

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

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

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2019**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	6
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador do
Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo
de Investimento Multimercado Investimento no Exterior
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (“Fundo”), administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o período de 10 de agosto de 2019 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2019, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho de suas operações para o período de 10 de agosto de 2019 (data da transferência da Administração) a 31 de dezembro de 2019, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Valorização de aplicações em cotas de fundos de investimento

Veja o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Principais assuntos de auditoria	Como a nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía 99,79% do seu patrimônio líquido representado por aplicações no Western Asset Macro Opportunities Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior ("Fundo Investido"), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor da cota do Fundo Investido divulgada pelo respectivo administrador. Esse fundo investe substancialmente em cotas do Western Asset Macro Opportunities Bond Fund, mensuradas a valor justo com base na cota divulgada pela administradora do fundo investido e/ou pelo Registrar and Transfer Agent ("RTA"). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none">• Recalculamos a valorização das aplicações nos Fundos Investidos, com base na cota divulgada pelo seu respectivo administrador;• Obtivemos a carteira de investimentos dos Fundos Investidos na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se o valor da cota divulgada representa adequadamente o seu valor justo;• Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado da variação da cota dos Fundos Investidos; e• Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos das aplicações em cotas dos fundos investidos mencionados acima, no tocante à mensuração, assim como suas respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao período findo em 31 de dezembro de 2019.

Outros assuntos

As demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes ao período de 1 de janeiro de 2019 (data de início das atividades) a 9 de agosto de 2019 (data da transferência da Administração), apresentadas para fins de comparação, foram examinadas nós e emitimos relatório de auditoria, sem modificações, datado de 27 de janeiro de 2020.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

São Paulo, 1 de abril de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Alberto Spilborghs Neto

Contador CRC 1SP167455/O-0

**Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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 2019

(Em milhares de Reais)

<u>Aplicações/especificações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
Disponibilidades		25	0,03
Cotas de fundos de Investimento Instruções CVM nº 555/14	<u>48.754,638</u>	<u>82.868</u>	<u>99,92</u>
Western Asset Macro Opportunities Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (*)	48.716,516	82.757	99,79
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa referenciado Fundo de Investimento	38,122	111	0,13
Valores a receber		220	0,27
Valores a pagar		(182)	(0,22)
Patrimônio líquido		<u>82.931</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 Fundo de Investimento
Multimercado Investimento no Exterior**

CNPJ nº 22.773.406/0001-40

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

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

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

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

	Período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2018	Período de 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019	2018
Patrimônio líquido no início dos período/exercício			
Total de 51.052,161 cotas a R\$ 1.458,994003 cada uma	74.485		
Total de 52.650,257 cotas a R\$ 1.337,887138 cada uma		70.440	
Total de 114.283,692 cotas a R\$ 1.388,845378 cada uma			158.722
Cotas emitidas nos período/exercício			
33.518,144 cotas	50.359		
13.004,595 cotas		18.365	
86.176,401 cotas			118.928
Cotas resgatadas nos período/exercício			
31.826,727 cotas	(46.077)		
14.602,691 cotas		(19.824)	
147.809,836 cotas			(195.505)
Varição no resgate de cotas	(1.812)	(518)	(2.483)
Patrimônio líquido antes do resultado dos período/exercício	<u>76.955</u>	<u>68.463</u>	<u>79.662</u>
Composição do resultado dos período/exercício			
Cotas de fundos	<u>6.333</u>	<u>6.476</u>	<u>(7.855)</u>
Rendas de aplicação em cotas de fundos de investimento	6.333	6.476	(7.855)
Demais despesas	<u>(357)</u>	<u>(454)</u>	<u>(1.367)</u>
Remuneração da administração	(333)	(422)	(1.315)
Auditoria e custódia	(19)	(25)	(32)
Taxa de fiscalização	(2)	(5)	(15)
Despesas diversas	(3)	(2)	(5)
Total do resultado dos período/exercício	<u>5.976</u>	<u>6.022</u>	<u>(9.222)</u>
Patrimônio líquido no final dos período/exercício			
Total de 52.743,578 cotas a R\$ 1.572,351369 cada uma	<u>82.931</u>		
Total de 51.052,161 cotas a R\$ 1.458,994003 cada uma		<u>74.485</u>	
Total de 52.650,257 cotas a R\$ 1.337,887138 cada uma			<u>70.440</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

(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 Fundo Western Asset Macro Opportunities Fundo de investimento Multimercado Investimento no Exterior.

