

AMEINON RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4700

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
L.

Depositarario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Ernst & Young S.

Grupo Gestora: MORA BANC GRUP, S.A.

Grupo Depositarario: BANCA MARCH

Rating Depositarario: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,18	0,49	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,44	2,02	1,84	2,55

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	752.370,42	701.447,60
Nº de Partícipes	133	118
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	7.866	10,4553
2023	6.045	10,0218
2022	3.669	9,2275
2021	5.446	10,0093

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,33	-0,40	3,46	0,11	1,13	8,61	-7,81	-0,59	3,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	18-11-2024	-0,69	18-11-2024	-1,21	16-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-10-2024	0,38	14-06-2024	0,92	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,64	3,14	2,26	2,93	2,05	3,11	2,86	1,96	2,06
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,15	3,13	3,17	3,16	3,38	2,86	2,62

(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.

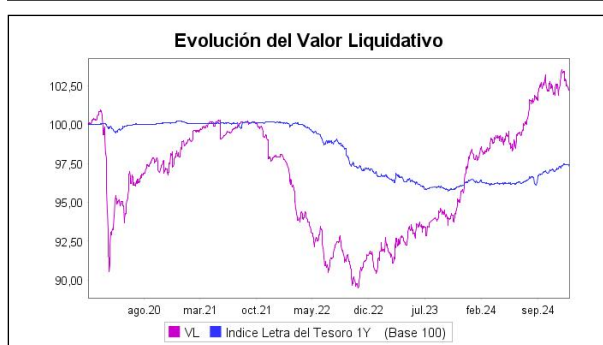
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,17	0,17	0,72	0,70	0,65	0,66

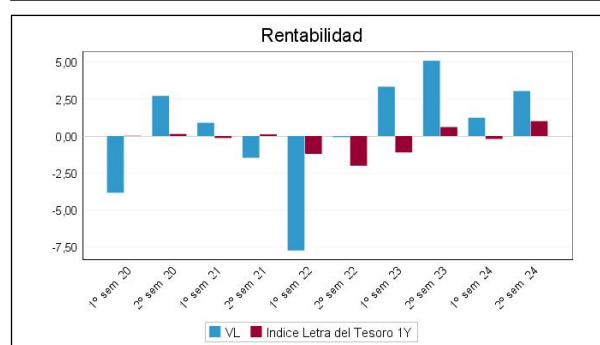
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.685	328	2,45
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	79.891	713	4,79
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	52.101	1.479	6,01
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	512.248	6.021	5,14
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	143.173	1.623	2,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	810.098	10.164	4,54

*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	7.183	91,32	7.220	101,45
* Cartera interior	2.796	35,55	3.179	44,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.269	54,27	3.956	55,59
* Intereses de la cartera de inversión	118	1,50	85	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	654	8,31	91	1,28
(+/-) RESTO	29	0,37	-194	-2,73
TOTAL PATRIMONIO	7.866	100,00 %	7.117	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)	7.117	6.045	6.045	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,98	14,17	20,84	-46,38
- Beneficios brutos distribuidos	-0,60	-0,64	-1,23	2,02
± Rendimientos netos	3,50	1,86	5,44	104,37
(+) Rendimientos de gestión	3,87	2,23	6,17	89,17
+ Intereses	1,80	1,82	3,62	7,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-109,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,73	-0,36	1,46	-620,53
± 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)	0,26	0,78	1,02	-63,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,01	0,02	-532,13
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-5.753,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-0,74	11,33
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	10,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	10,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	-14,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,05	104,37
(+) 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)	7.866	7.117	7.866	

