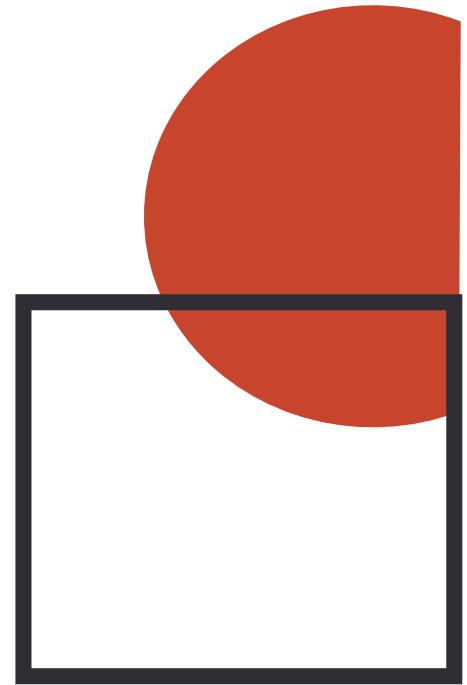


Resultados Mensais

Fevereiro 2024



warren Asset



Índice

01. [Cenário Econômico](#)
02. [Performance dos Fundos](#)
03. [Warren Asset](#)
04. [Grade de Fundos](#)





1. Cenário Econômico

Cenário Econômico Internacional

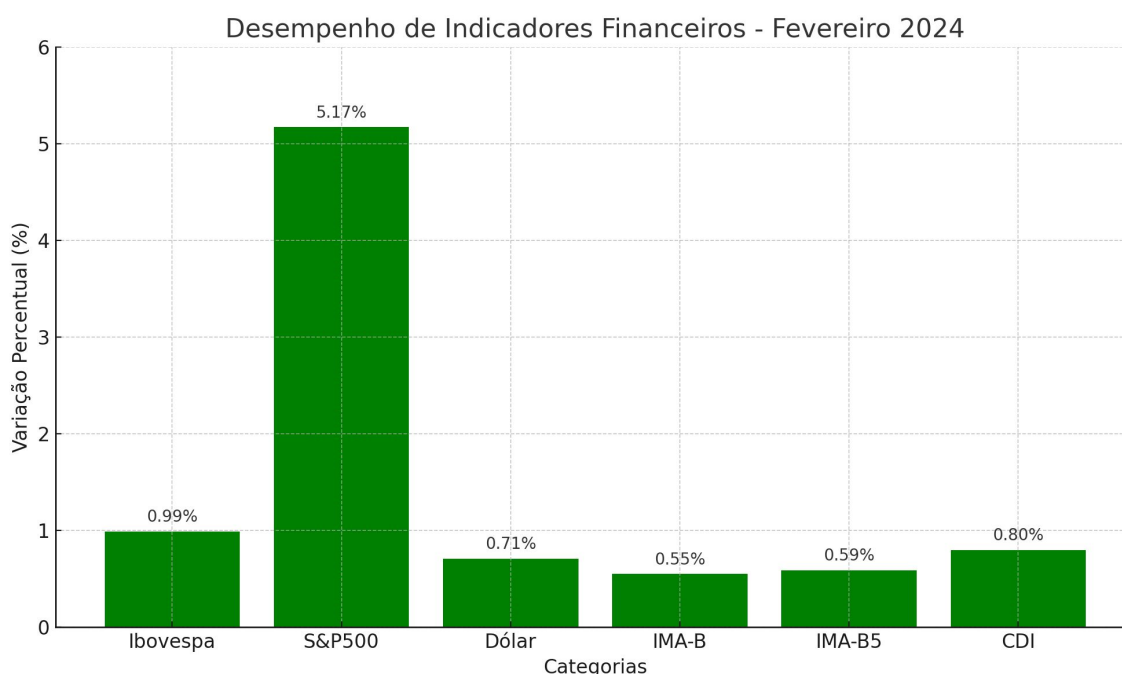
O cenário internacional foi marcado pela cautela com a dinâmica inflacionária nos EUA e pelas incertezas sobre o início do ciclo de corte de juros na economia norte-americana, que haviam expectativas apontando para um corte de juros antecipado já em março, mas dados mais recentes levantaram as expectativas para ocorrer em torno da metade do ano. Os índices de ações globais tiveram desempenho positivo apesar dos juros futuros terem subido. Enquanto o dólar se valorizou frente às demais moedas. O S&P500 teve uma significativa valorização de 5,17% dado pelas empresas de tecnologia, indicando um otimismo moderado no mercado financeiro global.

