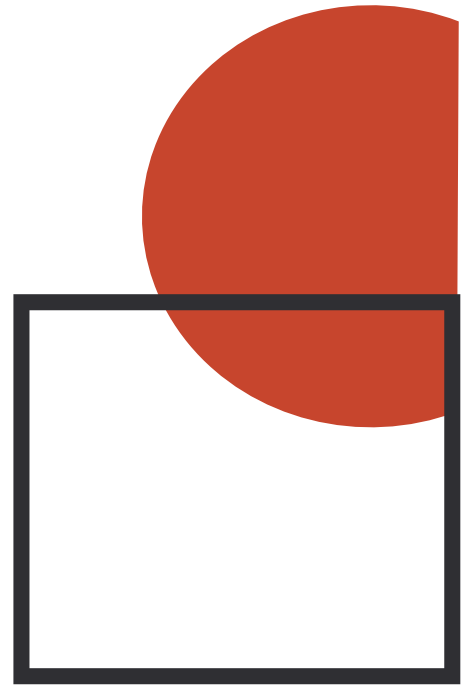


Resultados Mensais

Março 2024



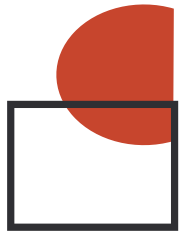
warren Asset



Índice

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





1. Cenário Econômico

Cenário Econômico Doméstico

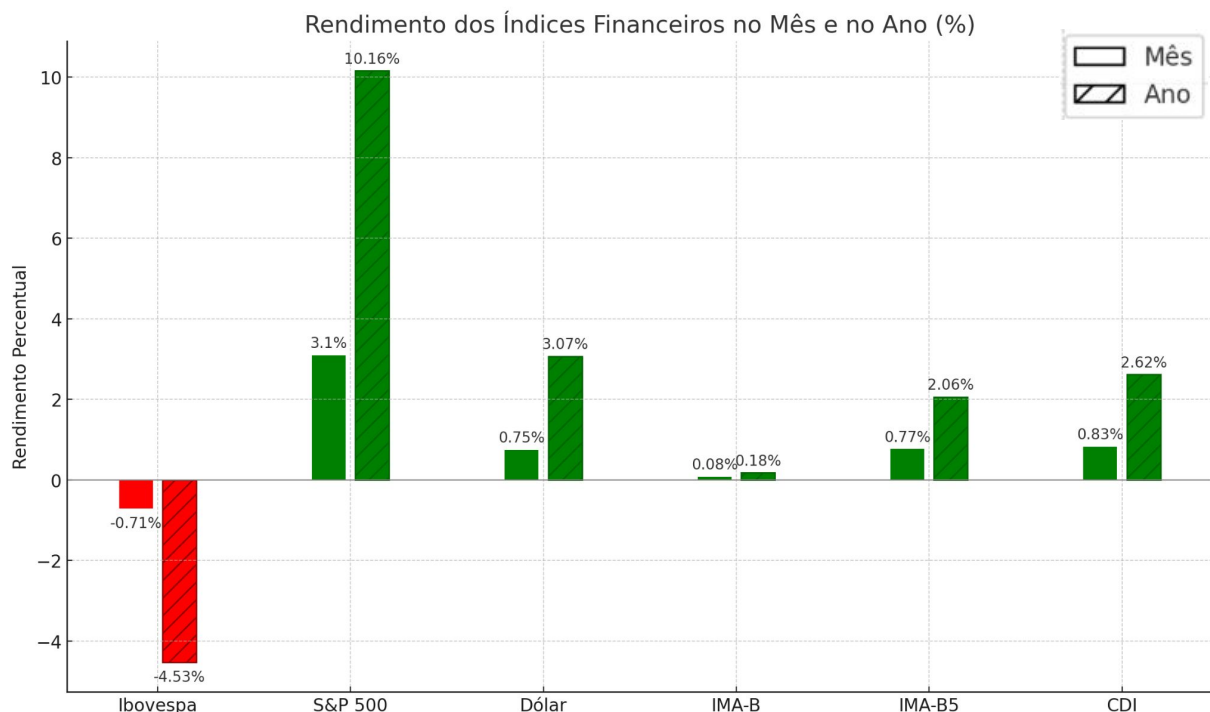
No cenário doméstico, o Comitê de Política Monetária (Copom) adotou uma postura mais conservadora na sua última reunião de março, mudando a comunicação sobre o ritmo de corte da taxa Selic, um ajuste diante do aumento da incerteza tanto local quanto global. Este ajuste levou a uma revisão na projeção 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

64,4mil

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



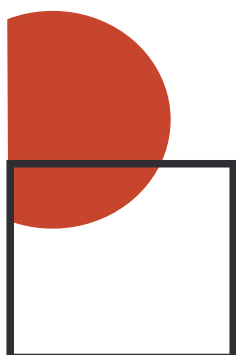
Dionatan Silva, CQF, CGA
Gestão Renda Fixa



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

**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.

