



BNP PARIBAS

São Paulo, 06 de Julho de 2021

Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas WESTERN ASSET US INDEX 500 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO- CNPJ/MF nº 17.453.850/0001-48 ("FUNDO")

Prezado (a) Cotista,

Devido à pandemia da COVID-19 (Coronavírus), e de forma extraordinária, há necessidade da flexibilização de procedimentos relacionados às assembleias gerais de cotistas, uma vez que a realização destas reuniões pode ir contra as determinações do Ministério da Saúde e recomendações da Organização Mundial da Saúde. Assim, vimos por meio da presente, nos termos dos Artigos 67, 72 e 73 da Instrução CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014, conforme alterada ("ICVM 555"), convocá-lo para participar da Assembleia Geral de cotistas do FUNDO, que será realizada excepcionalmente por meio eletrônico (envio de orientação de voto digitalizada por correio eletrônico) em 29 de julho de 2021, às 11 horas, a fim de deliberar sobre a aprovação das demonstrações financeiras do FUNDO referentes ao exercício social encerrado em 31 de março de 2021.

A orientação de voto anexa deverá ser impressa, preenchida, assinada, digitalizada em formato PDF e enviada por V.Sa no máximo até o dia 26 de julho de 2021, para o endereço de e-mail : atendimentoafs@br.bnpparibas.com, sendo que as confirmações de recebimento pelo BNP serão respondidas após os procedimentos de validações internas em até 1 (um) dia útil antes da realização da Assembleia.

Caso a orientação de voto seja recebida após a data informada acima, o Administrador informa, desde já, que não será computado o respectivo voto, em razão da necessidade de tempo hábil para tomar as medidas necessárias para credenciamento de V.Sa.

As demonstrações financeiras acima mencionadas não contêm ressalvas e encontram-se disponíveis para prévia avaliação no seguinte endereço: www.gov.br/cvm, conforme determina a legislação vigente. Ressaltamos que, conforme faculta a legislação, as demonstrações financeiras serão consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia não seja instalada em virtude do não envio de orientação de voto.

Os cotistas do Fundo poderão obter informações sobre a presente comunicação e convocação no Serviço de Atendimento ao Cotista pelo telefone (11) 3841-3157, ou e-mail: atendimentoafs@br.bnpparibas.com, ou website: www.bnpparibas.com.br.

Atenciosamente,

BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

(CNPJ nº 17.453.850/0001-48)

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Demonstrações financeiras em

31 de março de 2021

e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador
Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2021 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

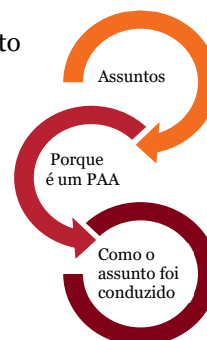
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado em 31 de março de 2021 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração e existência dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por aplicações interfinanceiras de liquidez e por títulos públicos, classificados na categoria para negociação.

A apropriação dos rendimentos das aplicações interfinanceiras de liquidez considera a taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

A mensuração dos títulos públicos, classificados para negociação, é obtida por meio de cotação de preços em mercado.

A existência das aplicações interfinanceiras de liquidez e dos títulos públicos é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante – Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a mensuração e existência dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Realizamos o recálculo da mensuração dessas aplicações interfinanceiras de liquidez, com base na taxa de remuneração estabelecida na data de contratação.

Em relação aos títulos públicos, classificados na categoria para negociação, testamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado.

Efetuamos testes quanto à existência das aplicações interfinanceiras de liquidez e dos títulos públicos por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a mensuração e existência dessas aplicações do Fundo.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa



Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

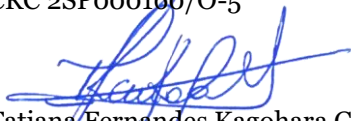


Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de junho de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev
Contadora CRC 1SP245281/O-6

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de março de 2021

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificação	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades		18	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	26.648	26.035	1,79
Letras do Tesouro Nacional - LTN	26.648	26.035	1,79
Títulos públicos	132.251	1.425.062	97,91
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	132.251	1.425.062	97,91
Instrumentos financeiros derivativos		7.911	0,54
Mercado Futuro - ajuste a receber		7.911	0,54
Valores a receber		2	-
Valores a pagar		(3.511)	(0,24)
Patrimônio líquido		<u>1.455.517</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 9 de novembro de 2019

(data da transferência da administração)

