



São Paulo, 13 de abril de 2021.

**Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO, CNPJ/MF nº 03.499.367/0001-90 ("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 RENDA FIXA ATIVO  
FUNDO DE INVESTIMENTO, CNPJ/MF nº 03.499.367/0001-90 ("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 Renda Fixa Ativo  
Fundo de Investimento***

***(CNPJ nº 03.499.367/0001-90)***

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

***Demonstrações financeiras em***

***31 de dezembro de 2020***

***e relatório do auditor independente***



## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2020 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 Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho de suas operações do 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 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 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 Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento  
(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 na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por títulos públicos e privados, classificados na categoria para negociação e por cotas de fundos de investimento.

A mensuração dos títulos públicos e privados classificados na categoria de títulos para negociação é apurada com base nos preços de negociação no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, o valor é mensurado com base em metodologia interna desenvolvida pelo administrador que considera dados observáveis de mercado e risco de crédito do emissor.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando o valor da cota disponibilizado pelos administradores dos fundos investidos.

A existência dos títulos públicos e privados é assegurada por meio de registro junto aos órgãos custodiantes – Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

O administrador do Fundo para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundo utiliza o correspondente extrato do fundo investido.

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

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Para os títulos públicos e privados classificados na categoria de títulos para negociação, confrontamos os valores utilizados para a mensuração, apurados pelo administrador do Fundo, com os preços de negociação no mercado ativo, na ausência de mercado ativo, testamos a mensuração desses títulos tendo como base a metodologia interna desenvolvida pelo administrador que considera as premissas observáveis de mercado e o risco de crédito do emissor.

Efetuamos o confronto do valor utilizado para mensuração das aplicações em cotas de fundo com o valor da cota disponibilizado pelos administradores dos fundos investidos.

Efetuamos testes quanto à existência dos títulos públicos e privados por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

Testamos a existência das aplicações em cotas de fundo investido, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido.

Obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações contábeis disponíveis dos fundos investidos, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo.

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



Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento  
(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 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.



Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

- 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.

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, 31 de março de 2021

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

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

Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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)

Aplicações - Especificação	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		30	-
<b>Títulos públicos</b>		1.203.312	52,44
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	58.754	630.447	27,48
Letras do Tesouro Nacional - LTN	610.000	545.965	23,79
Nota do Tesouro Nacional	6.150	26.900	1,17
<b>Debêntures</b>		617.648	26,92
Lojas Americanas S.A	5.695	44.744	1,95
Arteris S.A.	36.223	36.562	1,59
BRF - Brasil Foods S.A.	32.837	33.456	1,46
Saber Servicos Educacionais Sa	3.220	31.640	1,38
CCR S.A.	28.433	28.349	1,24
Guararapes Confeções S.A.	25.675	25.962	1,13
Telefônica Brasil S.A	2.396	24.072	1,05
Localiza Rent a Car S.A.	12.062	22.992	1,00
Irb Brasil Resseguros Sa	20.559	20.746	0,90
Copel Geração Transmissão S.A.	21.412	20.320	0,89
Light Serviços de Eletricidade S.A.	15.541	19.844	0,87
Energisa S.A.	29.393	19.298	0,84
Cia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA	1.928	18.445	0,80
Cia Paranaense de Energia - COPEL	18.816	18.433	0,80
Companhia de Locação das Américas	5.384	16.494	0,72
Intervias - Concessionária De Rodovias Do Interior Paulista S/A	15.785	15.433	0,67
Movida Participacoes	14.990	14.879	0,65
Concessionaria do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	17.208	14.809	0,65
AES Tietê Energia SA	13.573	13.548	0,59
Rodovias Das Colinas S.A	11.460	13.486	0,59
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	1.216	12.405	0,54
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.-USIMINAS	11.193	11.187	0,49
Cia Saneamento Básico Est São Paulo	10.272	10.268	0,45
Diagnósticos da América S.A.	4.020	8.973	0,39
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.	8.895	8.743	0,38
Natura Cosméticos S.A.	742	7.401	0,32
Ampla Energia Servicos Sa	7.130	6.905	0,30
Companhia Energética De Pernambuco	713	6.729	0,29
Centro Imagens Diagnosticos Sa	804	6.444	0,28
Omega Geracao Sa	5.714	5.594	0,24
Hapvida Participacoes Investimento Sa	5.558	5.439	0,24
Centrais Elétricas Do Pará S.A	5.424	5.393	0,24
Mrs Logistica Sa	764	5.274	0,23
Saneamento Goias S.A.	5.121	5.124	0,22
Cia. Energética do Ceará - Coelce	4.680	4.640	0,20
Ambev S.A.	4	4.452	0,19
Smart Fit Escola de Dança e Ginástica S.A.	458	4.076	0,18
Suzano Papel e Celulose S.A.	344	3.296	0,14
B2W Companhia Global do Varejo	2.979	3.126	0,14
Aliansce Shopping Centers S.A.	3.012	2.947	0,13
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	2.894	2.832	0,12
International Meal Company Alimentacao Sa	2.957	2.820	0,12
Aegea Saneamento Participacoes Sa	272	2.735	0,12
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	2.380	2.383	0,10
GrandSouth Bancorporation	345	2.311	0,10
Algar Telecom Sa	228	2.205	0,10
Centrais Elétricas Bras. S.A - Eletrobras	2.210	2.170	0,10
Cpfl Energias Renovaveis Sa	208	2.057	0,09
Autopista Regis Bittencourt Sa	1.726	1.961	0,09
Viarondon Concessionaria Rodovia Sa	1.529	1.609	0,07
MRV Engenharia e Participacoes S.A.	1.206	1.595	0,07
Energisa Paraiba - Distribuidora de Energia S.A.	154	1.556	0,07
Bk Brasil Operacao Assessoria Restaurantes Sa	1.532	1.491	0,07
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	1.432	1.407	0,06
CTEEP - Cia Transmissão Energia Eletrica Paulista	1.246	1.250	0,05
Celeo Redes De Transmissão/fo Energia S.A.	1.611	1.222	0,05
Iochpe Maxion S.A.	1.193	1.153	0,05
Cyrela Commercial Propert S.A. Empr. Part.	93	919	0,04
Direcional Engenharia S.A.	742	751	0,03
Rio Parapanema Energia S.A.	677	665	0,03
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	629	628	0,03

