



**BNP PARIBAS**

São Paulo, 13 de abril de 2021.

**Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas WESTERN ASSET MACRO STRATEGIES FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR, CNPJ/MF nº 22.773.406/0001-40 ("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 30 de abril de 2021, às 10 horas, a fim de deliberar sobre a aprovação das demonstrações financeiras do FUNDO referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

A orientação de voto anexa deverá ser impressa, preenchida, assinada, digitalizada em formato PDF e enviada por V.Sa no máximo até o dia 28 de abril 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](http://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](http://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 MACRO STRATEGIES  
FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR, CNPJ/MF nº 22.773.406/0001-40  
("FUNDO")**

Prezado Administrador,

Segue abaixo minha orientação de voto para a Assembleia Geral de Cotistas do FUNDO, convocada pelo Administrador em 13 de abril de 2021, e a ser realizada em 30 de abril de 2021, às 10 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 31 de dezembro de 2020;

Aprovar/permitir

Não aprovar / não permitir

Se abster

Ressalva ou comentário:

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 2021.

\_\_\_\_\_  
Assinatura do Investidor

Western Asset Macro  
Strategies Fundo de  
Investimento em Cotas de  
Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento  
no Exterior

CNPJ nº 22.773.406/0001-40  
(Administrado pelo Banco BNP  
Paribas Brasil S.A.)  
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

**Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2020**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação da carteira</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>9</b>



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Cotistas e ao Administrador do**

**Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior**

*São Paulo – SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (“Fundo”) administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A , que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2020 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## 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 a seguir 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 de acordo com 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 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.

## Valorização de ativos financeiros

Veja o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Principais assuntos de auditoria	Como a nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo possuía 100,12% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas do fundo Western Asset Macro Opportunities Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (“Fundo Investido - nível I”). Esse fundo investe substancialmente em cotas no exterior (“Fundo Investido - nível II”) mensuradas ao valor justo, com base na cota divulgada pelo administrador do Fundo Investido - nível II. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Recalculo da valorização das aplicações no Fundo Investido - nível I, com base na cota divulgada pelo seu respectivo administrador;</li><li>• Obtenção da carteira de investimentos do Fundo Investido na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se o valor da cota divulgada representa adequadamente o seu valor justo;</li><li>• Avaliação da razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no período, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado da variação da cota do Fundo Investido; e</li><li>• Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.</li></ul>

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos das aplicações em cotas dos fundos investidos mencionados acima, no tocante à mensuração, assim como suas respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

## Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) 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, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM nº 555/14, 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 não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### Responsabilidades dos auditores 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 da 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 a administração 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, 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, 30 de março de 2021

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6



Alberto Spilborghs Neto

Contador CRC 1SP167455/O-0

**Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior**

CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(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 dezembro de 2020**

*(Em milhares de Reais)*

<u>Aplicações/especificações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
<b>Disponibilidades</b>		3.548	2,91
<b>Cotas de fundos de Investimento Instruções CVM nº 555/14</b>	<u>68.197,278</u>	<u>122.178</u>	<u>100,21</u>
Western Asset Macro Opportunities Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (*)	68.117,461	122.068	100,12
Western Asset Soberano II Renda Fixa Referenciado SELIC (*)	79,817	110	0,09
<b>Valores a receber</b>		233	0,19
<b>Valores a pagar</b>		(4.036)	(3,31)
<b>Patrimônio líquido</b>		<u>121.923</u>	<u>100,00</u>

(\*) Fundo administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior**

CNPJ nº 22.773.406/0001-40

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e  
01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)**

