



São Paulo, 05 de Abril de 2022

**Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas WESTERN ASSET MACRO STRATEGIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO 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 2022, às 11 horas, a fim de deliberar sobre a aprovação das demonstrações financeiras do FUNDO referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022.

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 abril de 2022, 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  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO  
INVESTIMENTO NO 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 05 de abril de 2022, e a ser realizada em 30 de abril de 2022, 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 31 de dezembro de 2022;

Aprovar/permitir

Não aprovar / não permitir

Se abster

Ressalva ou comentário:

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 2022.

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

[www.pwc.com.br](http://www.pwc.com.br)

---

***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.)***

***Demonstrações financeiras em***

***31 de dezembro de 2021***

***e relatório do auditor independente***





## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e ao Administrador  
Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2021 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

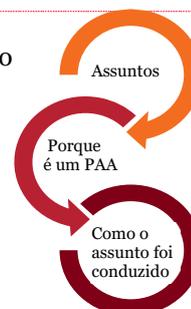
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Investimento no Exterior em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho de suas operações para o 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 Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

| <b>Porque é um PAA</b>   | <b>Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria</b>   |
|--|--|
| <p><b>Mensuração e existência dos investimentos</b></p> <p>Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas por cotas de fundos de investimento.</p> <p>As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.</p> <p>O administrador do Fundo para a confirmação da existência das aplicações em cotas de fundos utiliza os correspondentes extratos dos fundos investidos.</p> <p>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.</p> | <p>Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:</p> <p>Efetuamos o confronto do valor utilizado para mensuração das aplicações em cotas de fundos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.</p> <p>Testamos a existência das aplicações em cotas de fundos por meio do confronto com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.</p> <p>Obtivemos os relatórios de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis dos fundos investidos, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação no relatório dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações financeiras do Fundo.</p> <p>Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a mensuração e existência dessas aplicações do Fundo.</p> |

## **Outros assuntos**

### **Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 30 de março de 2021, sem ressalvas.



Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### **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 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



Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado Investimento no Exterior  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.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 e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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 março de 2022

*PricewaterhouseCoopers*

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:  
Wiliam Shigueaki Tatebe  
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE:21858637899  
CPF: 21858637899  
Data/Hora da Assinatura: 28 March 2022 | 13:41 BRT



4268DDDFAE45F49E867EB9161E478B  
Wiliam Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

**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 2021**

(Em milhares de Reais)

| <b>Aplicações/especificações</b>  | <b>Quantidade</b> | <b>Mercado/<br/>realização</b> | <b>% sobre o<br/>patrimônio<br/>líquido</b> |
|---|-------------------|--------------------------------|---|
| <b>Disponibilidades</b>   |                   | 25                             | 0,02  |
| <b>Cotas de fundos de Investimento Instruções CVM nº 555/14</b>                                   |                   | 105.233                        | 100,05                                      |
| Western Asset Macro Opportunities Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (*) | 57.247,032        | 105.065                        | 99,89                                       |
| Western Asset Soberano II Renda Fixa Referenciado SELIC (*)                                       | 116,329           | 168                            | 0,16  |
| <b>Valores a receber</b>  |                   | 122                            | 0,12  |
| <b>Valores a pagar</b>  |                   | (197)                          | (0,19)                                      |
| <b>Patrimônio líquido</b>   |                   | <u>105.183</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)

### Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020

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

|   | 2021     | 2020     |
|---|----------|----------|
| <b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>          |          |          |
| Total de 74.275,870 cotas a R\$ 1.641,490947 cada uma     | 121.923  |          |
| Total de 52.743,578 cotas a R\$ 1.572,351369 cada uma     |          | 82.931   |
| <b>Cotas emitidas no exercício</b>                        |          |          |
| 22.533,206 cotas  | 35.981   |          |
| 43.745,078 cotas  |          | 68.850   |
| <b>Cotas resgatadas no exercício</b>                      |          |          |
| 33.560,372 cotas  | (49.948) |          |
| 22.212,786 cotas  |          | (31.795) |
| <b>Variação no resgate de cotas</b>                       | (3.611)  | (1.389)  |
| <b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b> | 104.345  | 118.597  |
| <b>Composição do resultado do exercício</b>               |          |          |
| <b>Cotas de fundos</b>                                    | 1.956    | 4.309    |
| Rendas de aplicação em cotas de fundos de investimento    | 1.956    | 4.309    |
| <b>Demais receitas</b>                                    | 213      | 17       |
| Outras receitas   | 213      | 17       |
| <b>Demais despesas</b>                                    | (1.331)  | (1.000)  |
| Remuneração da administração                              | (1.261)  | (930)    |
| Auditoria e custódia                                      | (55)     | (55)     |
| Taxa de fiscalização                                      | (12)     | (12)     |
| Despesas diversas   | (3)      | (3)      |
| <b>Total do resultado do exercício</b>                    | 838      | 3.326    |
| <b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>           |          |          |
| Total de 63.248,704 cotas a R\$ 1.663,014751 cada uma     | 105.183  |          |
| Total de 74.275,870 cotas a R\$ 1.641,490947 cada uma     |          | 121.923  |

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  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**  
*(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 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 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.

## **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.

## **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

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**

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

---

### **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 fundos administrados 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 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.

**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

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**

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

**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 31 de dezembro de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Patrimônio Líquido (PL) | 105.183   |
| VaR * % PL              | 4,438999% |
| VaR Financeiro          | 4.669     |

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.

## **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 é convertido pelo valor da cota de fechamento do dia seguinte ao da disponibilização do recurso.

