88
* Intereses de la cartera de inversión	58	1,07	71	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	512	9,40	269	3,84
(+/-) RESTO	-6	-0,11	-145	-2,07
TOTAL PATRIMONIO	5.446	100,00 %	7.010	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)	7.010	7.485	7.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,69	-7,27	-28,87	171,33
- Beneficios brutos distribuidos	-1,13	-1,17	-2,30	-15,80
± Rendimientos netos	-0,26	2,07	1,97	-111,01
(+) Rendimientos de gestión	0,07	2,43	2,66	-97,58
+ Intereses	1,34	1,40	2,75	-16,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,35	0,69	-0,52	-269,99
± 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)	0,07	0,33	0,43	-80,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-30,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,36	-0,69	-20,56
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-11,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-11,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,08	-39,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-111,01
(+) 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)	5.446	7.010	5.446	

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

3. Inversiones financieras

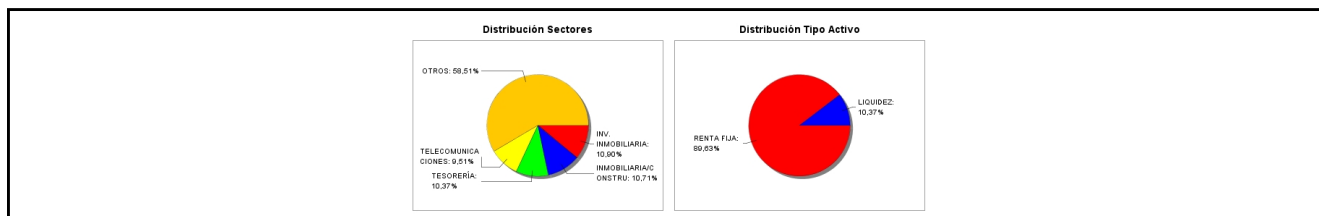
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.015	18,64	1.930	27,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.177	21,60	1.177	16,78
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	2.192	40,24	3.107	44,32
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	2.192	40,24	3.107	44,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.690	49,39	3.707	52,87
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	2.690	49,39	3.707	52,87
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	2.690	49,39	3.707	52,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.882	89,63	6.814	97,19

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

18/11/2021

Información sobre dividendos

SE ADUNTA NOTIFICACION DE ABONO DE DIVIDENDO SEMESTRAL.

Número de registro: 295866

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

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 632,15 en miles de euros durante el período de este informe.

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.

Dos factores han caracterizado la evolución de los mercados financieros a lo largo de la segunda parte del año. Por un parte, la elevada tasa de inflación que ha impactado sobre todas las economías ha tenido un efecto fundamental sobre las decisiones de inversión, aunque su aparición fue considerada transitoria inicialmente. La fuerte recuperación económica tras la pandemia está teniendo un efecto negativo sobre el abastecimiento en las industrias y consumidores, con el consiguiente efecto alcista de precios. La acumulación de existencias ante la falta de medios y recursos para su distribución, junto con un alza de los precios de la energía, debido a circunstancias preferentemente geopolíticas (Rusia y

Argelia), están impulsando la inflación hacia tasas no vistas desde más de treinta años, acercándose al 7% en varias de las principales economías de todo el mundo al terminar el año 2021.

En segundo lugar, la evolución de la pandemia del COVID-19 ha seguido influyendo en el comportamiento de los ciudadanos y por ende, sobre la economía, donde la variante Ómicron ha tomado el relevo de la cepa Delta, liderando una sexta ola de contagios, que aunque con menos efectos sobre la salud de los ciudadanos por razón de la vacunación, ha acelerado el ritmo de contagios, dificultando una vez más la vuelta a la situación de normalidad anterior a la crisis de principios de 2020. La pandemia y sus efectos sobre las economías, a pesar del esfuerzo de vacunación, como decimos en todos los países, no acaban de desaparecer, retrasando la esperanza de un balance adecuado para un desarrollo económico equilibrado, sostenible y favorable en un futuro próximo.

La respuesta de los bancos centrales ha continuado manifestándose con mayores estímulos monetarios e intervenciones en los mercados, si bien en la última parte del semestre, la FED de EE.UU. ha adelantado un cambio de actuación a partir de diciembre, como consecuencia de la negativa evolución de los precios (“tapering”). Se espera que la Reserva Federal finalice antes del verano su programa de compras de activos de renta fija en los mercados para comenzar un proceso de regulación monetaria, elevando los tipos de interés a la vuelta de las vacaciones. Sin embargo, por parte del BCE, las intenciones de endurecimiento monetario todavía no se han manifestado ante la mayor preocupación por las consecuencias de la crisis sanitaria sobre la economía europea.