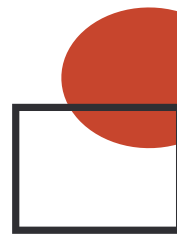
Cenário Econômico Doméstico

No Brasil, o cenário econômico apresenta sinais de moderação na atividade. O crescimento do PIB em 2023 foi de 2,9% em relação a 2022, impulsionado por um desempenho sólido no primeiro semestre, apesar de uma estagnação econômica nos terceiro e quarto trimestres. Para o primeiro semestre de 2024, espera-se um crescimento mais modesto, projetado em 1,7% para o ano e 2,0% para 2025. Esse cenário é influenciado pelos efeitos da política monetária restritiva, mas ainda mostra resiliência devido à dinâmica do mercado de trabalho e a um certo impulso fiscal.

O mercado acionário, representado pelo Ibovespa, acompanhou a tendência positiva global, fechando o mês com um desempenho positivo de 0,99%. Este desempenho foi influenciado positivamente pelas empresas do setor de construção civil, enquanto o setor de tecnologia da informação teve um impacto negativo no índice.

A desaceleração da inflação continua sendo um ponto chave, com a expectativa de uma taxa de 3,6% para 2024 e 3,5% para 2025. A política monetária segue com a indicação de cortes na taxa Selic, esperada para atingir 8,5% no final de 2024 e se manter neste patamar ao longo de 2025, refletindo a continuidade da moderação do crescimento econômico e da desinflação em um contexto de confiança.





2. Performance dos Fundos

Previdência

O **Warren Artemis** (41.858.415/0001-88) é o nosso fundo de previdência em renda fixa. O fundo se expõe preponderantemente a crédito bancário, tendo também posição em debêntures, cotas sênior de FIDCs e títulos públicos. O fundo busca superar o CDI no médio/longo prazo, sem deixar de perseguir retorno real acima da inflação.

No mês de fevereiro, o Fundo Warren Artemis registrou uma rentabilidade de 1,06%, superando o índice CDI, com um desempenho equivalente a 132% deste referencial. A maior contribuição para esse resultado positivo veio dos investimentos na parcela de crédito bancário, que vem apresentando um forte fechamento no spread dos títulos, seguida das alocações em crédito estruturado e corporativo. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou um retorno de 113,7% do CDI.

O fundo **Warren Previdência Gestão Ativa** (38.729.027/0001-92) permite o acesso a um portfólio completo e diversificado por meio de apenas um investimento.

A alocação reúne diversas estratégias da casa e de terceiros, adotando uma abordagem multifatorial, com exposição a ativos de renda fixa pós-fixados, indexados à inflação, crédito privado, ações brasileiras, ações internacionais, bem como, fatores alternativos, como estratégias macro e quantitativa.

Em fevereiro, o Warren Prev Gestão Ativa registrou um retorno de 1,57%, o que corresponde a 195% do CDI. Esse resultado foi impulsionado, principalmente, pelo mercado acionário, com destaque para as posições na bolsa brasileira e em bolsas no exterior. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou uma rentabilidade de 17,89%, equivalente a 137,2% do CDI. Assim, o fundo continua sendo um destaque entre seus pares.

Renda Fixa

O **Warren Tesouro Selic** é o fundo mais conservador da casa e segue superando o seu benchmark. Arelado a indicadores como Selic e CDI, possui baixo risco e liquidez diária. O investimento neste fundo é sugerido para investidores mais conservadores ou para objetivos de curtíssimo prazo, como reserva de emergência.

