



**warren** Asset

# Resultados Mensais

Maio de 2024

# Índice

---

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

# 1. Cenário Econômico

## Cenário Econômico Doméstico

Atualmente, o Brasil enfrenta um período de ajustes e incertezas monetárias. O Comitê de Política Monetária (Copom) indica o provável término do ciclo de redução da taxa básica de juros (Selic), com uma potencial última redução de 0,25%, levando a taxa para 10,25%. Para o final de 2025, projeta-se uma Selic estabilizada em 9,5%. A inflação mostra sinais de controle, com o núcleo da inflação operando em níveis mais comportados, apesar de a inflação de serviços ainda exceder o patamar desejado pelo Copom. Economicamente, o país registrou um crescimento de 3,2% no PIB do primeiro trimestre, em termos anualizados, com uma taxa de desemprego sazonalmente ajustada de 7,2%, refletindo um mercado de trabalho robusto.

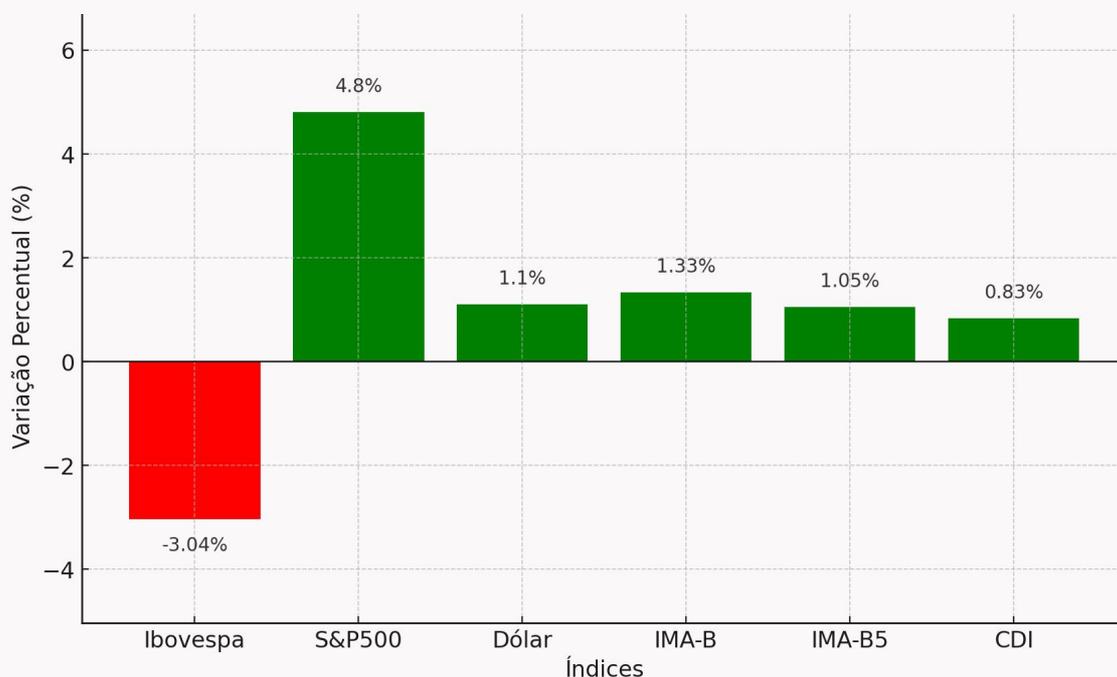
No entanto, a incerteza sobre a gestão da política fiscal continua a ser uma preocupação, impactando a confiança dos investidores e as expectativas do mercado. O Ibovespa, refletindo essas incertezas, encerrou o mês com uma queda de 3,04% e acumula um recuo de 9,01% no ano. Um dos destaques negativos foi o desempenho das ações da Petrobras (PETR3; PETR4), particularmente marcado pela demissão do ex-presidente da estatal, Jean Paul Prates. Os juros futuros evidenciaram uma tendência de alta, com o real depreciando-se frente ao dólar, um reflexo direto das complexidades fiscais e do cenário de juros. O dólar fechou o mês em alta de 1,10%, cotado a R\$5,25.

