

Ignis Absolute Return Government Bond



Equipo de tipos de interés de Ignis
(de izda. a dcha.): Paul Shanta, Russ Oxley,
Adam Purzitsky, Stuart Thomson.

Gestión del Fondo

El equipo de tipos de interés de Ignis, liderado por Russ Oxley, está compuesto por nueve profesionales de la inversión, incluidos los gestores adjuntos Stuart Thomson, Adam Purzitsky y Paul Shanta. El equipo, que está especializado en bonos del Estado, desarrolla con éxito desde 2005 un avanzado proceso de tipos de interés propio y exclusivo.

Objetivo del Fondo

Registrar una rentabilidad total positiva independientemente de las condiciones de los mercados de renta fija y variable.

Datos del Fondo

Sector	Absolute Return
Fecha de lanzamiento	31 de marzo de 2011
Tamaño del Fondo	€3.012,2 m
Índice de referencia	Efectivo (EONIA)
Clases de acciones disponibles en	EUR, CHF, SEK, GBP, USD
ISIN	
Clase A EUR	LU0612891514
Clase C EUR	LU0973440604
Clase I EUR	LU0866993628
Clase A CHF	LU0807701460
Clase I CHF	LU0866993974
Clase A GBP	LU0579398933
Clase I GBP	LU0866993545
Clase A USD	LU0912087680
Clase I USD	LU0866994196
Clase I SEK	LU0866994279
Clase A EUR Dist	LU0980278237
Comisión de suscripción	Hasta el 5%
Comisión de gestión anual en clase euros	Clase A: 1% / Clase I: 0,5%
Gastos Totales (TER)	Clase A: 1,29% / Clase I: 0,75%
(31 de diciembre de 2013)	
Comisión por resultados	El 10% de la diferencia positiva de rentabilidad respecto del tipo de interés oficial ^
Inversión mínima en clase en euros	Clase A: €1.000
	Clase I: €1.000.000
Divisa de denominación	Libra esterlina
Hora límite de operaciones	12:00 (hora de Luxemburgo)
Registrado para su venta en	Luxemburgo, Reino Unido, España, Alemania, Austria, Francia, Países Bajos, Bélgica, Suecia, Suiza, Finlandia, Italia, Dinamarca, Irlanda y Noruega

Análisis del riesgo

Ratio de información*	1,56
Desviación típica*	3,49
VaR normal-confianza del 99%**	-0,49

Salvo que se indique lo contrario, todos los datos son a 31/01/14.

^ Se basa en el tipo interbancario a un día, es decir, el tipo de interés al que los principales bancos se prestan dinero entre sí en el mercado interbancario a un día. En Europa se denomina EONIA (European Over Night Index Average).

* Fuente: Ignis, Lipper, desde el lanzamiento hasta el 31/01/14. Se basan en la clase de acciones A Acc cubiertas. Desviación típica anualizada.

** Fuente: Lipper, anualizado, VaR realizado a 1 día desde la fecha de lanzamiento hasta el 31/01/14.

Comentario del Fondo

Los inversores buscaron activos considerados refugios seguros en enero, motivados por los decepcionantes datos del empleo en Estados Unidos, que mostraron la menor creación de empleo desde enero de 2011. Las declaraciones de Mario Draghi, presidente del Banco Central Europeo, en las que indicaba la necesidad de más estímulos monetarios en Europa, contribuyeron a la tendencia desfavorable a asumir riesgo. Esta provocó debilidad en la moneda única, lo que benefició a la infraponderación del euro y a la sobreponderación de las posiciones en bonos europeos a medio plazo del fondo, y contribuyó a su vez a que el fondo generase una rentabilidad positiva durante el mes, con una subida del 0,42%*.

En enero, la infraponderación del fondo en bonos europeos a corto plazo resultó decepcionante, ya que los precios de los bonos subieron por la debilidad de la confianza con respecto al empleo en Estados Unidos. No obstante, el equipo incorporó diversas posiciones independientes que contribuyeron a generar rentabilidades positivas a lo largo del periodo. Uno de los factores claves para la rentabilidad fue la opinión de que la volatilidad de los tipos de interés del Reino Unido y Estados Unidos, implícita en los precios de las opciones, era demasiado alta; esta posición se benefició de la brusca disminución de la volatilidad. Además, la creencia del equipo de que las expectativas de inflación a largo plazo en el Reino Unido eran demasiado elevadas también benefició a la rentabilidad al disminuir éstas.