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

	2020	Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019	Período de 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)
<b>Patrimônio líquido no início dos período/exercício</b>			
Total de 52.743,578 cotas a R\$ 1.572,351369 cada uma	82.931		
Total de 51.052,161 cotas a R\$ 1.458,994003 cada uma		74.485	
Total de 52.650,257 cotas a R\$ 1.337,887138 cada uma			70.440
<b>Cotas emitidas nos período/exercício</b>			
43.745,008 cotas	68.850		
33.518,144 cotas		50.359	
13.004,595 cotas			18.365
<b>Cotas resgatadas nos período/exercício</b>			
22.212,786 cotas	(31.795)		
31.826,727 cotas		(46.077)	
14.602,691 cotas			(19.824)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(1.389)	(1.812)	(518)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado dos período/exercício</b>	<u>118.597</u>	<u>76.955</u>	<u>68.463</u>
<b>Composição do resultado dos período/exercício</b>			
<b>Cotas de fundos</b>	<u>4.309</u>	<u>6.333</u>	<u>6.476</u>
Rendas de aplicação em cotas de fundos de investimento	4.309	6.333	6.476
<b>Cotas de fundos</b>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Demais receitas	17	-	-
<b>Demais despesas</b>	<u>(1.000)</u>	<u>(357)</u>	<u>(454)</u>
Remuneração da administração	(930)	(333)	(422)
Auditoria e custódia	(55)	(19)	(25)
Taxa de fiscalização	(12)	(2)	(5)
Despesas diversas	(3)	(3)	(2)
<b>Total do resultado dos período/exercício</b>	<u>3.326</u>	<u>5.976</u>	<u>6.022</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos período/exercício</b>			
Total de 74.275,870 cotas a R\$ 1.641,490947 cada uma	<u>121.923</u>		
Total de 52.743,578 cotas a R\$ 1.572,351369 cada uma		<u>82.931</u>	
Total de 51.052,161 cotas a R\$ 1.458,994003 cada uma			<u>74.485</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior**

## **CNPJ nº 22.773.406/0001-40**

**(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **1 Contexto operacional**

O Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento multimercado Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 16 de junho de 2015, e iniciou suas atividades em 24 de novembro de 2015, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de investidores qualificados assim definidos pela Instrução CVM (Comissão de Valores Mobiliários) nº 554/14, e alterações posteriores. O Fundo tem por objetivo gerar ganhos de capital, investindo seus recursos preponderantemente no Fundo Western Asset Macro Opportunities Fundo de investimento Multimercado Investimento no Exterior.

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.

A demonstração das evoluções do patrimônio líquido, apresentadas para fins de comparação, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 contém o período de 01 de janeiro de 2019 a 09 de agosto de 2019, o qual foi administrado pela Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada, e o período de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019, em que Fundo passou a ser administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

# Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

## CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)  
(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. Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas Instituições Financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados. Na hipótese de não divulgação das cotas, serão utilizadas as cotas do dia imediatamente anterior. As receitas e despesas decorrentes são registradas em “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

### 4 Investimento em Fundos

As aplicações em fundos são representadas por fundo administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

### 5 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

# Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)

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

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 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 conformidade com a Instrução CVM nº 577/2016, apresentamos a seguir uma simulação, com base em cenários estressados, dos impactos no patrimônio líquido do Fundo que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos às quais o Fundo está exposto. Esta simulação não considera o poder de reação da Administração frente aos cenários apresentados, o que certamente mitigaria as perdas que seriam ocorridas.

Fator de Risco	Cenário Provável				Cenário 1				Cenário 2			
	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)
Cotas de Fundos	1.221,78	1,002%	-1.221,8	-1,002%	30.544,4	25,052%	-30.544,4	-25,052%	61.088,8	50,104%	-61.088,8	-50,104%
TOTAL	1.221,8	1,002%	-1.221,8	-1,0021%	30.544,4	25,052%	-30.544,4	-25,052%	61.088,8	50,104%	-61.088,8	-50,104%

Fatores de Risco:

**Cotas de Fundos:** Considera todas as Cotas de Fundos que não podem ser explodidas. Foram aplicados choques de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% nos valores das respectivas cotas na data de análise.

# **Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior**

## **CNPJ nº 22.773.406/0001-40**

**(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **6 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 será convertido pelo valor da cota de fechamento do dia seguinte ao da disponibilização do recurso (D+1).

