

Warren Alocação

Asset Allocation

Brasil

Celson Placido
celson.placido@warren.com.br

Eduardo Otero
eduardo.otero@warren.com.br

Carlos Macedo
carlos.macedo@warren.com.br

Renan Couto
renan.couto@warren.com.br

Bruno Viveiros
bruno.viveiros@warren.com.br

André Poppe
andre.poppe@warren.com.br



AGOSTO 2022

EQUIPE



Celson Placido
CIO



Eduardo Otero
Head Allocation



Carlos Macedo
Asset Allocation e FoF



Renan Couto
Investment Analyst



Bruno Viveiros
Investment Analyst



André Poppe, CFA
Investment Analyst

Rentabilidade das classes de ativos

Classe de Ativos	Índices						Retorno		
		Julho	Junho	Mai	Abril	2022	3M	6M	12M
Renda Fixa									
<u>Pós fixado</u>									
Liquidez	CDI	1.03	1.02	0.93	0.83	3.29	2.57	4.69	7.12
Crédito Privado	IDA-DI	1.13	1.15	1.12	1.02	4.00	3.15	5.54	9.61
<u>Prefixado</u>									
Curto	IRF-M 1	1.05	0.93	0.89	0.75	3.04	2.43	4.76	5.63
Médio	IRF-M	1.15	0.37	0.84	-0.12	1.23	1.44	4.98	1.10
Longo	IRF-M 1+	1.20	0.09	0.81	-0.53	0.26	0.96	4.79	-1.25
<u>Inflação</u>									
Curto	IMA-B 5	0.01	0.33	2.61	1.56	5.43	5.22	8.92	9.35
Médio	IMA-B	-0.88	-0.36	3.07	0.83	3.73	4.60	7.56	4.24
Longo	IMA-B 5+	-1.84	-1.10	3.56	0.08	1.99	3.95	6.19	-0.75
Crédito Privado	IDA-IPCA	-1.04	0.17	3.09	1.12	4.50	5.01	8.64	8.90
Ações									
<u>Brasil</u>									
Ibovespa	IBOV	4.69	-11.50	6.06	-10.10	2.91	-3.60	4.23	-10.15
Small Caps	SMLL	5.16	-16.33	8.81	-8.36	-2.23	-3.03	-0.84	-21.61
<u>Internacional [em dólar]</u>									
S&P 500	S&P 500	8.21	1.03	-4.01	-4.90	-23.66	-13.49	-20.81	-8.34
MSCI World	MSCI World	5.50	0.54	-5.81	-4.89	-23.22	-14.59	-22.90	-14.06
Multimercado									
Índice Hedge Funds Anbima	IHFA	0.72	-0.39	3.55	1.01	7.57	6.51	8.38	7.98
FI Imobiliário									
Índice Fundos Imobiliários	IFIX	0.66	-0.88	1.42	1.19	0.29	1.56	5.13	-1.26
Moedas									
Dólar	BRLxUSD	-0.82	9.97	-7.91	3.32	-11.90	-8.82	-12.46	-8.30

Fonte: Warren e Econômica

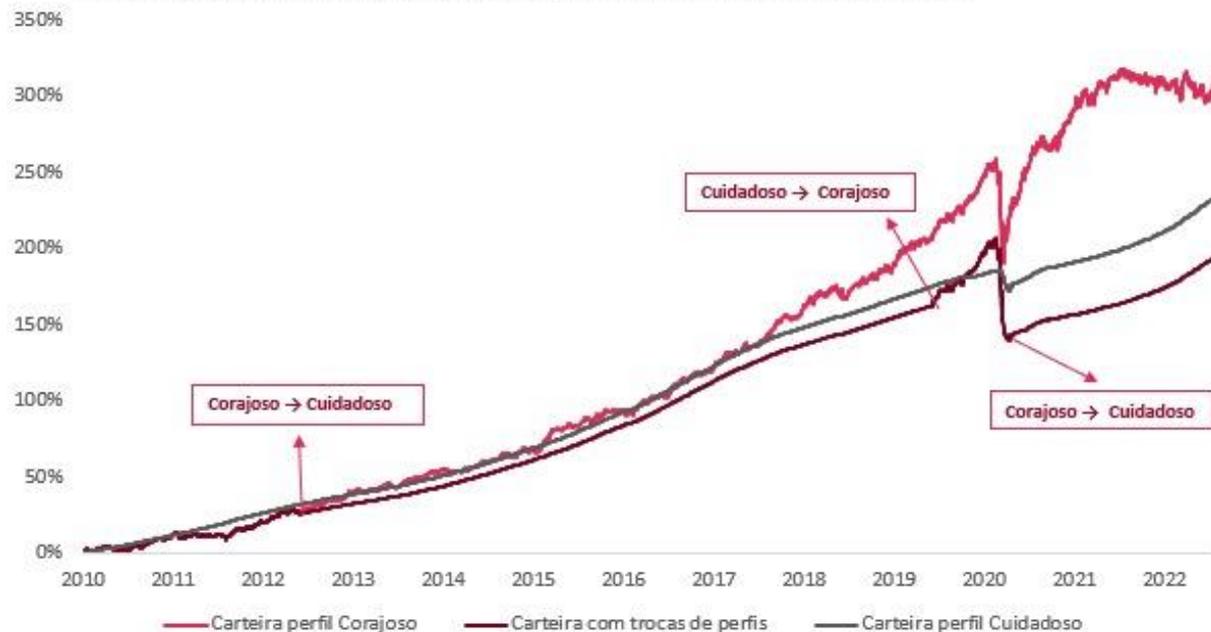
Rentabilidade das classes de ativos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2012-2022		Jul 22
												Acum	Anual	
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	IHFA 8,9	MSCI World 590,9	MSCI World 20,4	S&P 9,1
IMA B	26,7	S&P 29,6	IMA B 14,5	MSCI World 43,0	IFIX 32,3	MSCI Ásia 25,2	IBX 15,4	IBX 33,4	USDBRL 28,9	S&P 26,8	CDI 6,5	S&P 228,0	S&P 12,1	MSCI World 7,9
MSCI World	23,3	USDBRL 14,6	USDBRL 13,4	IHFA 17,5	IMA B 24,8	MSCI World 21,9	IMA B 13,1	MSCI World 30,2	Ouro 24,6	USDBRL 8,8	W. Mod. 4,5	IMA B 206,2	IMA B 11,3	IBX 4,4
IHFA	14,8	MSCI Ásia 8,9	IRF M 11,4	CDI 13,2	IRF M 23,4	IFIX 19,4	IRF M 10,7	S&P 28,9	S&P 16,3	CDI 4,3	IMA B 3,4	W. Mod. 195,5	W. Mod. 11,0	W. Mod. 1,9
W. Mod.	14,5	IHFA 8,3	S&P 11,4	W. Mod. 13,2	W. Mod. 17,3	S&P 19,4	W. Mod. 8,7	IMA B 23,0	MSCI Ásia 15,9	W. Mod. 3,1	IRF M 3,4	IHFA 186,8	IHFA 10,6	IRF M 1,1
IRF M	14,3	CDI 8,1	CDI 10,8	IMA B 8,9	IHFA 15,9	IRF M 15,2	IHFA 7,1	Ouro 18,4	W. Mod. 7,9	IHFA 2,5	IFIX 0,3	USDBRL 179,4	USDBRL 10,4	CDI 1,0
S&P	13,4	W. Mod. 7,4	W. Mod. 9,0	IRF M 7,1	CDI 14,0	W. Mod. 14,6	CDI 6,4	W. Mod. 15,2	IRF M 6,7	Ouro 1,3	IBX -1,6	IRF M 164,9	IRF M 9,8	IHFA 0,7
IBX	11,5	IRF M 2,6	IHFA 7,4	IFIX 5,4	S&P 9,5	IMA B 12,8	IFIX 5,6	MSCI Ásia 15,0	IMA B 6,4	IMA B 0,0	Ouro -2,4	IFIX 141,4	IFIX 8,8	IFIX 0,7
USDBRL	8,9	IBX -3,1	Ouro 0,1	S&P -0,8	Ouro 8,1	Ouro 12,7	MSCI World 4,9	IRF M 12,0	IHFA 5,5	IFIX -2,3	USDBRL -7,0	CDI 137,0	CDI 8,6	IMA B -0,9
MSCI Ásia	8,7	IMA B -10,0	MSCI Ásia -2,5	MSCI Ásia -4,4	MSCI Ásia 2,3	IHFA 12,4	Ouro -0,9	IHFA 11,1	IBX 3,5	IRF M -2,6	S&P -13,3	IBX 125,2	IBX 8,1	USDBRL -0,9
CDI	8,4	IFIX -12,6	IFIX -2,8	Ouro -12,1	MSCI World -12,1	CDI 9,9	S&P -6,2	CDI 6,0	CDI 2,8	MSCI Ásia -6,2	MSCI World -15,0	Ouro 21,9	Ouro 1,9	MSCI Ásia -1,8
Ouro	8,3	Ouro -27,3	IBX -2,8	IBX -12,4	USDBRL -18,3	USDBRL 1,4	MSCI Ásia -17,0	USDBRL 3,9	IFIX -10,2	IBX -10,5	MSCI Ásia -19,3	MSCI Ásia 18,4	MSCI Ásia 1,6	Ouro -2,3

