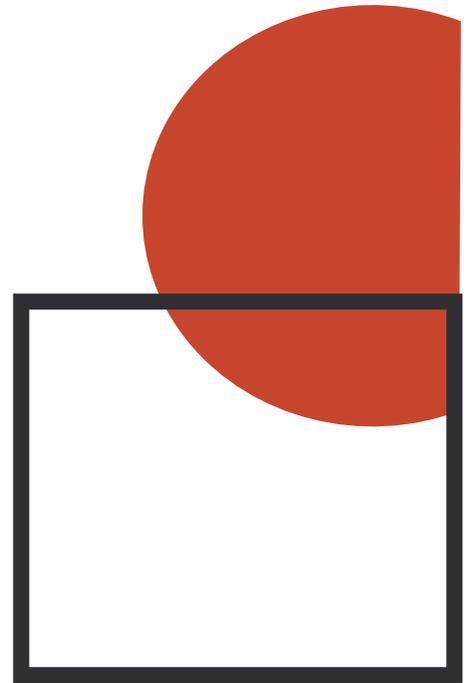


# Resultados Mensais

Março 2024



**warren** Asset



# Índice

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





# 1. Cenário Econômico

## Cenário Econômico Doméstico

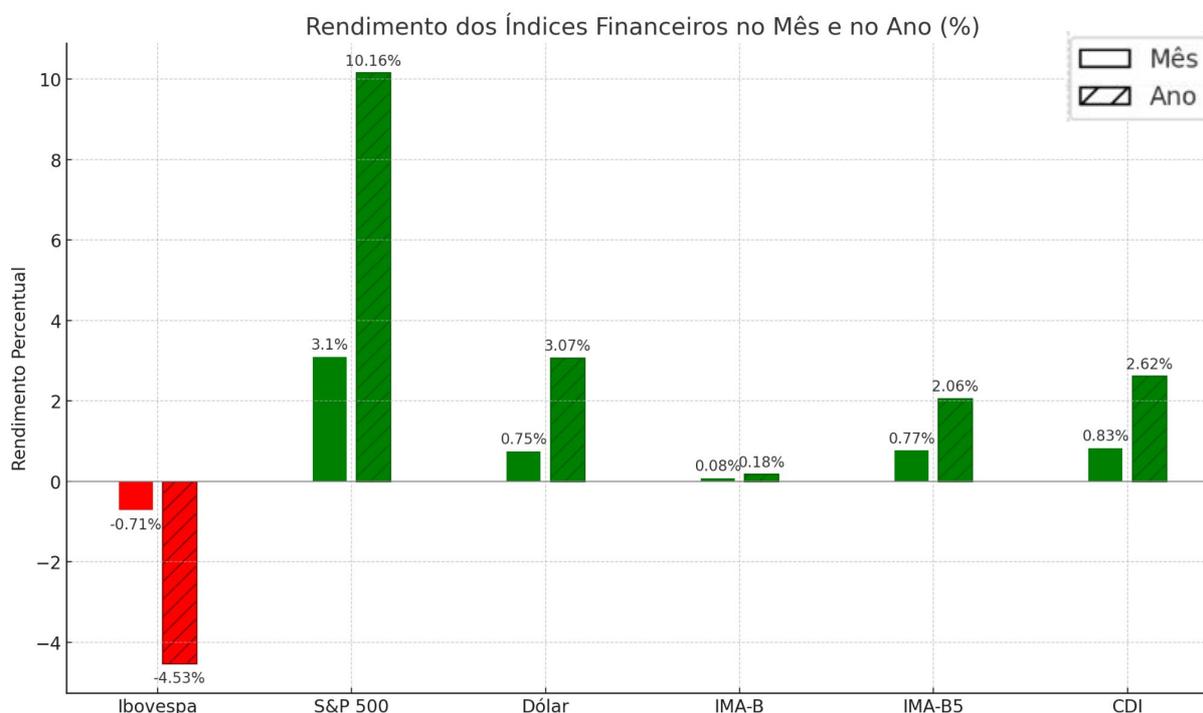
No cenário doméstico, o Comitê de Política Monetária (Copom) adotou uma postura mais conservadora na sua última reunião de março, mudando a comunicação sobre o ritmo de corte da taxa Selic, um ajuste diante do aumento da incerteza tanto local quanto global. Este ajuste levou a uma revisão na projeção da Selic para o final do ano para 9%, mantendo-se a expectativa de 8,5% para o final de 2025. O Copom também destacou um ambiente desafiador no mercado de trabalho e na inflação de serviços. Com uma taxa de desemprego historicamente baixa e ganhos salariais elevados, o mercado de trabalho mostra-se aquecido. Os dados recentes de inflação, por sua vez, não alteraram a projeção de 3,6% para 2024, embora a composição da inflação mostre uma pressão maior no segmento de serviços. Isso pode complicar a dinâmica de desinflação desejada pelo Copom, levantando a possibilidade de uma pausa no processo de redução dos juros.

