



02.01.2018 r.

FUNDUSZ DŁUŻNY W DOBIE NISKICH STÓP PROCENTOWYCH - „A NEW WAY OF THINKING”

Dla tych, którzy:

- ✓ Unikają akcji
- ✓ Poszukują nowatorskich i alternatywnych rozwiązań w segmencie papierów dłużnych
- ✓ Chcą zamortyzować negatywny efekt rosnących stóp procentowych
- ✓ Nie chcą benchmarkowego podejścia do inwestycji na rynku obligacji

Poznaj:

ESALIENS MAKROSTRATEGII PAPIERÓW DŁUŻNYCH

ESALIENS MAKROSTRATEGII PAPIERÓW DŁUŻNYCH

1. Koncepcja master-feeder

- 100% tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund

- Typ *total return*
- Segment: papiery dłużne skarbowe i nieskarbowe, instrumenty pochodne, MBS/ABS, waluty
- Strategia *bezbenchmarkowa, opportunity*
- Dywersyfikacja: bardzo wysoka - ok. **400** emitentów z różnych sektorów i krajów
- Aktywa: **7,5 mld USD**
- Duracja **+4,3Y** (w możliwym zakresie od -5Y do +10Y)
- Jakość kredytowa ogółem **A** (wykres 1)
- 6 źródeł generowania zysków:
 1. Duracja
 2. Krzywa dochodowości
 3. Ryzyko kredytowe
 4. Alokacja sektorowa
 5. Selekcja poszczególnych emitentów
 6. Pozycjonowanie według krajów i walut

2. Brak ryzyka walutowego – kategoria jednostek uczestnictwa PLN hedged

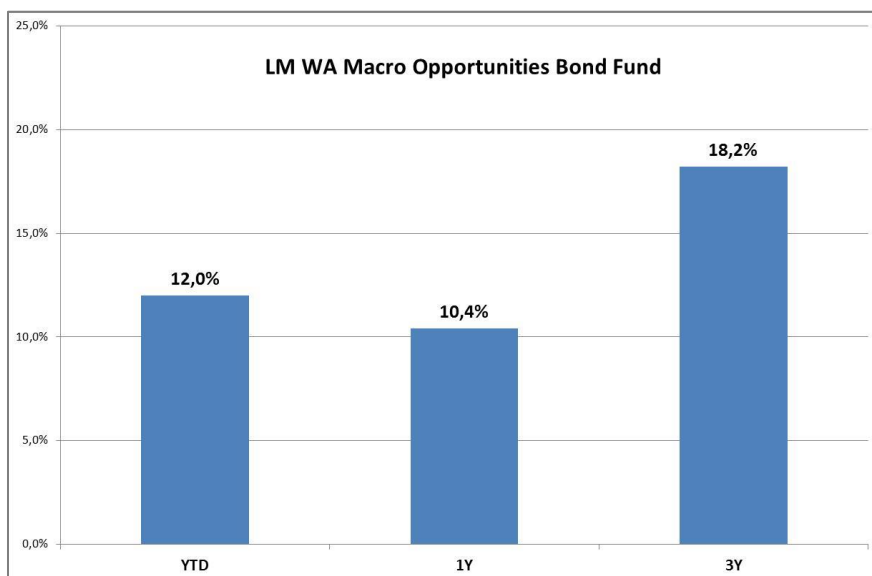
3. Dostępny w Polsce od VIII 2017 r.

Dlaczego ten subfundusz? Co nam się podoba?

- ✓ Odejście od tradycyjnego modelu zarządzania papierami dłużnymi – wykorzystanie instrumentów pochodnych w poszukiwaniu alfa i dla celów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.
- ✓ **Strategia bezbenchmarkowa**, dzięki której zarządzający ma możliwość zastosowania bardzo elastycznego podejścia do inwestycji. Ma to szczególne znaczenie w środowisku ultraniskich stóp procentowych oraz w sytuacji, gdy stopy procentowe nagle wzrosną.
- ✓ **Niska korelacja z podstawowymi klasami aktywów** (wykres nr 2) oraz nacisk na płynność i ochronę kapitału.
- ✓ **Pozycje long/short** - zakres duracji jest bardzo szeroki i wynosi od -5Y do +10 lat. To unikalna cecha w Polsce! (wykres nr 3).
- ✓ **Dywersyfikacja globalna** limituje ryzyko jednego kraju, np. polityczne.
- ✓ **Zdecydowanie większe możliwości inwestycyjne** względem funduszy inwestujących wyłącznie w Polsce (wykres nr 4).

