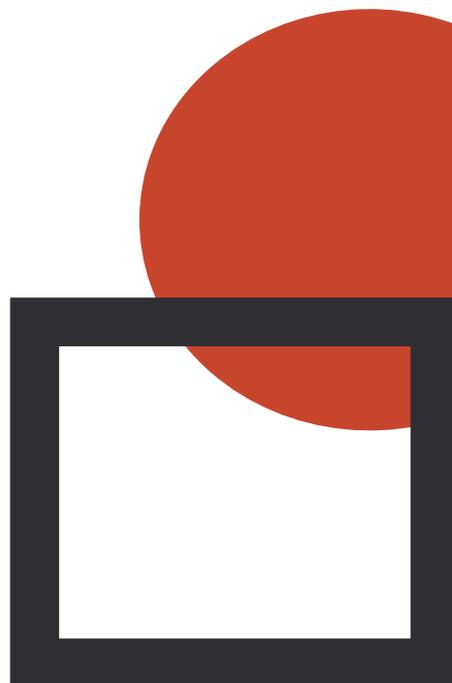


Resultados Mensais

Outubro 2023

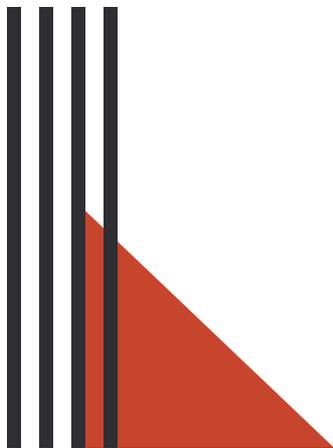


warren Asset



Índice

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





1. 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 outubro, o Fundo Warren Artemis registrou uma rentabilidade de 1,23%, superando o índice CDI, com um desempenho equivalente a 112,9% deste referencial. A maior contribuição para esse resultado positivo foi proveniente dos investimentos nas parcelas de crédito: bancário, corporativo e estruturado. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou um retorno de 109,2% 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.

No mês de outubro, o desempenho do Fundo Warren Prev Gestão Ativa foi de -0,88%. Essa perda foi influenciada pela exposição à bolsa brasileira que o fundo mantém em sua carteira. No entanto, vale destacar que a presença de investimentos em crédito bancário e estratégias de proteção na bolsa contribuíram para mitigar o impacto negativo. No acumulado do ano, o fundo apresenta uma rentabilidade de 8,37%.

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 outubro, o Fundo Warren Tesouro Selic apresentou uma rentabilidade de 0,96%, equivalente a 96,5% do CDI. O principal fator que impactou negativamente o desempenho do fundo foi a abertura da curva de títulos públicos pós-fixados. No acumulado do ano, o fundo manteve-se alinhado com seu benchmark, alcançando uma rentabilidade de 100,7% da taxa 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 1,09% em outubro, representando 108,8% do CDI. Esse desempenho superior ao benchmark foi impulsionado pela nossa alocação estratégica, que se baseia em nossa gama de fundos de renda fixa. Entre os principais destaques estão a exposição ao crédito bancário através do fundo Warren Vênus, a posição em crédito estruturado no fundo Warren Ísis e a liquidez proporcionada pelo fundo Warren Cash Clash. No ano, o Warren FIC FIM CP registrou um retorno de 105,8% 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.

Em agosto, o fundo Cash Clash rendeu 110,8% do CDI. O grande diferencial de retorno para este mês foi o fechamento do spread da parte de crédito do fundo, onde estamos alocados em títulos de bom nível de risco com indexador CDI+. O resultado da parcela bancária foi de +0,43% no resultado mensal, enquanto nossa estratégia de pós-fixados teve um resultado de +0,71%. Para o próximo mês, estamos mais alocados na parte longa da curva de LFTs em busca de um melhor carregamento da estratégia.

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 1,11% no mês de outubro, o que representa 110,8% do CDI. Os principais impulsionadores desse resultado foram os fechamentos dos spreads de crédito bancário e corporativo, bem como o carregamento da estratégia de crédito estruturado. No acumulado do ano, o fundo mantém uma rentabilidade correspondente a 111,6% 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 agosto, o Warren Ísis obteve uma rentabilidade de 130,7% do CDI, enquanto no acumulado anual alcançou um retorno de 116,7% do CDI. Esse desempenho foi impulsionado principalmente pela nossa alocação em FIDCs de crédito consignado, os quais têm apresentado desempenho nesta fase do 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 -0,40% em setembro, uma queda ligeiramente abaixo do seu Benchmark IMAB-5, que registrou uma queda de 0,31% no mesmo mês. Neste mês as NTN-Bs apresentaram um desempenho desfavorável, principalmente as de prazos intermediários e longos.

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.

No mês de outubro, o fundo Warren Global Factors registrou rentabilidade de -1,15%, acima do benchmark MSCI World, que teve queda de -2,97%. A performance positiva do fundo foi impulsionada pelos fatores de baixa volatilidade e qualidade, representados por ações como Microsoft e Arista Networks. A exposição cambial do fundo também beneficiou a rentabilidade do fundo. No entanto, o fator mercado, que refletiu o cenário global de incertezas, foi o principal responsável pela queda do fundo.

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 outubro, o fundo Warren Fatores Brasil registrou uma performance de -5,34%, com os principais fatores de impacto negativo sendo o Valor e o Mercado. O fator Valor foi representado pelas empresas Irani e Gerdau, enquanto o fator Mercado refletiu o cenário doméstico de preocupações com o fiscal e o aumento nos rendimentos dos títulos do Tesouro Americano, que pressionaram o desempenho do mercado acionário brasileiro.

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 outubro, o Fundo Warren Green registrou um desempenho negativo de 6,47%. O setor que mais influenciou para esse resultado foi o de consumo cíclico, no qual se destacaram empresas como MRV e Movidas. Essas empresas foram impactadas por resultados financeiros negativos e pela incerteza fiscal que afetou o mercado de ações durante o mês.

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 outubro, o Warren BR teve um retorno de -2,89%, superando seu benchmark, o Ibovespa, por 0,04 pontos percentuais. A queda do índice se deve a três fatores-chave: o aumento nos rendimentos dos títulos do Tesouro Americano, que pressionou o desempenho do IBOV, as tensões em Israel e as preocupações fiscais no Brasil. No acumulado do ano, o fundo teve um retorno de 3,90%, superando o Ibovespa por 0,79 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.

O Warren Omaha perdeu 0,46% no mês, o que equivale a -46% do CDI. Em um mês bastante desafiador para multimercados (IHFA -0,86%), vimos diversas quebras de tendências de curto e longo prazo, o que afetou negativamente nossas estratégias que buscam explorar divergências (Momentum+Trend). Por outro lado, nosso Carrego em renda fixa local teve mais um mês acima do CDI, enquanto nossos trades de Valor Relativo, majoritariamente em bolsa americana, foram a principal fonte positiva do mês.

3. Quem é a Warren Asset Management?

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



Igor Cavaca, Msc., CGA
Head Warren Asset



Eduardo Grübler, FRM, CGA
Gestor de
Fundos Quantitativos



Renan Couto, CFA, CGA
Gestor de
Fundos Crédito Privado



Dionatan Silva, CQF, CGA
Trading
e Gestão



Greice Heemann, CEA
Relação com
Investidores



Lucas Pereira, Msc., CFG
Risco
e Compliance



Gabriel Lacava, CEA
BackOffice



Leonardo Terroso
BackOffice



Michelle Alves
Estagiária



Vivian Vaz
Estagiária



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.

