

Western Asset Macro Opportunities FIM IE

CNPJ: 22282992000120 / ISIN: BRWTR2CTF002
Informações referentes a março de 2020



PÚBLICO ALVO

O Fundo é destinado a investidores qualificados, podendo ser pessoas físicas ou pessoas jurídicas, EFPCs, e/ou fundos de investimento cujos investidores buscam diversificação de seus investimentos em mercados no exterior, que sejam clientes do administrador ou dos distribuidores contratados pelo Fundo, e (i) possuam horizonte de investimento de longo prazo; (ii) entendam os riscos de investimentos no exterior; (iii) aceitem oscilações bruscas do valor das cotas, inclusive com possibilidade de perdas significativas de capital.

OBJETIVO

O Fundo investe preponderantemente as suas cotas em um "Fundo-mãe" chamado Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund. Domiciliado em Dublin, este Fundo-mãe é um dos principais veículos mundiais da estratégia Macro Opportunities e tem como objetivo maximizar o retorno total dos seus investidores em relação a uma meta de volatilidade predefinida, por meio de gestão ativa e uma carteira de investimentos globalmente diversificada.

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

A estratégia do fundo-mãe é gerida pela equipe global de investimentos da Western Asset e distribuída em vários países. Ela emprega uma combinação de análise de valor de longo prazo com a busca permanente por oportunidades de curto prazo, orientadas por eventuais ineficiências de mercado.

A composição de sua carteira de investimentos é guiada por três temas: **avaliação de crédito**, **alterações nas taxas de juros e volatilidade**, sempre nos mercados globais de renda fixa, o que envolve também a **seleção de moedas**.

O gestor procura adotar estratégias com base em sua visão macro, buscando posições não correlacionadas entre si. A preocupação permanente com a liquidez das posições é outra característica fundamental.

O fundo buscará minimizar sua exposição à variação cambial fazendo o hedge desta exposição.

PATRIMÔNIO

Início do Fundo:	05 out 2015
Patrimônio Líquido:	R\$ 783,62 (milhões)
Patrimônio Líquido médio (12 meses):	R\$ 765,65 (milhões)

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação inicial mínima:	R\$ 100.000,00
Valor mínimo para movimentações:	Não há
Saldo mínimo:	Não há
Horário limite para movimentações:	14h00
Aplicações:	D+0 / D+1
Resgates ³ :	D+1 / D+5
Taxa de administração ⁴ / Performance:	0,10% / Não há
Administrador:	Banco BNP Paribas Brasil S.A.
Gestor:	Western Asset Management Company DTVM Ltda.
Distribuidores:	Western Asset Management Company DTVM Ltda.
Classificação ANBIMA:	Multimercados Investimento no Exterior
Tributação Perseguida (I.R)*:	Longo Prazo

CAMPO DE CONSISTÊNCIA

Nº de meses com retorno positivo:	37
Nº de meses com retorno negativo:	17
Volatilidade (últimos 12 meses):	11,13%
Maior retorno mensal:	5,99%
Menor retorno mensal:	-10,55%

