

Asset Allocation Brasil

DEZEMBRO 2024

Eduardo Otero
eduardo.otero@warren.com.br

André Poppe, CFA
andre.poppe@warren.com.br

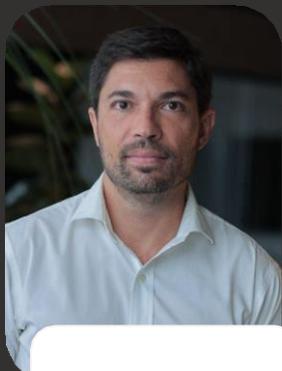
Carlos Macedo
carlos.macedo@warren.com.br

Bruno Viveiros, CFA
bruno.viveiros@warren.com.br

warren
Investimentos

Conheça o time de investimentos

Time de alocação da Warren Investimentos



Eduardo Otero
Líder de Alocação



Bruno Viveiros, CFA
Analista de investimentos



André Poppe, CFA
Analista de Investimentos



Carlos Macedo
Especialista em Alocação



Marcelo Romero
Especialista em alocação

Conheça o time de investimentos

Time de análise da Warren Investimentos



Frederico Nobre
Especialista de investimentos



Rodrigo Rocha
Analista de investimentos



Matheus Caetano
Analista de Investimentos



Eduardo Rêgo, CPA20
Operacional

- 01 Visão Geral
- 02 Carteiras Warren
- 03 Comitê de Investimento
- 04 Seleção de Produtos





Visão Geral

Novembro no mundo

■ Atividade econômica

Em relação à economia, os dados de atividade nos Estados Unidos seguiram sólidos, em especial o consumo. Nesse contexto, o orçamento total estimado para o ciclo de queda de juros pelo Banco Central americano continuou sendo reduzido, aumentando a probabilidade de um cenário de pausa em um futuro próximo.

■ Geopolítico

Ao longo do mês passado, após ofensiva russa e sinais de envolvimento da Coreia do Norte no conflito, o governo Biden autorizou a Ucrânia a utilizar mísseis americanos de longa distância no território russo. Apesar da escalada nas tensões, a reação do mercado foi moderada, talvez na expectativa de que o novo governo americano consiga alcançar um acordo de cessar fogo entre os dois países envolvidos.

■ Eleições americanas

No mês de novembro, Trump foi eleito o novo presidente dos Estados Unidos com uma ampla vantagem sobre a candidata democrata. Com isso, o dólar e as ações americanas permaneceram com uma performance relativamente melhor do que os demais países.

Como próximo passo, Trump já começou a anunciar as pessoas que formarão seu novo governo.

■ Política Fiscal

O principal destaque no noticiário local no mês de novembro foi o anúncio das novas medidas de contenção de gasto fiscal. Apesar da direção correta, não só a magnitude decepcionou as expectativas de mercado, como também a inclusão do tema da reforma de renda no mesmo anúncio. Como consequência, os ativos locais – juros, moeda e ações – prolongaram o movimento de deterioração.

Classes de ativos em **Novembro**

■ Renda Fixa Pública

No mês de novembro, tanto os títulos indexados à inflação quanto os prefixados apresentaram performance abaixo do CDI. O resultado foi explicado pela continuidade do maior ceticismo em relação à trajetória de redução da dívida pública no país, sobretudo após o anúncio das medidas de corte fiscal terem vindo aquém da expectativa.

Em nosso Comitê de Investimentos, mantivemos nossa posição levemente otimista em títulos prefixados do governo e em títulos indexados à inflação. Aproveitamos o aumento significado da inflação negociada à mercado para aumentarmos nossa posição em prefixado de 30 para 35% no Warren tático RF. O movimento foi feito de maneira gradual, mantendo o risco da carteira abaixo da alocação neutra, sobretudo por estarmos posicionados em prazos mais curtos.

■ Renda Fixa Privada

No mês passado, o crédito pós-fixado apresentou performance semelhante ao CDI, evidenciando sinais adicionais de menor atratividade das taxas atuais. Já o crédito IPCA+ foi novamente impactado também pela abertura de juros reais.

No Comitê de Investimentos, decidimos pela manutenção do viés levemente negativo na classe de Crédito CDI + e pela manutenção da neutralidade em Crédito IPCA. Nesse momento, avaliamos que um nível adicional de cautela é razoável após trimestres de forte performance positiva na classe.

Classes de ativos em **Novembro**

■ **Multimercado**

No mês de novembro, os fundos multimercados apresentaram performance positiva nas estratégias de global macro, quantitativo e em valor relativo. A performance positiva dos fundos global macro foi favorecida pelo fortalecimento do dólar e pela abertura das taxas de juros locais.

No Comitê de Investimentos, não alteramos a exposição na classe. No âmbito do Comitê de Produtos, estamos constantemente em busca de estratégias descorrelacionadas e periféricas — sobretudo de valor relativo e tendências de curto prazo — que dependam menos de grandes tendências para performar.

■ **Ações**

Afetado pela dinâmica do assunto fiscal, o Ibovespa registrou queda no mês (-3,12%). Por outro lado, a eleição do Trump e a continuidade da resiliência da atividade econômica nos Estados Unidos resultaram em uma continuidade da valorização das ações americanas, contribuindo positivamente para o índice de ações globais.

No Comitê de Investimentos, não alteramos a alocação neutra em ações globais e ações Brasil.

