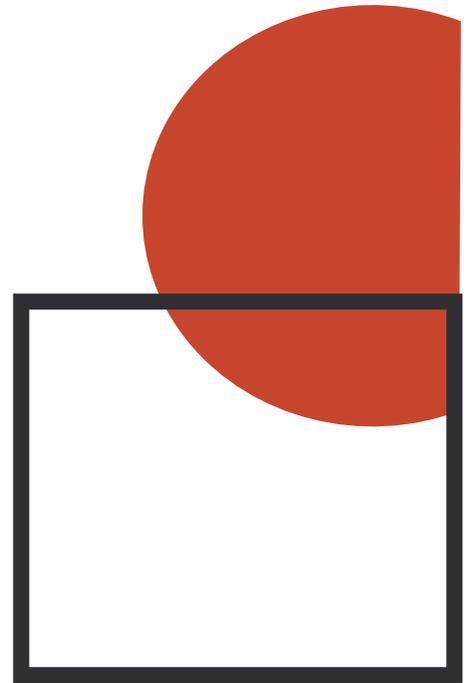


Resultados Mensais

Janeiro 2024



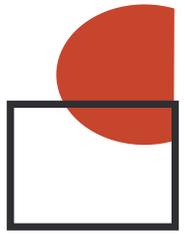
warren Asset



Índice

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





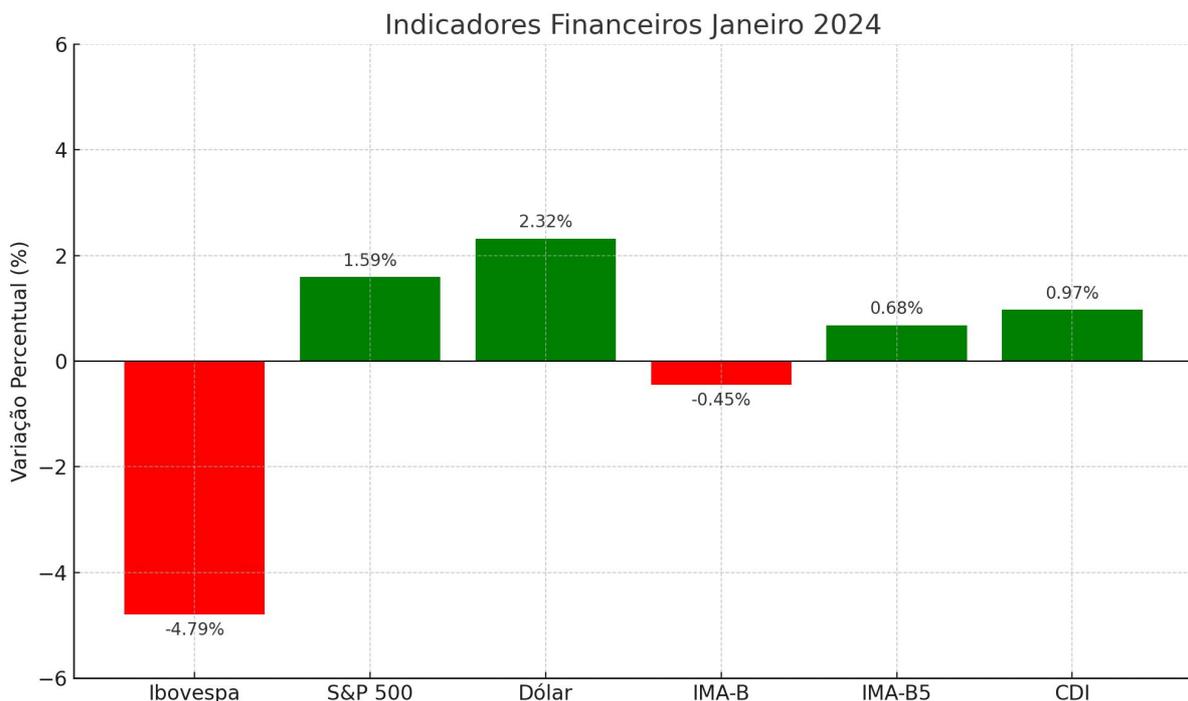
1. Cenário Econômico

Cenário Econômico Internacional

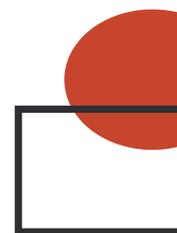
No panorama econômico global de janeiro de 2024, as expectativas de uma redução das taxas de juros nos Estados Unidos em março enfraqueceram após o anúncio de um payroll (relatório de emprego) acima. Este resultado sinaliza a persistência do aquecimento no mercado de trabalho americano, o que poderia persuadir o Federal Reserve (Fed) a manter as taxas de juros elevadas por um período mais prolongado. Esse contexto promoveu uma maior prudência nos mercados de risco, agravada por preocupações com a inflação e as persistentes tensões geopolíticas. Entretanto, apesar desses fatores adversos, o desempenho positivo das empresas contribuiu para sustentar a estabilidade do S&P 500, atenuando o impacto dessas incertezas. Paralelamente, a retomada econômica na Europa e na Ásia continua a ser moldada pelos desafios legados pela pandemia, ajustes nas políticas monetárias e incertezas no âmbito do comércio internacional.

Cenário Econômico Doméstico

No Brasil, o cenário econômico de janeiro apontou para um equilíbrio mais firme, com expectativas de crescimento moderado sustentado por ajustes na política monetária. A redução contínua da taxa Selic, agora para 11,25% ao ano após um novo corte de 0,5 ponto percentual realizado pelo Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, reflete a confiança na estratégia de controle inflacionário e no estímulo ao investimento e ao consumo. Esse período também observou um recuo do Ibovespa em 4,79%, evidenciando a cautela do mercado diante das atuais condições econômicas. A política monetária ajustada, portanto, visa equilibrar a necessidade de estimular a economia com a importância de manter a inflação sob controle. Além disso, enfatiza-se a relevância do monitoramento contínuo de reformas fiscais e estruturais, essenciais para a estabilidade econômica de longo prazo e para atrair investimentos estrangeiros.