<b>Letras Financeiras</b>		<u>184.399</u>	<u>8,04</u>
Banco Bradesco S.A.	117	45.623	1,99
Itaú Unibanco Holding S.A.	146	45.057	1,96
Banco Safra S.A.	66	23.412	1,02
Banco Mercedes Benz Brasil SA	440	22.128	0,96
Banco Daycoval S.A.	80	20.044	0,87
Banco ABC Brasil S.A.	41	9.115	0,40
Parana Bco S.A.	42	9.095	0,40
Banco RCI Brasil S.A.	81	4.096	0,18
Bco Gmac Sa	23	3.769	0,16
Bco Cooperativo Sicredi Sa Bansicredi	10	2.060	0,09
<b>Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios CVM nº 489/14</b>		<u>17.454</u>	<u>0,76</u>
Chemical IX - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Indústria Petroquímica	5.460,000	5.518	0,24
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Driver Brasil Four Banco Volkswagen Financiadora de Veículos	1.622,000	4.320	0,19
Automotivo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	4.572,000	3.818	0,17
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Clientes BRF	3.797,000	3.798	0,17
<b>Cotas de fundos de investimento - Instrução CVM nº 555/14</b>		<u>273.937</u>	<u>11,94</u>
Western Asset Renda Fixa Ativo Max Fundo de Investimento	27.725,291	184.041	8,02
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	65.012,986	89.896	3,92
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		<u>771</u>	<u>0,03</u>
Mercado Futuro - ajuste a receber		771	0,03
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		<u>(486)</u>	<u>(0,02)</u>
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(486)	(0,02)
<b>Valores a receber</b>		129	0,01
<b>Valores a pagar</b>		(2.550)	(0,11)
<b>Patrimônio líquido</b>		<u><u>2.294.644</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e períodos de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019

(data da transferência da administração)