## Cenário Econômico Internacional

Globalmente, o cenário é marcado por uma incerteza moderada, principalmente devido às discussões sobre a política monetária dos Estados Unidos. O Federal Reserve (Fed) adota uma postura cautelosa, com expectativas de iniciar um afrouxamento monetário no segundo semestre de 2024, influenciado por uma inflação que, apesar de mostrar sinais de desaceleração, ainda opera em níveis relativamente altos. Além disso, o mercado de trabalho nos EUA mostra indícios de arrefecimento, contribuindo para uma visão mais moderada do crescimento do PIB.

Na China, as projeções de crescimento do PIB foram revisadas para um patamar de cautela, próximo de 5% para 2024. No entanto, preocupações com o setor imobiliário e a confiança econômica persistem, levando a uma cautela contínua quanto à sustentabilidade do crescimento. As bolsas globais apresentaram um desempenho positivo, sustentadas por uma melhora nos indicadores econômicos dos EUA e pelo forte desempenho dos resultados financeiros de empresas de tecnologia americanas, como a NVIDIA. O índice S&P 500 registrou um aumento de 4,80% no mês.

Variação dos Índices Financeiro Maio/24



## 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.

O fundo Warren Artemis obteve a performance de 0,94%, o que representa 112,4% do CDI. Com o principal driver de retorno sendo o crédito bancário pelo bom desempenho e também, ser a maior parte da alocação do fundo. No ano, o fundo já acumula a rentabilidade de 5,39% o que representa 121,9% 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 maio, o fundo Warren Prev Gestão Ativa registrou uma performance de 1,14%, correspondendo a 136,5% do CDI. O resultado positivo foi influenciado pelo fechamento das NTN-Bs e pelo desempenho favorável do fundo Warren Global Factors. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou um rendimento de 14,33%, o que representa 118,1% do CDI.

### Renda Fixa

O **Warren Tesouro Selic** é o fundo mais conservador da casa e segue superando o seu benchmark. Atrelado 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 maio, o Fundo Warren Tesouro Selic apresentou uma rentabilidade de +0,81%, equivalente a 97,5% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo manteve-se alinhado com seu benchmark, alcançando uma rentabilidade de 100,0% do CDI.

---

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 +0,86% (103,8% CDI). Nossa estratégia de LFTs teve um bom retorno, onde conseguimos aproveitar o fechamento dos deságios de LFTs. Como estratégia, estamos focados em diminuir a nossa alocação na parte longa e trazer ela mais pra parte curta. A parte de bancário da alocação também influenciou positivamente o retorno. Nos últimos 12 meses, o resultado é de 106,8% do CDI, juntando liquidez, segurança e rentabilidade.

## Resultados de maio

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 maio, o fundo Warren FIC obteve o resultado de 114,1% 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 113,1% do CDI.

## Destaque do Mês

O **AMW Bancos** (48.573.062/0001-19) o é nosso fundo exclusivo de crédito bancário, feito para assegurar tanto segurança, liquidez e retorno. Este fundo concentra-se em créditos de instituições financeiras renomadas, como Itaú, Bradesco e Santander, por exemplo, oferecendo um equilíbrio ideal entre risco e retorno.

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

No mês de maio, o fundo Warren AMW Bancos apresentou uma rentabilidade de 0,94%, equivalente a 112,2% do CDI. Nosso fundo exclusivo da estratégia de crédito bancário continua surfando o bom momento dessa classe de crédito. No acumulado do ano, o fundo alcançou uma rentabilidade de 5,77%, correspondendo a 130,4% do CDI.

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 rendeu 0,95% no mês, o que representa 113,8% do CDI. As maiores contribuições para esse retorno vieram da parcela de crédito bancário da carteira, que teve um bom desempenho no período, e da parcela em crédito estruturado que tem apresentado um bom carregamento. No acumulado do ano, o fundo alcançou uma rentabilidade de 5,67%, correspondendo a 128,2% 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 maio, o Warren Ísis registrou uma rentabilidade de 123,5% em relação ao CDI, enquanto nos últimos 12 meses apresentou um retorno de 123,0% 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.

No mês de maio, o Warren IPCA obteve performance de 1,02%, impulsionado pela contração na curva de NTN-B. Esse comportamento pode ser atribuído à alta nas projeções de inflação, motivadas pela perspectiva de uma política monetária menos rigorosa a partir do próximo ano. A performance do fundo nos últimos 12 meses alcançou 8,34%.