Vantagem da Diversificação

Importância da alocação adequada

Retorno acumulado de portfólios com diferentes perfis e com troca de perfil



Julho no mundo

■ Bancos Centrais

Após a segunda elevação de 0.75 pontos percentuais, o banco central americano decidiu por deixar em aberto a sinalização para a próxima reunião. A leitura inicial do mercado foi que o banco central estaria mais preocupado com o crescimento e poderia não tardar a encerrar o ciclo de alta de juros para evitar uma recessão severa, o que ocasionou fechamento das taxas de juros e aumento das ações. Na nossa visão, a leitura foi precipitada e novos discursos de autoridades após a reunião reiteraram o compromisso com a desinflação mesmo que resulte em uma recessão.

■ Inflação Global

O questionamento de “será que o pior já passou?” está migrando para “qual será a velocidade de melhora?” na narrativa de mercado. Alguns indicadores de mobilidade de transporte apresentam melhora contínua e gradual e os indicadores de preço de atacado dão sinais de arrefecimento. Todavia, pontos como o fornecimento de gás na Europa ainda preocupam e desafiam o cenário na região. Além disso, a inflação de serviços continua pressionada.

■ Crescimento Global

Do lado do crescimento, a preocupação com a recessão continua ganhando espaço em relação à preocupação com a inflação. Os dados de confiança nos Estados Unidos permaneceram em trajetória declinante e a atividade contraiu pelo 2º trimestre consecutivo, mostrando também fraqueza no consumo de bens. Por outro lado, o consumo de serviços e o mercado de trabalho continuam resilientes. No Brasil, a projeção de crescimento para 2022 segue sendo revisada para cima em função dos estímulos fiscais prorrogados.

■ Inflação Brasil

Após os cortes de tributos de energia, os agentes de mercado foram surpreendidos pelos anúncios de reajuste para baixo na gasolina. No entanto, os analistas ainda revisam para cima as projeções de inflação para 2023.

Comentários Carteiras

Na renda fixa, a PEC dos Benefícios, os reajustes baixistas de gasolina e a continuidade da queda das commodities impactaram a rentabilidade dos títulos indexados à inflação em relação aos títulos pré fixados. O maior acúmulo de dados e de discussões nos fizeram rever o posicionamento no mês. Já os fundos de crédito pós fixado permaneceram com boa performance, ainda que com maior seletividade.

Em multimercado, a dispersão de performance entre os fundos investidos foi elevada. Em alguns, o fechamento da taxa de juros americana impactou negativamente enquanto que em outros a alta das ações contribuiu positivamente. O produto continua desempenhando seu papel de diversificação na carteira.

Em renda variável, após um mês de forte contração em junho, as ações subiram de forma generalizada no mês de julho com a leitura de que o banco central americano evitará uma recessão mais severa. Como avaliamos essa leitura precipitada e observamos revisões negativas de projeções de lucro das empresas, mantivemos uma alocação mais defensiva em ações globais. Por outro lado, os preços nos parecem relativamente bem mais descontados no Brasil.

No Comitê de Investimento de agosto, optamos por aumentar a exposição em títulos pré fixados e reduzir a exposição em indexado à inflação.

Comitê de Investimento

	Mudança	Neutro				
		-2	-1	0	+1	+2
Renda Fixa						
Soberano Pré Fixado	+1			X		
Soberano IPCA	-1			X		
Crédito IPCA+	0			X		
Crédito Privado CDI+	0			X		
Crédito Estruturado	0			X		
Multimercado	0			X		
Renda Variável						
Ações Brasil	0				X	
Ações Globais USD	0		X			

Comitê de Investimento

	HISTÓRICO DE DECISÕES							
	Soberano Pré Fixado	Soberano IPCA+	Crédito IPCA+	Crédito CDI+	CDI Estruturado	Multimercado	Ações Brasil	Ações Globais USD
agosto-21	-2	-1	-1	1	0	0	1	0
setembro-21	-2	0	0	1	0	0	1	0
outubro-21	-2	0	0	1	0	0	1	0
novembro-21	-2	1	1	1	0	0	1	0
dezembro-21	-2	1	1	1	0	0	1	0
janeiro-22	-1	1	1	1	0	0	1	-1
fevereiro-22	-1	1	1	0	0	0	1	-1
março-22	-1	1	1	0	0	0	1	-1
abril-22	-1	1	1	0	0	0	1	-1
maio-22	-1	1	1	0	0	0	1	-1
junho-22	-1	1	0	0	0	0	1	-1
julho-22	-1	1	0	0	0	0	1	-1
agosto-22	0	0	0	0	0	0	1	-1

Comitê de Investimento

Por que aumentamos a alocação em pré fixado e reduzimos em indexado à inflação?