El posicionamiento en divisas resultó ser positivo, ya que tanto el dólar estadounidense como el yen se fortalecieron y el dólar australiano se debilitó. El fondo ha mantenido su posición larga en yenes japoneses desde diciembre, pues considera improbable que adopten medidas contundentes en el corto plazo.

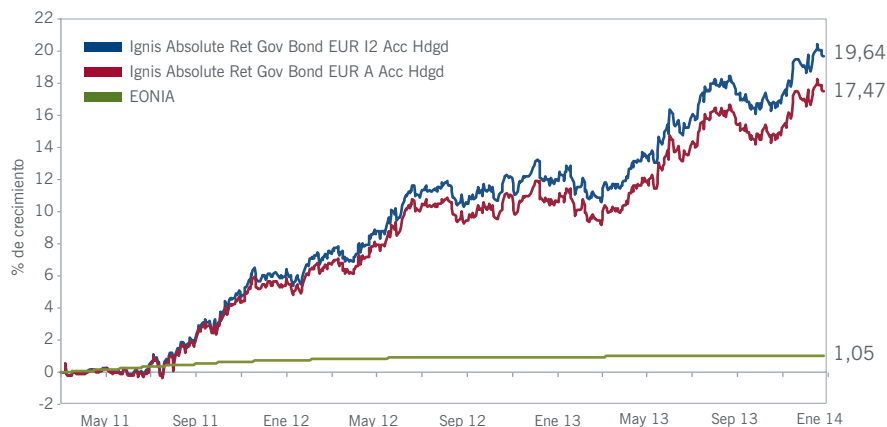
Desde el punto de vista macroeconómico, el equipo cree que la confianza económica en Estados Unidos seguirá aumentando y, en consecuencia, la Reserva Federal seguirá adelante con su programa de reducción gradual de estímulos. Ante la amenaza de deflación en Europa, se prevén nuevas medidas de política monetaria de estímulo por parte del BCE, lo que podría situar los tipos de interés reales en terreno negativo. El equipo opina también que China y los mercados emergentes registrarán unos bajos índices de crecimiento en 2014. Estas perspectivas se basan en las preocupaciones en torno a las deudas incobrables del sistema financiero chino y en la debilidad de las economías dependientes de las materias primas, como Australia.

* Fuente: Lipper, NAV to NAV, con los dividendos brutos reinvertidos a 31/01/14, basado en la clase de acciones EUR A cubierta.

^ Calificación de Fitch del 07/01/14. Todas las calificaciones son correctas a 31/01/14.

Rentabilidad del Fondo en %

(€)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Este año
2014 Clase A	0,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,42
Clase I2	0,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,48
2013 Clase A	-0,82	-0,52	-0,55	0,67	1,74	1,09	0,22	2,32	-0,05	-1,13	0,00	1,94	4,96
Clase I2	-0,76	-0,46	-0,49	0,74	1,77	1,13	0,28	2,34	0,02	-1,04	0,06	2,00	5,65
2012 Clase A	0,30	0,26	0,62	-0,55	1,52	0,70	1,32	0,55	-1,23	0,91	0,74	0,41	5,66
Clase I2	0,36	0,31	0,69	-0,49	1,55	0,77	1,34	0,60	-1,14	0,94	0,79	0,46	6,35
2011 Clase A	-	-	-	-0,10	0,32	-0,39	0,54	-0,28	2,02	0,76	1,40	1,10	5,48
Clase I2	-	-	-	-0,07	0,36	-0,37	0,57	-0,23	2,02	0,80	1,54	1,21	5,97



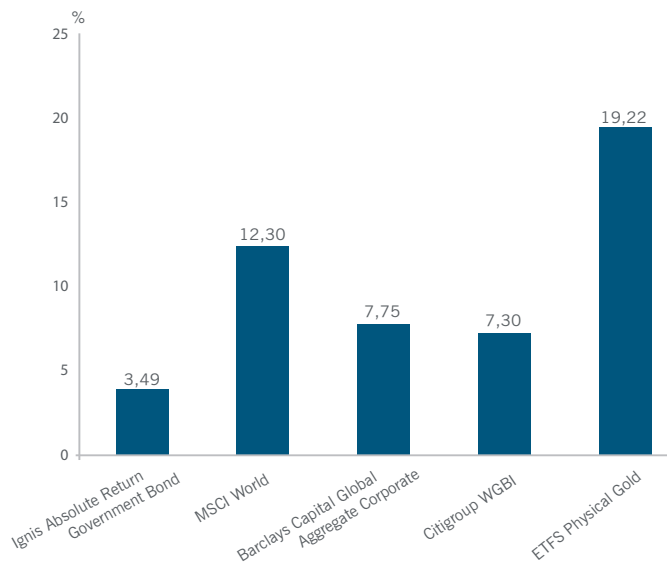
Fuente: Lipper, NAV to NAV, con los dividendos brutos reinvertidos a 31/01/14. **La clase de acciones I2 EUR está cerrada a nuevos inversores.** La clase de acciones I EUR se lanzó el 02/01/13, por lo que únicamente se dispone de una rentabilidad histórica limitada.