#### ***b. Resgate***

O resgate de cotas será convertido pelo valor da cota de fechamento no 1º (primeiro) dia útil subsequente (D+1) ao da respectiva solicitação pelo cotista, e pagamento em (D+4).

### **7 Remuneração da administração**

#### ***Taxa de 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 mínima 1,00% ao ano, sobre o patrimônio líquido. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

A despesa correspondente no montante no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$ 930 (R\$ 333 no período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 422 no período de 01 de janeiro a 9 de agosto de 2019), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não são cobradas taxas de saída ou de ingresso.

# Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

## CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)  
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

---

## 8 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 cotas de fundos de investimento administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. são custodiadas pela a própria instituição financeira.

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. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$ 19 (R\$ 7 no período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 1 no período de 01 de janeiro a 9 de agosto de 2019).

## 9 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. Outras transações com partes relacionadas

	<b>Contraparte</b>	<b>Natureza</b>	<b>R\$ Mil</b>
Disponibilidades	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	3.548
	<b>Contraparte</b>	<b>Natureza</b>	<b>R\$ Mil</b>
Despesa Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(19)
Despesa Taxa de Distribuição	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(753)
Despesa Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(18)
	Western Asset management Company		
	Distribuidora de Títulos e Valores		
Despesa Taxa de Gestão	Mobiliários Limitada	Gestor	(159)

# Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

## CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)  
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

---

## 10 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.

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.

## 11 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 Macro Strategies Fundo de  
Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior  
CNPJ nº 22.773.406/0001-40  
(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

**12 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](mailto:ouvidoria@br.bnpparibas.com). O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

# Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

## CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)  
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

## 13 Rentabilidade

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota nos últimos doze meses foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Rentabilidade em %	
			Mensal	Fundo Acumulada
31/12/2019	80.943	1.572,351369	-	-
31/01/2020	91.248	1.567,166856	(0,33)	(0,33)
29/02/2020	95.212	1.522,921461	(2,82)	(3,14)
31/03/2020	84.003	1.361,323844	(10,61)	(13,42)
30/04/2020	79.900	1.428,515999	4,94	(9,15)
31/05/2020	84.172	1.490,206744	4,32	(5,22)
30/06/2020	88.534	1.511,488284	1,43	(3,87)
31/07/2020	90.138	1.574,262818	4,15	0,12
31/08/2020	93.360	1.579,340419	0,32	0,44
30/09/2020	100.734	1.556,460149	(1,45)	(1,01)
31/10/2020	101.042	1.535,409128	(1,35)	(2,35)
30/11/2020	105.796	1.622,919176	5,70	3,22
31/12/2020	117.577	1.641,490947	1,14	4,40

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

As rentabilidades nos períodos/exercício foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio – R\$
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019	4,40	94.357
Período de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019	9,82	84.082
Período de 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019	9,05	69.533

# **Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior**

## **CNPJ nº 22.773.406/0001-40**

**(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 dezembro de 2020 e períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência)**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

#### **14 Demandas judiciais**

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

#### **15 Outros assuntos**

Em dezembro de 2019, um novo agente de coronavírus ("COVID-19") foi relatado em Wuhan, China, e em 30 de janeiro de 2020 a Organização Mundial da Saúde declarou COVID-19 como uma "Emergência em Saúde Pública de Interesse Internacional". Desde então, o surto do COVID-19 resultou em impactos significativos nos mercados financeiros mundiais, bem como na rentabilidade do Fundo e poderá continuar influenciando prospectivamente, gerando oscilações e eventuais quedas nos preços dos ativos financeiros investidos pelo Fundo. Ressaltamos que eventuais reflexos originados dos ativos líquidos são capturados no processo de precificação dos ativos e refletidos no valor da cota que vem sendo divulgada diariamente ao mercado.

#### **16 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

De acordo com a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, registre-se que a Administração, no exercício/período, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa referente a esse 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.

\* \* \*

Oronzo Chiarella  
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana  
CRC 1SP283337/O-9