En el transcurso del semestre, tampoco podemos olvidar las dudas sobre la situación económica en China a raíz de la crisis inmobiliaria manifestada a partir del verano en una de sus mayores promotores inmobiliarios y su riesgo de impago (Evergrande). Dicha empresa reúne un pasivo de más de 350 mil millones de dólares y ha levantado grandes dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo debido a su posible contagio, incluso en toda la zona asiática. Al término del ejercicio, las noticias no están del todo claras y sigue sin vislumbrarse un esclarecimiento de la situación. Bajo este escenario, los mercados de bonos y obligaciones han estado muy ligados durante el periodo a la evolución de la curva norteamericana, donde el bono de referencia a diez años americano ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que hasta el momento no ha acabado de fructificar. El aumento en la pendiente de las curvas de tipos fue la constante del año, así como la comprensión de las primas de riesgo de los emisores de crédito. El 2021 no ha sido el año para los bonos de gobierno, ya que la reactivación económica, la llegada de la inflación y el anuncio de la retirada de estímulos fueron los principales catalizadores para las ventas en el segmento más seguro de la deuda. El índice agregado de deuda soberana norteamericana terminó el año con caídas del 2,3%, por ejemplo, mientras que el europeo lo hacía con retrocesos del 3,4%. Su peor año desde 2013 y 2017, respectivamente.

Por su lado, las bolsas han registrado movimientos todavía al alza en la segunda mitad de 2021, descontando una fuerte recuperación tras la pandemia. El Ibex no obstante ha mostrado de nuevo gran debilidad por la negativa evolución de los sectores ligados al turismo, Inditex y el sector financiero en general.

El ejercicio 2021 se salda con avances tanto en las bolsas de Estados Unidos (+27% el S&P 500) como en Europa (+22% el Stoxx 600), no así en Asia (-3% el MSCI Asia P.), debido principalmente a la debilidad de los mercados en China, como decimos. El agregado global avanzó un 17% en el año, unos avances de doble dígito que se vieron impulsados por la gran reapertura económica que se tradujo en un aumento del consumo, una fuerte recuperación en la inversión y que apoyaron los beneficios empresariales hasta recuperar y sobrepasar los niveles anteriores a la crisis. A nivel sectorial, la recuperación en los precios del petróleo impulsó al sector energético que ha sido el mejor de 2021 con avances del 54%. Por otra parte, la tecnología volvió a repetir un año en positivo, siendo el segundo mejor sector con avances del 26% y también la subida de los tipos a largo plazo permitió al sector financiero subir un 21% en el año. En la parte baja, el sector de “utilities”, que se apreció un escaso 7,2%, lastrado por la subida de tipos de interés.

Con respecto a las divisas, el dólar ha conseguido apreciarse un 7% contra el euro hasta 1,1336 EUR/USD. Por su parte, el cruce de la libra esterlina ha finalizado con un cambio de 0,8399 EUR/GBP, cerrando un año con caídas del 1% frente al euro.

En el mercado de materias primas, la gran reapertura global impulsó la cotización del petróleo un 51% en 2021. En cuanto al oro, la cotización cerraba con alzas, en medio de la creciente presión asociada al incremento de casos provocada por la variante ómicron y el consiguiente temor a nuevas medidas restrictivas para la economía. En el acumulado anual la cotización ha retrocedido cerca de un 4%, ligero retroceso tras asistir a una fuerte recuperación económica en 2021. Como dato adicional, debemos destacar que la transición hacia una economía más sostenible viene acompañada por un

nuevo marco regulatorio que tiene como propósito guiar a compañías e inversores nacionales e internacionales en sus planes de descarbonización, identificando actividades y sectores económicos ambientalmente sostenibles y que contribuyan a la reducción de emisiones de CO2, junto a políticas de buena gobernanza y fuerte impulso social. Su fin es encauzar las inversiones hacia aquellos sectores que mejor contribuyan a lograr la meta de la neutralidad climática en el año 2050. La Comisión Europea pretende aprobar el acto delegado y su taxonomía “verde” en los primeros meses de 2022 para su posterior ratificación por Parlamento Europeo y del Consejo de la U.E. No obstante, la dificultad en su implantación real puede retrasar acontecimientos.