Em fevereiro, o Fundo Warren Tesouro Selic apresentou uma rentabilidade de +0,80%, equivalente a 99,5% do CDI. Durante o mês tivemos uma leve queda nos deságios das LFTs, dado o excesso de liquidez no mercado. Nos últimos 12 meses, o fundo manteve-se alinhado com seu benchmark, alcançando uma rentabilidade de 100,0% do CDI.

O **Warren FIC CP** (30.271.177/0001-93) é a opção de renda fixa com risco moderado e de alta liquidez, com o tempo de resgate de apenas dois dias úteis. contamos com uma carteira diversificada e composta preponderantemente pelas estratégias de renda fixa e crédito privado da Warren Asset. Por essa razão, é um produto prático e completo para o investimento em crédito privado.

Em fevereiro, o fundo Warren FIC obteve o resultado de 144,9% do CDI. O fundo teve um desempenho acima do benchmark, resultado da boa alocação na grade de crédito - principalmente através do fundo Warren Vênus. Nos últimos 12 meses, o Warren FIC FIM CP registrou um retorno de 112,1% do CDI, mantendo uma liquidez de D+2.

O **Warren Cash Clash** (42.550.188/0001-91) tem uma estratégia que busca retorno preponderantemente através de exposição tática no mercado de LFT's e demais ativos de alta liquidez com risco soberano, com pequena parcela de exposição à crédito bancário com excelente nível de risco.

O fundo busca entregar liquidez, segurança e rentabilidade ao investidor através de uma exposição com baixo risco de mercado.

Neste mês o Warren Cash Clash teve um resultado de +1,04% (129,3% CDI). Nossa estratégia de alocação na parte longa das LFTs foi bastante positiva, onde conseguimos capturar o bom carregamento e o pequeno fechamento dos deságios da parte mais longa. Como estratégia, continuamos focados na parte longa. Não só pela taxa, mas pela diferença das taxas da parte curta e longa na estrutura da curva de LFTs. Também ocorreu a remarcação de ativos bancários, impactando positivamente no resultado do fundo. Nos últimos 12 meses, o resultado é de 106,3% do CDI, juntando liquidez, segurança e rentabilidade.

O **Warren Vênus** (36.854.581/0001.76) é o fundo de crédito privado da Warren Asset com foco em crédito bancário.

A estratégia tem foco em crédito bancário, sendo direcionada para investidores que possam abrir mão de liquidez em troca de um retorno maior no médio prazo.

Ao investir no **Vênus**, o cotista está exposto aos mais variados instrumentos de crédito bancário disponíveis na indústria, bem como, em crédito estruturado para uma menor parcela da carteira.

Em fevereiro, o Warren Vênus rendeu 124,4% do CDI. O principal impulsionador desse resultado foi o contínuo fechamento dos spreads de crédito bancário e corporativo, bem como o carregamento da estratégia de crédito estruturado. No ano, a rentabilidade do fundo está em 140% do CDI.

O **Warren Ísis FIC FIM CP** (37.282.459/0001-35) é o fundo de crédito estruturado da Warren Asset. A estratégia tem como foco obter exposição a fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs e FIC FIDCs). Também investe em fundos abertos que aplicam em crédito estruturado.

Em fevereiro, o Warren Ísis atingiu uma rentabilidade de 125,4% em comparação ao CDI. Considerando o período dos últimos 12 meses, o fundo registrou um retorno de 121,4% sobre o CDI. Esse resultado deve-se à nossa seleção de FIDCs. Destaca-se, neste mês, o aumento de nossa participação no FIDC VCK, o qual tem demonstrado desempenho consistente.

O **Warren IPCA Curto** (37.557.820/0001-99) é um fundo de renda fixa simples que investe no mínimo 95% de seu patrimônio em títulos do governo federal indexados à inflação (Tesouro IPCA).

Alocar uma parcela da carteira atrelada a ativos inflacionários pode garantir ao investidor uma rentabilidade real sobre o investimento realizado, o que permite que receba efetivamente mais quando leva em consideração o aumento dos preços.