ESTATÍSTICAS DO PORTFOLIO

Referente a fevereiro 2020

Duration (anos)	7,3
Spread Duration (anos)	6,6
Yield	6,9%
Rating Médio	BBB+

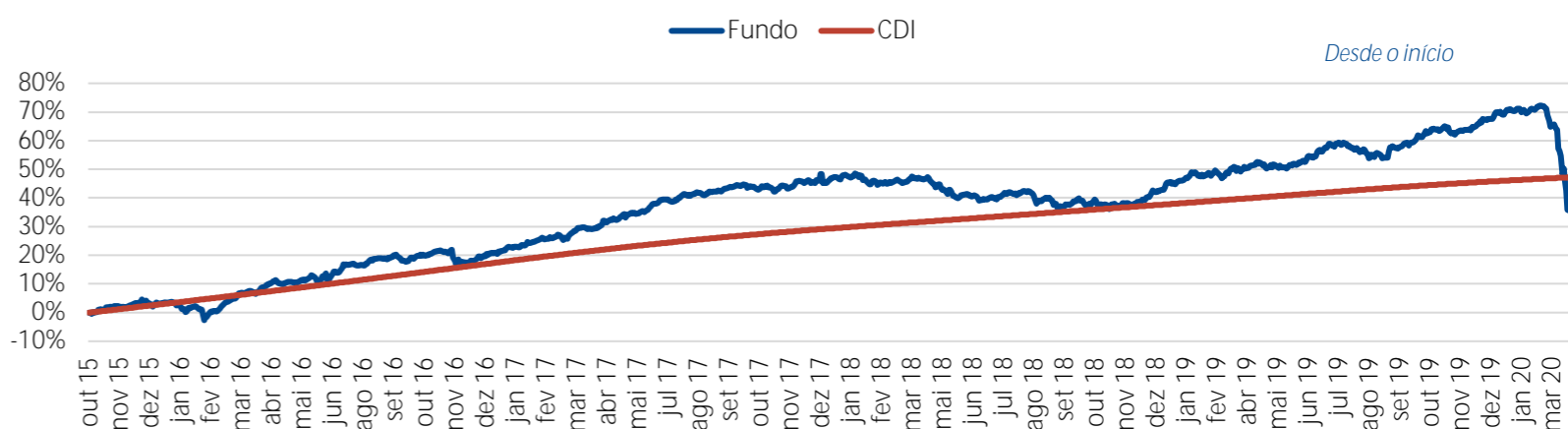


RENTABILIDADE

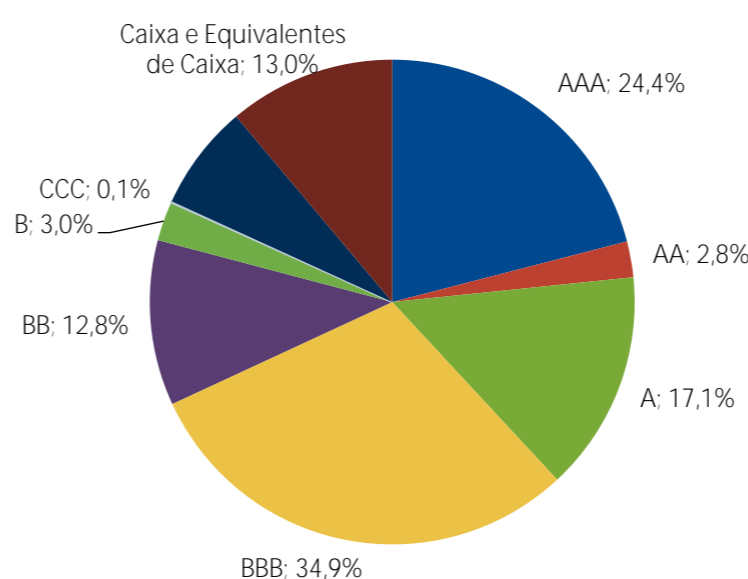
As rentabilidades não estão líquidas de impostos.

Período	mar / 20	fev / 20	jan / 20	dez / 19	nov / 19	out / 19
Fundo	-10,55%	-2,75%	-0,24%	3,66%	-0,43%	3,31%
CDI	0,34%	0,29%	0,38%	0,38%	0,38%	0,48%
% CDI	-	-	-	971%	-	689%