Fonte: Quantum e Nemesi/Warren Asset.



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 janeiro, o Fundo Warren Artemis registrou uma rentabilidade de 1,23%, superando o índice CDI, com um desempenho equivalente a 126,6% deste referencial. A maior contribuição para esse resultado positivo foi proveniente dos investimentos na parcela de crédito bancário, seguido das alocações em crédito estruturado e corporativo. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou um retorno de 111,5% 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 janeiro, o Warren Prev Gestão Ativa registrou uma rentabilidade de -0,56%, influenciada negativamente pelo desempenho da bolsa brasileira. No entanto, a alocação em bolsa no exterior e juro direcional contribuíram para amortecer essa queda. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo apresentou um retorno de 14,72%, equivalente a 112,92% do CDI.

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 Janeiro, o Fundo Warren Tesouro Selic apresentou uma rentabilidade de 0,97%, equivalente a 100,3% do CDI. Durante o mês tivemos um movimento de queda nos deságios das LFTs longas, que foram muito positivas para o resultado do fundo. Nos últimos 12 meses, o fundo manteve-se alinhado com seu benchmark, alcançando uma rentabilidade de 100,3% 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.

O fundo Warren FIC FIM CP obteve um rendimento de 1,27% em janeiro, representando 130,8% 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 108,6% 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 +1,03% (106,7% CDI). Nossa estratégia de alocação na parte longa das LFTs foi bastante positiva e junto ao bom carregamento e fechamento dos spreads de papéis bancários, resultou no excelente resultado apresentado pelo fundo em janeiro. Nos últimos 12 meses, o resultado é de 104,5% 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.

O Warren Vênus obteve uma rentabilidade de 1,48% no mês de janeiro, o que representa 152,9% do CDI. O principal impulsionador desse resultado foi o forte fechamento dos spreads de crédito bancário, bem como o carregamento da estratégia de crédito estruturado e corporativo. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo mantém uma rentabilidade correspondente a 117,5% 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.

No mês de janeiro, o Warren Ísis registrou uma rentabilidade de 126,2% em relação ao CDI, enquanto nos últimos 12 meses apresentou um retorno de 119,4% do CDI. Esse desempenho foi principalmente atribuído à alocação estratégica em FIDCs, os quais têm demonstrado resultados consistentes neste ciclo de crédito.

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.

O Warren IPCA teve um resultado de +0,62% em janeiro, em linha com o seu Benchmark IMAB-5. Neste mês as NTN-Bs apresentaram um desempenho bastante desfavorável favorável, principalmente as de prazos intermediários e longos. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou um resultado de 11,00%.

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 janeiro, o fundo Warren Global Factors alcançou um desempenho positivo de 4,82%, superando o MSCI World em 3,68 pontos percentuais. Tivemos bons resultados nos fatores Momentum e Qualidade, além de ganho na exposição cambial estrutural do fundo. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo registrou uma rentabilidade de 19,04%, 4 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 janeiro, o fundo Warren Fatores Brasil apresentou um rendimento de -3,74%, protegendo 1,05 pontos percentuais da queda do Ibovespa. Os fatores Momentum e Valor trouxeram fluxos de retorno que parte da forte correção no fator mercado.. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo rendeu 6,75%.

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 janeiro, o Warren Green caiu -6,06%. A carteira foi influenciada negativamente pelas exposições ao setor de varejo, como Casas Bahia e Arezzo, cujas preocupações giram em torno de alavancagem e margens operacionais, juntamente com um risco crescente de inadimplência, enquanto Minerva foi o destaque positivo do mês. No acumulado de 12 meses, o fundo ganhou 5,97%.

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.

Em janeiro, o Warren Equals perdeu -2,21%, segurando mais da metade da queda do Ibovespa. O desempenho foi negativamente influenciado pela Braskem, que enfrentou desafios devido à queda nos preços do petróleo e à desaceleração econômica global, reduzindo a demanda por produtos petroquímicos. Já contribuições positivas vieram de Odontoprev e Vivo. Em 12 meses, o Warren Equals ganhou 12,76%, rentabilidade em linha com o Ibovespa porém com metade da volatilidade.

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 -4,91% no mês de janeiro, em linha com o Ibovespa. As principais razões foram as incertezas no cenário global e os riscos fiscais no Brasil. Nos últimos 12 meses o fundo possui a rentabilidade de +12,85%, 0,22 pontos acima do índice.

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 janeiro, o fundo Warren USA ganhou 2,13%, fechando 0,54 pontos percentuais acima do S&P500. Este resultado foi impulsionado pelo forte desempenho dos setores de tecnologia e comunicações, além dos sólidos balanços das empresas americanas, que mitigaram as preocupações com inflação e taxas de juros.

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 ganhou 2,76% em janeiro, equivalente a 283% do CDI. O fundo teve retornos positivos em todos os seus books, com destaque para as estratégias de Carrego e Tendência, que operam, respectivamente, juros+crédito e ações+futuros. No acumulado de 12 meses, o fundo apresentou uma performance de 143,3% do CDI.

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



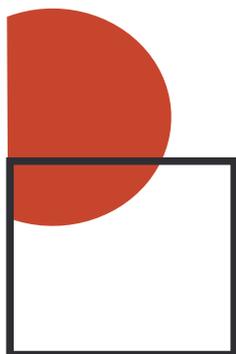
Vivian Vaz
Estagiária



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.