Rentabilidade

Classes de ativos

Classe de Ativos		Índices	nov-24	out-24	set-24	2024	2023	6M	12M
Renda Fixa									
Pós fixado									
Liquidez	CDI	0,79	0,93	0,84	9,9	13,0	5,3	10,9	
Crédito Privado	IDA-DI	0,87	0,91	1,01	12,6	12,7	6,5	13,8	
Prefixado									
Curto	IRF-M 1	0,57	0,84	0,82	8,7	13,2	4,7	9,7	
Médio	IRF-M	-0,52	0,21	0,34	3,6	16,5	1,9	5,2	
Longo	IRF-M 1+	-1,13	-0,14	0,11	1,2	18,5	0,5	3,1	
Inflação									
Curto	IMA-B 5	0,36	0,74	0,40	6,5	12,1	3,6	8,1	
Médio	IMA-B	0,02	-0,65	-0,67	0,2	16,1	0,6	3,1	
Longo	IMA-B 5+	-0,23	-1,66	-1,42	-4,4	19,3	-1,3	-0,5	
Crédito Privado	IDA-IPCA	-0,45	-0,32	-0,09	5,3	11,3	2,1	7,8	
Ações									
Brasil									
Ibovespa	IBOV	-3,12	-1,60	-3,08	-6,3	22,3	2,4	-0,4	
Small Caps	SMLL	-4,48	-1,37	-4,41	-18,7	17,1	-5,5	-11,9	
Internacional [em reais]									
S&P 500	S&P 500	9,30	5,37	-1,42	56,4	14,5	31,9	62,8	
MSCI World	MSCI World	4,63	4,20	-1,23	43,6	11,1	23,9	49,6	
Multimercado									
Índice Hedge Funds Anbima	IHFA	1,40	0,29	1,08	5,4	9,3	6,1	8,3	
FI Imobiliário									
Índice Fundos Imobiliários	IFIX	-2,11	-3,06	-2,58	-5,3	15,5	-6,9	-0,8	
Moedas									
Dólar	BRLxUSD	4,41	6,50	-3,03	30,1	-3,3	18,5	29,9	

Fonte: Warren e Economática

Rentabilidade

Classes de ativos

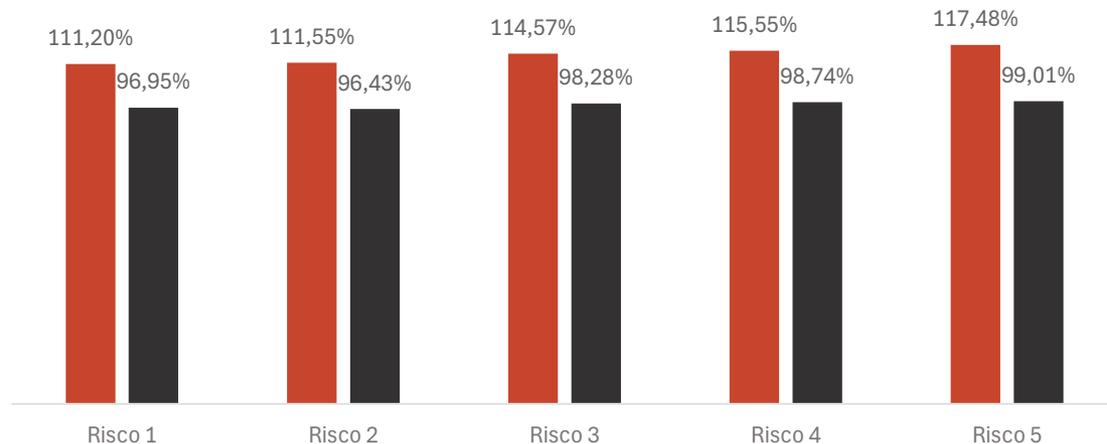
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2012-2024		Nov 24	Vol
														Acum	Annual		
IFIX	35,0	MSCI World 42,3	MSCI World 16,7	USDBRL 49,8	IBX 36,7	IBX 27,5	USDBRL 17,4	IFIX 36,0	MSCI World 47,1	MSCI World 29,0	IDA DI 14,6	MSCI World 24,3	Ouro 29,2	MSCI World 878,1	MSCI World 20,9	USDBRL 4,8	IBX 28,0
IMA B	26,7	USDBRL 14,6	IMA B 14,5	MSCI World 43,0	IFIX 32,3	MSCI World 21,9	IBX 15,4	IBX 33,4	USDBRL 28,9	USDBRL 8,8	IHFA 13,1	IBX 22,9	USDBRL 25,0	Mod. 268,0	Mod. 11,5	MSCI World 4,5	Ouro 20,9