## **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

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**

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

---

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

O resgate de cotas é convertido pela cota de fechamento do 1º dia útil subsequente ao da respectiva solicitação pelo cotista e pagamento é realizado no 4º dia útil subsequente ao da conversão.

## **7 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 paga a taxa de administração de 1% 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 31 de dezembro de 2021 a despesa com taxa de administração foi de R\$ 1.261 (R\$ 930 em 2020), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não são cobradas taxas de saída ou de ingresso.

## **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, respeitado o valor mínimo mensal de R\$750,00 (setecentos e cinquenta reais), calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o valor do patrimônio líquido. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$ 23 (R\$ 19 em 2020).

**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

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**

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

---

## 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:

|                                  | <b>Contraparte</b>   | <b>Natureza</b> | <b>R\$ mil</b> |
|----------------------------------|--|-----------------|----------------|
| Disponibilidade                  | Banco BNP Paribas Brasil S.A.  | Administrador   | 25             |
|                                  | <b>Contraparte</b>   | <b>Natureza</b> | <b>R\$ mil</b> |
| Despesa de Taxa de Administração | Banco BNP Paribas Brasil S.A.<br>Western Asset Management Company DTVM | Administrador   | (124)          |
| Despesa de Taxa de Gestão        | Ltda.  | Gestora         | (209)          |
| Despesa de Taxa de Custódia      | Banco BNP Paribas Brasil S.A.  | Administrador   | (23)           |
| Despesa de Taxa de Distribuição  | Banco BNP Paribas Brasil S.A.  | Administrador   | (928)          |

## 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 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.

**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  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020  
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

---

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 do Fundo.

## **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  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

### 13 Rentabilidade

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

| Data       | Patrimônio Líquido<br>Médio - R\$ | Valor da<br>Cota - R\$ | Não Auditado       |           |
|------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------|-----------|
|            |                                   |                        | Rentabilidade em % |           |
|            |                                   |                        | Fundo              |           |
|            |                                   |                        | Mensal             | Acumulada |
| 31/12/2020 | 117.577                           | 1.641,490947           | -                  | -         |
| 31/01/2021 | 124.156                           | 1.598,855920           | (2,60)             | (2,60)    |
| 28/02/2021 | 129.348                           | 1.544,786122           | (3,38)             | (5,89)    |
| 31/03/2021 | 122.497                           | 1.494,533112           | (3,25)             | (8,95)    |
| 30/04/2021 | 123.443                           | 1.550,125468           | 3,72               | (5,57)    |
| 31/05/2021 | 123.502                           | 1.573,607599           | 1,51               | (4,14)    |
| 30/06/2021 | 125.636                           | 1.616,354571           | 2,72               | (1,53)    |
| 31/07/2021 | 115.735                           | 1.627,384647           | 0,68               | (0,86)    |
| 31/08/2021 | 108.854                           | 1.655,756109           | 1,74               | 0,87      |
| 30/09/2021 | 111.053                           | 1.643,589031           | (0,73)             | 0,13      |
| 31/10/2021 | 110.128                           | 1.643,559265           | (0,00)             | 0,13      |
| 30/11/2021 | 108.634                           | 1.623,325638           | (1,23)             | (1,11)    |
| 31/12/2021 | 104.820                           | 1.663,014751           | 2,44               | 1,31      |

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

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes:

| <u>Data</u>                               | <u>Rentabilidade</u><br>(%) | <u>Patrimônio líquido</u><br>médio – R\$ |
|---|-----------------------------|--|
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 | 1,31                        | 117.086                                  |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 | 4,4                         | 94.357                                   |

### 14 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas,

**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

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020**

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

---

quer desses contra a administração do Fundo.

## **15 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 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.

## **16 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 dezembro de 2021 e não requerem ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo nessa data. 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

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: D7BA32BA3DCE437D9A32A843FBAF3BCE

Status: Completed

Subject: Please DocuSign: 1079170 - Western Asset Macro Strategies FIC FI Multimercado IE\_DF\_.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 15

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Caio Cruz

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água

Enveloped Stamping: Enabled

Branca

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

São Paulo, SP 05001-100

caio.cruz@pwc.com

IP Address: 34.100.9.250

**Record Tracking**

Status: Original

28 March 2022 | 12:47

Holder: Caio Cruz

caio.cruz@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

28 March 2022 | 13:41

Holder: CEDOC Brasil

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

Location: DocuSign

@pwc.com

**Signer Events**

Wilian Shigueaki Tatebe

wilian.shigueaki@pwc.com

PwC

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: ICP Smart Card

Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**Signature**

DocuSigned by:



426B8DD8DFAE45F...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 201.56.5.228

**Timestamp**

Sent: 28 March 2022 | 12:47

Viewed: 28 March 2022 | 13:40

Signed: 28 March 2022 | 13:41

**In Person Signer Events****Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Caio Cruz

caio.cruz@pwc.com

PwC BR

Security Level: Email, Account Authentication (None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**COPIED**

Sent: 28 March 2022 | 13:41

Viewed: 28 March 2022 | 13:41

Signed: 28 March 2022 | 13:41

**Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

| <b>Envelope Summary Events</b> | <b>Status</b>    | <b>Timestamps</b>     |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|
| Envelope Sent                  | Hashed/Encrypted | 28 March 2022   12:47 |
| Certified Delivered            | Security Checked | 28 March 2022   13:40 |
| Signing Complete               | Security Checked | 28 March 2022   13:41 |
| Completed                      | Security Checked | 28 March 2022   13:41 |

| <b>Payment Events</b> | <b>Status</b> | <b>Timestamps</b> |
|-----------------------|---------------|-------------------|
|-----------------------|---------------|-------------------|