- ✓ Mocne nastawienie na rynki *emerging markets* (EM): 45% zaangażowania vs max limit 50%. Pozytywne, gdyż:
 - **wyższe rentowności na EM** przyciągają kapitał z rynków rozwiniętych,
 - jesteśmy **w fazie spadków rentowności** na rynkach EM,
 - w związku z gwałtownym spadkiem inflacji na EM, realne stopy procentowe EM znajdują się na **10-letnich szczytach** względem rynków rozwiniętych.

Wyniki subfunduszu bazowego (LM WA Macro Opportunity Bond Fund) na 31.10.2017 r.



Czy wiesz że...?

...Strategia ta w ciągu ostatnich 5 lat przyniosła średnioroczną stopę zwrotu w wysokości **+7,6% netto!**

Western Asset Management

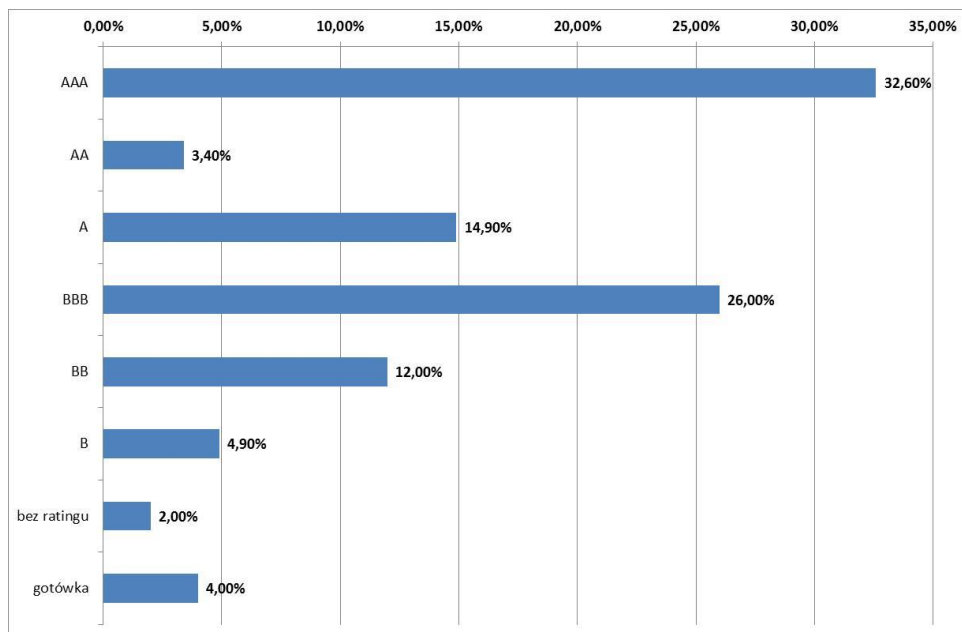
- ✓ Jeden z **największych zarządzających** obligacjami na świecie
- ✓ Specjalizacja w zarządzaniu wyłącznie strategiami dłużnymi
- ✓ Spółka założona w 1971 r., jako niezależny *asset manager* w Legg Mason, Inc. od 1986 r.
- ✓ **435,1 mld USD** zarządzanych aktywów
- ✓ **9** centrów inwestycyjnych na całym świecie, **851** specjalistów, w tym **126** zarządzających