MSCI World	23,3	IDA DI 9,1	USDBRL 13,4	IHFA 17,5	IMA B 24,8	IFIX 19,4	IMA B 13,1	MSCI World 30,2	Ouro 24,6	IDA DI 7,6	CDI 12,4	IMA B 15,5	MSCI World 20,2	IMA B 264,3	IMA B 11,4	IHFA 1,4	MSCI World 16,1
IDA IPCA	21,0	IHFA 8,3	IDA IPCA 12,9	IDA DI 14,1	IRF M 23,4	IRF M 15,2	IDA IPCA 11,8	IMA B 23,0	IDA IPCA 10,5	IDA IPCA 5,7	Mod. 9,8	IRF M 15,5	IDA DI 12,6	IDA IPCA 263,5	IDA IPCA 11,4	IDA DI 0,9	USDBRL 15,2
IHFA	14,8	CDI 8,1	IDA DI 12,0	Mod. 13,4	Mod. 17,3	Mod. 14,0	IRF M 10,7	Ouro 18,4	IRF M 6,7	CDI 4,3	IRF M 8,8	IFIX 13,4	CDI 9,9	IDA DI 258,3	IDA DI 11,2	CDI 0,8	IFIX 7,8
Mod.	14,5	Mod. 6,8	IRF M 11,4	CDI 13,2	IDA IPCA 16,5	IMA B 12,8	Mod. 8,7	Mod. 13,7	Mod. 6,6	Mod. 3,9	IMA B 6,4	Mod. 13,3	Mod. 6,8	IHFA 242,6	IHFA 10,8	Mod. 0,7	IMA B 6,4
IRF M	14,3	IRF M 2,6	CDI 10,8	IDA IPCA 12,6	IHFA 15,9	Ouro 12,7	IDA DI 7,4	IDA IPCA 13,0	IMA B 6,4	IHFA 2,5	IDA IPCA 5,2	IDA DI 12,8	IHFA 5,4	IRF M 233,6	IRF M 10,6	IMA B 0,0	IDA IPCA 4,2
IBX	11,5	IDA IPCA -0,3	Mod. 9,3	IMA B 8,9	IDA DI 15,8	IHFA 12,4	IHFA 7,1	IRF M 12,0	IHFA 5,5	Ouro 1,3	IBX 4,0	CDI 12,5	IDA IPCA 5,3	USDBRL 224,2	USDBRL 10,3	IDA IPCA -0,5	IHFA 3,8
IDA DI	9,7	IBX -3,1	IHFA 7,4	IRF M 7,1	CDI 14,0	IDA IPCA 11,8	CDI 6,4	IHFA 11,1	IBX 3,5	IMA B 0,0	IFIX 2,2	IDA IPCA 11,4	IRF M 3,6	CDI 209,2	CDI 9,9	IRF M -0,5	Mod. 3,6
USDBRL	8,9	IMA B -10,0	Ouro 0,1	IFIX 5,4	Ouro 8,1	IDA DI 11,6	IFIX 5,6	CDI 6,0	CDI 2,8	IFIX -2,3	Ouro 0,9	IHFA 9,2	IMA B 0,2	IBX 176,2	IBX 8,8	IFIX -2,1	IRF M 2,9
CDI	8,4	IFIX -12,6	IFIX -2,8	Ouro -12,1	MSCI World -12,1	CDI 9,9	MSCI World 4,9	IDA DI 5,6	IDA DI 2,1	IRF M -2,6	USDBRL -6,5	USDBRL -7,7	IFIX -5,3	IFIX 164,2	IFIX 8,4	IBX -2,9	IDA DI 0,7
Ouro	8,3	Ouro -27,3	IBX -2,8	IBX -12,4	USDBRL -18,3	USDBRL 1,4	Ouro -0,9	USDBRL 3,9	IFIX -10,2	IBX -10,5	MSCI World -19,5	Ouro -22,2	IBX -5,6	Ouro 26,6	Ouro 2,0	Ouro -3,0	CDI 0,4