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2021	Período de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020	Período de 1º de abril a 9 de novembro de 2019
Patrimônio líquido no início do exercício/períodos			
Total de 240.568.872,412 cotas a R\$ 2,743329 cada uma	659.959		
Total de 221.667.907,368 cotas a R\$ 3,328134 cada uma		737.741	
Total de 271.772.913,228 cotas a R\$ 2,987936 cada uma			812.040
Cotas emitidas no exercício/períodos			
215.570.158,533 cotas	785.695		
62.710.060,922 cotas		215.558	
31.910.990,648 cotas			99.564
Cotas resgatadas no exercício/períodos			
106.592.767,485 cotas	(343.343)		
43.798.759,757 cotas		(131.122)	
82.015.996,508 cotas			(228.914)
Varição no resgate de cotas	(42.215)	(7.222)	(26.691)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/períodos	<u>1.060.096</u>	<u>814.955</u>	<u>655.999</u>
Composição do resultado do exercício/períodos			
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	<u>19.065</u>	<u>12.921</u>	<u>28.597</u>
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	1.048	1.741	-
Apropriação de rendimentos	21.443	11.344	28.596
Valorização/Desvalorização a preço de mercado	(3.434)	(162)	-
Resultado nas negociações	8	(2)	1
Demais receitas	<u>1.365.252</u>	<u>472.148</u>	<u>416.294</u>
Ganhos com derivativos	1.365.234	472.148	416.294
Outras receitas	18		
Demais despesas	<u>(988.896)</u>	<u>(640.065)</u>	<u>(363.149)</u>
Perdas com derivativos	(977.858)	(636.691)	(358.014)
Remuneração da administração	(10.302)	(3.047)	(4.835)
Auditoria e custódia	(348)	(91)	(112)
Taxa de fiscalização	(67)	(15)	(37)
Corretagem e Emolumentos	(314)	(184)	(146)
Despesas Diversas	(7)	(37)	(5)
Total do resultado do exercício/períodos	<u>395.421</u>	<u>(154.996)</u>	<u>81.742</u>
Patrimônio líquido no final do exercício/períodos			
Total de 349.546.263,460 cotas a R\$ 4,164017 cada uma	<u>1.455.517</u>		
Total de 240.568.872,412 cotas a R\$ 2,743329 cada uma		<u>659.959</u>	
Total de 221.667.907,368 cotas a R\$ 3,328134 cada uma			<u>737.741</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1 Contexto operacional

O Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado foi constituído em 17 de abril de 2013, e iniciou suas atividades em 30 de abril de 2013, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de investidores geral assim definidos pela Instrução CVM (Comissão de Valores Mobiliários) nº 554/14, e alterações posteriores. O objetivo do Fundo é, no médio e longo prazos, buscar a valorização dos capitais investido pelos cotistas por meio de investimentos no mercado de renda fixa e no mercado renda variável, buscando a maior exposição possível ao mercado de renda variável.

Os investimentos do Fundo estão sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito, existindo a possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio líquido do Fundo, podendo ocorrer variações negativas no valor da cota, perda do capital investido e eventual necessidade de aportes adicionais pelos cotistas.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o exercício findo em 31 de março de 2021 em comparação com os períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019, devido a transferência de administração, conforme Nota 16.

3 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a. Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido, com base no indexador e prazo negociado. Os rendimentos são reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

c. Títulos públicos

Os títulos públicos integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor justo, quando aplicável, em função da classificação dos títulos. São reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

d. Instrumentos financeiros derivativos

Operações de futuro: Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado e registrados como ganhos ou perdas com derivativos.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

4 Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- i. Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
- ii. Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
 - Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;
 - Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

a. Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Títulos para negociação	Valor Curva	Valor Justo
Títulos públicos federais - Até de 1 ano		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	430.716	429.573
Títulos públicos federais - Acima de 1 ano		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	998.489	995.489
<u>Total</u>	<u>1.428.855</u>	<u>1.425.062</u>

b. Valor justo

Os critérios utilizados para apuração do valor justo são os seguintes:

- **Títulos públicos** - Para os títulos públicos federais são utilizados os preços unitários divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) para a data de avaliação. No caso de aproximação de vencimento do papel em que não há divulgação de taxas da ANBIMA, é utilizada a taxa indicativa do papel de vencimento mais próximo para a data de avaliação, ou agentes de mercado, quando necessário;

5 Instrumentos financeiros derivativos

As operações do Fundo em mercados de derivativos podem ser realizadas tanto naqueles administrados por bolsas de valores ou bolsas de mercadorias e de futuros quanto nos de balcão, neste caso desde que devidamente registradas em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central ou pela CVM, com o objetivo de proteção da carteira (hedge) e/ou alavancagem. As estratégias no mercado de derivativos podem acarretar variações no