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

3. Inversiones financieras

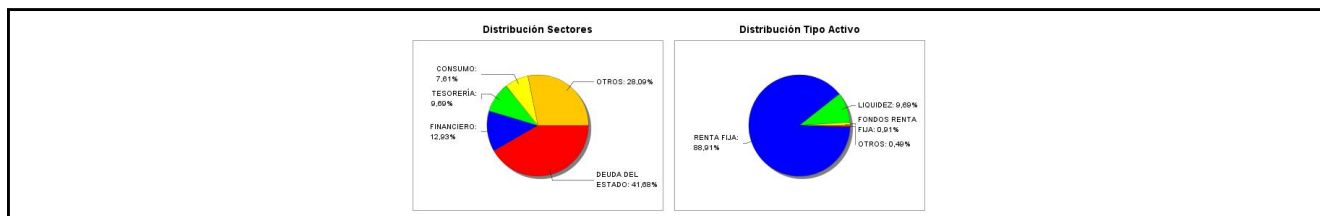
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.796	35,55	2.882	40,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	297	4,17
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	2.796	35,55	3.179	44,68
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	2.796	35,55	3.179	44,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.198	53,37	3.886	54,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.198	53,37	3.886	54,60
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	72	0,91	69	0,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.269	54,28	3.956	55,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.065	89,83	7.135	100,26

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
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/25	684	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	C/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 03/25	1.193	Inversión
Total subyacente renta fija		1876	
TOTAL OBLIGACIONES		1876	

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

g). 20/12/2024 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: TRESSIS, S.V., S.A. Nuevo grupo: MORA BANC GRUP, S.A. Número de registro: 310410
j).20/11/2024 -Información sobre dividendos Se anuncia abono de dividendo por el fondo por importe de 0,06 eur/part. Número de registro: 309865

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 de 5.827,38 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 437,56 en miles de euros durante el período de este informe.
F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 101,36 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

AMEINON Renta Fija, FI , 2S2024

Apartado 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.

Durante 2024, un ambiente económico más favorable ha impulsado la confianza dentro de los mercados, a pesar de un entorno geoestratégico mundial complejo y a la espera de los efectos sobre la economía internacional de las medidas económicas que aplique Trump, nuevo presi-dente de Estados Unidos desde el 5 de noviembre. El efecto de las tensiones geopolíticas sobre la actividad económica global permanece contenido con tasas de inflación ajustadas, tipos de interés en descenso y expectativas de crecimiento estables para el conjunto mundial.

En el transcurso del semestre, el principal signo de alarma se produjo el 5 de agosto cuando los principales mercados de acciones mundiales experimentaron fuertes caídas y volatilidad pro-vocadas por una inesperada subida de tipos por parte del Banco de Japón y un decepcionante informe sobre el empleo en Estados Unidos. Las pérdidas y la volatilidad se extendieron en el conjunto de bolsas y mercados, pero la recuperación fue muy rápida. En apenas diez días, los principales índices mundiales habían conseguido olvidar todas las pérdidas y la volatilidad se redujo a niveles casi normalizados.

Uno de los principales de los motores de rendimiento de las bolsas internacionales, ha sido el avance de la IA (Inteligencia Artificial), con origen fundamentalmente en EE.UU. y Asia dónde la concentración del peso de valores tecnológicos en sus índices es relevante y de gran impacto mundial. España también ha registrado una evolución sobresaliente en 2024, destacando den-tro de Europa, especialmente de la mano de la bonanza de sus grandes bancos cotizados y el sector de consumo.