Rentabilidade

Carteiras CDI+

Carteira CDI+: performance bruta em diferentes períodos de tempo
% CDI

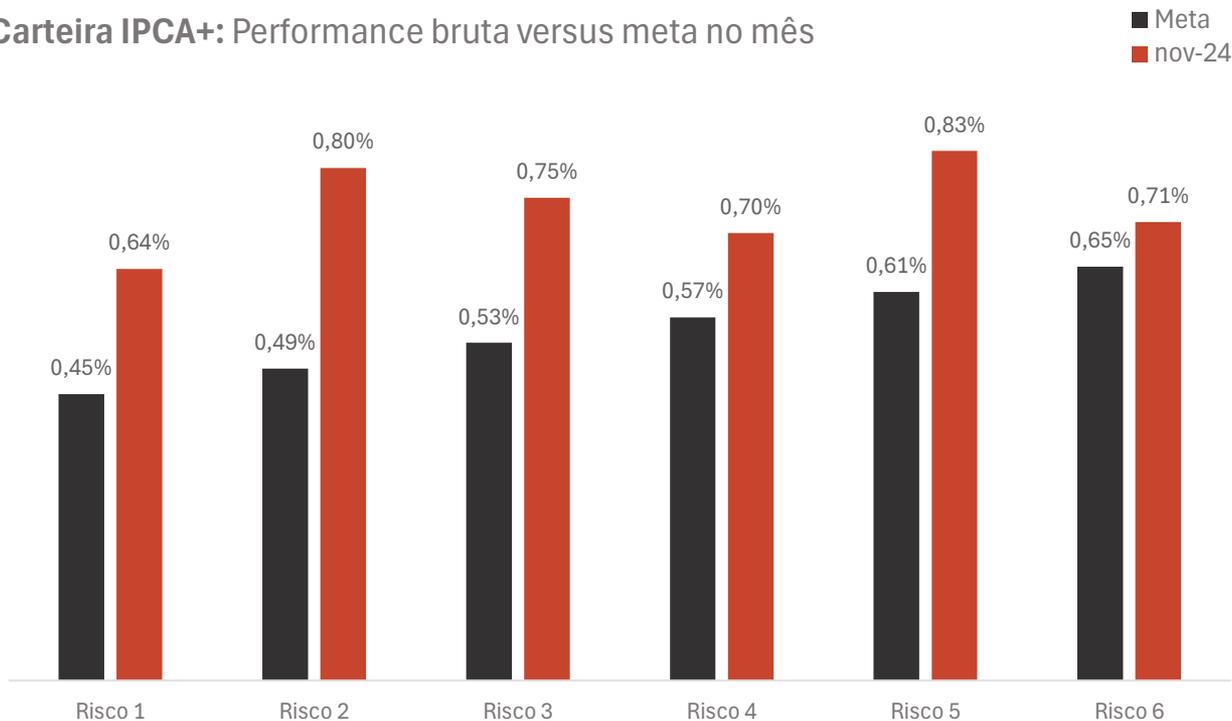
■ 12M
■ nov-24



Rentabilidade

Carteiras IPCA+

Carteira IPCA+: Performance bruta versus meta no mês



Rentabilidade dos produtos

Produtos		Data Início	nov-24	out-24	set-24	2024	2023	6M	12M
Renda Fixa									
Caixa									
CDI			0,79	0,93	0,84	9,85	13,04	5,23	10,87
AMW Cash Clash	10/09/2021		0,80	0,92	0,92	10,65	13,63	5,52	11,71
Crédito Bancário CDI+									
AMW CP	29/05//2018		0,77	0,76	0,92	11,04	13,87	5,46	12,31
AMW Bancos	12/12/2022		0,78	0,90	0,98	11,94	15,24	5,84	13,43
AMW Vênus	17/08/2020		0,79	0,99	1,03	11,99	14,86	5,97	13,30
Crédito Corporativo CDI+									
Warren Multigestores Crédito	24/04/2022		0,89	0,96	0,97	11,64	12,35	5,98	12,75
Warren Multigestores Crédito Plus	13/03/2023		0,90	0,95	0,92	11,64	-	5,93	-
Crédito IPCA+									
Sparta Deb Incentivadas Inflação	29/01/2021		-0,02	0,70	1,01	9,80	14,72	4,22	11,47
Ações									
Brasil									
Warren Multigestores Ações	17/09/2021		-3,72	-1,39	-3,14	-5,61	27,56	-0,21	-0,33
Warren Multigestores Ações Plus	16/01/2023		-2,39	-1,25	-2,43	-3,42	-	2,03	1,41
Ibovespa			-3,12	-1,60	-3,08	-6,35	-	2,92	-0,56
Internacional [em reais]									
AMW Global	14/03/2022		8,37	4,35	-3,57	42,19	14,84	18,06	49,84
Multimercado									
Warren Multigestores Multimercado	28/07/2021		1,52	0,63	1,60	5,67	8,66	6,73	8,10
Warren Multigestores Multimercado Plus	29/06/2022		1,71	0,80	2,48	3,56	4,74	7,86	6,21



Carteiras Warren

Performance

O papel da equipe de Alocação na construção das carteiras

Alocação Estrutural

Definição Mandatos

Para cada perfil de risco, determinamos os pesos das classes visando maximizar o retorno.

Seleção de Produtos

Melhores gestores

Para cada classe, buscamos selecionar os gestores com maior capacidade de gerar retornos adicionais e que juntos formem um time equilibrado. O Comitê de Produtos é responsável pela aprovação.

Alocação tática

Conjuntura Econômica

Para cada conjuntura econômica, mudamos os pesos das classes de ativos para proteger ou potencializar as rentabilidades. O Comitê de Investimentos é responsável pela aprovação.

Gestão ativa

Dinamismo

Em ambientes de maiores incertezas, buscamos proteções ou ativos oportunistas para melhorar a relação risco-retorno das carteiras

Carteiras CDI+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

CARTEIRA CDI+	Risco 1	Risco 2	Risco 3	Risco 4	Risco 5	Risco 6	Risco 6 Q
Renda Fixa	100,0						
AMW Cash Clash	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
AMW CP	98,0	68,0	18,0	18,0	8,0		
V8 Cash Platinum		30,0	20,0	10,0	10,0		
AMW Vênus			60,0	70,0	80,0	28,0	28,0
Warren Multigestores Crédito Plus						70,0	60,0
Warren Multigestores Crédito Estruturado							10,0
Liquidez até D2	100%	70%	20%	20%	10%	2%	2%
Liquidez até D12	0%	100%	40%	30%	20%	2%	2%
Liquidez até D37						100%	30%
Liquidez Média	2	5	22	24	27	35	59
Máxima perda potencial estimada (%)	-1,5	-1,8	-2,0	-2,2	-2,3	-3,5	-4,5
Meta retorno bruta CDI+	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,5	1,8
Horizonte de investimento	1 ano	2 anos	2 anos				

