



São Paulo, 05 de Outubro de 2021

Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CNPJ/MF nº 17.517.577/0001-78 ("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 28 de outubro de 2021, às 11 horas, a fim de deliberar sobre a aprovação das demonstrações financeiras do FUNDO referentes ao exercício social encerrado em 30 de Junho 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 25 de outubro 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.

Ao

BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, 9º ao 11º andares, Torre Sul
Vila Nova Conceição – São Paulo/SP

Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CNPJ/MF nº 17.517.577/0001-78 ("FUNDO")

Prezado Administrador,

Segue abaixo minha orientação de voto para a Assembleia Geral de Cotistas do FUNDO, convocada pelo Administrador em 05 de outubro de 2021, e a ser realizada em 28 de outubro de 2021, às 11 horas.

Identificação do Investidor:

Nome / Razão Social: _____

CPF / CNPJ: _____

Corretora (s) onde as Cotas do FUNDO estão custodiadas: _____

Ordem do Dia: Deliberar sobre a aprovação das demonstrações financeiras do FUNDO, devidamente auditadas, referentes ao exercício social encerrado em 30 de Junho de 2021;

Aprovar/permitir

Não aprovar / não permitir

Se abster

Ressalva ou comentário:

_____, ____ de _____ de 2021.

Assinatura do Investidor

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

(CNPJ nº 17.517.577/0001-78)

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

Demonstrações financeiras em

30 de junho de 2021

e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador
Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho 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 IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa em 30 de junho 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 IMA - B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa
(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 de títulos para negociação.

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

A mensuração dos títulos públicos, classificados na categoria de títulos 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 das aplicações interfinanceiras de liquidez, com base na taxa de remuneração estabelecida na data de contratação.

Em relação aos títulos públicos, classificados na categoria de títulos 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 IMA - B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa
(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 IMA - B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa
(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, 28 de setembro de 2021

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink that reads 'Wilian S. Tatebe'.

Wilian Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

Em 30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

<u>Aplicações - Especificação</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
Disponibilidades		7	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez		<u>3.609</u>	<u>0,27</u>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	3.867	3.609	0,27
Títulos públicos		<u>1.349.696</u>	<u>99,33</u>
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	348.156	1.349.250	99,30
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	41	446	0,03
Instrumentos financeiros derivativos		<u>8.838</u>	<u>0,65</u>
Mercado Futuro - ajuste a receber		3	-
Mercado a Termo a receber		7.125	0,52
Mercado Opções Futuro - a receber		1.710	0,13
Instrumentos financeiros derivativos		<u>(2.204)</u>	<u>(0,16)</u>
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(1.285)	(0,10)
Mercado Opções Futuro - a pagar		(919)	(0,07)
Valores a receber		62	-
Valores a pagar		(1.231)	(0,09)
Patrimônio líquido		<u><u>1.358.777</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2020
(data da transferência da administração)

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

	Exercício findo em 30 de junho de 2021	Período de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020	Período de 1º a 5 de julho de 2019
Patrimônio líquido no início do exercício/períodos			
Total de 260.908.800,662 cotas a R\$ 2,331611 cada uma	608.338		
Total de 177.022.037,253 cotas a R\$ 2,109057 cada uma		373.350	
Total de 176.310.819,125 cotas a R\$ 2,099209 cada uma			370.113
Cotas emitidas no exercício/períodos			
447.914.355,745 cotas	1.078.733		
177.604.565,176 cotas		387.374	
711.218,128 cotas			1.500
Cotas resgatadas no exercício/períodos			
147.669.559,637 cotas	(333.869)	(182.516)	
93.717.801,767 cotas			-
Variação no resgate de cotas	(20.685)	(27.045)	-
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/períodos	<u>1.332.517</u>	<u>551.163</u>	<u>371.613</u>
Composição do resultado do exercício/períodos			
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	<u>45.672</u>	<u>40.741</u>	<u>1.371</u>
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	496	1.081	-
Apropriação de rendimentos e Valorização/Desvalorização a preço de mercado	45.210	39.258	1.369
Resultado nas negociações	(34)	402	2
Demais receitas	<u>114.428</u>	<u>101.357</u>	<u>1.081</u>
Ganhos com derivativos	114.428	101.357	1.081
Demais despesas	<u>(133.840)</u>	<u>(84.923)</u>	<u>(715)</u>
Perdas com derivativos	(129.484)	(82.584)	(674)
Remuneração da administração	(3.768)	(2.047)	(29)
Auditoria e custódia	(332)	(176)	(10)
Taxa de fiscalização	(54)	(46)	(1)
Corretagem e Emolumentos	(196)	(65)	-
Despesas Diversas	(6)	(5)	(1)
Total do resultado do exercício/períodos	<u>26.260</u>	<u>57.175</u>	<u>1.737</u>
Patrimônio líquido no final do exercício/períodos			
Total de 561.153.596,770 cotas a R\$ 2,421400 cada uma	<u>1.358.777</u>		
Total de 260.908.800,662 cotas a R\$ 2,331611 cada uma		<u>608.338</u>	
Total de 177.022.037,253 cotas a R\$ 2,109057 cada uma			<u>373.350</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