GLOBALNE DOŚWIADCZENIE PROCENTUJE

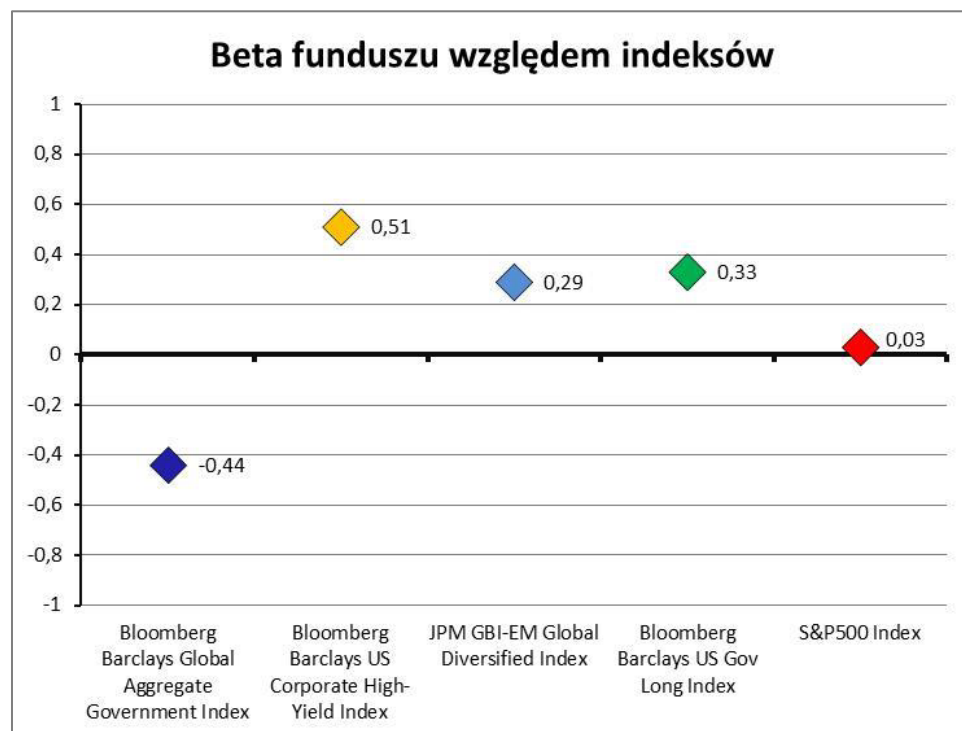
Zespół Esaliens

Załączniki

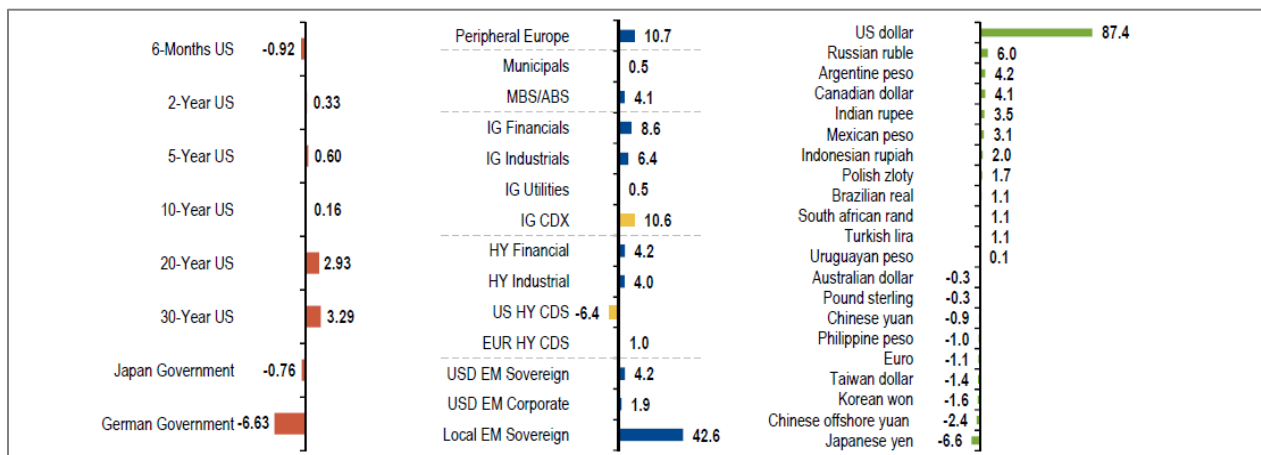
Wykres nr 1 – Jakość kredytowa



Wykres nr 2 – Korelacja z innymi klasami aktywów

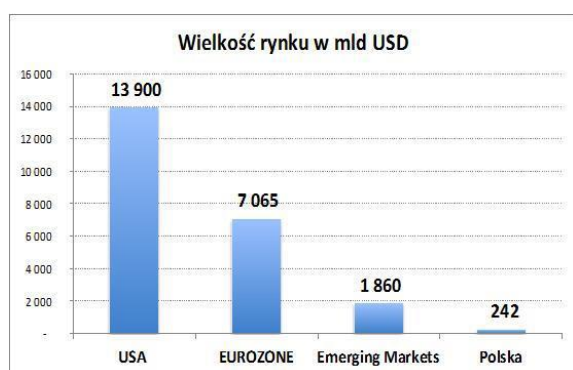


Wykres nr 3 – Pozycje krótkie i długie portfela

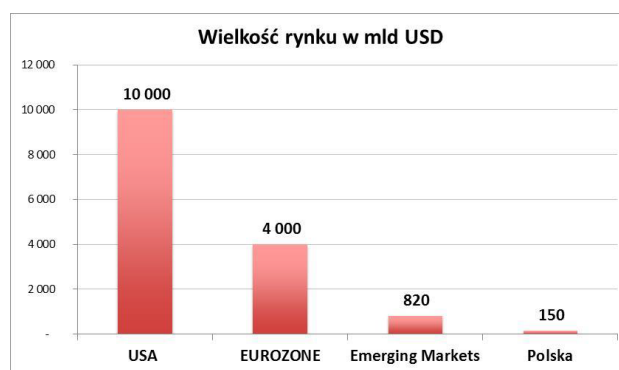


Wykres nr 4 – Wielkość poszczególnych rynków

Rynek papierów skarbowych



Rynek papierów nieskarbowych



OPRACOWANIE O CHARAKTERZE BIZNESOWYM DLA PROFESJONALNYCH DORADCÓW DYSTRYBUTORA FUNDUSZY. MATERIAŁ NIE JEST PRZEZNACZONY DLA KLIENTÓW I NIE STANOWI INFORMACJI KIEROWANYCH DO NICH. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA ZGODNE Z PRAWEM I REKOMENDACJAMI NADZORCZYMI WYKORZYSTYWANIE NINIEJSZEGO MATERIAŁU SPOCZYWA NA DYSTRYBUTORZE.

Informacje na temat ESALIENS Makrostrategii Papierów Dłużnych („subfundusz”), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO („fundusz”), zawarte są w prospekcie informacyjnym, w kluczowych informacjach dla inwestorów oraz w informacji dla klienta w postaci jednolitego dokumentu, które są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl, w określonych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu (Warszawa, ul. Bielańska 12). Prospekt informacyjny funduszu, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacja dla klienta w postaci jednolitego dokumentu zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazują ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach. Przed zainwestowaniem w subfundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami dla inwestorów, dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa subfunduszu, jak również z prospektem informacyjnym funduszu i informacją dla klienta w postaci jednolitego dokumentu. Dotychczasowe wyniki subfunduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki subfunduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego subfunduszu, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz lokuje aktywa subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe (z zastrzeżeniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych) lub instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz lokuje aktywa subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason WA Macro Opportunities Bond Fund, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Subfundusz bazowy, stanowiący podstawowy przedmiot lokat, określony jest w prospekcie informacyjnym funduszu. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, a wykresy, diagramy i zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, doradztwa inwestycyjnego, innego rodzaju doradztwa, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, jak również innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjne. Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA, a w części dotyczącej subfunduszu bazowego – oficjalne materiały tego subfunduszu, stan na dzień sporządzenia niniejszego materiału. Źródłem informacji o profilu zysku/ryzyka są Kluczowe Informacje dla Inwestorów subfunduszu ESALIENS Makrostrategii Papierów Dłużnych. ESALIENS TFI SA, które zarządza funduszem ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO, działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r., wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.