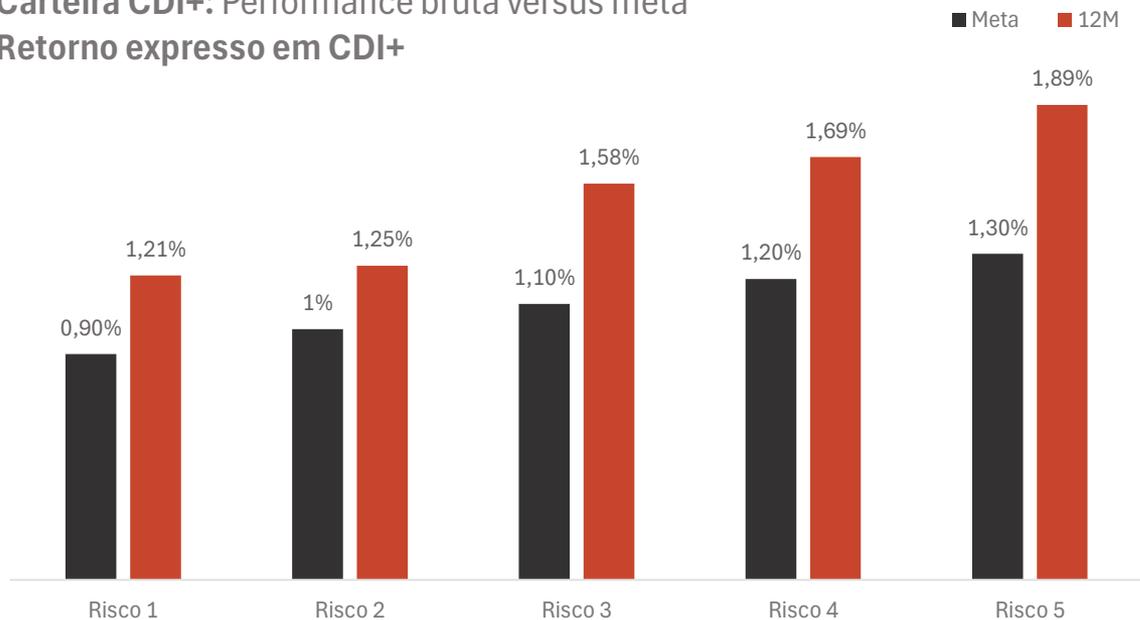
Carteira CDI+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Carteira CDI+: Performance bruta versus meta Retorno expresso em CDI+



Carteira IPCA+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

CARTEIRA IPCA+	Risco 1	Risco 2	Risco 3	Risco 4	Risco 5	Risco 6
Renda Fixa	100,0	75,0	55,0	50,0	40,0	35,0
AMW Cash Clash	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
Warren Multigestores Crédito	68,0	43,0	23,0	18,0	8,0	3,0
Warren Multigestores Incentivado	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Warren FO Tático RF	20,0	20,0	20,0	20,0	20,0	20,0
Multimercado		25,0	35,0	35,0	35,0	25,0
Warren Multigestores MM		25,0	35,0	35,0	35,0	25,0
Renda Variável			10,0	15,0	25,0	40,0
Warren Multigestores Ações			6,0	9,0	13,0	21,0
AMW Global (em reais)			2,0	3,0	7,0	11,0
Warren FO Tático RV			2,0	3,0	5,0	8,0
Liquidez até D4	27%	27%	29%	30%	32%	35%
Liquidez até D37	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Liquidez acima de D37	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Volatilidade esperada	0,5 - 2,0	1,5 - 2,5	3,5 - 6,0	4,5 - 6,5	6,0 - 8,0	8,0 - 10,0
Máxima perda potencial estimada (%)	-5,0	-7,5	12,0	-15,0	-20,0	-25,0
Meta retorno bruta IPCA+	4,0	4,5	5,0	5,5	6,0	6,5
Horizonte de investimento	> 1 ano	> 1 ano	> 3 anos	> 5 anos	> 5 anos	> 5 anos

*Para público qualificado, são utilizados os fundos de fundos da Família Multigestores Plus, com liquidez mais restrita de D67.