Ameinon Renta Fija, FI ha registrado un resultado negativo del valor liquidativo del -1,47% y -0,59% durante el semestre y en el conjunto del año, respectivamente. No obstante, ha abonado dos dividendos en mayo y noviembre por importe de 0,12 euros/participaciones, que han supuesto un descenso del valor liquidativo del 1,19% en cada pago. Si sumamos los dos dividendos abonados, el rendimiento del fondo hubiera sido positivo del 1,79% en el ejercicio.

El fondo ha mostrado un comportamiento favorable en el desarrollo del semestre e incluso en el transcurso del año, especialmente si tenemos en cuenta las dificultades que los mercados de renta fija están manifestando.

El fondo conserva una cartera diversificada a través de más de 30-35 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 el objetivo de facilitar un capital recurrente y abonar un dividendo cada seis meses. 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 los 3,0 años. 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe trimestral, la mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos “no financieros” en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Con respecto a la renta fija, la estrategia de inversión se ha mantenido bajo criterios conservadores ante el bajo nivel de rentabilidad de los activos de referencia y el estrechamiento histórico de las primas de riesgo o “spreads” de los emisores privados. Por tanto, la duración de las inversiones se ha situado en zonas neutras en comparación con sus índices de referencia, cuando no por debajo. La mayor actuación ha vuelto a ser en la participación de las subastas de mercado primario de pagarés de empresa. La exposición en emergentes ha sido escasa y en el mercado de “high yield” se ha intervenido de forma selectiva y en función de la solvencia del emisor.

Con respecto a los mercados de renta variable, se ha aprovechado el buen momento de las bolsas, combinando inversiones de contado con la exposición a través de otras IIC de gestoras normalmente internacionales de prestigio reconocido. No ha habido una diferenciación sustancial entre inversiones de compañías de valor y de crecimiento, sino una combinación de ambas. Se ha intentado aprovechar el mejor análisis y resultados de cada compañía para invertir en aquellas con mejores perspectivas. En los fondos “multiactivos”, se ha combinado la exposición en inversiones de renta fija y variable mediante otras IIC, ya sea de gestión activa de la cartera o de forma mayormente indexada a los índices de referencia. La estrategia ha sido la de aproximarse de la forma más aconsejable al comportamiento del mercado, con escasas separación de rentabilidad y volatilidad (“tracking error” reducido).

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro.

La divisa de mayor exposición ha sido el dólar que en el transcurso del periodo ha estado preferentemente sin cobertura para aprovechar el ciclo expansivo del billete verde frente a otras monedas.

Y como también señalábamos al finalizar el tercer trimestre, se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en - 0,59 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39 %.

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 5.446 millones de euros frente a 7.485 € millones de euros del 2020.

El número de partícipes ha pasado de 110 a 109.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,0093 euros frente a 10,0687 euros del 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del -0,59 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,17 % 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 -0,59 % a lo largo del periodo frente a -1,47 % 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.

Entre las principales operaciones, destacamos la compra de Arcelor Mittal 2,25% 2024 y SACYR abril 2024.

Entre las realizaciones: Copasa 6% 2022, Allianz 2,625% perpetua, Mapfre flotante marzo 2047 o Atrys Health 5,5% julio 2025.

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2021), la IIC ha conservado una cartera de activos de renta fija con una vida media de entre 3,0 y 4,0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,00-2,50%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha adquirido 10 opciones put sobre el Bund alemán en el mercado de EUREX con vencimiento noviembre 2021 para cubrir el riesgo de posibles subidas de rentabilidades de la curva europea y su impacto sobre las inversiones en la cartera. Su apalancamiento se ha situado en el entorno 60% de la cartera, aproximadamente. En octubre, se cerró la posición por vencimiento de las opciones.

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. La reclamación sigue su curso y de momento no hay novedades.

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 2,65 % frente al 0,55 % del trimestre 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.