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de derivativos e mesmo em operações para proteção de posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

As operações foram realizadas em bolsa e seus valores, assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

a. Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	Valor de Ajuste	Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda				
ISP	1.290	-	1.290	7.911	65.676	Até 1 ano
Total	1.290	-	1.290	7.911	65.676	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de março de 2021, é o seguinte:

- Mercado Futuro - ajuste a receber - R\$ 7.911

Mercado futuro - As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

No exercício findo em 31 de março de 2021, as operações com mercado futuro geraram resultado positivo de R\$ 387.376 (R\$ 164.543 negativo no período de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e R\$ 58.280 positivo no período de 1º de abril a 8 de novembro de 2019) e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

b. Margem de garantia

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B3 S.A. – Brasil, Bolsa,

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Balcão foram requeridas margens de garantia, o montante em 31 de março de 2021:

Tipo	RS Mil
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	205.412

6 Gerenciamento de riscos

O Administrador e a Gestora possuem Comitês de Risco por meio dos quais é definida uma carteira-modelo para os objetivos de *performance*, política de investimento e política de administração de risco do Fundo, conforme segue:

Risco de Mercado: A administração deste risco é avaliada, principalmente, através de projeções da perda esperada em cenários de *stress* (*Stress testing*), VAR (*Value at Risk*) e *Tracking Error* para a parcela de Renda Variável. A perda esperada em cenários de *stress* é calculada através da simulação dos efeitos produzidos na carteira frente a cenários de mercado adversos. Os referidos cenários estão baseados no modelo de margens da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, definidos através dos Comitês de Risco e projetam oscilações máximas e mínimas para os mercados em que o Fundo atua. A administração de risco é efetuada através da utilização de modelos estatísticos que visam projetar, em condições normais de mercado, a máxima perda provável para o portfolio de investimentos do Fundo, num dado horizonte de tempo, para um intervalo de confiança definido (VAR – *Value at Risk*). O *tracking error* em relação ao *benchmark* é calculado através de modelo multifatorial que permite a identificação das principais fontes de risco. Estas simulações são efetuadas em base diária, de modo a projetar o risco assumido pelo Fundo com base em sua carteira atualizada.

Risco de Crédito: A Gestora utiliza uma política de atribuição de limites proporcionais à sua avaliação da qualidade do crédito dos títulos e emissores, que contempla: limite (% do PL) por emissor ou título; limite (R\$) por emissor; limite (% do PL) por emissor ou títulos na mesma categoria; e limite do montante da emissão ou do patrimônio do emissor.

Risco de Liquidez: A administração deste risco requer planejamento para a gestão e operação sob condições normais de *stress* e deve ser consistente nas análises e medidas que permitam a projeção

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

de liquidez dos recursos geridos, considerando-se também a cotização e o perfil do passivo do Fundo e avaliar as opções sob várias condições de mercado, plano de contingência e manutenção de níveis adequados de liquidez a custos razoáveis.

O Administrador e a Gestora não adotam política específica para administrar os demais riscos. Não há garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

Análise de Sensibilidade

Em 31 de março de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

Patrimônio Líquido (PL)	1.455.517
VaR * % PL	0,64%
VaR Financeiro	9.354

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas de mercado. O método Value at Risk – VaR, representa a perda máxima esperada para 21 dias considerando intervalo de 95% de confiança. Essa metodologia assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de riscos e que os fatores de riscos são aproximadamente normalmente distribuídos. Essas aproximações podem subestimar as perdas futuras decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos pois representam as condições atuais de mercado.

7 Emissões e resgates de cotas

As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

a. Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependências.

b. Resgate

O resgate de cotas não se sujeita a prazo de carência e é efetivado no dia da respectiva solicitação pelo cotista, devendo ser utilizado no resgate o valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da respectiva solicitação e o pagamento será efetivado no 1º dia útil subsequente ao da respectiva solicitação.

8 Remuneração da administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará a taxa de administração 1% ao ano, sobre o patrimônio líquido do Fundo.

A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2021 a despesa com taxa de administração foi de R\$ 10.302 (R\$ 3.047 período de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e R\$ 4.835 no período de 1º de abril a 8 de novembro de 2019), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não são cobradas taxas de performance, saída ou de ingresso.