1. O contexto econômico global está em transição de “preocupação com inflação” para “preocupação com o crescimento”. Se a atividade piorar mais ou a inflação recuar, os títulos pré fixados terão desempenho melhor do que os títulos indexados à inflação. Logo, um movimento nessa direção, auxiliará na aceleração da acumulação de capital.
2. Como o momento é de transição, não há grandes convicções para nenhum lado. Não sabemos se o nível de juros atual é suficiente para desaquecer o mercado de trabalho e reduzir a inflação de serviços, não sabemos a velocidade de queda da inflação, não sabemos a intensidade de uma eventual recessão. É razoável esperar que iremos gradualmente aumentando a alocação em pré fixado, todavia, na ausência de maiores convicções, preferimos iniciar o movimento recomendando as duas classes agora em tamanho condizente com a alocação neutra.
3. A alocação neutra também retrata fielmente o maior grau de debate e pluralidade de opiniões de nosso comitê de investimento na conjuntura atual.

Carteira Modelo

	Cuidadoso		Serenos		Equilibrado		Valente		Corajoso	
	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática
Renda Fixa	100.0	100.0	75.0	75.0	50.0	50.0	40.0	40.0	35.0	35.0
Caixa	15.0	15.0	15.0	15.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Pré Fixado	2.5	2.5	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Inflação	5.0	5.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Crédito Privado CDI+	77.5	77.5	45.0	45.0	25.0	25.0	15.0	15.0	10.0	10.0
Multimercado			25.0	25.0	35.0	35.0	35.0	35.0	25.0	25.0
Renda Variável					15.0	15.0	25.0	25.0	40.0	40.0
Ações Brasil					10.0	12.5	15.0	17.5	25.0	27.5
Ações Globais USD					5.0	2.5	10.0	7.5	15.0	12.5

Parâmetros					
Meta Retorno 5 anos	IPCA + 3.5	IPCA + 4.0	IPCA + 5.0	IPCA + 5.5	IPCA + 6.0
Meta Volatilidade	0.5 -2.0%	1.5-2.5%	4.5-6.5%	6.0 -8.0%	8.0 - 10.0%
Máxima Perda Acumulada	-5.50%	-7.50%	-15.00%	-20.00%	-25.00%
Horizonte de Investimento	> 5 anos				

* Metas líquidas de taxas em janelas móveis correspondentes ao horizonte de investimento

** Na implementação das carteiras, o Warren tático WFO RF incorpora 100% do Pré Fixado , 2.5 pontos percentuais do Crédito ou Soberano IPCA+ e 2.5 pontos percentuais do Caixa. Por outro lado, o Warren Tático RV incorpora 2.5 pontos percentuais de Ações Brasil e 2.5 pontos percentuais de Ações Globais USD. Esses veículos são relevantes na composição da carteira, pois são através deles que as áreas de alocação e gestão implementam as operações táticas, diminuindo significativamente a necessidade de ajustes periódicos por parte do cliente ou consultor.



Carteiras Recomendadas

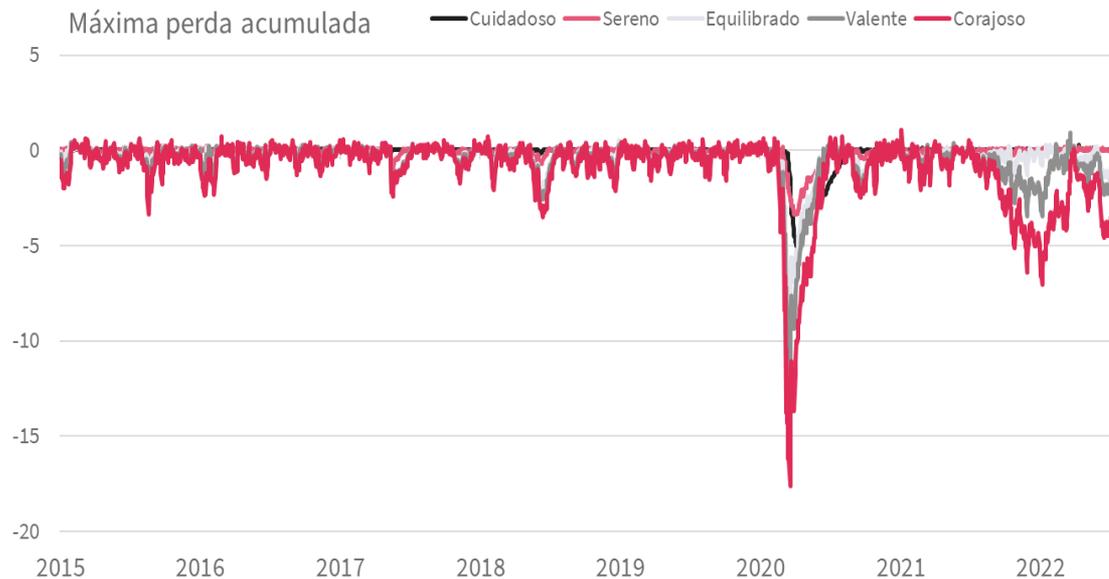
	Rentabilidade Mensal							
	2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL
Corajoso	2.07	1.10	0.09	2.67	-1.23	0.43	-3.01	2.12
Valente	4.25	1.06	0.50	2.74	-0.41	0.60	-1.88	1.63
Equilibrado	5.55	0.89	0.77	2.80	-0.02	0.75	-1.22	1.44
Sereno	7.88	0.84	1.07	1.97	1.18	1.08	0.75	0.73
Cuidadoso	7.40	0.81	0.93	1.10	1.20	1.21	0.94	0.99
CDI	6.51	0.73	0.76	0.93	0.83	1.03	1.02	1.03



* cotas líquidas teóricas, considerando a Carteira Warren G 50K. As cotas podem divergir das efetivas por diferença de taxa de consultoria, tempo de rebalanceamento, volume dos aportes mensais, entre outros motivos.

Máxima perda acumulada histórica

	3º	2º	1ª
Corajoso	-3.48	-4.37	-13.71
Valente	-2.11	-2.57	-9.35
Equilibrado	-1.27	-2.03	-6.90
Sereno	-0.21	-0.52	-3.36
Cuidadoso	-0.14	-0.24	-4.51



* cotas líquidas teóricas, considerando a Carteira Warren G 50K. As cotas podem divergir das efetivas por diferença de taxa de consultoria, tempo de rebalanceamento, volume dos aportes mensais, entre outros motivos.

