

## AMEINON RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4700

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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](http://www.tressisgestion.com).

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

### Dirección

CL. Orense, 4, 13º  
28020 - Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressis.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,07	0,16	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,19	-0,45	0,01

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	793.807,98	795.195,11
Nº de Partícipes	114	114
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	7.539	9,4979
2019	8.106	10,1933
2018	7.000	9,8164
2017	6.402	10,2940

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,82	-6,82	0,18	1,40	-0,02	3,84	-4,64	1,77	-4,92

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,49	7,49	2,55	1,49	2,46	2,06	2,40	3,01	4,13
<b>Ibex-35</b>	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,65	12,89	21,75
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,60	0,60	0,22	0,18	0,12	0,16	0,25	0,18	0,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,38	3,38	2,62	2,60	2,61	2,62	2,57	2,44	3,09

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

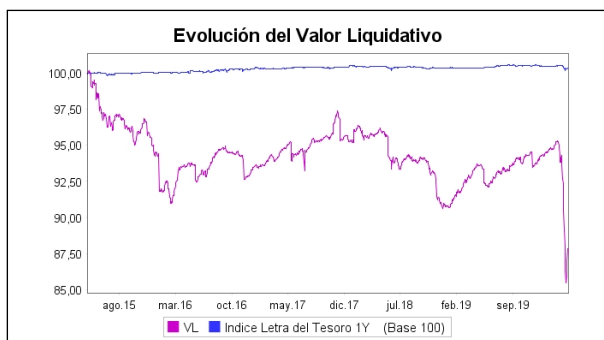
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,66	0,72	0,69

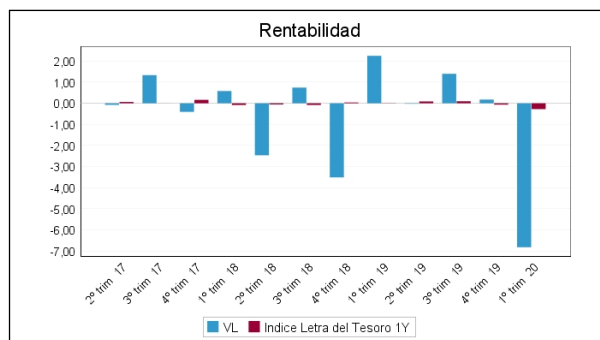
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	7.996	114	-6,82
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	43.720	643	-8,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.056	161	-34,48
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	264.845	3.535	-13,55
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	35.907	302	-2,30
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>355.524</b>	<b>4.755</b>	<b>-11,81</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.937	92,01	7.689	94,86
* Cartera interior	2.264	30,03	2.318	28,60
* Cartera exterior	4.541	60,23	5.255	64,83
* Intereses de la cartera de inversión	79	1,05	65	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	52	0,69	52	0,64
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	424	5,62	441	5,44
(+/-) RESTO	179	2,37	-24	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	7.539	100,00 %	8.106	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)	8.106	7.984	8.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	1,37	-0,18	-113,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-1,07	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-6,90	1,25	-6,90	-659,86
(+) Rendimientos de gestión	-6,75	1,42	-6,75	-581,76
+ Intereses	0,67	0,67	0,67	1,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,76	0,73	-6,76	-1.036,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	0,00	-0,49	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,03	-0,16	-718,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-152,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,18	-0,16	-6,61
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	0,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	4,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-5,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,41
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.539	8.106	7.539	

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

### 3. Inversiones financieras

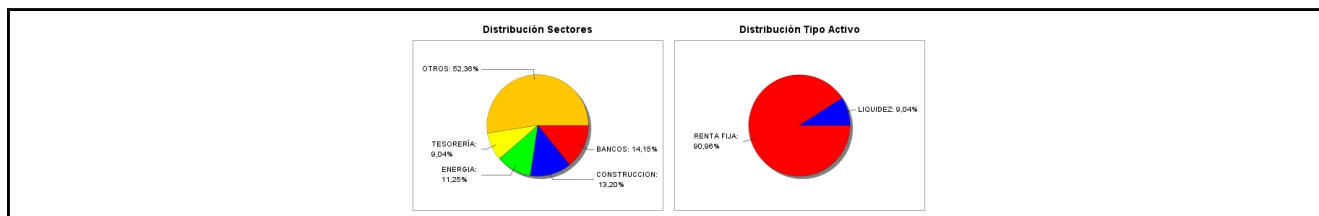
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.766	23,42	1.820	22,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	498	6,61	498	6,15
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	2.264	30,03	2.318	28,62
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	2.264	30,03	2.318	28,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.541	60,24	5.030	62,06
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	4.541	60,24	5.030	62,06
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	225	2,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.541	60,24	5.255	64,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.806	90,27	7.573	93,46