9 Serviços de gestão e custódia e controladoria

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

As operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Os serviços de controladoria, tesouraria e custódia dos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do Fundo, distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas dos Fundo serão realizados pelo próprio administrador.

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,02 % ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, calculada e provisionada diariamente, respeitado o valor mínimo mensal de R\$ 750,00 (setecentos e cinquenta reais).

No exercício findo em 31 de março de 2021 a despesa com taxa de custódia foi de R\$ 206 (R\$ 61 período de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e R\$ 72 no período de 1º de abril a 8 de novembro de 2019) registrada na conta “Auditoria e custódia”.

10 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em conformidade com a Instrução CVM nº 514, de 27 de dezembro de 2011, seguem demonstradas abaixo as transações que o Fundo realizou com partes relacionadas:

a. Operações compromissadas:

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

11 Legislação tributária

a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

b. Cotistas

i. Imposto de renda - Em conformidade com a Lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte de 15% retido semestralmente em maio e novembro de cada ano. Em caso de resgate em prazos inferiores aos da tabela abaixo, é cobrada diferença entre o imposto de renda retido e o efetivamente devido, a saber:

- 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias;
- 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias;
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Não há garantia de que este fundo terá tratamento tributário para fundo de longo prazo.

ii. IOF – Em conformidade com o decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos ao IOF, mediante alíquota regressiva. Após 30 dias não há incidência de IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

12 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos pelo fundo, incluindo lucros obtidos com negociações dos ativos, valores mobiliários e modalidade operacionais integrantes da carteira serão incorporados ao patrimônio líquido de fundo.

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

13 Política de divulgação das informações

O Administrador coloca à disposição dos interessados, em sua sede, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referirem o balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal;
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

O Administrador disponibiliza aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final no período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferido entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato. O cotista pode acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com. O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

14 Rentabilidade

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no exercício foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Não Auditado	
			Rentabilidade em %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/03/2020	700.768	2,743329	-	-
30/04/2020	718.776	3,066320	11,77	11,77

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

29/05/2020	796.904	3,231031	5,37	17,78
30/06/2020	891.022	3,258396	0,85	18,78
31/07/2020	929.706	3,441940	5,63	25,47
31/08/2020	971.510	3,680084	6,92	34,15
30/09/2020	991.753	3,500656	(4,88)	27,61
30/10/2020	1.020.502	3,418666	(2,34)	24,62
30/11/2019	1.090.641	3,784397	10,70	37,95
31/12/2019	1.161.441	3,905093	3,19	42,35
31/01/2020	1.240.868	3,898877	(0,16)	42,12
28/02/2020	1.306.660	4,002861	2,67	45,91
31/03/2020	1.375.920	4,164017	4,03	51,79

A rentabilidade obtida no passado não representa a garantia de resultados futuros.

As rentabilidades no exercício/períodos foram as seguintes:

<u>Data</u>	<u>Patrimônio líquido</u> <u>médio – R\$</u>	<u>Rentabilidade</u> <u>(%)</u>
Exercício findo em 31 de março de 2021	1.041.661	51,79
Período de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020	790.817	(17,57)
Período de 1º de abril a 8 de novembro de 2019	775.575	11,39

15 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

16 Alteração estatutária

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 27 de setembro de 2019 aprovou, a partir do

Western Asset US Index 500 Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ nº 17.453.850/0001-48

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de março de 2021 e períodos de 9 de novembro de 2019 a 31 de março de 2020 e de 1º de abril a 8 de novembro de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

fechamento de 8 de novembro de 2019, a substituição do Administrador do Fundo, de Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para o Banco BNP Paribas Brasil S.A. e a adaptação do regulamento do Fundo aos padrões do novo Administrador.

17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

De acordo com a Instrução CVM nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administração, no período/exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes que não os serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a este Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18 Outros assuntos

Em função da Pandemia do Coronavírus – COVID-19 declarada pela Organização Mundial da Saúde, houve impacto na cotação dos diversos ativos financeiros negociados nas bolsas e mercados de balcão no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, a cota e os investimentos do Fundo poderão apresentar significativas variações negativas futuras em relação aos valores registrados em 31 de março de 2021. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de março de 2021, uma vez que reflete circunstâncias que surgiram subsequentemente ao período contábil dessas demonstrações financeiras. Essas variações negativas podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que seja intensificada. O Administrador do Fundo mantém plano de contingência e continuidade de seus negócios, o que assegura a manutenção da administração do Fundo mesmo diante de eventual agravamento da situação.

* * *

Oronzo Chiarella
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana
CRC 1SP283337/O-9