Carteira IPCA+: Performance bruta versus meta Retorno expresso em IPCA+

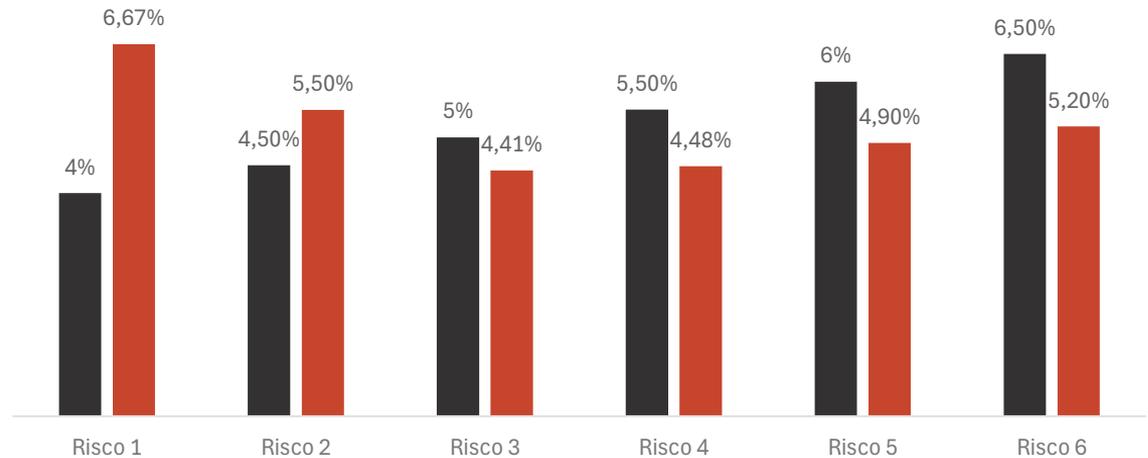
■ Meta ■ 12M

Carteira IPCA+

Perfil
Qualificado

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00



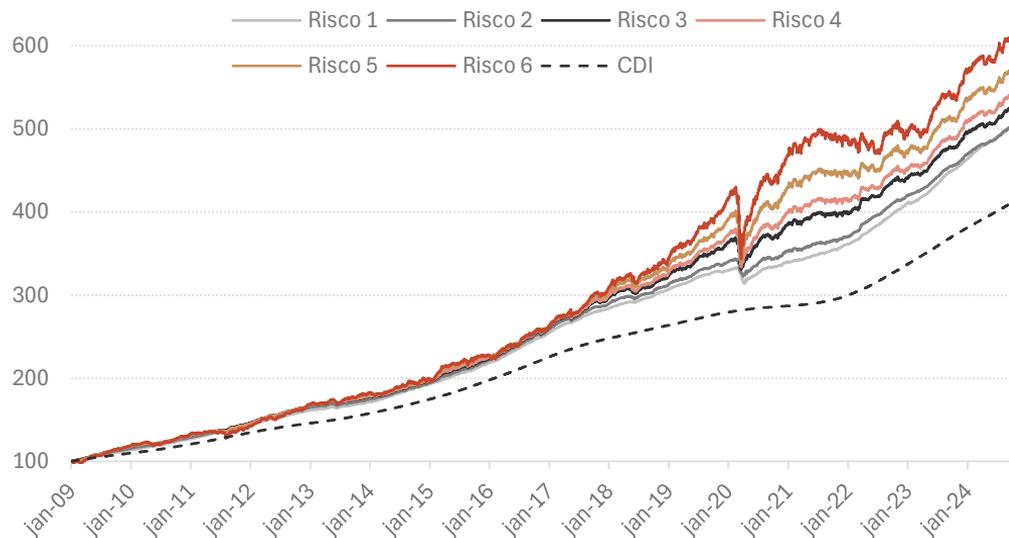
Carteira IPCA+

Perfil
Qualificado

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Rentabilidade bruta das Carteiras Warren para o prazo de 5 anos.



Carteira IPCA+ Modelo

	Risco 1		Risco 2		Risco 4		Risco 4		Risco 5		Risco 6	
	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática
Renda Fixa	100,0	100,0	75,0	75,0	55,0	55,0	50,0	50,0	40,0	40,0	35,0	35,0
Caixa	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0
Pré Fixado	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0
Inflação	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0
Crédito IPCA+	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Crédito CDI+	70,0	65,0	45,0	40,0	25,0	20,0	20,0	15,0	10,0	5,0	5,0	0,0
Multimercado			25,0	25,0	35,0	35,0	35,0	35,0	35,0	35,0	25,0	25,0
Renda Variável					10,0	10,0	15,0	15,0	25,0	25,0	40,0	40,0
Ações Brasil					7,0	7,0	10,0	10,0	15,0	15,0	25,0	25,0
Ações Globais USD					3,0	3,0	5,0	5,0	10,0	10,0	15,0	15,0
Parâmetros												
Meta Retorno Bruta IPCA+	IPCA + 4.0		IPCA + 4.5		IPCA + 5.0		IPCA + 5.5		IPCA + 6.0		IPCA + 6.5	
Meta Volatilidade	0.5 -2.0%		1.5-2.5%		3.5-6.0%		4.5-6.5%		6.0 -8.0%		8.0 - 10.0%	
Máxima Perda Acumulada	-5,00%		-7,50%		-12,50%		-15,00%		-20,00%		-25,00%	



Comitê de Investimento

Alocação tática

Comitê de investimento

NÍVEL DE OTIMISMO - CLASSES DE ATIVOS						
	Mudança	-2	-1	0	+1	+2
Renda Fixa						
Soberano Pré Fixado	0				X	
Soberano IPCA	0				X	
Crédito IPCA+	0			X		
Crédito CDI+	0		X			
Multimercado	0			X		
Ações						
Brasil	0			X		
Global USD	0			X		

Comitê de investimento

	HISTÓRICO DE DECISÕES					Multimercado	Ações Brasil	Ações Globais USD
	Soberano Pré Fixado	Soberano IPCA+	Crédito IPCA+	Crédito CDI+	CDI Estruturado			
janeiro-23	0	0	0	0	0	0	1	-2
fevereiro-23	0	0	0	-1	0	0	1	-2
março-23	0	0	1	-1	0	0	1	-2
abril-23	1	-1	1	-1	0	0	1	-2
maio-23	1	-1	1	-1	0	0	1	-2
junho-23	1	-1	1	0	0	0	1	-2
julho-23	1	-1	1	0	0	0	1	-2
agosto-23	1	-1	1	0	0	0	1	-2
setembro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-2
outubro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-2
novembro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-2
dezembro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-1
janeiro-24	1	-1	1	1	0	0	1	-1
fevereiro-24	1	-1	1	1	0	0	1	-1
março-24	1	0	0	1	0	0	1	-1
abril-24	1	0	0	1	0	0	1	-1
maio-24	1	1	0	0	0	0	1	-1
junho-24	1	1	0	0	0	0	1	-1
julho-24	1	1	0	0	0	0	0	0
agosto-24	1	1	0	0	0	0	0	0
setembro-24	1	1	0	0	0	0	0	0
outubro-24	1	1	0	0	0	0	0	0
novembro-24	1	1	0	-1	0	0	0	0
dezembro-24	1	1	0	-1	0	0	0	0