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 en miles de euros 185,94 durante el primer trimestre

## 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.

El primer trimestre de 2020 será recordado como uno de los peores trimestres desde la crisis financiera del 2008, en el cual el promedio de las caídas de las principales bolsas del mundo ha sido de un 22%. Comenzamos el segundo trimestre del año y las perspectivas no son todavía muy alentadoras, las predicciones auguran caídas de superiores al 10% en el PIB del segundo trimestre y caída en los beneficios empresariales de por encima del 25%. Los sectores más perjudicados en este periodo son las empresas turísticas, la banca y materias primas. Los sectores que mejor están lidiando con la crisis son las firmas relacionadas con la salud y la alimentación y las compañías eléctricas.

En las últimas sesiones el presidente Trump ha cambiado de rumbo en la estrategia del coronavirus y advierte que vienen semanas muy complicadas para la primera economía del mundo, si no se toman medidas mucho más estrictas. Se prevé incluso casi 200.000 muertes en Norteamérica por la pandemia. Esto ha provocado una tendencia a la baja de los futuros americanos y europeos debido al empeoramiento en sus datos de Covid 19

Distintos organismos internacionales y los principales bancos centrales del mundo se han volcado para limitar los efectos económicos de la pandemia a través de diferentes paquetes de estímulos económicos y nuevas bajadas de tipos de interés por parte de los responsables económicos. La Comisión Europea mismamente anunció al final del trimestre la creación de un fondo común de 100.000 millones de euros para todos los desempleados de la crisis sanitaria. Este fondo tiene por objetivo cubrir los ERTES y se articula a través de los presupuestos comunitarios. La administración

norteamericana igualmente se había adelantado, inyectando un programa de ayudas a la población afectada por la crisis superior al trillón de dólares, alrededor del 15% del PIB de EE.UU.

Con este panorama, se hace muy complicado hacer un pronóstico de cara al futuro sobre la evolución de la economía internacional y su recuperación. Los datos que tenemos sobre la mesa a la hora de terminar el primer trimestre son muy inciertos debido a los interrogantes que plantea la situación sanitaria y su evolución. Entramos de lleno en una recesión económica, con fuerte destrucción del empleo y con caída drástica de todas las variables económicas. Bajo ese escenario, los mercados podrían continuar muy volátiles hasta el verano, especialmente los ligados a los activos de riesgo. Junto a las bolsas, los mercados de materias primas con el crudo a la cabeza, y los de crédito en todos sus ámbitos ("high yield", emergentes, emisiones subordinadas...) han mostrado de igual forma bastante debilidad.

Ameinon Renta Fija, FI se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19 y ha tenido un impacto significativo sobre las inversiones de la cartera. El fondo ha registrado un retroceso durante el trimestre del 6,82%, alcanzando un valor liquidativo de 9,4979 euros

Ha mantenido una cartera diversificada a través de más de 35 activos, fundamentalmente de emisores privados. La premisa más relevante de la gestión ha sido su escasa rotación debido a la estabilidad de su patrimonio y su estrategia de "buy & hold" para generar un capital recurrente y abonar un dividendo cada seis meses-

Al término del trimestre, el fondo mantenía una exposición en Libras Esterlinas y Dólares del 3,5% y 5,5%, respectivamente del patrimonio. El resto en euros. No tenía exposición hacia instrumentos derivados, si bien durante el periodo ha realizado operaciones sobre futuros del Bund y BOBL por motivo de cobertura.

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.

Con todo, la política de inversiones no ha variado sustancialmente respecto a periodos anteriores, a pesar de la crisis del COVID 19- La liquidez se ha mantenido en torno al 2% y la cartera ha estado sometida a una baja rotación. Como decimos, el fondo tiene un objetivo de inversión a medio plazo, conjugando una abono de dividendo semestral a partir de la rentas generadas internamente por la cartera. El estrangulamiento de liquidez en el mercado y la estabilidad del patrimonio han aconsejado mantener las posiciones sin grandes oscilaciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El cambio radical dentro del escenario económico y de los mercados ha supuesto una modificación relevante en el ámbito de actuación de las inversiones dentro del primer trimestre. La premisa fundamental ha sido y será en el desarrollo del trimestre siguiente la mejora de la liquidez dentro de las carteras. El objetivo más importante en este entorno es asegurar el normal funcionamiento de la operativa de partícipes, tal y como exige la normativa vigente.