Carteira Warren G 100

Perfil	Público em Geral
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 100,00
Movimentação Mín Recomendada	R\$ 100,00
Prazo	5 anos
Processo Criação	Robô Advisor

	Cuidadoso	Sereno	Equilibrado	Valente	Corajoso
Renda Fixa	100.0	75.0	50.0	40.0	35.0
V8 Taycan	12.5	12.5	7.5	7.5	7.5
Warren Multigestores Crédito	77.5	45.0	25.0	15.0	10.0
Warren IPCA Curto	5.0	7.5	7.5	7.5	7.5
Warren FO Tático RF	5.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Multimercado		25.0	34.0	34.0	24.0
Warren Multigestores Multimercado		25.0	34.0	34.0	24.0
Renda Variável			15.0	25.0	40.0
Warren Multigestores Ações			8.0	13.0	23.0
Warren Global Factors (USD)			2.0	7.0	12.0
Warren FO Tático RV			5.0	5.0	5.0
Alternativos			1.0	1.0	1.0
Warren Cripto			1.0	1.0	1.0

Carteira Warren G 50K

Perfil	Público em Geral
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 50.000,00
Movimentação Mín Recomendada	R\$ 2.000,00
Prazo	5 anos
Processo Criação	Robô Advisor

	Cuidadoso	Sereno	Equilibrado	Valente	Corajoso
Renda Fixa	100.0	75.0	50.0	40.0	35.0
V8 Taycan	12.5	12.5	7.5	7.5	7.5
Warren Multigestores Crédito	77.5	45.0	25.0	15.0	10.0
Sparta Debêntures Incentivadas Inflação	5.0	7.5	7.5	7.5	7.5
Warren FO Tático RF	5.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Multimercado		25.0	34.0	34.0	24.0
Warren Multigestores Multimercado		25.0	34.0	34.0	24.0
Renda Variável			15.0	25.0	40.0
Warren Multigestores Ações			8.0	13.0	23.0
Warren Global Factors (USD)			2.0	7.0	12.0
Warren FO Tático RV			5.0	5.0	5.0
Alternativos			1.0	1.0	1.0
Warren Cripto			1.0	1.0	1.0

Carteira Warren Q 2K

Perfil	Qualificado
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 2.000
Movimentação Mín Recomendada	R\$ 2.000
Prazo	5 anos
Processo Criação	Construtor

	Cuidadoso	Sereno	Equilibrado	Valente	Corajoso
Renda Fixa	100.0	75.0	50.0	40.0	35.0
V8 Taycan	12.5	12.5	7.5	7.5	7.5
Warren Multigestores Crédito	77.5	45.0	25.0	15.0	10.0
Warren Multigestores Cred Estruturado	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Sparta Debêntures Incentivadas Infl	5.0	7.5	7.5	7.5	7.5
Warren FO Tático RF	5.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Multimercado		25.0	34.0	34.0	24.0
Warren Multigestores Multimercado Plus		25.0	34.0	34.0	24.0
Renda Variável			15.0	25.0	40.0
Warren Multigestores Ações			8.0	13.0	23.0
Warren Global Factors (USD)			2.0	7.0	12.0
Warren FO Tático RV			5.0	5.0	5.0
Alternativos			1.0	1.0	1.0
Warren Cripto			1.0	1.0	1.0

Carteira Q 500K

Perfil	Qualificado
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 500.000
Movimentação Mín Recomendada	R\$ 100.000 -200.000
Prazo	5 anos
Processo Criação	Construtor

	Cuidadoso	Sereno	Equilibrado	Valente	Corajoso
Renda Fixa	100.0	75.0	50.0	40.0	35.0
V8 taycan	12.5	12.5	7.5	7.5	7.5
Warren Vênus	22.5	10.0	6.0		
Sparta Max	15.0	5.0	5.0	5.0	
Capitânia Premium	15.0	10.0	5.0		
Icatu Vanguarda Credit Plus	20.0	15.0	4.0	5.0	5.0
Empírica Lotus IPCA	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Sparta Debêntures Incentivadas Infl	5.0	7.5	7.5	7.5	7.5
Warren FO Tático RF	5.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Multimercado		25.0	34.0	34.0	24.0
Mar Absoluto		5.0	4.0	4.0	4.0
Ace Capital		5.0	7.5	7.5	5.0
Vinland Macro Plus		5.0	7.5	7.5	5.0
Absolute Vertex		5.0	7.5	7.5	5.0
Giant Zarathustra		5.0	7.5	7.5	5.0
Renda Variável			15.0	25.0	40.0
Charles River			2.0	4.0	7.0
Avantgarde Multifatores			2.0	3.5	7.0
Warren Fatores Brasil			1.5	3.0	6.5
Norte Long bias			2.5	2.5	2.5
JPM Global Research (USD)			2.0	7.0	12.0
Warren FO Tático RV			5.0	5.0	5.0
Alternativos			1.0	1.0	1.0
Warren Cripto			1.0	1.0	1.0



Fundos Recomendados

WARREN MULTIGESTORES

	Crédito CDI +	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado Pro	Multimercado	Multimercado Plus	Ações
Fundo 1	Icatu Vanguarda PG	Empírica Lótus IPCA	Empírica Lótus IPCA	Verde	Mar Absoluto	Bogari
Fundo 2	Arx Vision Clean Fee	Gramado FIC FIDC	Gramado FIC FIDC	SPX Nimitz	SPX Nimitz	Squadra Long Only
Fundo 3	Sparta Top	Augme 180	Augme Pro	Vista Hedge	Vista Hedge	Atmos
Fundo 4	Capitânia Premium	Crédito Estruturado Pro	Strategi FIDC NP	Ace Capital	Ace W Capital	Charles River
Fundo 5	Warren Vênus	Angá Portfolio	Latache FIDC NP	Absolute Vertex	Kapitalo Zeta	Avantgarde Multifatores
Fundo 6	Gramado FIC FIDC Senior	Warren Cash Clash	Angá Portfolio	Vinland Macro	Vinland Macro Plus	Warre Fatores Brasil
Fundo 7		Warren Cash II	Warren Cash Clash	Giant Zarathustra	Giant Zarathustra	Warren Brasil
Fundo 8			Warren Cash II	Quantamental		
Características						
Meta Retorno	CDI + 1.5	CDI+4.5	CDI+5.0	CDI + 3.0	CDI + 5.0	Superar Ibov
Meta de Vol	-	-	-	4.0 - 6.0 %	6.0 - 10.0 %	-
Aplicação Mínima	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00
Data de Cotização	D+33	D+182	D+182	D+35	D+65	D+35
Data de Liquidação	D+2	D+2	D+2	D+2	D+2	D+2
Taxa de administração	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Taxa de performance	10% sobre CDI	15% sobre CDI	15% sobre CDI	15% sobre CDI	15% sobre CDI	15% sobre Ibov
Tributação	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Ações
Público Alvo	Geral	Qualificado	Profissional	Geral	Qualificado	Geral