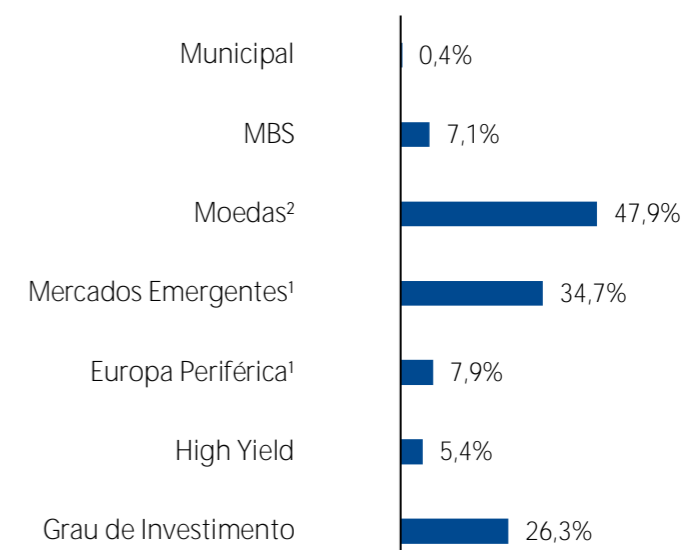
Período	6 Meses	12 Meses	Desde início	2020	2019	2018
Fundo	-7,46%	-1,76%	47,87%	-13,22%	18,87%	-2,68%
CDI	2,27%	5,45%	47,36%	1,02%	5,97%	6,42%
% CDI	-	-	101%	-	316%	-



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO



EXPOSIÇÃO POR MERCADO



HIGH YIELD

Referente a fevereiro 2020

Financeiras	2,43%	Utilities	0,00%
Indústrias	3,81%	CDX	-0,51%

GRAU DE INVESTIMENTO

Financeiras	9,54%	Utilities	0,60%
Indústrias	9,96%	CDX	11,19%

MERCADOS EMERGENTES

Governo	3,33%	Local	30,10%
Corporativo	2,51%		

ALOCAÇÃO POR MOEDA

Referente a fevereiro 2020

Dólar americano	58,10%	Rúpia indonésia	3,20%
Rublo russo	8,60%	Rúpia indiana	2,90%
Real	8,50%	Yen japonês	1,90%
Peso mexicano	6,10%	Coroa Sueca	1,80%
Libra Esterlina	4,20%	Outras e caixa	4,70%

ALOCAÇÃO POR PAÍS

Estados Unidos	48,85%	Japão	3,34%
Rússia	8,62%	Brasil	2,93%
México	6,31%	Índia	2,26%
Indonésia	6,29%	Egito	1,11%
União Europeia	5,46%	Outros e caixa	14,83%

*A partir de 25 de Março de 2019, os preços dos títulos detidos pelo Fundo para efeito do cálculo do seu valor líquido ("NAV") estão sendo obtidos a partir da média dos preços de compra e venda desses títulos. O Fundo, anteriormente, usava a metodologia do preço de compra para os títulos de renda fixa, e o último preço negociado para o títulos de renda variável.

*A descrição detalhada do tratamento tributário aplicável ao Fundo encontra-se disponível no Formulário de Informações Complementares disponível em www.westernasset.com.br

¹As 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; ²Representa exposição bruta em moedas; ³Resgates: a liquidação do resgate é em D+5 da data de solicitação. ⁴A taxa de administração não inclui a taxa de administração dos fundos investidos.

"Western Asset": Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada ("Western Asset"). "Western Asset Macro Opportunities FIM Investimento no Exterior": ("Fundo"). O CDI na tabela de performance é uma mera referência econômica, não se tratando de meta ou parâmetro de performance a ser seguido.

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 constituiu 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 cotistas do fundo estão sujeitos a riscos de investimento no exterior. Adicionalmente, também estão sujeitos a riscos de mercado, de crédito, de liquidez, de perdas patrimoniais e de derivativos, além de outros riscos especificados nos respectivos regulamentos. A gestão da Estratégia no Exterior é realizada de forma independente, sem qualquer interferência, direta ou indireta, da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada, por este motivo, as características da Estratégia, inclusive as apresentadas neste material de divulgação, poderão ser alteradas a qualquer momento sem aviso aos cotistas do Fundo.

As rentabilidades apresentadas acima são acumuladas.

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 única 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 2020. 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.