A lo largo de la segunda parte del ejercicio 2024, el giro monetario se ha confirmado tras las declaraciones de los bancos centrales y las bajadas de tipos de interés, aliviando la presión so-bre la economía en un contexto de crecimiento moderado, particularmente débil en Europa (Alemania) y China. El contexto en los principales mercados mundiales de deuda pública ha estado señalado por la entrada, ya en la segunda mitad del año, en un nuevo ciclo de política monetaria, como respuesta a los signos de debilidad de la actividad económica y la aguda co-rrección de la inflación en las principales áreas económicas. La Reserva Federal norteamericana (FED) rebajaba en septiembre, por primera vez en cuatro años, los tipos de interés de referen-cia en 0,50 puntos porcentuales, situándolos en una banda entre el 4,75%-5,00%. La decisión se producía después de que la inflación se desacelerara a mínimos de tres años en agosto y el mercado de trabajo mostrase signos de debilidad. En noviembre, justo tras las elecciones y cumpliendo con el guion esperado, volvía a rebajar los tipos en un cuarto de punto adicional hasta el rango 4,50%-4,75%. Pero no fue el último movimiento. En diciembre, de nuevo redujo la tasa oficial en otros 25 puntos básicos, dejando el precio del dinero finalmente en la horqui-lla 4,25%-4,50%.

El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, también ha tomado medidas significativas para ajustar su política monetaria en respuesta a las débiles condiciones económicas dentro de la Eurozona y a la reducción significativa de la inflación, que en la última parte del año se aproxi-maba al objetivo del 2% interanual. La desaceleración ha permitido a la autoridad monetaria recortar los tipos de interés en cuatro movimientos de cuarto de punto, con previsión de otros cuatro recortes adicionales en 2025. Las cuatro bajadas de tipos en junio, septiembre, octubre y diciembre cada una de 25 puntos básicos, ha llevado el tipo de interés de referencia, el de la denominada "Facilidad de Depósito", al 3% y a la vez ha reducido el diferencial de este con el tipo de las operaciones de refinanciación en un esfuerzo por estimular la economía y mantener la estabilidad financiera en la Eurozona.

A la FED y al BCE se han unido otros bancos centrales como Suiza o Inglaterra, que han llevado a cabo rebajas del 1,75% al 1,00% y del 5,00% al 4,75%, respectivamente. En sentido opuesto, como decíamos, a estos movimientos han sorprendido las subidas de los tipos en Japón (0,15 puntos porcentuales en agosto), rompiendo un periodo prolongado de tipos próximos a cero y negativos, que se habían constituido durante décadas.

En los principales mercados mundiales de deuda pública, las rentabilidades de los bonos de referencia a 10 años se han movido ligeramente al alza, aunque dentro de un rango más estre-cho que los años anteriores. En los últimos meses del año, ha aflorado un repunte de rentabili-dades en las curvas de rentabilidades, más visible en Estados Unidos, debido a factores más concluyentes de activación en sus datos económicos, además de una creciente preocupación por el mayor nivel de déficit y endeudamiento en los próximos ejercicios, tras las elecciones norteamericanas.

Dentro de la Eurozona, el bono alemán de referencia a 10 años ha marcado la pauta y los bo-nos a 10 años de España e Italia han mantenido la estabilidad en rangos de unos 60 puntos básicos. Las primas de riesgo de España e Italia frente Alemania han tenido un marcado sesgo bajista, arrancando en unos 100 p.b. en el caso español y en 167 p.b. en el caso

italiano, pero bajando hasta 71 y 112 p.b., respectivamente al término del periodo. La nota preocupante y signo de alarma al final el ejercicio 2024, la ha puesto Francia con un incremento de su prima de riesgo frente a Alemania en casi 90 puntos, tras el resultado electoral de julio y la moción de censura al primer gobierno nombrado por el presidente Macron.

Los mercados de crédito (renta fija privada) han vivido en un año de estabilidad y reducción de diferenciales con la deuda pública, facilitando un buen compartimiento general, especialmente en los rangos de solvencia inferior ("High Yield"). Así el índice BBG Global HY TR Index se eleva-ba un 9,2% en el año.

En el conjunto del año 2024, se confirmaba la fortaleza del dólar –su mejor año frente al euro desde 2021– gracias a la mejor evolución económica estadounidense y un atractivo diferencial de tipos. En el mercado de divisas, el cruce euro-dólar llegaba al 1,035% en diciembre, tras una revalorización del 3,2% y 6,2%, en el segundo semestre y en el año, respectivamente.