RENDA FIXA

Tipo		Prioridade	Nome	Início	Público	Taxa adm	Váx Perda (%)	Retorno Esperado (%)	Apli. Min	Mov. min	Resgate
Crédito CDI Liquidez	Termo	1	V8 Taycan	mai-22	G	0.23	-	CDI + 0.50	R\$ 1	R\$ 1	D+0
	Termo	2	V8 Cash	mai-19	G	0.40	-0,3	110%CDI	R\$ 100	R\$ 100	D+0
	Termo	3	V8 Vanquish	jul-20	G	0.40	-	115%-120%CDI	R\$ 100	R\$ 100	D+7
	High Grade	4	Warren CP	mai-20	G	0.00	-1,2	CDI + 1.00	R\$ 1	R\$ 1	D+2
	Estruturado	5	Angá Portfolio	jul-08	G	1.60	-4,5	CDI + 1.25	R\$ 1.000	R\$ 500	D+4
Crédito CDI+	Fundo de Fundos	1	Warren Multigestores Crédito	abr-22	G	0.00	-	CDI + 1.50	R\$ 1	R\$ 1	D+35
	High Grade	2	Icatu Vanguarda Credit Plus	jun-19	Q	0.50	-1,78	CDI + 2.50	R\$ 20.000	R\$ 5.000	D+46
	High Grade	3	ARX Everest*	dez-18	Q	0.70	-3,6	CDI + 1.75	R\$ 1.000	R\$ 1.000	D+60
	High Grade	4	Sparta Max	mai-17	Q	0.35	-4,8	CDI + 1.75	R\$ 1.000	R\$ 100	D+32
	High Grade	5	Icatu Vanguarda PG FIM	jan-20	G	0.45	-1,86	CDI + 2.00	R\$ 500	R\$ 500	D+31
	High Grade	6	ARX Vinson Clean Fee*	ago-18	G	0.33	-3,8	CDI + 1.25	R\$ 1.000	R\$ 1.000	D+31
	High Grade	7	Capitania Premium	nov-14	G	0.55	-3,4	CDI + 1.25	R\$ 1.000	R\$ 1.000	D+45
	High Grade	8	Sparta Top	fev-12	G	0.70	-5,38	CDI + 1.30	R\$ 1.000	R\$ 100	D+32
	High Grade	9	JGP Select	abr-15	G	0.85	-19,6	CDI + 2.00	R\$ 20.000	R\$ 1.000	D+45/75
	High Grade	10	Warren Vênus	ago-20	G	0.00	-0,4	CDI + 2.00	R\$ 1	R\$ 1	D+32
	Incentivada	11	Sparta Debêntures Incentivadas*	jun-17	G	0.80	-1,9	105% CDI	R\$ 100	R\$ 100	D+32
Crédito Estruturado	Fundo de Fundos	1	Warren Multigestores Crédito Estruturado Pro	nov-21	P	0.00	-	CDI + 4.00 - 5.00	R\$ 1	R\$ 1	D+184
	Fundo de Fundos	2	Warren Multigestores Crédito Estruturado	nov-21	Q	0.00	-	CDI + 3.50 - 4.50	R\$ 1	R\$ 1	D+184
	Estruturado	3	Empírica Lótus IPCA	dez-15	Q	1.00	-	IPCA + 6.00	R\$ 15.000	R\$ 1.000	D+121
	Estruturado	4	Augme 180	dez-19	Q	1.10	-1,9	CDI + 2.00 - 4.00	R\$ 5.000	R\$ 5.000	D+180
	Estruturado	5	Angá High Yield	set-18	Q	0.50	-0,4	CDI + 3.00	R\$ 25.000	R\$ 5.000	D+181
Crédito IPCA+	Incentivada	1	Sparta Debêntures Incentivadas Inflação	jan-21	G	0.80	-0,8	IPCA + 4.00	R\$ 1.000	R\$ 100	D+32
	Incentivada	2	Icatu Vanguarda FI Infra Renda Fixa	dez-19	G	0.50	-4,47	IPCA + 4.00	R\$ 500	R\$ 500	D+31
	Incentivada	3	ARX Elbrus	ago-18	G	0.70	-5,9	IPCA + 3.00	R\$ 500	R\$ 100	D+31
Soberano IPCA+	Soberano	1	Warren IPCA Curto	mar-21	G	0.00	-1,1	IMAB 5	R\$ 1	R\$ 1	D+2

* Produtos fechados para captação. Haverá a abertura de um feeder do Sparta Deb. Incentivadas com prazo de resgate D+45.

**As taxas de administração não consideram os cashbacks.

CRÉDITO PRIVADO

Subclasse	Nome	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Fundo de Fundos	1. Warren Multigestores Crédito Estr. PRO	100																					
Fundo de Fundos	2. Warren Multigestores Crédito Estr	43	100																				
Crédito Liquidez	3. V8 Cash	9	3	100																			
Crédito Liquidez	4. V8 Vanquish	13	7	67	100																		
Crédito High Grade	5. Warren CP	11	34	9	13	100																	
Crédito High Grade	6. Warren Vênus	22	28	26	32	49	100																
Crédito High Grade	7. ARX Vinson Clean Fee	8	2	-2	-6	4	-14	100															
Crédito High Grade	8. Capitânia Premium	-8	21	0	-14	-9	-12	24	100														
Crédito High Grade	9. ARX Everest	6	4	3	-5	11	-2	62	13	100													
Crédito High Grade	10. Sparta Max	-19	-3	21	9	17	18	44	38	41	100												
Crédito High Grade	11. JGP Select	-5	19	-10	-11	8	1	-17	7	-3	-5	100											
Crédito High Grade	12. Icatu Vanguarda Credit Plus	2	16	17	-7	-6	-20	-1	32	-5	15	8	100										
Crédito High Grade	13. Icatu Vanguarda PG FIM	-13	-7	11	0	-17	-30	21	21	17	27	-7	53	100									
Crédito High Grade	14. Sparta Top	-21	-9	-5	-3	14	-10	61	27	45	68	-19	8	30	100								
Crédito High Yield	15. Anga Portfolio	3	3	26	14	8	-4	17	7	14	5	-3	11	10	8	100							
Crédito High Yield	16. Angá High Yield	20	13	11	16	11	2	0	-9	2	-11	-15	5	8	-15	48	100						
Crédito High Yield	17. Augme 180	37	60	7	18	29	23	-4	5	-1	2	44	32	0	-8	0	-2	100					
Crédito High Yield	18. Empírica Lótus IPCA	38	70	-6	10	29	33	10	14	11	-7	8	-7	-15	-9	18	31	37	100				
Crédito Incentivado	19. ARX Elbrus	29	49	-5	2	13	40	5	26	12	7	31	-5	-26	-12	-3	4	43	65	100			
Crédito Incentivado	20. Sparta Deb. Incentivadas	1	38	12	3	-7	-6	24	64	15	39	-4	40	31	28	4	-14	24	18	27	100		
Crédito Incentivado	21. Sparta Deb. Inc. Inflação	25	43	-8	1	11	38	1	25	13	5	33	-11	-28	-14	-6	1	37	60	97	17	100	
Crédito Incentivado	22. Icatu Vanguarda FI Infra	26	49	-7	2	15	37	12	34	10	20	20	2	-19	0	-2	2	45	63	94	36	91	100

