

# Por que investir no Western Asset Macro Strategies?

O Macro Strategies é um Fundo Multimercado Global que adota uma estratégia de retorno absoluto com o objetivo de gerar o máximo retorno possível buscando uma volatilidade alvo de 8,0% a.a. Gerida globalmente, a estratégia adota posições compradas ou vendidas, nos mercados de juros, crédito e moedas no mundo inteiro com hedge cambial.

## Você quer um investimento que:

- Navegue as tendências de longo prazo ao mesmo tempo em que aproveita as oportunidades de curto prazo?
- Tenha baixa correlação com a economia brasileira?
- Busque obter ganhos em qualquer cenário, podendo adotar posições compradas e vendidas em qualquer mercado?

## Características do Portfólio

- **Volatilidade:** Alvo: 8% a.a.
- **Duration:** -5 anos a + 10 anos
- **Mercados Emergentes:** Máx. de 50%
- **Moedas:** Máx. de 50% em moedas ≠ do US dólar
- **High Yield:** Máx. de 50%

## Como Funciona?

O Macro Strategies faz um balanço entre estratégias de curto prazo, principalmente na gestão da volatilidade e na gestão ativa da duration do portfólio, com análise fundamentalista de longo prazo, em que o gestor se posiciona de acordo com temas de investimento mais estruturais, de alta convicção.



Proporcionam estabilidade em períodos de estresse

### Oportunidades de Curto Prazo

Posições táticas: proteger o portfólio ou tirar proveito de deslocamentos de mercado de curto prazo

Principalmente derivativos

Intraday até semanas

Correlação durante estresse

Objetivo

Instrumentos

Horizonte

Iniciar posições em crédito sub-avaliado com perspectiva de realização de valor

### Estratégias de Longo Prazo

Posições Estruturais: comprar ativos sub-avaliados, em que o gestor tem alta convicção

Principalmente títulos

Várias semanas até meses

## Western Asset

- Fundada em 1971 nos EUA. Afiliada independente da Legg Mason desde 1986
- 9 escritórios em 8 países: Pasadena, Nova Iorque, São Paulo, Londres, Tóquio, Melbourne, Zurique, Hong Kong e Cingapura
- Acima de US\$ 460,0 bilhões sob gestão globalmente
- 838 colaboradores globalmente, sendo 170 profissionais nas áreas de investimentos que possuem 22 anos de experiência média
- Presente no Brasil desde 2005, sendo um dos principais gestores em atividade no país
- Cerca de R\$ 45,0 bilhões sob gestão local

Fonte: Western Asset (Dez 19)

### WESTERN ASSET MACRO STRATEGIES FIC FIM IE

CNPJ: 22.773.406/0001-40

Taxa de Administração / Performance: 1,00% / Não há

Taxa de Administração Máxima:

Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00

Aplicações: D+0 / D+1

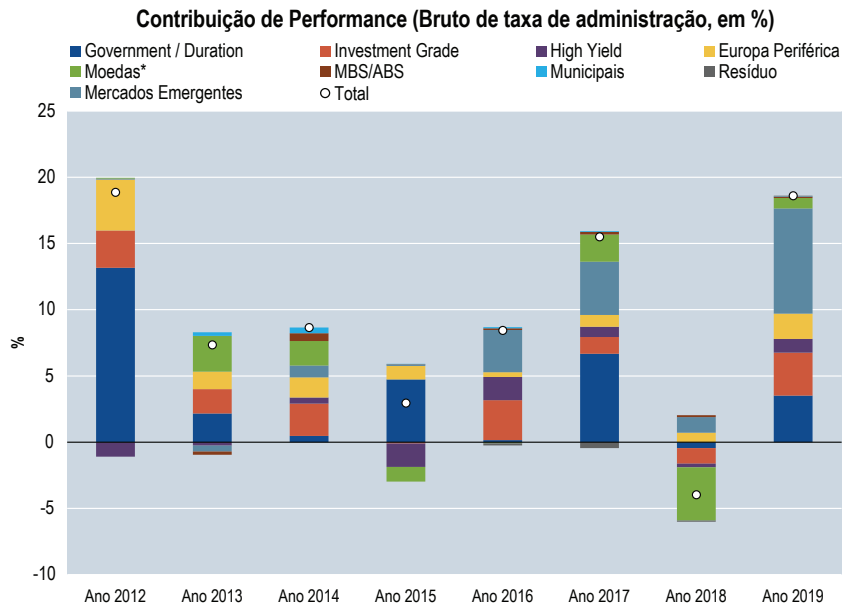
Resgates: D+1 / D+5

Classificação ANBIMA: Multimercado Investimento no Exterior

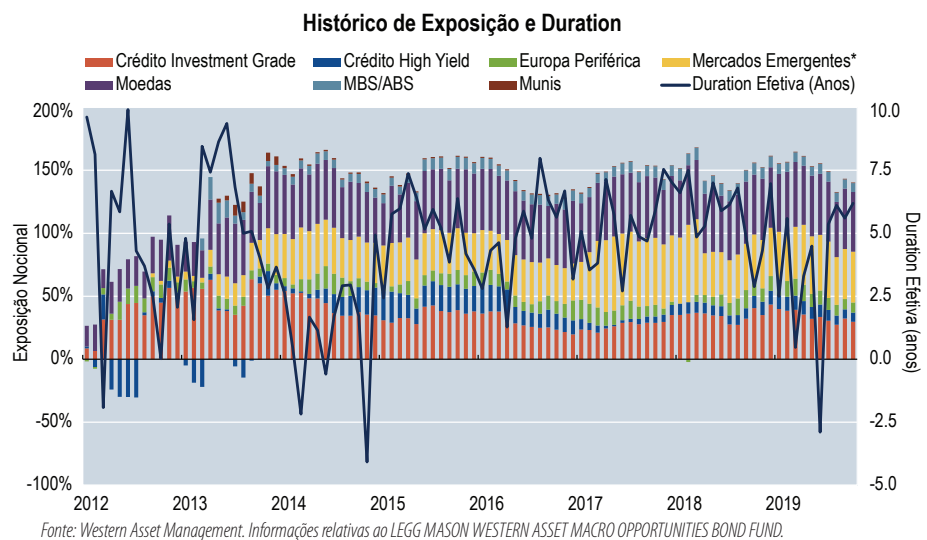
Público Alvo: Investidor Qualificado



## As principais fontes de adição de valor não se repetem ano após ano



## Exposição a vários fatores de risco e gestão ativa da duration



## Baixa correlação com o Mercado Local

A grande característica deste produto é a sua baixa correlação com qualquer outro investimento, tanto global quanto local. Em momentos-chave, o fundo pode servir como um amortecedor para perdas, além de prover retornos satisfatórios de longo prazo.

## Correlações Macro Strategies<sup>1</sup>

Ibovespa	0,48
NTN-B 2050	0,49
IHFA	0,32
Dólar	-0,61
S&P500	0,03

<sup>1</sup> Desde o início do fundo (Nov/2015), dados mensais.

\*As exposições em Mercados Emergentes e Europa Periférica são denominadas tanto em USD quanto em moeda local. A exposição em moeda local está refletida em Mercados Emergentes, Europa Periférica e Non-US Dollar. A exposição em Non-US Dollar representa a exposição bruta em Moedas.

Todas menções a "Macro Strategies", "Fundo" ou "Portfólio" ao longo deste material referem-se ao Western Asset Macro Strategies FIC FIM IE, que investe seus recursos preponderantemente no WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES FIM IE que por sua vez investe no fundo LEGG MASON WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES BOND FUND, administrado pela BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited e gerido pela Legg Mason Investments (Europe) Limited.

A Western Asset acredita que as informações apresentadas neste material de divulgação são confiáveis, mas não garante sua exatidão. Este material de divulgação não tem o propósito de prestar qualquer tipo de consultoria financeira, recomendação de investimentos, nem deve ser considerado uma oferta para aquisição de produtos da Western Asset. Este material de divulgação não constitui oferta ou distribuição do Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund domiciliado em Dublin ("Estratégia"). A Western Asset constitui o "Fundo", que investirá diretamente na referida Estratégia. O Fundo estará sujeito: (i) aos custos relativos ao investimento no exterior e aos custos do fundo investido no Brasil; (ii) à variação cambial e (iii) aos encargos previstos na legislação brasileira, dentre outros fatores, de tal forma que não há garantia de que o Fundo terá o mesmo resultado obtido pela Estratégia. Recomenda-se ao leitor consultar seus analistas e especialistas particulares antes de realizar qualquer investimento. A Western Asset não se responsabiliza pelas decisões de investimento tomadas pelo leitor. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR, PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, DISPONÍVEIS EM WWW.WESTERNASSET.COM.BR. Este é um material de divulgação, com fins informativos, e não deve servir como base para tomada de decisões de investimento, nem deve ser considerada uma oferta para aquisição de cotas. A Western Asset pode ser contatada por meio dos seguintes canais: SAC: 11 3478-5200 - dias úteis das 9h às 18h; www.westernasset.com.br - Seção Fale Conosco. Se a solução apresentada pelo SAC não for satisfatória, acesse a Ouvidoria: 11 3478-5088 - dias úteis das 9h às 12h - 14h às 18h; ouvidoria@westernasset.com. Correspondências ao SAC e Ouvidoria podem ser dirigidas à Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 15º andar, cnj. 152, São Paulo - SP - 04543-011. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br © Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada 2019. Esta publicação é de propriedade da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada e é de uso exclusivo de nossos clientes, seus respectivos consultores de investimentos. Portanto, esta publicação não deve ser enviada a qualquer outra pessoa e não poderá ser reproduzida ou utilizada sob qualquer forma sem a nossa expressa autorização. Mais informações no link: [http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/products/6469\\_commercialsheet.pdf](http://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/products/6469_commercialsheet.pdf)