



Western Asset Management

Los inversores con enfoque a largo plazo tienen normalmente carteras que combinan inversiones de renta fija y renta variable, confiando en que dicha diversificación equilibrará mejor el perfil de riesgo/recompensa que el de las carteras que se concentran en una única clase de activos. Los inversores también pueden recurrir a los bonos por su potencial de generación de un flujo de ingresos continuo.

Aquí, presentamos a Western Asset Management, una de las principales gestoras de renta fija del mundo y filial de Legg Mason, Inc. Western Asset dedica sus recursos plenamente a la gestión de activos de renta fija, y ofrece un auténtico enfoque y compromiso con la clase de activo.

Como filial independiente de Legg Mason, Western Asset opera como una sociedad de gestión de inversiones autónoma mediante sus oficinas en Pasadena, Nueva York, Londres, Tokio, Singapur, Hong Kong, Melbourne y Sao Paulo.

UN HISTORIAL DESTACADO

- Western Asset fue fundada en octubre de 1971 por United California Bank (que pasó a denominarse posteriormente First Interstate), y se convirtió en un asesor de inversiones registrado en la SEC al mes siguiente.
- En diciembre de 1986, Western Asset fue adquirida por Legg Mason. Como todas las filiales de Legg Mason, Western Asset opera con total independencia - manteniendo su autoridad para tomar todas las decisiones finales.
- En febrero de 1996, para ampliar las capacidades de Western Asset en gestión de otras monedas distintas al dólar, Legg Mason adquirió Lehman Brothers Global Asset Management, con sede en Londres, y cambió su nombre por Western Asset Management Company Ltd.
- En septiembre de 2000, Western Asset aumentó su presencia en Asia estableciendo una oficina en Singapur. La oficina se amplió cuando Legg Mason adquirió a Rothschild Asset Management (Singapore) Limited en diciembre de 2003, y también en 2006, cuando Legg Mason adquirió prácticamente todo el negocio de gestión de activos de Citigroup.

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

La estrategia de inversión de Western Asset está respaldada por tres factores clave: un enfoque de inversión a largo plazo; una inclinación hacia bonos que pueden demostrar valor; y el mantenimiento de una serie diversificada de estrategias.

Western Asset examina atentamente seis áreas en las que piensa que puede añadir valor a la vez que controla el riesgo. Éstas son:

- duración (o sensibilidad a los movimientos de los tipos de interés)
- posicionamiento en la curva de rendimientos
- selección de países
- posicionamiento sectorial
- selección de emisiones
- moneda

La exposición en la duración y el posicionamiento en la curva de rendimientos son gestionados mediante un cuidadoso análisis de los factores fundamentales y de mercado que influyen en los movimientos de los tipos de interés.

La selección de países y el posicionamiento sectorial se determinan examinando las diferencias y los cambios en el rendimiento entre distintos países y sectores, mientras que la selección de emisiones implica analizar la viabilidad financiera de distintas compañías y el atractivo de sus bonos. Por último, las decisiones de divisas son tomadas analizando el valor de una divisa frente a sus propios fundamentales a largo plazo y otras divisas.

“DEDICANDO SUS RECURSOS PLENAMENTE A LA RENTA FIJA, WESTERN ASSET OFRECE UN AUTÉNTICO ENFOQUE Y COMPROMISO CON ESTA CLASE DE ACTIVO”

En su enfoque de inversión, Western Asset combina un análisis macroeconómico global “top-down” con un análisis fundamental “bottom-up”. Western Asset tiene un enfoque de equipo que reúne a grupos de especialistas dedicados en distintos sectores del mercado, garantizando que todas las carteras se beneficien de la experiencia y el criterio colectivo del equipo de inversión.

Western Asset Management

¿POR QUÉ ELEGIR A WESTERN ASSET MANAGEMENT?

Décadas de experiencia

Fundada en 1971, Western Asset ha experimentado un crecimiento en sus activos bajo gestión de 3.000 millones de USD cuando fue adquirida y se convirtió en una filial de Legg Mason en 1986, a casi 575.000 millones de USD (incluidos los activos de filiales supervisadas) al fecha 31 de diciembre de 2006.

Enfoque centrado en el equipo

Western Asset gestiona carteras unificando grupos de especialistas dedicados a distintos sectores de mercado. Mientras que las responsabilidades de inversión de cada grupo son distintas, unos resultados excelentes requieren una interacción fluida y continua. La experiencia de cada miembro del equipo se combina para formar un consenso que Western Asset cree beneficia a todas las carteras de cada uno de sus clientes.

Recursos de gran alcance

Western Asset ofrece a sus inversores ventajas potenciales que provienen de una infraestructura diseñada para servir a grandes inversores institucionales – como grandes equipos de análisis y volúmenes de contratación, economías de escala (esto es, reducciones potenciales de costes por unidad que resultan de las grandes compras) y un claro enfoque de gestión.

Perspectiva de valor

Western Asset tiene un enfoque de valor a largo plazo. Como inversores de valor, sus gestores favorecen sectores y emisiones que se encuentran infravalorados o que el mercado ha castigado, pero que han demostrado tener el potencial para lograr una rentabilidad superior al de sus homólogos a largo plazo.



Ken Leech, director de inversiones; Jim Hirschmann, director ejecutivo; Dan Fleet, presidente; y Steve Walsh, vicedirector de inversiones. El equipo de liderazgo de Western Asset ha convertido a Western Asset en uno de los principales gestores de renta fija del mundo.

Western Asset Management Company (Western Asset) está afiliada a Legg Mason Investments a través del control y las propiedad comunes por Legg Mason, Inc. Legg Mason Investments ofrece a sus clientes acceso a Western Asset principalmente a través de sus fondos autorizados en el Reino Unido, domiciliados en Dublín y Luxemburgo, en los que Western Asset actúa como gestor de inversiones o subgestor de inversiones. Western Asset puede estar autorizada o tener licencia para realizar operaciones en una o más jurisdicciones europeas, pero no está autorizada a ofrecer sus servicios de asesoramiento de inversión en todas las jurisdicciones europeas.

Esta información ha sido emitida y aprobada por Legg Mason Investments (Europe) Limited, domicilio social: 75 King William Street, London, EC4N 7BE. Registrada en Inglaterra y Gales, nº de sociedad 1732037. Autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros, FRN: 121831.