## Renda Variável

### Destaque do Mês

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 maio, o fundo Warren Global Factors registrou uma performance de 6,89%, superando seu benchmark, o MSCI, por 2,66 pontos percentuais. Este resultado foi impulsionado principalmente pelos excelentes desempenhos no setor de tecnologia, destacando-se a Nvidia, e pela recuperação das empresas associadas ao fator Valor. No decorrer do ano, o fundo alcançou uma rentabilidade acumulada de 20,44%, representando uma vantagem de 11,73 pontos percentuais sobre o benchmark.

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 maio, o fundo Warren Fatores Brasil registrou uma rentabilidade de -1,17%, o que representa uma diferença positiva de 1,87 pontos percentuais em relação ao seu benchmark, o Ibovespa. Esta menor retração foi impulsionada principalmente pelos setores de energia e saneamento, além do setor financeiro. Ao longo dos últimos 12 meses, o fundo acumulou uma rentabilidade de 16%, superando o Ibovespa por 3,29 pontos percentuais.

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.

No mês, o Warren Green obteve a rentabilidade de -1,06% com o principal detrator sendo o setor de consumo cíclico. Desde o início o fundo possui a rentabilidade de 34,56%.

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 maio, o fundo registrou uma rentabilidade negativa de 4,74%, alinhada com a queda observada em seu benchmark, o Ibovespa. A principal contribuição para o declínio no desempenho originou-se do setor de telecomunicações. Desde a sua constituição, o fundo acumula uma rentabilidade total de 37,58%.

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 Warren BR registrou um rendimento de -3,12%, alinhado com seu benchmark, impactado pela aversão ao risco. Esse movimento é resultado da saída de capitais de mercados emergentes como o Brasil, motivada por incertezas econômicas, incluindo a execução da meta fiscal de déficit zero do governo para este ano e a reduzida demanda por minério da China. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou uma rentabilidade de 13,08%.

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.

No mês de maio, o Warren USA apresentou um rendimento de 3,77%, performance em consonância com seu benchmark. Durante o período, o índice alcançou novas máximas históricas, impulsionado especialmente pelas ações do setor de tecnologia, como a Nvidia, que registrou uma expressiva alta de mais de 26%. Ao longo dos últimos 12 meses, o fundo obteve uma rentabilidade de 29,77%, superando seu benchmark por uma margem de 3,51 pontos percentuais.

## 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.

No mês, o fundo Warren Omaha registrou uma performance de -1,30%, o que reflete as flutuações do mercado durante a temporada de divulgação de balanços. A performance foi principalmente impactada pelas estratégias de tendência e Momentum. Contudo, o portfólio de carregamento manteve-se estável, mesmo com a recente abertura do pré. Nos últimos 12 meses, o fundo alcançou uma rentabilidade de 15,91%, equivalente a 130,2% 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\$ **1,7** bi  
de recursos confiados  
em nossos fundos

**15**

estratégias de  
investimento varejo

**64,4** mil

clientes evoluindo  
seu patrimônio

O time:



**Celson Placido, CNPI**  
CEO Warren Asset



**Eduardo Grübler, FRM, CGA**  
Gestão Multimercado e Ações



**Dionatan Silva, CQF, CGA**  
Gestão Renda Fixa



**Greice Heemann, CEA**  
Relação com Investidores



**Lucas Pereira, Msc., CFG**  
Analista de Investimentos



**Leonardo Terroso**  
Analista de Investimentos



**Gabriel Lacava, CEA**  
Middle Office



**Michelle Alves**  
Backoffice



**Vivian Vaz**  
Backoffice

## 4. Fundos da Warren Asset

Saiba mais!



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.

### Renda Fixa

> Warren Tesouro Selic

> Warren Crédito Privado

> Warren Ísis

> Warren Cash Clash

> Warren Vênus

> Warren IPCA Curto

> AMW Bancos

### Renda Variável

> Warren Brasil

> Warren Green

> Warren Global Factors

> Warren USA

> Warren Equals

> Warren Fatores Brasil

### Multimercado

> Warren Omaha

### Previdência

> Warren Prev Gestão Ativa

> Warren Artemis

Dúvidas, entre em contato com a nossa  
equipe pelo [ri.asset@warren.com.br](mailto: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.



**warren Asset**

[warren.com.br/asset](http://warren.com.br/asset)