O Ibovespa enfrentou queda de 0,71% em março, acumulando uma perda de 4,53% no ano, refletindo a incerteza sobre a política econômica do país e preocupações com a gestão de empresas estatais e desafios fiscais. Essa tendência negativa foi influenciada pela volatilidade nos setores de consumo e petróleo.

## Cenário Econômico Internacional

Já no cenário global, o mês de março foi marcado por discussões acerca do arrefecimento da inflação nas economias desenvolvidas, mantendo-se a taxa de juros básica nos Estados Unidos. As leituras de inflação nos EUA vieram mais pressionadas do que o esperado, sinalizando um possível risco de que a inflação americana possa se mostrar mais resistente, o que poderia afetar as decisões futuras do Federal Reserve. Na China, os indicadores seguem apontando para um crescimento do PIB entre 4,5% e 5,0% para o ano, embora existam sinais de cautela como o desempenho do mercado imobiliário e níveis de confiança mais baixos, além de uma inflação que sugere uma demanda interna enfraquecida.

Globalmente, a perspectiva continua construtiva com a expectativa de que as principais economias avancem em um processo de reequilíbrio, apesar dos riscos crescentes observados nos últimos meses, especialmente nos EUA e na China. Os juros futuros mantiveram-se estáveis, e a visão para as Bolsas globais é de neutralidade, com a economia americana mostrando resiliência e o banco central dos EUA indicando espaço para cortes de juros em 2024. O S&P 500 teve um desempenho positivo, destacando-se com ganhos de 3,10% no mês e 10,16% no ano, refletindo um otimismo moderado nos mercados globais.





## 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 março, o Fundo Warren Artemis registrou uma rentabilidade de 0,97%, superando o índice CDI, com um desempenho equivalente a 116,1% deste referencial. A maior contribuição para esse resultado positivo veio dos investimentos na parcela de crédito bancário e em crédito corporativo, seguimos acompanhando o fechamento dos spreads. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou um retorno de 115,6% 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 março, o Warren Prev Gestão Ativa registrou um retorno de +0,40%. Esse resultado foi impulsionado, principalmente, pela bolsa no exterior e a parcela da carteira em crédito bancário. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou uma rentabilidade de +18,24%, equivalente a 143,7% 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 março, o Fundo Warren Tesouro Selic apresentou uma rentabilidade de +0,85%, equivalente a 102,0% do CDI. Durante o mês, o fundo se beneficiou da queda nos deságios das LFTs. Para este mês, o cenário muda: estamos mais focados em diminuir a nossa alocação na parte longa e trazê-la para a parte curta. 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 março, o fundo Warren FIC obteve o resultado de 101,4% 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 112,4% do CDI. Seguindo o objetivo do fundo, entregando rentabilidade e liquidez (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 +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.