Para ello, dentro del capítulo de la renta fija y en virtud del estrangulamiento del mercado y la fuerte ampliación de primas de riesgo y de precios de oferta y demanda se ha decidido elevar los porcentajes de caja en las IIC y, si fuera el caso, tomar posiciones en las emisiones con mejor rating y mayor volumen de negociación. En casos particulares, siguiendo la política de inversiones de cada IIC, se ha atendido a emisiones del mercado secundario penalizadas, pero con calidad del negocio y solvencia reconocida. Igualmente, se ha estado pendiente a las emisiones del mercado primario de pagarés de empresa, donde se ha mantenido las peticiones en subastas periódicas. No se ha actuado específicamente en el segmento de la deuda soberana debido al posicionamiento negativo de las curvas en términos de rentabilidad. Hasta la fecha no ha resultado ninguna limitación en este sentido y la operativa ha seguido dentro de los cauces habituales.

En renta variable, se han mantenido posiciones en general tras la fuerte corrección a partir del 20 de febrero, buscando oportunidades de valores quizás injustamente castigados y con fuertes caídas en sus cotizaciones, pero con sólidos fundamentales. El interés se ha focalizado en aquellas empresas con flujos de caja contrastados, endeudamiento limitado y dentro de sectores de mayor crecimiento sostenido. Se han realizado coberturas con instrumentos derivados cotizados, sobre subyacentes de índices bursátiles por motivo de cobertura ante la fuerte volatilidad de las bolsas durante las últimas semanas del trimestre.

Igualmente, se han mantenido posiciones en activos alternativos, como el oro, que en estas situaciones de muy alta volatilidad colaboran en la diversificación del riesgo.

En divisas, se ha mantenido una posición neutral, con coberturas tácticas en el dólar americano, que no ha estado exento igualmente de una elevada volatilidad.

Como en etapas anteriores, los fondos multiactivos han continuado con su estrategia de mayor concentración hacia sus índices de referencia, procurando generar un comportamiento más acorde a la evolución de su categoría y sus índices de



referencia. Los fondos seleccionados se han ajustado a unos parámetros de menor tracking error y alta correlación con las referencias del mercado.

Las emisiones que más han penalizado la evolución negativa de las inversiones dentro del fondo han sido las siguientes: NHH 3,75% 2023; AF/KLM 3.875% 2012; Gestamp 3,25% 2026 y Mota Engil 4,375% 2024. Igualmente, la evolución de las divisas frente al euro, especialmente la Libra Esterlina, tampoco han contribuido de forma positiva.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene asignado índice de referencia específico.

La volatilidad de la letra del tesoro americano se sitúa en 6,62%.

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

Su patrimonio se sitúa en 7.539 millones de euros frente a 8.106 millones de euros del trimestre anterior.

El número de participes se ha mantenido en 114.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -6,82 % frente al 0,18 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el primer trimestre son de 0,16% del patrimonio medio durante el periodo frente al 0,16 % del trimestre anterior.

La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,53 frente a 11,22 del trimestre anterior.

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

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -6,82 % frente al 0,18 % del trimestre anterior, la sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE) pertenecientes a la gestora, que es de -2.32%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras: Pagaré Pikolín 20 julio 2020; Sacyr frn junio 2022; y Cepsa F. 0,75% febrero 2028.

Entre las realizaciones: ACS 0,375% marzo 2021; y la posición total a al IIC Aberdeen EMkts Corporate Bond.

A la fecha de referencia (31 de marzo 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,1 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,93%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados durante el trimestre sobre el BOBL (5 contratos) y BUND (2 contratos) alemanes en Eurex para ajustar su duración y por motivo de cobertura. Al finalizar el trimestre, no tenía exposición.

Se han realizado derivados para cobertura (3,21%) y por inversión (2,84%).

Tampoco ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 3,52 % frente al 1,57 % del periodo anterior, frente a la volatilidad del índice de referencia comparativo en el mismo periodo es de 6,62 %. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de

la IIC, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

#### 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.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

La crisis sanitaria del coronavirus ha supuesto un cambio drástico de la situación económica internacional y de las perspectivas de cara al futuro. Es pronto para saber las consecuencias sobre la economía real, pero el parón económico que la crisis ha adentrado dentro de todos los países ha derivado en una fuerte recesión económica a corto plazo, con caídas profundas del PIB, aumento del desempleo y fuertes recortes de los beneficios empresariales.

No obstante, los gobiernos y los bancos centrales han tomado distintas medidas para inyectar confianza y liquidez dentro del sistema, facilitando cierta normalización de la situación al término del periodo. Economías relevantes como la americana o del Reino Unido apenas han notado la crisis al final de trimestre, cuando en Italia o España nos ha sumido en un fuerte parón económico. Pero con todo, tras los fuertes recortes de las bolsas y la ausencia de liquidez en los mercados de crédito, han aparecido oportunidades que están siendo aprovechadas por algunos inversores. Quizás sea una buena oportunidad para construir carteras a medio plazo, precisamente ahora que los mercados han experimentado un duro castigo. Esperemos que la situación se normalice llegado el verano y nos encontremos de nuevo en una fase de recuperación y vuelta de la confianza.