1 Contexto operacional

O Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa foi constituído em 16 de janeiro de 2013, e iniciou suas atividades em 27 de agosto 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 Fundo tem por objetivo buscar superar a rentabilidade do Índice de Mercado da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (“IMA-B5”), calculado e divulgado pela ANBIMA.

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 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.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o exercício findo em 30 de junho de 2021 em comparação com os períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019, devido a transferência de administração, conforme Nota 16.

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

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

i. 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.

ii. Operações a “termo” - As operações a termo são ajustadas diariamente ao valor justo, sendo os resultados positivos ou negativos, contabilizados nas rubricas “Ganhos/perdas com derivativos”.

iii. Operações com opções - Os prêmios pagos ou recebidos são ajustados ao valor justo e contabilizado no ativo ou passivo, respectivamente, até o efetivo exercício da opção, e contabilizados como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo efetivo exercício da opção, ou como ganhos ou perdas com derivativos no caso do não exercício.

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

(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 IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

<u>Títulos para Negociação</u>	<u>Valor de Curva</u>	<u>Valor Justo</u>
Títulos públicos federais - Acima de 1 ano		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.371.647	1.349.250
Letras Financeiras do Tesouro	447	446
TOTAL	1.372.094	1.349.696

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 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

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

demonstrados conforme segue:

a. Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			Valor de ajuste	Valor de referência
	Compra	Venda	Posição Líquida		
Acima 1 ano					
D11	4.503	-	4.503	(1.285)	343.434
DAP	108	-	108	3	15.256
Total	4.611	-	4.611	(1.282)	358.690

O ajuste de futuro está apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira nas rubricas "Instrumentos Financeiros Derivativos".

- Mercado Futuro - ajuste a receber - R\$ 3
- Mercado Futuro - ajuste a pagar - R\$ 1.285

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 30 de junho de 2021, as operações com Mercado Futuro geraram resultado negativo de R\$ 14.512 (R\$ 18.832 resultado positivo no período de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e R\$ 417 resultado positivo no período de 1º a 5 de julho de 2019) e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

Operações a Termo

Indexador	R\$ mil	Faixa de vencimento
-----------	---------	---------------------

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

Compra Termo de Renda Fixa – NTN-B 7.125 até 1 ano

Termo - operação pré-fixada, cujo preço futuro deverá ser trazido a valor presente pela taxa pré na data de avaliação (D0) obtida por interpolação exponencial da curva divulgada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

No exercício findo em 30 de junho de 2021 as operações com Mercado a Termo geraram resultado menor que R\$ 1 (menor que R\$1 no período de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e R\$ 2 resultado positivo no período de 1º a 5 de julho de 2019) e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

Opções de futuros

	Quantidade de contratos		Posição líquida	R\$ mil		Faixas de vencimento
	Compra	Venda		Valor do Ajuste	Valor de referência	
Indexador						
OPD IDI - Venda	3.987	3.987	-	611	2.509.817	Acima de 1 ano
OPF D13 - Venda	2.627	2.627	-	180	34	Até 1 ano
Total	<u>6.614</u>	<u>6.614</u>	-	<u>791</u>	<u>2.509.851</u>	

- Prêmios de opções futuro a exercer - Posição titular R\$ 1.710
- Prêmios de opções futuro a exercer - Posição lançadora R\$ 919

No exercício findo em 30 de junho de 2021, as operações com opções geraram resultado negativo de R\$ 544 (R\$ 59 negativo no período de 06 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e R\$ 12 negativo no período de 01 a 05 de julho de 2019 (data da transferência da administração)).