Índice: el EONIA es el European Over Night Index Average. **La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.** Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes derivados de la emisión y el reembolso de las acciones (incluida la comisión de suscripción). El valor de las participaciones y todo ingreso que se derive de las mismas pueden subir o bajar, y no está garantizado. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden provocar que el valor de las inversiones en el extranjero oscile.

Esta información va destinada solamente a clientes e inversores profesionales y no deberá ser utilizada por inversores minoristas.

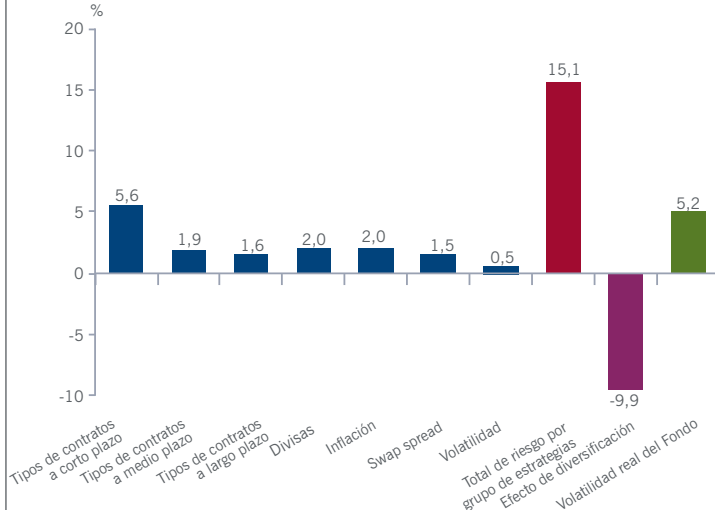
Ignis Absolute Return Government Bond

Desviación típica: el Fondo frente a las principales clases de activos



Fuente: Lipper de 31/03/11 a 31/01/14. Desviación típica anualizada en euros basada en la clase de acciones EUR Acc A.

Volatilidad: aportación de riesgo por grupo de estrategias



Fuente: Ignis/Barclays POINT, datos a 31/01/14. El Fondo asume riesgos al adoptar diferentes estrategias. Cuando las estrategias están correctamente correlacionadas entre sí, el riesgo total del Fondo corresponde a la suma de sus partes. De hecho, la correlación existente entre las estrategias es baja, lo que ofrece un beneficio de diversificación que reduce la volatilidad total del Fondo.

Correlación

Desde su lanzamiento el 31/03/11, el Fondo ha mostrado una correlación baja/negativa con otras clases de activos.

	Ignis Absolute Return Government Bond	MSCI World	Citigroup WGBI	Barclays Capital Global Aggregate Corporate	ETFs Physical Gold
Ignis Absolute Return Government Bond	1				
MSCI World	-0,21	1			
Citigroup WGBI	0,03	-0,39	1		
Barclays Capital Global Aggregate Corporate	-0,22	0,08	0,47	1	
ETFs Physical Gold	-0,16	0,10	0,13	0,40	1

Fuente: Morningstar, NAV to NAV, con los dividendos brutos reinvertidos del 31/03/11 al 31/01/14 en moneda local, basado en la clase de acciones EUR A. **La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.**

Esta comunicación tiene fines promocionales y únicamente se ofrece a modo de resumen. No constituye una invitación, oferta, solicitud o recomendación para comprar o vender acciones del Fondo. Solo se admite su distribución entre profesionales de inversión. La distribución del presente documento y la oferta de acciones pueden estar restringidas por ley en determinadas jurisdicciones y, por lo tanto, las personas en posesión del mismo deberán informarse de dichas restricciones y cumplirlas. Las opiniones vertidas no constituyen en ningún sentido un asesoramiento de inversión. Esta ficha mensual del Fondo no forma parte de ningún contrato de venta o compra de inversiones.

Las suscripciones en el Fondo serán válidas únicamente si se realizan en base al Folleto actual, el Suplemento del Folleto, los informes financieros más recientes y el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), que están disponibles en nuestra Web www.ignisasset.com/international. Los inversores del Reino Unido deberán leer el Documento de datos fundamentales para el inversor junto con el Documento de datos adicionales (SID) antes de invertir con nosotros.