En el mercado de materias primas, el crudo pese a finalizar 2024 con un retroceso del 3%, segunda caída anual consecutiva, la cotización del petróleo rebota hasta acercarse a los 75 \$/barril. El menor empuje de la demanda global y las dificultades de la economía china son aspectos que deberán contrarrestar la tensión geopolítica en Oriente Medio, que sigue sin ce-der desde el comienzo de la guerra entre Israel y sus vecinos árabes. Mientras tanto, el oro materializa un excelente 2024 en el que su cotización ha escalado un +27%.

Para finalizar, debemos destacar el excelente comportamiento de las bolsas que salvo escasas excepciones (CAC 40-Francia; Bovespa-Brasil), el conjunto de mercados ha registrado recorri-dos extraordinarios por segundo año consecutivo, culminando nuevos máximos. Destacamos el Nasdaq Composite, que apoyado por la IA y las "siete magníficas", ha superado un resultado del 30% en 2024 (9% durante la segunda parte del año) y el S&P 500 (+24% y 8%). El Ibex 35 igualmente ha posibilitado un resultado muy positivo en Europa, llegando al 6% y 14% en seis y 12 meses, respectivamente.

El 15 de mayo y el 15 de noviembre de 2024, Ameinon Renta Fija, FI ha abonado dos dividendos de 0,06 euros/participación a sus partícipes que ha supuesto unos descen-sos del valor liquidativo diario de 0,59% y 0,57%, respectivamente. Con todo el fondo ha alcanzado una revalorización muy satisfactoria del 4,33% en el año (3,05% en el segundo semestre). Si consideramos ambos dividendos, el resultado final hubiera sido del 5,50% en 2024.

El índice de Bloomberg: BBG Euro Aggregate Corp. 3-5 yr TR Index Value Unhedged (LEC3TREU), indicativo de su comportamiento en el mercado, ha mostrado un resulta-do también positivo, aunque inferior de +3,66% en el año (+2,94% segundo semestre).

Ameinon Renta Fija, FI ha conservado una cartera diversificada de más de 40 emisiones, con calidad y solvencia de los emisores y con un alto componente de liquidez. Como es natural, ha combinado emisores públicos y privados, pero con una estrategia de rotación limitada de acuerdo con una política de contención de gastos.

El 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 ha fluctuado en el rango de 2 a 5 años, intentando aprovechar las oportunidades que el mercado ha ofre-cido bajo una tendencia a la baja de tipos de acuerdo con los movimientos de los ban-cos centrales. Como en periodos anteriores, se ha apoyado en el uso de instrumentos derivados para ajustar la duración específicamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, la estrategia de inversión ha sido decidida a lo largo del periodo, aprovechando el buen momento de los mercados que han brindado los movimientos a la baja de los tipos de interés, como consecuencia de la contención de la inflación, y la propagación del desarrollo de la IA (Inteligencia Artificial), como nuevo motor de cre-cimiento de cara al futuro.

En renta fija, se ha mantenido la aproximación compradora de instrumentos monetarios (Letras y Pagarés de Empresa), así como una actitud decidida en materia de duración a raíz del desplazamiento de curvas durante casi todo el ejercicio. El posicionamiento en crédito ha sido igualmente relevante de acuerdo con el excelente recorrido del merca-do de renta fija privada en casi todos los países. Sin embargo, la inversión en emisores de economías emergentes ha sido más reducida debido a la situación de crisis y volatili-dad, especialmente desde Asia.

Con respecto a la renta variable, el mayor foco de inversión se ha vuelto a dirigir hacia los mercados de EE.UU. frente a Europa. La exposición a Japón o países emergentes ha sido poco relevante. Como dijimos en el último informe, el fuerte crecimiento de los sectores de tecnología nos ha aconsejado profundizar en el sector, a pesar de los máxi-mos registrados.

