

**DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO  
WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES****CNPJ/MF: 09.087.523/0001-91****Informações referentes a 2023**

1. **Denominação completa do fundo conforme o cadastro na CVM: WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**

2. **Rentabilidade**

2.1 **Rentabilidade (i)**

<b>Mês</b>	<b>Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)</b>	<b>Não há índice de referência</b>	<b>Desempenho do fundo como % do</b>
Dezembro	5.09%	N/A	N/A
Novembro	11.74%	N/A	N/A
Outubro	-3.92%	N/A	N/A
Setembro	-0.74%	N/A	N/A
Agosto	-6.03%	N/A	N/A
Julho	1.86%	N/A	N/A
Junho	9.13%	N/A	N/A
Maio	3.24%	N/A	N/A
Abril	0.71%	N/A	N/A
Março	-3.98%	N/A	N/A
Fevereiro	-8.13%	N/A	N/A
Janeiro	4.33%	N/A	N/A
12 meses	11.95%	N/A	N/A

2.2 **Últimos 5 (cinco) anos:**

<b>Ano</b>	<b>Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)</b>	<b>Não há índice de referência</b>	<b>Desempenho do fundo como % do</b>
------------	---	------------------------------------	--



2023	11.95%	N/A	N/A
2022	-0.77%	N/A	N/A
2021	-26.33%	N/A	N/A
2020	1.65%	N/A	N/A
2019	33.05%	N/A	N/A

3. **Despesas do fundo:** as despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem a sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre 01/01/2023 a 29/12/2023. A taxa de despesas pode variar de período para período.

Despesas do Fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 2023
<b>Taxa de administração</b> (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	2.50%
	Parte variável (taxa de performance)	0.00%
<b>Taxa de Custódia</b>		0.02%
<b>Outras despesas</b> (inclui despesas de serviços auditoria, etc.)		0.03%
<b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>		2.55%



Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 2023
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador (2)	Taxa de administração	1.82%
	Despesas operacionais e de serviços	0.71%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor (3)	Taxa de administração	0.00%
	Despesas operacionais e de serviços	16.13%
<b>TOTAL</b>		<b>18.65%</b>

4. **EXEMPLO COMPARATIVO:** utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir neste fundo com os de investir em outros fundos.

**Rentabilidade:** Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no **fundo** no primeiro dia útil de 2023 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2024, você poderia resgatar R\$ 1,138.58 (hum mil cento e trinta e oito reais e cinquenta e oito centavos), já deduzidos impostos no valor de R\$ 24.46 (vinte e quatro reais e quarenta e seis centavos).

**Despesas:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance (se houver), e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 32.90 (trinta e dois reais e noventa centavos).

5. **SIMULAÇÃO DE DESPESAS:** utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o **fundo** tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:



<b>Simulação das Despesas</b>	<b>+3 anos</b>	<b>+5 anos</b>
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1,331.00	R\$ 1,610.51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 98.70	R\$ 164.50
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 232.30	R\$ 446.01

A simulação acima não implica em promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

## 6. ESCLARECIMENTOS:

**Exemplo comparativo e investimento de longo prazo:** o exemplo comparativo (item 4) e o quadro de simulação de despesas (item 5) apresentados acima servem para facilitar a comparação do desempenho de seu fundo com o de outros fundos de investimento. É possível encontrar os mesmos exemplos, calculados a partir das mesmas hipóteses, nas lâminas (nos respectivos itens 8 e 9) de outros fundos de investimento. As lâminas estão disponíveis nas páginas eletrônicas dos administradores dos fundos na rede mundial de computadores.

**Despesas de fundos investidos:** as despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

**Rentabilidade:** a rentabilidade do fundo não considera despesas individuais, pagas diretamente por cada cotista, como o imposto de renda, o ajuste sobre performance individual, quando permitido pelo regulamento do fundo, e taxas de ingresso e/ou de saída, quando permitidas pelo regulamento. Todos esses valores reduzem a rentabilidade da aplicação do cotista, que será inferior à rentabilidade do fundo. Ao comparar fundos de investimento, verifique o tratamento tributário do fundo e a existência de taxas de ingresso, de saída, ou de performance e o seu possível impacto no retorno da aplicação.

### **Impostos:**

Imposto de Renda (sobre o ganho nominal): de acordo com as hipóteses do exemplo comparativo, existe somente um resgate total após um ano. Dessa forma, a alíquota incidente sobre os rendimentos para a aplicação teria sido de 15%.



**BNP PARIBAS**

**OUVIDORIA:**

Você poderá 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 a sexta-feira, das 08h00 às 18h00.

**INFORMAÇÕES IMPORTANTES:**

i) A rentabilidade do fundo exposta no item 2, é calculada com base na cota do último dia útil do período de análise. No Exemplo Comparativo, este cálculo é realizado com base no primeiro dia útil.