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 previsiones de los mercados para el nuevo ejercicio son en cierto modo comprometidas. Tras un periodo de fuerte recuperación económica y expansión de los mercados tras la pandemia, la amenaza de la inflación está facilitando probablemente un cambio de actuación de los bancos centrales, tras un prolongado periodo de expansión y estímulos monetarios. A pesar de las consecuencias todavía negativas de la pandemia sobre la economía, parece que los máximos responsables monetarios empiezan a cambiar su discurso, muy influidos por una presión inflacionaria que dura ya bastantes meses. Los mercados de renta variable han registrado fuertes alzas en 2021 y las valoraciones están más ajustadas, mientras que en la renta fija su atractivo es muy escaso. Por otro lado, se destapan significativos desequilibrios macroeconómicos a raíz de las medidas anti-Covid que inciden negativamente en el futuro económico internacional

No obstante, por otro lado, tenemos todavía una elevada liquidez, no sólo por los bajos tipos de interés, sino además por los fuertes paquetes de ayudas gubernamentales que van a llegar en breve hacia la economía. Además, parece que las políticas sanitarias de vacunación e investigación van tendiendo cada vez más éxito en la lucha contra la pandemia y su control.

Con todo, tenemos todavía un escenario complejo y lleno de incertidumbres al finalizar el ejercicio 2021, que aconseja una aproximación equilibrada y diversificada de las inversiones, acompañada de ciertas dosis de prudencia ante un escenario poco claro.

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 a la primera parte del ejercicio. Mantendrá la duración de su cartera en el entorno de los 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 2022, 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	%
ES0000012B70 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,15 2023-11-30	EUR	0	0,00	110	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	110	1,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205030008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	0	0,00	205	2,92
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	516	9,48	599	8,55
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	204	3,75	202	2,88
ES0378165007 - RENTA FIJA Tecnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	295	5,41	303	4,33
XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated Ai 3,72 2027-07-04	EUR	0	0,00	88	1,26
ES0376156016 - RENTA FIJA Copasa 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	201	2,87
ES0224244089 - RENTA FIJA Corporación Mapfre 4,38 2047-03-31	EUR	0	0,00	116	1,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.015	18,64	1.715	24,47
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	105	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	105	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.015	18,64	1.930	27,54
ES0505555021 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,15 2022-01-28	EUR	298	5,46	297	4,24
ES0554653263 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,65 2022-04-27	EUR	296	5,43	295	4,21
ES0505122087 - PAGARE METROVACESA 2,10 2022-02-11	EUR	392	7,21	392	5,59
ES0505287310 - PAGARE Aedas Homes 3,60 2022-09-16	EUR	191	3,50	192	2,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.177	21,60	1.177	16,78
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		2.192	40,24	3.107	44,32
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		2.192	40,24	3.107	44,32
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	298	5,47	299	4,26
DE000A289FK7 - RENTA FIJA Allianz AG 2,63 2049-04-30	EUR	0	0,00	404	5,76
XS2157526315 - RENTA FIJA GAZPROM 2,95 2025-04-15	EUR	320	5,87	321	4,58
XS2240463674 - RENTA FIJA Lorca Telecom 4,00 2027-09-18	EUR	307	5,63	307	4,38
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	106	1,95	108	1,53
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	97	1,79	97	1,39
XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17	EUR	421	7,73	422	6,02
PTMUNUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	148	2,72	148	2,11
US88167AAE10 - RENTA FIJA TevaPharma 3,15 2026-10-01	USD	157	2,89	153	2,18
XS1809245829 - RENTA FIJA Indra Sistemas SA 3,00 2024-04-19	EUR	104	1,92	104	1,48
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Griols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	202	3,71	203	2,90
XS1333193875 - OBLIGACION Goldman Sachs 3,75 2023-12-15	EUR	0	0,00	100	1,43
XS1061711575 - RENTA FIJA EGON NV 4,00 2044-04-25	EUR	109	2,01	112	1,59
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	212	3,88	213	3,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.481	45,57	2.992	42,66
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	100	1,43
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	0	0,00	404	5,77
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	208	3,82	211	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		208	3,82	716	10,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.690	49,39	3.707	52,87
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		2.690	49,39	3.707	52,87
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		2.690	49,39	3.707	52,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.882	89,63	6.814	97,19
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

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 (9 beneficiarios) durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 559.658,52 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 518.558,52 euros
- Remuneración variable: 41.100,00 euros (beneficiarios 4)

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 la "Política de Retribuciones" del Grupo Tressis de fecha 27 de abril de 2018, aprobada por el Consejo de Administración de Tressis Gestión el 21 de marzo de 2018 y por su Junta General el 6 de Junio de

2018.

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