b. Margem de garantia

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão foram requeridas margens de garantia, o montante em 30 de junho de 2021 é o seguinte:

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

Tipo	R\$ Mil
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	36.371
Total	<u>36.371</u>

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

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

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 30 de junho de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

Patrimônio Líquido (PL)	1.358.777
VaR * % PL	2,480131%
VaR Financeiro	33.699

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.

a. Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

b. Resgate

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

O resgate de cotas não se sujeita a prazo de carência e é pago no 1º dia útil subsequente da respectiva solicitação pelo cotista, devendo ser utilizado na conversão o valor da cota de fechamento em vigor no dia da 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 0,40% ao ano, sobre o patrimônio líquido. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 30 de junho de 2021 a despesa com taxa de administração foi de R\$ 3.768 (R\$ 2.047 no período de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e R\$ 29 no período de 1º a 5 de julho de 2019), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não são cobradas taxas de performance, de 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.

As operações compromissadas lastreadas a 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 no 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,

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

calculada e provisionada diariamente, por dia útil, respeitado o valor mínimo mensal de R\$ 750,00 (setecentos e cinquenta reais). No exercício findo em 30 de junho de 2021, a despesa foi de R\$ 188 (R\$ 103 no período de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e R\$ 1 no período de 1º a 5 de julho de 2019) registrada em “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

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada / Taxa SELIC
set/20	0,0007	0,0004	0,9993
out/20	0,0451	0,0038	0,9970
nov/20	0,0040	0,0027	0,9992
dez/20	0,0290	0,0050	0,9964
jan/21	0,4559	0,0144	0,9893
fev/21	1,0000	0,0248	0,9842
mar/21	1,0000	0,0140	0,9862
abr/21	1,0000	0,0185	0,9887
mai/21	1,0000	0,0201	0,9908
jun/21	1,0000	0,0087	0,9919

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

b. Outras transações com partes relacionadas

	Contraparte	Natureza	R\$ mil
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	7
	Contraparte	Natureza	R\$ mil
Despesa de Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(235)
Despesa de Taxa de Gestão	Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada	Gestora	(3.201)
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(188)
Despesa de Distribuição	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(332)

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 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.

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

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.

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

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

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

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Não Auditado			
			Rentabilidade em % Fundo		Rentabilidade em % IMA-B5	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
			30/06/2020	591.159	2,331611	-
31/07/2020	600.746	2,373473	1,80	1,80	0,99	0,99
31/08/2020	638.653	2,366413	(0,30)	1,49	0,43	1,42
30/09/2020	683.368	2,347191	(0,81)	0,67	(0,12)	1,30
31/10/2020	720.192	2,340419	(0,29)	0,38	0,20	1,51
30/11/2020	748.756	2,374234	1,44	1,83	1,32	2,85
31/12/2020	853.015	2,451236	3,24	5,13	1,83	4,73
31/01/2021	1.021.008	2,435041	(0,66)	4,44	0,11	4,84
29/02/2021	1.126.190	2,398284	(1,51)	2,86	(0,60)	4,21
31/03/2021	1.184.761	2,389731	(0,36)	2,49	0,34	4,57
30/04/2021	1.185.014	2,415209	1,07	3,59	0,87	5,48
31/05/2021	1.318.761	2,428183	0,54	4,14	0,69	6,21
30/06/2021	1.350.889	2,421400	(0,28)	3,85	(0,13)	6,07

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

As rentabilidades no exercício/períodos foram as seguintes:

Data	Patrimônio líquido médio - R\$	Rentabilidade (%)	Rentabilidade IMA-B5 (%)
Exercício findo em 30 de junho de 2021	958.801	3,85	6,07
Período de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020	521.017	10,55	8,82
Período de 1º a 5 de julho de 2019	371.341	0,46	0,39

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

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

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 5 de junho de 2019, foram aprovadas: a) A substituição a partir da abertura do dia 8 de julho de 2019, inclusive (data de transferência) utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 5 de julho de 2019, inclusive (data-base), da atual instituição administradora do Fundo, Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários Limitada, pelo BNP Paribas Brasil S.A. que será responsável pela administração do Fundo.

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 30 de junho de 2021. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 30 de junho 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

Western Asset IMA-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ nº 17.517.577/0001-78

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2021 e períodos de 6 de julho de 2019 a 30 de junho de 2020 e de 1º a 5 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

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