RENDA FIXA

Tipo	Subclasse	Nome	Rentabilidade											VOL
			5D	Jul	Jun	Mai	Abr	Mar	3M	6M	YTD	12M	24M	
Crédito CDI Liquidez	Termo	V8 Cash	0.27	1.02	0.98	1.14	0.75	0.96	3.2	5.9	6.7	9.8	13.1	0.2
	Termo	V8 Vanish	0.28	1.07	1.07	1.18	0.92	0.88	3.4	6.4	7.2	10.4	-	0.3
	High Grade	Warren CP	0.27	1.06	1.09	1.20	0.80	0.91	3.4	6.2	7.0	10.3	15.3	0.2
	Estruturado	Angá Portfolio	0.18	0.96	1.10	1.13	0.77	0.92	3.2	5.8	6.5	9.5	13.0	0.3
Crédito CDI+	High Grade	Icatu Vanguarda Credit Plus	0.31	1.50	1.08	1.27	0.88	1.35	3.9	7.2	8.3	13.0	20.6	0.8
	High Grade	Warren Multigestores Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	High Grade	ARX Everest	0.31	1.23	1.23	1.24	1.04	1.17	3.7	7.1	8.0	12.6	21.8	0.3
	High Grade	Sparta Max	0.27	1.13	1.15	1.22	1.02	1.09	3.5	6.8	7.7	11.8	19.5	0.3
	High Grade	Icatu Vanguarda PG FIM	0.28	1.38	1.09	1.25	1.02	1.04	3.8	7.0	7.9	12.5	20.6	0.5
	High Grade	ARX Vinson Clean Fee	0.26	1.14	1.21	1.20	0.94	1.12	3.6	6.7	7.6	11.8	-	0.1
	High Grade	Capitania Premium	0.28	1.18	1.10	1.14	0.99	1.14	3.5	6.8	7.7	11.5	20.2	0.4
	High Grade	JGP Select	0.37	1.19	0.79	1.19	1.13	1.26	3.2	6.4	7.0	10.1	21.9	0.6
	High Grade	Warren Vênus	0.31	1.02	1.16	1.82	1.15	0.78	4.1	7.3	8.2	12.4	-	0.7
	High Grade	Sparta Debêntures Incentivadas	0.32	1.03	1.06	1.46	0.90	1.04	3.6	6.7	7.5	11.9	19.9	1.3
Crédito Estruturado	Fundo de Fundos	Warren Multigestores Crédito Estruturado Pro	0.35	1.18	1.18	1.34	1.00	1.23	3.8	-	8.4	-	-	0.2
	Fundo de Fundos	Warren Multigestores Crédito Estruturado	0.36	1.20	1.22	1.35	1.04	1.14	3.8	-	8.1	-	-	0.2
	Crédito Estruturado	Empírica Lótus IPCA	0.34	1.07	1.45	1.56	1.18	1.22	4.1	7.9	9.0	15.5	28.3	0.3
	Crédito Estruturado	Augme 180	0.49	1.31	1.04	1.33	1.06	1.16	3.7	7.1	8.1	12.9	20.4	0.3
	Crédito Estruturado	Angá High Yield	0.23	0.95	1.23	1.08	0.84	0.94	3.3	6.0	6.7	10.2	17.0	0.5
Crédito IPCA+	High Grade	Sparta Debêntures Incentivadas Inflação	0.58	0.09	0.46	1.23	1.85	2.64	1.8	7.8	8.1	13.4	-	2.3
	High Grade	Icatu Vanguarda FI Infra Renda Fixa	0.86	0.47	0.39	1.00	1.49	2.30	1.9	7.6	7.7	10.6	22.0	2.7
	High Grade	ARX Elbrus	1.11	-0.12	0.16	1.05	1.61	2.60	1.1	6.8	6.6	10.6	21.6	3.2
Soberano IPCA+	Soberano	Warren IPCA Curto	0.62	0.03	0.36	0.79	1.49	2.66	1.2	6.4	6.5	9.5	-	2.4
Benchmarks														
		CDI	0.25	1.03	1.02	1.03	0.83	0.93	3.1	5.8	6.5	9.4	12.1	0.2
		IMAB 5	0.64	0.01	0.33	0.78	1.56	2.61	1.1	6.4	6.6	9.7	15.8	2.6

MULTIMERCADO

Tipo	Subclasse	Prioridade	Nome	Início	Público	Taxa adm	Máx Perda (%)	Retorno Esperado (%)	Apl. mín	Mov. mín	Resgate
Multiestratégia	Fundo de Fundos	1	Warren Multigestores Multimercado	ago-21	G	0.0	-5.5	CDI + 3.00	R\$ 1	R\$ 1	D+37
Macro Média Vol	Multiestratégia	1	Vista Hedge	mai-18	G	2.0	-6.7	CDI + 3.00	R\$ 5,000	R\$ 2,000	D+16
	Multiestratégia	2	Ace Capital	set-19	G	1.9	-4.5	CDI + 3.00	R\$ 500	R\$ 100	D+31
	Multiestratégia	3	Absolute Vertex	mar-15	G	1.9	-8.5	CDI + 3.00	R\$ 5,000	R\$ 1,000	D+30
	Multiestratégia	4	Vinland Macro	mar-18	G	1.9	-5.5	CDI + 3.00	R\$ 1,000	R\$ 1,000	D+31
Macro Alta Vol	Carregamento	1	Mar Absoluto	fev-19	G	2.0	-26.7	CDI + 6.00	R\$ 25,000	R\$ 5,000	D+31
Sistemático	Trend Following	1	Giant Zarathustra	mar-12	G	1.0	-18.0	CDI + 4.00	R\$ 10,000	R\$ 10,000	D+33
	Fundamentalista	2	Giant Sigma	jul-18	G	1.5	-9.4	CDI + 4.00	R\$ 500	R\$ 100	D+13
Long Short	Sistemático	1	Quantamental Hedge	dez-19	G	1.3	-5.0	CDI + 3.00	R\$ 100	R\$ 100	D+17

**as taxas de administração não consideram os cashbacks

MULTIMERCADO

Subclasse	Nome	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Fundo de Fundos	1. WARREN MULTIGESTORES MULTIMERCADO	100								
Multiestratégia	2. VISTA HEDGE	33	100							
Multiestratégia	3. ACE CAPITAL	33	33	100						
Multiestratégia	4. ABSOLUTE VERTEX	43	35	58	100					
Multiestratégia	5. VINLAND MACRO	36	22	48	36	100				
Carregamento	6. MAR ABSOLUTO	35	48	60	49	47	100			
Trend Following	7. GIANT ZARATHUSTRA	18	0	26	39	31	10	100		
Fundamentalista	8. GIANT SIGMA	30	57	56	55	25	46	-9	100	
Sistemático	9. QUANTAMENTAL HEDGE	-1	7	-10	-17	-13	-5	-9	2	100