Comitê de investimento



Soberano IPCA	Apesar do estágio do ciclo econômico mais favorável aos títulos prefixados, os títulos indexados à inflação conferem diversificação à carteira e proteção adicional ao desafio fiscal. Aproveitamos a redução em Crédito IPCA+ e CDI+ e a continuidade do aumento das taxas dos títulos públicos para aumentarmos gradativamente a exposição a esta classe.
Soberano Pré	O ciclo econômico atual de desinflação global, ainda que gradual, favorece essa classe de ativo. Observamos algum prêmio na inflação implícita, sobretudo em prazos intermediários.
Ações Brasil	Em termos históricos, observamos preços descontados no momento. Por outro lado, nada garante que os preços não possam ficar ainda mais baratos em horizontes mais curtos. Para balancear a assimetria positiva de médio prazo com o desafio conjuntural atual, atuamos com parcimônia buscando ativamente opções, quando há oportunidades de preço.
Multimercado	O ambiente volátil atual oferece boas oportunidades de curto prazo que podem ser captadas por estratégias de horizontes mais curtos e descorrelacionados, como estratégias de valor relativo. No entanto, não tão positivas para as estratégias de tendência. Devido ao papel de diversificação da classe nas carteiras e ao nosso baixo poder preditivo, continuamos com exposição neutra à classe.
Crédito IPCA+	Após a boa performance dos últimos trimestres, decidimos pela redução do viés otimista em debêntures incentivadas no mês de março. No momento, seguimos com alocação neutro com viés de redução.
Ações Globais	Em termos históricos, observamos preços menos atrativos no momento. No entanto, assim como em ações locais, optamos por maior parcimônia, buscando ativamente opções, quando há oportunidades de preço.
Crédito CDI+	Assim como no Crédito IPCA+, a classe performou muito bem nos últimos trimestres após a abertura das taxas no 1º trimestre de 2023. Observamos gestores mais seletivos, aumentando caixa e ofertas primárias com menor atratividade. Nesse ambiente de menor carregamento e menor possibilidade de ganho de capital na composição do retorno, temos predileção por uma exposição mais cautelosa, levemente menor do que a neutra na classe.

Importância dos Fundos Táticos

Implementação automática das decisões do Comitê de Investimento da Warren.

Eficiência tributária uma vez que toda movimentação tática é feita dentro dos fundos.

Aceleração na conquista dos objetivos ao usufruir das melhores oportunidades avaliadas e investidas pela equipe de alocação da Warren.

Possibilidade de proteções para eventos de estresses.



Seleção de Produtos

nas Carteiras Warren

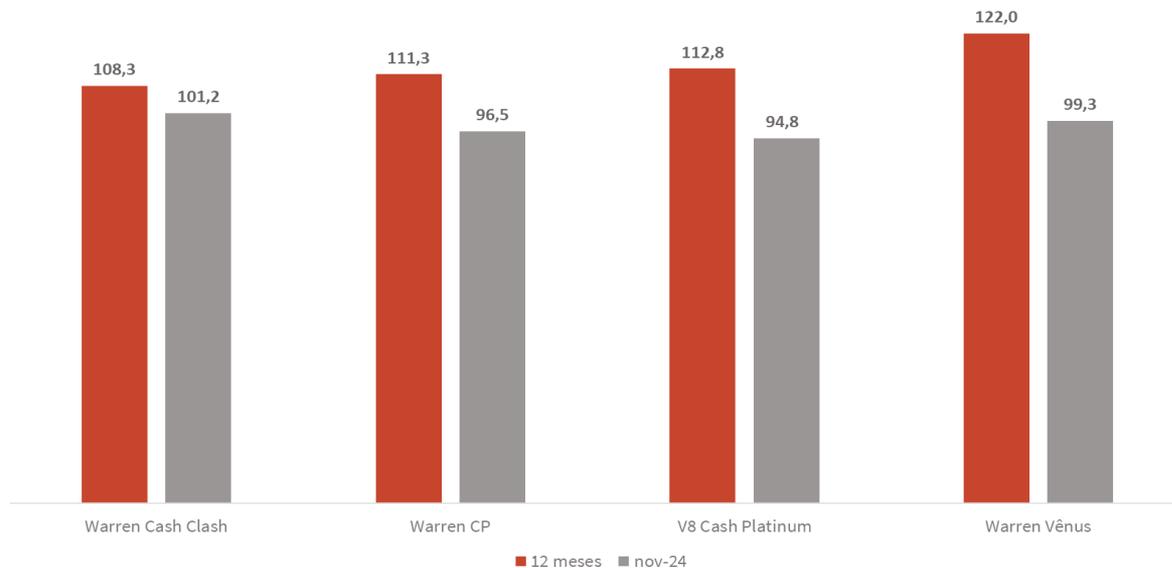
Carteira CDI+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Carteira Curto Prazo: Performance em diferentes janelas
% CDI