No mês de fevereiro, o fundo Warren IPCA rendeu 0,57% em linha com o seu índice, IMA-B5. No ano, período de 12 meses, o fundo acumula a rentabilidade de 10,10%.

Renda Variável

O **Warren Global Factors** (44.748.856/0001-15) utiliza uma abordagem fatorial para investir em ações nos mercados americano, europeu e asiático, buscando rendimentos acima do índice MSCI World. Com ele, você tem um veículo eficiente para acessar as oportunidades ao redor do mundo, contando com diversificação nas diferentes geografias e prêmios de risco de ações (fatores) e exposição cambial.

Em fevereiro, o fundo Warren Global Factors alcançou um desempenho positivo de 6,62%, superando o MSCI World em 2,51 pontos percentuais. Tivemos um bom resultados no fator Momentum, além de ganho na exposição cambial estrutural do fundo. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo registrou uma rentabilidade de 28,12%, 5,19 pontos percentuais acima de seu índice de referência.

O **Warren Fatores Brasil** (44.903.506/0001-86) é um fundo sistemático que utiliza abordagem fatorial, investindo dinamicamente entre os fatores Mercado, Valor, Qualidade, Tamanho, Momentum e Baixa Volatilidade no mercado brasileiro. Fatores são os prêmios de risco que conseguimos isolar de maneira sistemática, criando uma diversificação mais robusta para a carteira. Assim, o fundo se torna um veículo eficiente para acessar as oportunidades nos mais variados setores, de forma consistente e descomplicada.

Em fevereiro, o fundo Warren Fatores Brasil obteve um retorno de 1,48%, superando o Ibovespa por 0,49 pontos percentuais. Os principais contribuintes positivos foram os fatores de Momentum e Qualidade. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo registrou uma rentabilidade de 19,88%.

O fundo **Warren Green** (35.030.809/0001-40) investe em ativos alinhados a boas práticas sociais, ambientais e de governança, sem deixar de lado a rentabilidade.

Com estratégia de fatores, o **Green** utiliza os fatores Valor e Momentum nos mercados brasileiro, americano e europeu.

Em fevereiro, o Warren Green obteve o retorno de -0,52%. A carteira foi influenciada negativamente principalmente pelas exposições ao setor de consumo cíclico como Cogna e MRV. No acumulado de 12 meses, o fundo ganhou 11,63%.

O **Warren Equals** (36.401.557/0001-81) é o nosso fundo que investe em empresas com políticas de equidade de gênero, baseado na vasta literatura sobre os aspectos ESG, que demonstra como estas decisões afetam positivamente as empresas.

O fundo utiliza o fator Qualidade em sua estratégia, assim selecionando ativos com excelentes indicadores financeiros, como margem de lucro e baixa alavancagem financeira.

No mês de fevereiro, o fundo Warren Equals registrou uma rentabilidade de 3,24%, superando seu benchmark, o Ibovespa, por uma diferença positiva de 2,24 pontos percentuais. O setor de telecomunicações foi o principal impulsionador desse resultado, sendo representado especificamente pelas ações da Vivo e da Tim. Nos últimos 12 meses, o fundo alcançou uma rentabilidade de 19,00%.

O **Warren Brasil FIA** (29.577.652/0001-75) possui como estratégia capturar o prêmio de risco de ações, seguindo o principal índice do país, o Ibovespa.

O fundo adota uma estratégia indexada na bolsa brasileira, com um pequeno adicional sistemático, que busca suavizar movimentos de mercado.

O fundo Warren BR obteve uma performance de 1,42% em fevereiro, em linha com o Ibovespa, refletindo o otimismo do cenário global. No cenário doméstico, o setor de construção civil foi o destaque. Ao longo dos últimos 12 meses, o fundo alcançou uma rentabilidade de +24,14%, superando o índice em 1,19 pontos percentuais.