MULTIMERCADO

Tipo	Subclasse	Nome	Rentabilidade										VOL	
			Jul	Jun	Mai	Abr	Mar	3M	6M	YTD	12M	24M		
Multiestratégia	Fundo de Fundos	Warren Multigestores Multimercado	0.38	0.51	0.93	1.73	4.17	1.8	9.7	10.9				3.3
Macro Média Vol	Carregamento	Verde*	1.54	-1.86	1.31	1.02	4.19	1.0	8.4	9.3	5.3	14.0	8.5	
	Carregamento	SPX Nimitz*	-1.17	2.36	1.37	3.50	7.27	2.5	16.8	20.0	28.4	39.0	7.3	
	Multiestratégia	Vista Hedge*	4.14	-1.13	2.86	2.98	5.07	5.9	17.7	21.0	26.3	39.1	8.7	
	Multiestratégia	Absolute Vertex	-0.42	1.93	1.41	2.69	5.32	2.9	13.2	13.5	18.3	24.9	4.3	
	Multiestratégia	Ace Capital	-1.22	-0.27	0.96	3.08	3.00	-0.5	6.3	7.0	9.3	14.5	4.5	
	Multiestratégia	Vinland Macro	1.49	1.46	0.85	1.57	2.98	3.8	11.5	13.8	19.6	22.4	3.7	
Macro Alta Vol	Carregamento	Mar Absoluto	-1.63	-1.38	2.02	3.63	2.70	-1.0	8.8	17.0	12.4	18.9	13.1	
Sistemático	Trend Following	Giant Zarathustra	-0.80	0.38	1.44	0.39	4.46	1.0	7.5	7.6	14.1	15.4	5.7	
	Fundamentalista	Giant Sigma	3.47	-4.02	0.88	-1.68	4.40	0.2	3.7	1.1	0.7	6.5	7.3	
Long Short	Sistemático	Quantamental	-0.56	0.39	1.95	4.23	-1.76	1.8	4.2	2.8	1.1	9.4	5.1	

Benchmarks

CDI	1.03	1.02	1.03	0.83	0.93	3.1	5.8	6.5	9.4	12.1	0.2
IMAB 5	0.01	0.33	0.78	1.56	2.61	1.1	6.4	6.6	9.7	15.8	2.6

* Produtos disponíveis exclusivamente no Warren Multigestores Multimercado

**as taxas de administração não consideram os cashbacks

AÇÕES

Tipo	Subclasse	Prioridade	Nome	Início	Público	Taxa adm	Máx Perda (%)	Retorno Esperado (%)	Apl. mín	Mov. mín	Resgate
Ações Brasil Long Only	Fundo de Fundos	1	Warren Multigestores Ações	set-21	G	0.0	-45.0 (-48.6)	> IBOV	R\$ 1	R\$ 1	D+37
	Mid Value	2	Charles River	nov-11	G	2.0	-44.0(-46.8)	> IBOV	R\$ 5,000	R\$ 1,000	D+32
	Blend Sistemático	3	Warren Fatores Brasil	abr-22	G	0.0	-	> IBOV	R\$ 1	R\$ 1	D+12
	Blend Sistemático	4	Avantgarde Multifatores	ago-19	G	2.0	-35.0(-46.8)	> IBOV	R\$ 1,000	R\$ 1,000	D+13
	Large Blend	5	Vista FIA	dez-14	G	2.0	-45.0 (-48.6)	> IBOV	R\$ 5,000	R\$ 2,000	D+17
	Large Blend IE	6	IP Participações IPG	jul-10	G	2.0	-29.8(-46.8)	> IBOV	R\$ 1,000	R\$ 100	D+33
	Large Value	7	Sharp Equity Value Inst.	jul-13	G	3.0	-40.7(-46.8)	> IBOV	R\$ 20,000	R\$ 1,000	D+32
Ações Brasil Long Bias	Multimercado	1	Norte LB	jan-21	Q	1.8	-20.0 (-21.5)	> IBOV	R\$ 10,000	R\$ 1,000	D+32
	Large Blend	2	Vista LB	out-18	G	2.0	-33.0(-46.8)	> IBOV	R\$ 25,000	R\$ 5,000	D+32
	Large Blend	3	Absolute Pace LB	dez-18	Q	1.9	-40.4(-46.8)	> IBOV	R\$ 5,000	R\$ 1,000	D+32
	Large Blend IE	4	IP Value Hedge	set-04	Q	2.0	-21.6	> IBOV	R\$ 1,000	R\$ 100	D+32
Ações Globais	Passivo	-	Warren USA (R\$)	mai-18	G	0.0	-35.0	S&P 500	R\$ 1	R\$ 1	D+2
	Momentum	-	Warren Ásia (USD)	ago-21	G	0.0	-	MSCI Asia + 2.00	R\$ 1	R\$ 1	D+12
	Sistemático	-	Acadian China (USD)	jan-21	Q	0.6	-18.4	China A Share + 2.00	R\$ 500	R\$ 500	D+4
	Sistemático	-	Warren Global Factors (USD)	mar-22	G	0.0	-	> MSCI World(USD)	R\$ 1	R\$ 1	D+12
	Fundamentalista	-	Verde AM Mundi (USD)	dez-16	Q	1.5	-22.0	> MSCI World(USD)	R\$ 10,000	R\$ 5,000	D+10
	Fundamentalista	-	JPM Global Research (USD)	mar-14	Q	0.3	-22.0	> MSCI World(USD)	R\$ 5,000	R\$ 1,000	D+5

**as taxas de administração não consideram os cashbacks

AÇÕES

Subclasse	Nome	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Fundo de Fundos	1. WARREN MULTIGESTORES AÇÕES FIC AÇÕES	100														
Mid Value	2. CHARLES RIVER	83	100													
Large Blend	3. VISTA FIA	96	82	100												
Blend Growth	4. INDIE	94	82	95	100											
Large Blend IE	5. IP PARTICIPAÇÕES IPG	54	52	49	50	100										
Large Value	6. SHARP EQUITY VALUE INST.	95	83	95	94	49	100									
LB Multimercado	7. WARREN MULTIGESTORES RETORNO ABSOLUTO	87	76	80	81	65	84	100								
LB Multimercado	8. NORTE LB	77	76	76	78	51	76	84	100							
LB Multimercado	9. TRUXT LB	85	76	80	81	55	87	94	76	100						
Large Blend	10. VISTA LB	96	79	99	94	52	93	81	75	80	100					
Large Blend	11. ABSOLUTE PACE LB	91	88	90	89	60	91	84	82	83	89	100				
Large Blend	12. IP-VALUE HEDGE	48	46	44	45	95	45	67	49	54	46	55	100			
Passivo	13. WARREN USA	29	37	26	30	77	30	46	38	41	26	38	74	100		
Momentum	14. WARREN ÁSIA	-22	-10	-20	-20	29	-21	-3	-6	-8	-18	-13	29	33	100	
Sistemático	15. ACADIAN CHINA (USD)	-27	-28	-29	-25	-7	-28	-24	-28	-23	-28	-19	-2	-5	29	100