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 sustancialmente su política de inversiones de cara a 2020. Mantendrá la duración de su cartera en el entorno de los dos años y la liquidez se seguirá destinando normalmente hacia pagarés de empresa del mercado primario. El próximo dividendo se liquidará en mayo de 2020, de acuerdo con la evolución de la cartera durante el periodo. La crisis sanitaria y su impacto sobre los mercados no modificará sustancialmente sus actuaciones.

## 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 E 0,15 2023-11-30	EUR	207	2,74	217	2,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		207	2,74	217	2,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	375	4,97	401	4,95
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	627	8,31	627	7,74
ES0376156016 - RENTA FIJA Copasa 6,00 2022-07-24	EUR	197	2,62	200	2,47
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	99	1,32	100	1,23
ES0224244089 - RENTA FIJA MAPFRE VIDA 4,38 2047-03-31	EUR	104	1,38	118	1,45
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	106	1,41	107	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.509	20,01	1.553	19,17
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	50	0,67	50	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	0,67	50	0,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.766</b>	<b>23,42</b>	<b>1.820</b>	<b>22,47</b>
ES0505401101 - PAGARE Tradebe 0,61 2020-01-15	EUR	0	0,00	200	2,47
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SA 0,69 2020-07-20	EUR	498	6,61	0	0,00
ES05329450C7 - PAGARE TUBACEX 0,70 2020-01-21	EUR	0	0,00	298	3,68
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>498</b>	<b>6,61</b>	<b>498</b>	<b>6,15</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.264</b>	<b>30,03</b>	<b>2.318</b>	<b>28,62</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.264</b>	<b>30,03</b>	<b>2.318</b>	<b>28,62</b>
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
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	86	1,14	0	0,00
PTMENXOM0006 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	170	2,25	201	2,48
XS2060619876 - RENTA FIJA ACCIONA 0,56 2021-10-04	EUR	100	1,32	100	1,24
XS1186131717 - RENTA FIJA FCE Bank 1,13 2022-02-10	EUR	265	3,52	302	3,73
PTFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	99	1,32	101	1,25
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	133	1,77	148	1,83
XS1960353388 - RENTA FIJA ACS 0,38 2021-03-08	EUR	0	0,00	201	2,48
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	198	2,62	206	2,55
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,76 2022-06-10	EUR	393	5,21	100	1,24
US88167AAE10 - RENTA FIJA TevaPharma 3,15 2026-10-01	USD	151	2,00	146	1,80
XS1809245829 - RENTA FIJA Indra Sistemas SA 3,00 2024-04-19	EUR	103	1,37	106	1,31
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	445	5,90	565	6,98
DE000DL40SR8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 4,50 2026-05-19	EUR	179	2,38	225	2,78
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	197	2,61	206	2,55
DE000DL19TQ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,39 2022-05-16	EUR	96	1,28	100	1,23
XS1492680811 - RENTA FIJA National Grid Transco 1,13 2021-09-22	GBP	221	2,93	235	2,89
XS1333193875 - OBLIGACION Goldman Sachs 3,75 2023-12-15	EUR	79	1,04	102	1,25
XS1051003538 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,75 2021-04-01	EUR	102	1,35	105	1,29
XS1488459485 - RENTA FIJA Aviva 4,38 2049-09-12	GBP	106	1,41	129	1,60
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	153	2,03	186	2,30
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	176	2,33	204	2,52
XS1061711575 - RENTA FIJA AEGON NV 4,00 2044-04-25	EUR	101	1,34	113	1,39
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	203	2,69	216	2,66
XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 5,48 2049-03-12	EUR	0	0,00	202	2,49
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	209	2,78	219	2,70
FR0011965177 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 3,88 2021-06-18	EUR	181	2,40	211	2,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.146	54,99	4.631	57,14
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,03 2020-12-07	EUR	295	3,92	298	3,68
XS1687934643 - RENTA FIJA ACCIONA 1,85 2020-09-22	EUR	100	1,33	101	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		396	5,25	399	4,92
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.541</b>	<b>60,24</b>	<b>5.030</b>	<b>62,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.541</b>	<b>60,24</b>	<b>5.030</b>	<b>62,06</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU0566480116 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-EMMKT	USD	0	0,00	225	2,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>225</b>	<b>2,78</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.541	60,24	5.255	64,84
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.806	90,27	7.573	93,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENJOM0015 - RENTA FIJA NovoBanco -0,07 2049-01-15	EUR	52	0,69	52	0,64

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.