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

	2020	Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019	Período de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019
<b>Patrimônio líquido no início do exercício/períodos</b>			
Total de 165.166,027 cotas a R\$ 13.239,318508 cada uma	2.186.685		
Total de 145.410,352 cotas a R\$ 12.895,512591 cada uma		1.875.141	
Total de 124.679,612 cotas a R\$ 12.260,629051 cada uma			1.528.651
<b>Cotas emitidas no exercício/períodos</b>			
162.027,844 cotas	2.198.314		
94.673,392 cotas		1.239.415	
54.289,391 cotas			683.834
<b>Cotas resgatadas no exercício/períodos</b>			
162.009,357 cotas	(2.094.126)		
74.917,717 cotas		(902.085)	
33.558,651 cotas			(367.227)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(91.962)	(81.301)	(55.537)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/períodos</b>	2.198.911	2.131.170	1.789.721
<b>Composição do resultado do exercício/períodos</b>			
<b>Cotas de Fundos</b>	18.800	10.437	16.295
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	18.800	10.437	16.295
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	62.614	47.254	63.196
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	383	1.555	13
Apropriação de rendimentos	56.095	35.820	51.841
Valorização/Desvalorização a preço de mercado	(5.408)	9.855	11.386
Resultado nas negociações	11.544	24	(44)
<b>Demais receitas</b>	353.307	70.525	75.720
Ganhos com derivativos	351.240	69.918	75.070
Rebate de taxa de administração	2.067	607	650
<b>Demais despesas</b>	(338.988)	(72.701)	(69.791)
Perdas com derivativos	(328.596)	(68.409)	(65.676)
Remuneração da administração	(9.496)	(3.913)	(3.690)
Auditoria e custódia	(646)	(263)	(206)
Taxa de fiscalização	(67)	(28)	(38)
Corretagem e Emolumentos	(176)	(86)	(177)
Despesas Diversas	(7)	(2)	(4)
<b>Total do resultado do exercício/períodos</b>	95.733	55.515	85.420
<b>Patrimônio líquido no final do exercício/períodos</b>			
Total de 165.184,514 cotas a R\$ 13.891,401076 cada uma	2.294.644		
Total de 165.166,027 cotas a R\$ 13.239,318508 cada uma		2.186.685	
Total de 145.410,352 cotas a R\$ 12.895,512591 cada uma			1.875.141

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

**(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 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 Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento foi constituído em 14 de março de 2000, e iniciou suas atividades em 21 de março de 2000, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas ou jurídicas, entidades fechadas de previdência complementar (“EFPC”), regimes próprios de previdência social (“RPPS”), que sejam clientes da Gestora e/ou dos distribuidores contratados, bem como fundos de investimento e/ou carteiras administradas geridos pela Gestora, pelos distribuidores contratados, e/ou por empresas a eles ligadas. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade através das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros prefixadas, taxas de juros de um dia praticadas no mercado interbancário e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

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

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

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis 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 31 de dezembro de

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

**(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)**

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

---

2020 em comparação com os períodos de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019, devido a transferência de administração do Fundo ocorrida em 19 de julho de 2019, conforme Nota 17.

### **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. 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”.

#### **d. Títulos públicos / Títulos privados**

Os títulos públicos e privados 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”.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

### e. 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 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.
- iii. 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”.
- iv. om derivativos”.*

## 4 Investimento em fundos

O Fundo possui aplicações em cotas dos seguintes fundos de investimento administrados por terceiros:

Fundo	Administrador	R\$
Western Asset Renda Fixa Ativo Max Fundo de Investimento	Western Asset Management Company DTVM Ltda.	184.041
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa Referenciado Fundo de Investimento	Western Asset Management Company DTVM Ltda.	89.896
Chemical IX - Fundo de Investimento em Direitos Creditorios - Indústria Petroquímica	BEM - DTVM Ltda.	5.518
Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Driver	BEM - DTVM Ltda.	4.320
Brasil Four Banco Volkswagen Financ de Veículos Automotivo Fundo de Investimento em Direitos Creditorios	Oliveira Trust DTVM S.A.	3.818
Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Clientes BRF	BEM - DTVM Ltda.	3.798
<b>Total</b>		<b>291.391</b>

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)

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

---

### 5 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 Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

<b>Títulos para Negociação</b>	<b>Valor da curva</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Títulos públicos federais – Até 1 ano</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	300.386	300.310
Letras do Tesouro Nacional - LTN	16.018	16.119
Notas do Tesouro Nacional - Série B	104	106
Notas do Tesouro Nacional - Série F	342	342
<b>Títulos públicos federais - Acima de 1 ano</b>		
Letras do Tesouro Nacional - LTN	531.247	529.846
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	331.553	330.137
Notas do Tesouro Nacional - Série B	25.323	26.452
<b>Títulos privados - Até 1 ano</b>		
Letras Financeiras	53.808	53.736
Debêntures	10.100	5.644
<b>Títulos privados - Acima de 1 ano</b>		
Letras Financeiras	135.409	130.663
Debêntures	613.374	612.004
<b>Total</b>	<b>2.017.665</b>	<b>2.005.359</b>

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)

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

---

### *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;
- **Debêntures** - Para as debêntures com informações divulgadas pela ANBIMA, são utilizadas as taxas indicativas divulgadas diariamente por essa instituição na data de avaliação. Para as debêntures que não possuem informações divulgadas pela ANBIMA, o Comitê de Crédito estabelece as taxas de marcação a mercado de forma a refletirem análises de *rating*, prazo, liquidez e eventuais ofertas de compra feitas por instituições financeiras.
- **Letras Financeiras** - Semanalmente, serão analisadas as novas emissões e, no Comitê de Crédito, serão apresentados estudos comparativos de *rating*, prazo e liquidez de forma a subsidiar as taxas de marcação a mercado estabelecidas.