#### Destaque do Mês

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 março, o Warren Vênus apresentou um rendimento de 114,8% do CDI. Durante o mês, destacaram-se dois pontos importantes para o fundo. O primeiro refere-se à não realização da recompra de alguns títulos perpétuos, o que leva à postergação da marcação do título para o próximo ano. O segundo ponto é a nossa diminuição de duration para a estratégia, dado que o mercado já apresentou um fechamento muito significativo nos últimos meses. No ano, o fundo possui a rentabilidade acumulada de 131,9% 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 março, o Warren Ísis atingiu uma rentabilidade de 124,4% em comparação ao CDI. Considerando o período dos últimos 12 meses, o fundo registrou um retorno de 122,0% 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 março, o fundo Warren IPCA registrou um rendimento de 0,72%, em linha com o seu índice de referência, o IMA-B5. O aumento das taxas pré-fixadas dos títulos tem influenciado a rentabilidade deste instrumento de inflação, ao mesmo tempo que a inflação está em patamares baixos. Ao longo dos últimos 12 meses, o fundo acumulou uma rentabilidade de 9,24%.

---

## 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 março, o fundo Warren Global Factors alcançou um desempenho positivo de +3,02%. O bom resultado no mês foi impulsionado, principalmente, pelas empresas de tecnologia, como Nvidia e Arista, além de ganhos na exposição cambial estrutural do fundo. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo registrou uma rentabilidade de 34,43%, o que representa 11,32 pontos percentuais acima do 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.

O fundo Warren Fatores Brasil em março obteve o retorno de 1,94%, 2,64 pontos percentuais acima do seu benchmark, o Ibovespa. O principal fator influenciando positivamente foi o fator baixa volatilidade, representado pelas empresas Randon e Caixa Seguridade. Na janela de 12 meses, o fundo já acumula a rentabilidade de 27,50%.

---

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 março, o fundo Warren Green registrou uma performance de 2,59%, impulsionada por empresas do setor de consumo, como Natura e Arezzo. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou uma rentabilidade de 14,44%.

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 março, o fundo Warren Equals registrou uma rentabilidade de -0,79%, seguindo o seu benchmark Ibovespa. O setor financeiro contribuiu para atenuar parte dessa queda. Nos últimos 12 meses, o fundo alcançou uma rentabilidade de +17,11%.

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.

Em março, o fundo Warren BR acompanhou o desempenho do Ibovespa, registrando uma rentabilidade negativa de 0,48%. Esse resultado refletiu-se em vários fatores: a postergação dos cortes nas taxas de juros pelos Estados Unidos, as incertezas relacionadas aos dividendos da Petrobras, a volatilidade nos preços do minério de ferro impactando negativamente a Vale, além da cautela dos investidores diante das preocupações com o cenário fiscal brasileiro. No ano, o fundo apresenta uma rentabilidade negativa de 4,93%.

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 março de 2024, o fundo Warren USA acompanhou o índice, apresentando uma valorização de 0,91%. O ânimo do mercado se deve a dois fatores principais: as indicações do Federal Reserve de que ocorrerão três cortes de juros ao longo do ano, e o fato de ser o segundo trimestre consecutivo de crescimento do lucro por ação do S&P 500, após a divulgação dos balanços do 4º trimestre de 2023. No ano, o fundo acumula uma rentabilidade de 9,42%.

## 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 0,23% em março, acumulando +19,76% (154,7% do CDI) em 12 meses. Em março, os books destaque foram os de carregamento, aproveitando o fechamento de spreads, e o book de valor relativo, aproveitando a queda de volatilidade nos mercados.

# 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

**64,4**mil

clientes evoluindo  
seu patrimônio



**Celson Placido, CNPI**  
CEO Warren Asset



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



**Leonardo Terroso**  
Middle Office



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



**Greice Heemann, CEA**  
Relação com  
Investidores



**Michelle Alves**  
Backoffice



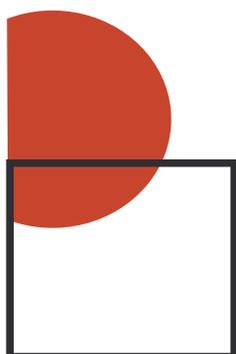
**Dionatan Silva, CQF, CGA**  
Gestão Renda Fixa



**Gabriel Lacava, CEA**  
Middle Office



**Vivian Vaz**  
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](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.