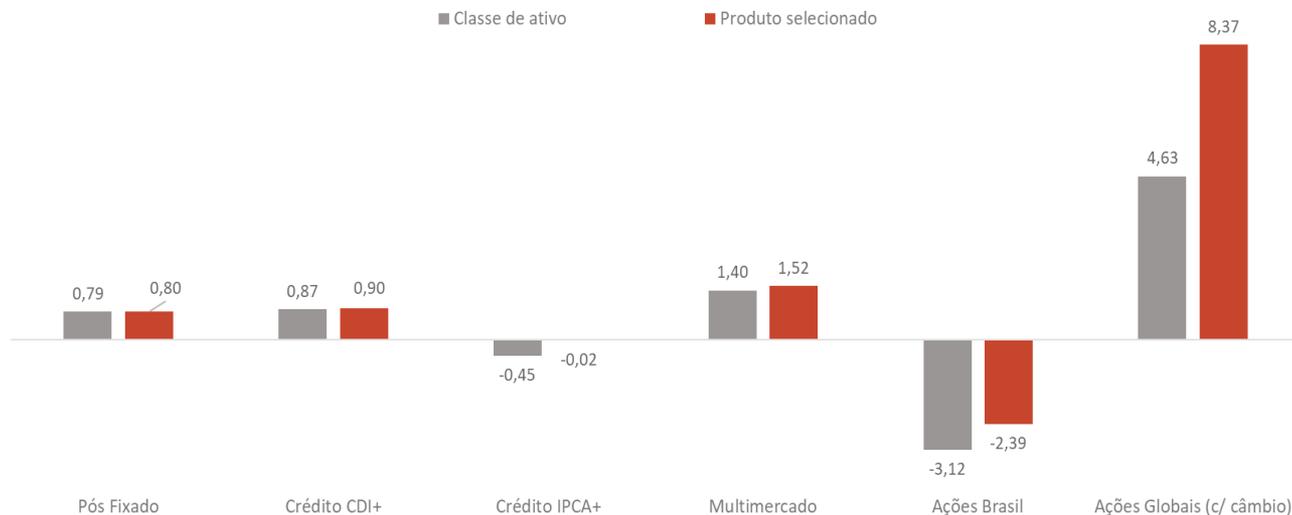
Carteira Longo Prazo

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Seleção de Produto : Performance produto versus classe - Mensal



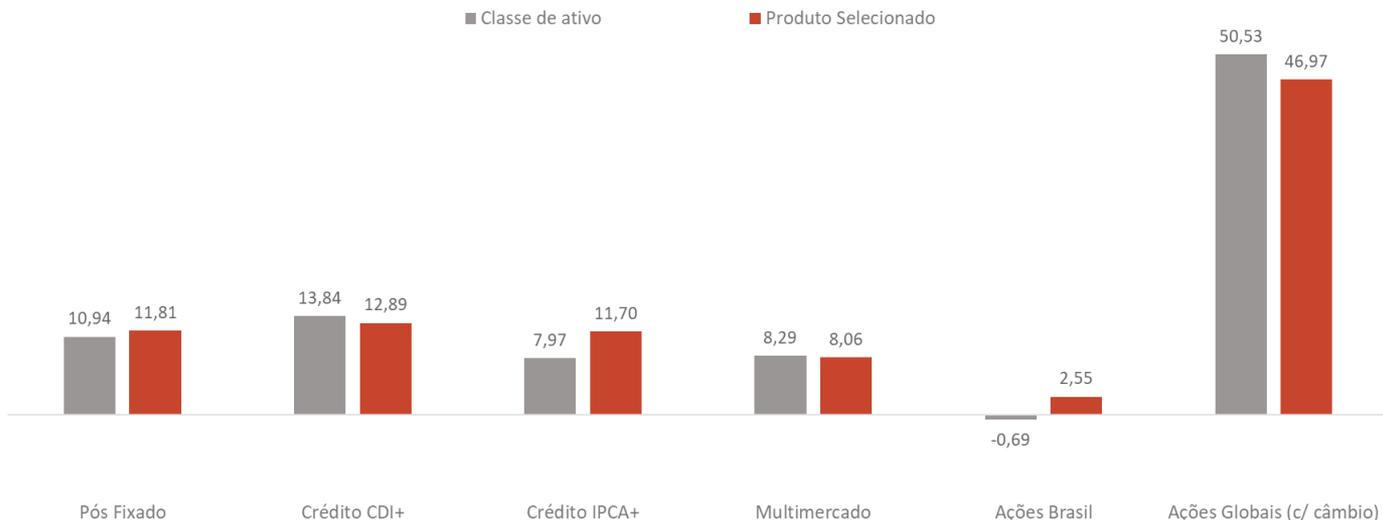
Carteira IPCA+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Seleção de Produto : Performance produto versus classe - Últimos 12 meses



Últimas movimentações

Data	Movimento	Fundo	Instrumento
Abril 23	Exclusão	Verde FIM	Warren Multigestores Multimercado / Plus
Abril 23	Exclusão	Bogari FIA	Warren Multigestores Ações / Plus
Junho 23	Inclusão	SPX Hornet	Warren Multigestores Multimercado / Plus
Julho 23	Inclusão	Tarpon GT	Warren Multigestores Multimercado / Plus
Janeiro 24	Inclusão	BBM Corp	Warren Multigestores Crédito
Abril 24	Inclusão	Root HG Plus	Warren Multigestores Crédito Plus
Abril 24	Exclusão	Arx Vinson/Everest	Warren Multigestores Crédito / Plus
Mai 24	Inclusão	MCA / MCA II	Warren Multigestores Crédito / Plus

Importância dos Fundos Multigestores

Permitem que o aporte mensal do planejamento financeiro seja investido de maneira equilibrada e automática.

Maior eficiência tributária uma vez que toda mudança de produto feita dentro do veículo não é tributada.

Diversificação acessível de estratégias, diminuindo o risco da carteira sem prejudicar o retorno.

Acesso a produtos qualificados e exclusivos, não distribuídos na plataforma para acesso direto por restrição das gestoras.

Diligência, gestão e acompanhamento transparente feito por toda a equipe de alocação de investimentos da Warren.

warren

Investimentos

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.