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

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

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

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

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

A demonstração das evoluções do patrimônio líquido referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 contém o período de 1º de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019, o qual foi administrado pela Western Asset management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada e o período de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019, em que o Fundo passou a ser administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

3 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

a. Receitas e despesas

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

b. Cotas de fundos de investimento

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

c. Cotas de fundos de investimento no Exterior

As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas periodicamente, conforme determina o regulamento do Fundo investido, pelo respectivo valor da cota divulgado pela administração. As variações cambiais são registradas nas contas de resultado “Cotas de Fundos no exterior”.

4 Investimento em Fundos

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

<u>FUNDO</u>	<u>ADMINISTRADOR</u>	<u>R\$ mil</u>
Western Asset Sovereign II Selic Renda Fixa referenciado Fundo de Investimento	Western Asset Management Company DTVM Limitada	111
Total		111

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

5 Gerenciamento de riscos

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

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

(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.

Analise 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 Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

(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 Fundo:	7.931,39	0,993%	-7.931,4	-0,993%	198.284,8	24,836%	-198.284,8	-24,836%	396.569,5	49,672%	-396.569,5	-49,672%
TOTAL	7.931,4	0,993%	-7.931,4	-0,9934%	198.284,8	24,836%	-198.284,8	-24,836%	396.569,5	49,672%	-396.569,5	-49,672%

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.

6 Emissões e resgates de cotas

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

a. Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de fechamento do dia seguinte ao da disponibilização do recurso (D+1).

b. Resgate

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

7 Remuneração da administração

Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará a taxa de administração mínima 1,00% ao ano, sobre o patrimônio líquido. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

A despesa correspondente no montante no período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 333 (R\$ 422 período de 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 e R\$ 1.315 em 2018)), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

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. As cotas de fundos administrados por outras instituições financeiras estão registradas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

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

A taxa máxima de custódia a ser cobrada é de 0,02 % ao ano. No período de 10 de agosto a 31 de dezembro de 2019 a despesa foi de R\$ 7 (R\$ 1 período de 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (R\$ 31 - 2018)).

9 Informações sobre transações com partes relacionadas

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

a. Outras transações com partes relacionadas

	Contraparte	Natureza	R\$ Mil
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	25
	Contraparte	Natureza	R\$ Mil
Despesa Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(7)
Despesa Taxa de Distribuição	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(202)
Despesa Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(24)
	Western Asset management Company		
	Distribuidora de Títulos e Valores		
Despesa Taxa de Gestão	Mobiliários Limitada	Gestor	(108)

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

10 Legislação tributária

a. Fundo

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

b. Cotistas

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

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

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

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

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

11 Política de distribuição dos resultados

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

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

12 Política de divulgação das informações

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

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

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

13 Rentabilidade

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Rentabilidade em % Fundo	
			Mensal	Acumulada
12/08/2019 (*)	73.648	1.458,994003	-	-
31/08/2019	66.563	1.431,752043	(1,87)	-
30/09/2019	67.851	1.479,014002	3,30	3,30
31/10/2019	94.294	1.526,422716	3,21	6,61
30/11/2019	105.466	1.518,563829	(0,51)	6,06
31/12/2019	80.943	1.572,351369	3,54	9,82

(*) Data da transferência do administrador

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

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

Western Asset Macro Strategies Fundo de Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

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

As rentabilidades nos períodos/exercício foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio – R\$
Período de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019	9,82	84.082
Período de 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019	9,05	69.533
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	(3,67)	132,164

14 Demandas judiciais

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

15 Alterações Estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 10 de julho de 2019, foram aprovadas: a) A substituição a partir da abertura do dia 12 de agosto de 2019, inclusive (data de transferência) utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 09 de agosto 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 (novo administrador).

16 Eventos subsequentes

Como evento subsequente 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 2019. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, 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

**Western Asset Macro Strategies Fundo de
Investimento em Cotas de Fundo 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

Períodos de 10 de agosto de 2019 a 31 de dezembro de 2019 e 01 de janeiro de 2019 a 9 de agosto de 2019 (data da transferência) e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

diante de eventual agravamento da situação.

17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

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

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

* * *

Oronzo Chiarella
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana
CRC 1SP283337/O-9

Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade

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

CNPJ nº 22.773.406/0001-40

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
 CNPJ: 01.522.368/0001-82

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	(Não Auditado)	
			Rentabilidade em %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
12/08/2019 (*)	73.648	1.458,994003	-	-
31/08/2019	66.563	1.431,752043	(1,87)	-
30/09/2019	67.851	1.479,014002	3,30	3,30
31/10/2019	94.294	1.526,422716	3,21	6,61
30/11/2019	105.466	1.518,563829	(0,51)	6,06
31/12/2019	80.943	1.572,351369	3,54	9,82

(*) Data da transferência do administrador