Con respecto al mercado de materias primas, el dólar ha recogido nuestra mayor aten-ción, con una exposición

significativa, aunque se ha cubierto parte de su riesgo en los últimos meses del ejercicio.

Dentro de las carteras de activos multiactivos, se ha conservado la combinación de vehículos de inversión de diversas gestoras con larga experiencia y resultados sólidos, incluyendo tanto el posicionamiento en instrumentos de gestión activos y pasivos (fondos indexados y ETF, preferentemente).

Por último, el componente de sostenibilidad ocupa un espacio muy relevante en nuestra estrategia de inversión, especialmente en aquellas carteras sujetas a principios de sostenibilidad o ESG.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 4,33%. mientras que la Letra del Tesoro español a un año es de 2,42%.

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 7,866 millones de euros frente a 6,045 millones de euros del cierre de 2023.

El número de partícipes ha pasado de 118 a 133.

El valor liquidativo ha finalizado en 10,4553 € frente a 10,0218 € de 2023. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 4,33%.

Los gastos soportados en el 2024 han supuesto un 0,67% del patrimonio medio frente al 0,72% del 2023.

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

Ameinon Renta Fija, FI ha obtenido una rentabilidad del 4,33 % a lo largo del 2024 frente a 8,61% del 2023 y del 2,45 % 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.

El fondo ha registrado nuevas suscripciones a lo largo del semestre, invirtiendo la nueva liquidez tanto en deuda soberana (España y Francia) como en emisores privados (Naturgy, Coca Cola, Coventry B. Society o Arquimea Group).

Las realizaciones se han centrado en emisiones perpetuas (AT1 y subordinadas) una vez que se han alcanzado los objetivos de rentabilidad previstos (AXA , Abertis o BBVA).

En divisa, se ha adquirido deuda del Reino Unido (Gilt), en concreto la emisión UK 4.125% del 29.01.2027 y futuros del JPY Vs USD una vez que la divisa ha descontado una depreciación excesiva en el mercado.

Debido al patrimonio limitado del fondo, las inversiones se han realizado con importes no-minales mínimos, aunque según se ha elevado su patrimonio, se ha podido elevar las peticiones mejorando el precio.

A la fecha de referencia (31 de diciembre de 2024), la vida media de la cartera se ha situado alrededor de 4 años y la TIR bruta de las inversiones ha descendido desde el 4% al 3,25%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No Aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado diversas operaciones con instrumentos derivados, en concreto mediante el subyacente del bono alemán BUND y BOBL, con objeto de regular la vida de la cartera del fondo, alargando o reduciendo la duración. Durante el periodo, se han utilizado futuros del BUND y BOBL, cotizados en EUREX, con vencimientos septiembre, diciembre y marzo 2025.

La liquidez de la cartera se ha materializado en repo a día con el depositario, una vez que las condiciones de remuneración han mejorado.

Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 40% de la cartera.

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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No Aplica.

4. RIESGO ASUMIDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 2,64%, la del Ibex 35 ha sido del 13,27% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,84% debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 3,19%.

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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- 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 que sea posible, 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.

Durante el semestre, la cartera del fondo no ha recibido comunicaciones relevantes o extraordinarias en relación con hechos corporativos significativos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

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

Por el lado económico, de cara a 2025, la mayoría de los indicadores económicos siguen apun-tando hacia una extensión del ciclo económico de 2024. En Estados Unidos, será fundamental el comportamiento del empleo y las nuevas políticas económicas de Trump, sobre todo la im-plantación de aranceles con que amenaza a terceros países. En Europa, veremos una recupera-ción moderada, aunque un escenario con menor visibilidad, especialmente en Alemania y Francia, afectadas por comicios en el caso de la primera y por un deterioro político en la segun-da, que prolongará los presupuestos de 2024, dentro de un escenario de bloqueo institucio-nal. En otro orden de cosas, las cifras en China siguen mostrando una acusada debilidad del consumidor y una grave crisis en el sector inmobiliario, algo que se notará más en 2025 y pesa-rá sobre su crecimiento, que se alejará del +5% de 2024.