## 6 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 posicionamento, vedado 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. É vedada ao Fundo a aquisição de cotas de fundos de investimento, cuja atuação, direta ou indireta, em mercados de derivativos gere, a qualquer tempo, a possibilidade de perda superior ao valor do patrimônio líquido

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

---

do Fundo de investimento ou que obrigue o cotista a aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

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

### a. Composição da carteira

#### Futuros

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	Valor de Ajuste	Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda				
DII	670	127	543	8	597.095	Até 1 ano
DAP	28	-	28 -	1	3.865	Até 1 ano
DII	2.755	1.772	983	285	1.082.772	Acima de 1 ano
DAP	55	135 -	80 -	7	7.180	Acima de 1 ano
<b>Total</b>	<b><u>3.508</u></b>	<b><u>2.034</u></b>	<b><u>1.474</u></b>	<b><u>285</u></b>	<b><u>1.690.912</u></b>	

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

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, as operações com mercado futuro geraram resultado positivo de R\$ 22.643 (R\$ 1.441 positivo no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 9.526 positivo em período de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)) e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)

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

---

### Opções de futuros

Em 31 de dezembro de 2020, o fundo não detém posições em aberto com opções futuro. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, as operações com opções de futuros geraram um resultado positivo de R\$ 1 (R\$ 68 positivo no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 175 negativo em período de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019) (data da transferência da administração) e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

### Termo

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019, o Fundo não realizou operação a termo em aberto. As operações a termo geraram um resultado positivo de R\$ 43 no período de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração) e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

### **b. Margem de garantia**

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão foram requeridas margens de garantia, o montante em 31 de dezembro de 2020 é o seguinte:

<b>Tipo</b>	<b>R\$</b>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	<u>35.486</u>

## 7 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:

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

---

**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 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 e a Instrução CVM nº 475/2008, 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.

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

## CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)

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

Fator de Risco	Cenário Provável				Cenário 1				Cenário 2			
	1%		-1%		25%		-25%		50%		-50%	
	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)
Cotas de Fundos	2.913,91	0,127%	-2.913,9	-0,127%	72.847,9	3,175%	-72.847,9	-3,175%	145.695,7	6,349%	-145.695,7	-6,349%
Taxas de Juros	-997,983	-0,043%	1.000,52	0,044%	-24.226,0	-1,056%	25.809,7	1,125%	-47.065,7	-2,051%	53.449,1	2,329%
<b>TOTAL</b>	<b>1.915,9</b>	<b>0,083%</b>	<b>-1.913,4</b>	<b>-0,0834%</b>	<b>48.621,8</b>	<b>2,119%</b>	<b>-47.038,2</b>	<b>-2,050%</b>	<b>98.630,0</b>	<b>4,298%</b>	<b>-92.246,6</b>	<b>-4,020%</b>

#### 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.

**Taxas de Juros:** Considera todos os instrumentos de Renda Fixa onshore, público ou privado sensíveis à oscilação de taxas de juros, incluindo-se os Derivativos. Os valores dos instrumentos financeiros são reprecificados aplicando-se choques nas respectivas taxas de mercado de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% respectivamente para cada cenário.

## 8 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 no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

### b. Resgate

O resgate de cotas será convertido pelo valor da cota de fechamento no dia da solicitação de resgate e pago no 1º dia útil subsequente ao da respectiva conversão de cotas.

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

**(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)**

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

---

### **9 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, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

A despesa correspondente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$ 9.496 (R\$ 3.913 no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 3.690 no período de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)), registrada na conta “Remuneração da administração”.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, houve rebate de taxa de administração no valor de R\$ 2.067 (R\$ 607 no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 650 no período de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)), registrada em "Demais receitas – Rebate de taxa de administração".

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

### **10 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.

Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, e os títulos privados e os instrumentos financeiros derivativos estão registrados no B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. As cotas de fundos administrados por outras instituições financeiras estão sob responsabilidade do administrador dos fundos investidos.