O **Warren USA** (29.577.706/0001-00) é o nosso fundo de ações que leva o investidor para o mercado americano, no índice S&P 500, referente às 500 maiores empresas dos Estados Unidos.

Em fevereiro, o fundo Warren USA registrou um retorno de 4,91%, beneficiado principalmente pela alta performance do setor de tecnologia. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo apresentou uma rentabilidade de 34,31%, com uma diferença do seu benchmark, o S&P500, de 5,95 pontos percentuais. Desde sua criação, o fundo acumula uma rentabilidade de 140,82%, mantendo um retorno adicional de 52,87 pontos percentuais sobre o índice de referência.

Multimercado

O **Warren Omaha** (32.704.998/0001-00) foi construído para possibilitar um alto grau de diversificação ao investidor. O fundo mira reduzir o risco específico de cada mercado por meio de sua diversificação de estratégias, permitindo que o investidor sobreviva nos mais variados cenários.

O Warren Omaha rendeu 1,88% (233% CDI) em fevereiro, acumulando +4,7% (260% CDI) no ano e +20,7% (157% CDI) em 12 meses. Os destaques do mês foram as estratégias de Momentum e Tendência, que se aproveitaram de distorções relativas em tecnologia, saúde e commodities, junto com uma temporada de resultados com surpresas para ambos os lados.

3. Quem é a Warren Asset?

A Warren Asset Management surgiu em meados de 2017. Nascemos com uma missão: pensar no cliente antes de pensar em investimentos. E no momento em que as necessidades do cliente são pensadas primeiro, as soluções são inovadoras, os fundos são estratégicos e os investimentos apresentam potencial para bater todos os índices do mercado.

+R\$ **2,0**bi

de recursos confiados
em nossos fundos

17

estratégias de
investimento varejo

64,4mil

clientes evoluindo
seu patrimônio



Celson Placido, CNPI
CEO Warren Asset



Dionatan Silva, CQF, CGA
Trading
e Gestão



Leonardo Terroso
BackOffice



Igor Cavaca, Msc., CGA
Head Warren Asset



Greice Heemann, CEA
Relação com
Investidores



Michelle Alves
Estagiária



Eduardo Grübler, FRM, CGA
Gestor de
Fundos Quantitativos



Lucas Pereira, Msc., CFG
Risco
e Compliance



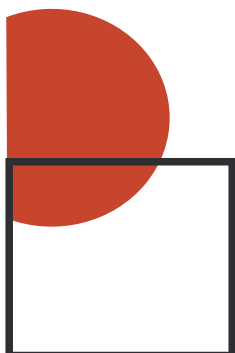
Vivian Vaz
Estagiária



Renan Couto, CFA, CGA
Gestor de
Fundos Crédito Privado



Gabriel Lacava, CEA
BackOffice



4. Fundos da Warren Asset



A Warren Asset possui uma grade completa de produtos, investindo nas mais variadas classes de ativos para os diversos perfis de risco. Somos uma casa quantitativa, pois acreditamos que com tecnologia e muitos dados temos maior transparência e consistência nos retornos de médio e longo prazo.

Conheça!

Renda Fixa

› Warren Tesouro Selic

› Warren Cash Clash

› Warren Crédito Privado

› Warren Vênus

› Warren Ísis

› Warren IPCA Curto

Multimercado

› Warren Omaha

Renda Variável

› Warren Brasil

› Warren USA

› Warren Green

› Warren Equals

› Warren Global Factors

› Warren Fatores Brasil

Previdência

› Warren Prev Gestão Ativa

› Warren Artemis

Dúvidas, entre em contato com a nossa
equipe pelo ri.asset@warren.com.br

**Um abraço,
Warren Asset Management**

Disclaimer Geral

Esta publicação possui natureza informativa, não devendo ser entendido como recomendação de qualquer investimento ou sugestão de alocação por parte dos destinatários. Os ativos financeiros e/ou as carteiras de investimentos discutidas neste material podem não ser adequadas para todos os investidores, tendo em vista que os objetivos de investimento, situação financeira e necessidades de cada investidor podem variar. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