No obstante, en un entorno benigno a nivel de crecimiento económico, las bolsas deberían seguir comportándose bien, especialmente la estadounidense gracias a un crecimiento diferen-cial de beneficios para 2025, a la calidad de sus valores y al sesgo tecnológico del índice.

Además, la llegada de la nueva administración americana, con un programa que apoyará más la economía doméstica, favorecerá a las pequeñas empresas americanas. Se seguirá favore-ciendo el despliegue de la inteligencia artificial y la rentabilidad extra del crédito que seguirá compensando el déficit de la deuda pública, en general, siendo los bonos corporativos de cali-dad europeos los que mejor rentabilidad/riesgo siguen ofreciendo.

Las encuestas y los mensajes relativos a potenciales nuevas iniciativas en regulación, política energética, impuestos y relaciones exteriores es probable que conlleven giros importantes en las cotizaciones de los sectores más sensibles. Este entorno de mayor volatilidad debe gestio-narse con una adecuada diversificación y un refuerzo de las estrategias de cobertura y preser-vación de capital. Este escenario sugiere una estrategia de inversión prudente a medio plazo hasta que se aclaren las perspectivas sobre la inflación, que al término de 2024 siguen preocu-pando.

Ameinon Renta Fija FI tiene un objetivo de gestión enfocado hacia el abono de un dividendo dos veces al año, mediante la composición de una cartera diversificada de activos exclusiva-mente de renta fija con volatilidad moderada. La rotación de sus inversiones es por tanto li-mitada, invirtiendo usualmente hasta el vencimiento de las inversiones y limitando el impacto de los costes de transacción. La duración de la cartera se mantendrá en el tramo alto del ran-go mientras duren las expectativas de descenso de rentabilidades en el mercado. No se prevé tampoco ninguna corrección significativa en los “spreads” de los emisores privados en el pri-mer tramo de 2025. Ni tampoco variación en la posición en divisas (GBP y JPY). El abono del siguiente dividendo, en mayo de 2025, será valorado de acuerdo con la situación de las in-versiones en cartera y su valor liquidativo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M93 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,00 2054-10-31	EUR	211	2,68	0	0,00
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,50 2027-05-31	EUR	401	5,10	197	2,76
ES0000012L60 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,90 2039-07-30	EUR	106	1,35	0	0,00
ES0000012M51 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	365	4,64	204	2,87
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	203	2,86
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,80 2026-05-31	EUR	302	3,84	496	6,97
ES0000011868 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	236	3,00	231	3,25
ES0000012K61 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,55 2032-10-31	EUR	96	1,23	94	1,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.717	21,84	1.425	20,03
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,52 2025-05-31	EUR	190	2,41	189	2,66
ES00000126B2 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	0	0,00	99	1,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		190	2,41	288	4,05
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 2048-10-09	EUR	206	2,61	196	2,76
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	0	0,00	199	2,80
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	97	1,23	92	1,30
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	192	2,44	0	0,00
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	193	2,46	187	2,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		687	8,74	675	9,49
ES0378165007 - RENTA FIJA Tecnicas Reunidas 2024-12-30	EUR	0	0,00	293	4,12
ES0317046003 - RENTA FIJA Cedulas TDA 3,88 2025-05-23	EUR	201	2,56	201	2,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	2,56	494	6,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.796	35,55	2.882	40,51
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	0	0,00	201	2,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513689D49 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,22 2024-08-14	EUR	0	0,00	96	1,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	297	4,17
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		2.796	35,55	3.179	44,68
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		2.796	35,55	3.179	44,68
GB00BL6C7720 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,13 2027-01-29	GBP	361	4,59	0	0,00