AÇÕES

Tipo	Subclasse	Nome	Rentabilidade											VOL	
			Jul	Jun	Mai	Abr	Mar	3M	6M	YTD	12M	24M			
Ações Brasil Long Bias	Fundo de Fundos	Warren Multigestores Retorno Absolu	2.62	-3.28	-0.8	-0.8	1.32	-1.5	1.2	4.4				10.7	
	Multimercado	Norte LB	1.46	-4.71	-1.2	0.4	9.66	-4.5	4.6	9.7	-6.6			16.9	
	Multimercado	Truxt LB	1.52	-2.25	-1.8	1.5	-1.39	-2.5	2.4	6.3	-19.0			21.6	
	Large Blend	IP Value Hedge	3.73	-4.17	0.4	-7.0	-1.41	-0.2	-8.1	-8.9	-8.3	7.0		11.9	
	Large Blend	Vista Long Bias	9.09	-6.77	0.8	-12.1	5.01	2.6	-2.8	0.1	-24.8	-5.3		30.5	
	Large Blend	Absolute Pace LB	2.66	-7.80	6.1	-1.3	6.64	0.4	6.5	10.7	6.5	31.1		16.9	
Ações Brasil Long Only	Fundo de Fundos	Warren Multigestores Ações	5.42	-9.64	0.3	-9.3	3.82	-4.5	-10.1	-8.2				19.4	
	Mid Value	Charles River	4.06	-8.83	4.5	-0.2	5.32	-0.9	6.2	7.3	8.9	48.4		12.9	
	Blend Sistemático	Avantgarde	4.56	-12.99	4.0	-1.1	5.22	-5.4	-2.0	-4.4	-16.5	21.1		15.5	
	Large Value	Bogari*	7.03	-13.10	-4.0	-13.8	4.25	-10.7	-20.8	-20.2	-44.2	-25.9		25.9	
	Large Value	Squadra Long Only*	10.11	-10.78	-3.5	-9.4	1.97	-5.2	-10.3	-7.1	-26.2	-12.9		23.5	
	Blend Sistemático	Warren Fatores Brasil	3.79	-8.23	0.0										
	Blend Value	Truxt Valor institucional	5.69	-8.67	2.1	-8.8	5.77	-1.4	-3.1	0.1	-23.4	-2.2		19.6	
	Large Value	Sharp Equity Value inst	6.59	-8.23	1.7	-6.4	2.99	-0.5	-2.5	0.2	-19.7	-9.3		17.9	
	Blend Growth	Indie	4.18	-13.65	0.5	-11.2	0.79	-9.6	-21.0	-20.1	-43.7	-31.3		25.8	
Ações Globais	Passivo	Warren USA (R\$)	9.75	-7.84	0.2	-8.2	4.97	1.4	-2.5	-10.2	0.6	37.0		24.8	
	Momentum	Warren Ásia (USD)	0.45	3.21	-1.2	-1.1	-8.68	2.4	-10.9	-15.8				17.8	
	Sistemático	Acadian China (USD)	-5.79	17.09	0.2	-10.0	-15.47	10.6	-17.8	-25.9	-16.4			25.2	
	Sistemático	Warren Global Factors (USD)	0.83	-1.17	-0.8	2.8									
	Fundamentalista	Verde AM Mundi (USD)	6.02	5.59	-3.7	-4.0	-4.90	7.8	-6.9	-15.5	-8.5	15.0		22.0	
	Fundamentalista	JPM Global Research (USD)	7.73	-0.59	-6.1	-3.0	-3.23	0.6	-9.6	-20.3	-7.4	23.9		22.2	
Benchmarks															
		IBOV	4.69	-11.50	3.2	-10.1	6.06	-4.4	-7.8	-1.6	-17.9	-2.3		20.3	
		IMAB 5	0.01	0.33	0.8	1.6	2.61	1.1	6.4	6.6	9.7	15.8		2.6	
		Dólar	-0.82	9.97	-3.4	3.3	-7.91	5.3	-4.0	-7.2	1.9	-0.1		16.6	

PREVIDÊNCIA

Subclasse	Nome	Início	Público	Máx Perda (%)*	Retorno Esperado (%)*	Apl. mín	Mov. mín
Crédito Privado	Warren Artemis	ago-21	G	-0.3	CDI + 1.50	R\$ 3,000	R\$ 300
Crédito Privado	Arx Denali Icatu Prev	nov-18	G	-3.3	CDI + 0.60	R\$ 30,000	R\$ 1,500
Crédito Privado	Icatu Vanguarda Plus Previdenciário	jan-01	G	-1.4	CDI + 0.50	R\$ 10,000	R\$ 800
Crédito Privado	Sparta Prev Icatu	out-18	G	-5.2	CDI + 0.80	R\$ 30,000	R\$ 1,500
Crédito Privado	Capitânia MultiPrev Icatu	mai-17	G	-1.8	CDI + 0.75	R\$ 30,000	R\$ 1,500
FoF Alocação	Warren Gestão Ativa	fev-21	G	-1.2	CDI + 3.00	R\$ 3,000	R\$ 300
Inflação	AZ Quest Inflação ativo Prev	fev-20	G	-4.7	-	R\$ 5,000	R\$ 300
Retorno Absoluto	RPS Prev Absoluto	jun-19	G	-4.9	CDI + 2.00	R\$ 5,000	R\$ 300
Long Bias	SPX Prev LB Icatu Qualificado	abr-21	Q	-	IBOV + 2.50	R\$ 20,000	R\$ 1,000
Long Bias	Verde AM Long Bias 70 Prev	fev-20	G	-38	IBOV + 2.50	R\$ 5,000	R\$ 300
Long Only	Real Investor 100 Prev Qual	jun-21	Q	-	IBOV + 2.50	R\$ 10,000	R\$ 1,000
Long Only	Indie Icatu Prev	jun-19	G	-37	IBOV + 2.50	R\$ 5,000	R\$ 300
Long Only	Indie 100 Icatu Prev	out-20	Q	-14	IBOV + 4.00	R\$ 20,000	R\$ 1,000
Macro	Vinland Macro Icatu Prev	jan-21	Q	-3.0	CDI + 2.00	R\$ 20,000	R\$ 1,000
Macro	SPX Lancer Icatu Prev	dez-17	G	-3.7	CDI + 2.00	R\$ 5,000	R\$ 300
Sistemático	Giant Prev Icatu	set-20	G	-2.7	CDI + 2.00	R\$ 5,000	R\$ 300



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.