Los supuestos y beneficios fiscales dependen de las circunstancias personales de cada inversor y podrán cambiar en caso de modificación de dichas circunstancias o de la legislación aplicable. Se recomienda a los posibles inversores que consulten a sus asesores fiscales y financieros antes de comprar o vender acciones del Fondo.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de las rentabilidades futuras. Una estrategia de rentabilidad absoluta implica la búsqueda de una rentabilidad positiva, pero en ningún caso se trata de una garantía, y puede que los inversores no recuperen el capital invertido inicialmente.

El Fondo adopta posiciones largas y cortas que se basan en las opiniones del gestor del fondo con respecto a las tendencias del mercado. Por ello, es poco probable que la rentabilidad del Fondo se corresponda con la rentabilidad de los mercados de renta fija y renta variable en general. Si bien esta situación crea oportunidades para que el Fondo genere rentabilidades positivas incluso en mercados bajistas, también implica que el Fondo podría generar rentabilidades negativas en mercados alcistas. El valor de las inversiones y todo ingreso que se derive de las mismas pueden subir o bajar, y no está garantizado. Las variaciones de los tipos de cambio pueden causar fluctuaciones en el valor de las inversiones.

El Fondo es un subfondo de Ignis Global Funds SICAV, una sociedad de inversión constituida al amparo de la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo como una SICAV autogestionada. La sociedad de inversión tiene su domicilio social en Vertigo-Polaris, 2-4 Eugene Ruppert, L-2453 Luxemburgo y está autorizada y regulada por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) de dicho país.

En la actualidad, el subfondo está registrado a efectos de comercialización en los siguientes países: Luxemburgo, Reino Unido, España, Alemania, Austria, Francia, Países Bajos, Bélgica, Suecia, Suiza, Finlandia, Italia, Dinamarca, Irlanda y Noruega. A través de los agentes de pagos nombrados a nivel local pueden obtenerse copias gratuitas de toda la documentación pertinente de la sociedad. Agente de pagos en Austria: Unicredit Bank Austria, 8398 Global Securities Sales & Services, P.O. Box 35, A-1011 Viena; Agente de pagos en Francia: Société Générale SA, 29 Boulevard Haussmann, F-75009 París; Agente de información en Alemania: Société Générale SA, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt del Meno; Agente de pagos en Italia: RBC Dexia, Via Vittor Pisani 26, 20124 Milán; Agente de pagos en Luxemburgo: Société Générale, 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburgo; Agente de pagos en los Países Bajos: ING Bank NV, Van Heenvlietlaan 220, Location Code BV.06.01, NL-1083 CN Amsterdam; Agente de pagos en Bélgica: Fastnet Belgium SA, B-1000 Bruselas, Avenue de Port 86C, b320. Agente de pagos en España: RBC Dexia Investor Services España SA, calle Fernando El Santo N.º 20, Madrid 28010; Agente de pagos en Suecia: SEB Merchant Banking, Sergels torg 2, SE-106 40 Estocolmo. Representante en Suiza: First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich. El agente de pagos en Suiza es NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8022 Zürich. Agente de pagos en Irlanda: Bridge Consulting Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2; Agente de pagos en Dinamarca: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen V, Dinamarca.

El subfondo es un vehículo de inversión colectiva reconocido en el Reino Unido al amparo del Artículo 264 de la Ley de mercados y servicios financieros (*Financial Services & Markets Act*) de 2000 y su promoción en dicho país se realiza en tal calidad. El presente documento ha sido emitido por Ignis Investment Services Limited en nombre de Ignis Global Funds SICAV. Ignis Investment Services Limited está registrada en Escocia con el número SC101825. Domicilio Social: 50 Bothwell Street, Glasgow G2 6HR. Autorizada y regulada por la *Financial Conduct Authority* (FCA).

Para más información:

Teléfono: +44 (0) 20 3003 3153

Correo electrónico: igniseurope@ignisasset.com

Visite: www.ignisasset.com/international

Las llamadas de teléfono pueden ser controladas y/o grabadas a efectos de seguridad, formación interna, operación precisa de las cuentas, control interno de clientes y para mejorar la calidad del servicio.



Calificación de Fitch del 07/01/14. Todas las calificaciones son correctas a 31/01/14.

El uso de calificaciones independientes no constituye una recomendación de compra y no es indicativo de rentabilidades futuras.