FR001400HI98 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25	EUR	201	2,56	0	0,00
ES00001010P7 - BONO COMMUNITY OF MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	102	1,30	100	1,40
DE000BU25026 - BONO BUNDESobligation 2,10 2029-04-12	EUR	199	2,53	196	2,76
PTOTEZOE0014 - BONO OBRIGACOES DO TESOUR 3,50 2038-06-18	EUR	0	0,00	200	2,81
DE000BU22023 - BONO BUNDESCHATZANWEISUN 3,10 2025-09-18	EUR	0	0,00	300	4,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		864	10,98	797	11,18
DE000BU22023 - BONO BUNDESCHATZANWEISUN 3,10 2025-09-18	EUR	302	3,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		302	3,83	0	0,00
XS2908178119 - BONO NATURGY FINANCE SA 3,63 2034-07-02	EUR	199	2,53	0	0,00
XS2853557374 - BONO COVENTRY BLDG SOCIET 2,63 2029-10-01	EUR	199	2,54	0	0,00
XS2905425612 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 3,25 2031-12-21	EUR	101	1,28	0	0,00
XS2894862080 - RENTA FIJA Repso 3,63 2034-09-05	EUR	100	1,27	0	0,00
FR001400QJ21 - BONO LVMH MOET HENNESSY V 3,38 2030-02-05	EUR	103	1,30	101	1,41
XS2751667150 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,00 2029-01-22	EUR	105	1,33	102	1,43
XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVESTMENT 2,75 2028-07-28	EUR	102	1,30	100	1,40
XS1755428502 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,50 2027-10-29	EUR	188	2,39	184	2,59
XS2633136317 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,11 2033-06-07	EUR	203	2,58	199	2,80
XS2708407015 - BONO INSTITUT CREDITO OFI 3,80 2029-05-31	EUR	105	1,33	103	1,44
XS269898593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	106	1,35	103	1,45
FR001400G0Z0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,13 2029-03-13	EUR	105	1,33	102	1,44
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	101	1,28	100	1,41
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	0	0,00	100	1,41
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	101	1,42
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-09-26	EUR	104	1,32	103	1,44
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	209	2,65	210	2,96
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	194	2,47	192	2,69
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	0	0,00	100	1,41
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	0	0,00	196	2,76
XS2240463674 - RENTA FIJA Lorca Telecom 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	296	4,16
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	100	1,27	98	1,37
XS0203470157 - RENTA FIJA Axai 3,14 2049-10-29	EUR	0	0,00	92	1,29
XS1405136364 - RENTA FIJA Banco Sabadell 5,63 2026-05-06	EUR	110	1,40	109	1,53
XS1207058733 - RENTA FIJA Repso 4,50 2075-03-25	EUR	200	2,55	200	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.633	33,47	2.890	40,62
XS2613819155 - BONO BMW FINANCE NV 3,50 2024-10-19	EUR	0	0,00	99	1,40
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	100	1,27	100	1,40
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	101	1,29	0	0,00
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	199	2,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		400	5,09	199	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.198	53,37	3.886	54,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.198	53,37	3.886	54,60
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
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	72	0,91	69	0,98
TOTAL IIC		72	0,91	69	0,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.269	54,28	3.956	55,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.065	89,83	7.135	100,26

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.U. a su personal (11) durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 722.005,55 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 578.605,55 euros
- Remuneración variable: 143.400,00 euros (beneficiarios 11)

En esta IIC, no existe remuneración ligada a la comisión de gestión.

Y su desglose entre Alta Dirección y Empleados con incidencia en la gestión de la IIC, es como sigue:

- Alta Dirección (2):
 - o Remuneración Fija: 232.999,94 euros
 - o Remuneración Variable: 101.000,00 euros (beneficiarios 2)
- Empleados: No existen beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U., dispone de una política de remuneración, Política de Retribuciones del Grupo Tressis, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumida y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones ejecutivas o de alta dirección.

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