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

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)

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

realizados pelo próprio Administrador.

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,02 % ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, calculada e provisionada diariamente, respeitando o valor mínimo mensal de R\$ 750,00 (setecentos e cinquenta reais). No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 a despesa foi de R\$ 445 (R\$ 195 no período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e R\$ 139 no período de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)).

### 11 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. Compromissada

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
ago/20	0,0335	0,0081	0,9700
dez/20	1,0000	0,0020	0,9842

#### b. Outras transações com partes relacionadas

Ativo	Contraparte	Natureza	R\$
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	30

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

---

<u>Despesa</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Natureza</u>	<u>R\$</u>
Taxa de Gestão	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.	Gestora	(3.866)
Taxa de Distribuição	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(4.434)
Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(1.196)
Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(445)

## 12 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.

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

**(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)**

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

---

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.

### **13 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.

### **14 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.

### **15 Rentabilidade**

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no exercício foi a seguinte:

# Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento

CNPJ nº 03.499.367/0001-90

(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)

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

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Não Auditado	
			Rentabilidade em %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/12/2019	2.211.120	13.239,318508	-	-
31/01/2020	2.188.189	13.323,895702	0,64	0,64
28/02/2020	2.328.708	13.399,039531	0,56	1,21
31/03/2020	2.359.362	13.293,851754	(0,79)	0,41
30/04/2020	2.050.300	13.406,481954	0,85	1,26
31/05/2020	2.043.435	13.522,790868	0,87	2,14
30/06/2020	2.075.855	13.601,778223	0,58	2,74
31/07/2020	2.150.170	13.749,061891	1,08	3,85
31/08/2020	2.370.982	13.707,658582	(0,30)	3,54
30/09/2020	2.459.755	13.655,094952	(0,38)	3,14
31/10/2020	2.319.684	13.633,788932	(0,16)	2,98
30/11/2020	2.217.571	13.688,085762	0,40	3,39
31/12/2020	2.235.592	13.891,401076	1,49	4,93

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

A rentabilidade no exercício foi a seguinte:

<u>Data</u>	<u>Patrimônio líquido médio - R\$</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	2.233.377	4,93
Período de 20 de julho a 31 de dezembro de 2019	2.221.120	2,67
Período de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)	1.691.707	5,18

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

**(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho (data da transferência da administração)**

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

---

### **16 Demandas judiciais**

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

### **17 Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 12 de junho de 2020, foram aprovadas: a) alteração do quadro “Informações adicionais”, do regulamento do Fundo, de forma a incluir a previsão de que o Fundo observará, no que couber, as normas específicas aplicáveis às seguradoras, resseguradores e entidades abertas de previdência complementar; b) alteração do quadro “Política de Investimento”, especificamente para vedar a realização de operações com derivativos que gerem exposição superior ao total das posições detidas à vista; c) inclusão do Artigo 9º ao Capítulo III – Da Política de Investimento e Diversificação da Carteira, e consequente renumeração dos Artigos posteriores; a alteração e consolidação do regulamento do Fundo, contemplando as deliberações requeridas nos itens acima, o qual passará a vigorar a partir de 13 de julho de 2020.

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 19 de julho de 2019, foram aprovadas: a) A substituição a partir da abertura do dia 22 de julho de 2019, inclusive (data de transferência) utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 19 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.

### **18 Outros assuntos**

Em função da Pandemia do Coronavírus – COVID-19 declarada pela Organização Mundial da Saúde, houve impacto na cotação dos diversos ativos financeiros negociados nas bolsas e mercados de balcão no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, a cota e os investimentos do Fundo poderão apresentar significativas variações negativas futuras em relação aos valores registrados em 31 de dezembro de 2020. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do

# **Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo de Investimento**

**CNPJ nº 03.499.367/0001-90**

**(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 20 de julho a 31 de dezembro de 2019 e de 1º de janeiro a 19 de julho de 2019 (data da transferência da administração)**

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

---

exercício findo em 31 de dezembro de 2020, uma vez que reflete circunstâncias que surgiram subsequentemente ao período contábil dessas demonstrações financeiras. Essas variações negativas podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que seja intensificada. O Administrador do Fundo mantém plano de contingência e continuidade de seus negócios, o que assegura a manutenção da administração do Fundo mesmo diante de eventual agravamento da situação.

### **19 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 o 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.

\* \* \*

Oronzo Chiarella  
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana  
CRC 1SP283337/O-9