



Carteira Administrada

Warren Crédito Privado

Atualizado em
Outubro de 2025



Potencial humano maximizado por tecnologia e diligência

Hunting de oportunidades diário.

Trades táticos ao longo do mês.

Call mensal feita exclusivamente aos clientes do produto para prestar contas.

Relatório mensal de alocação com detalhamento das mudanças nas carteiras e seus raciais.

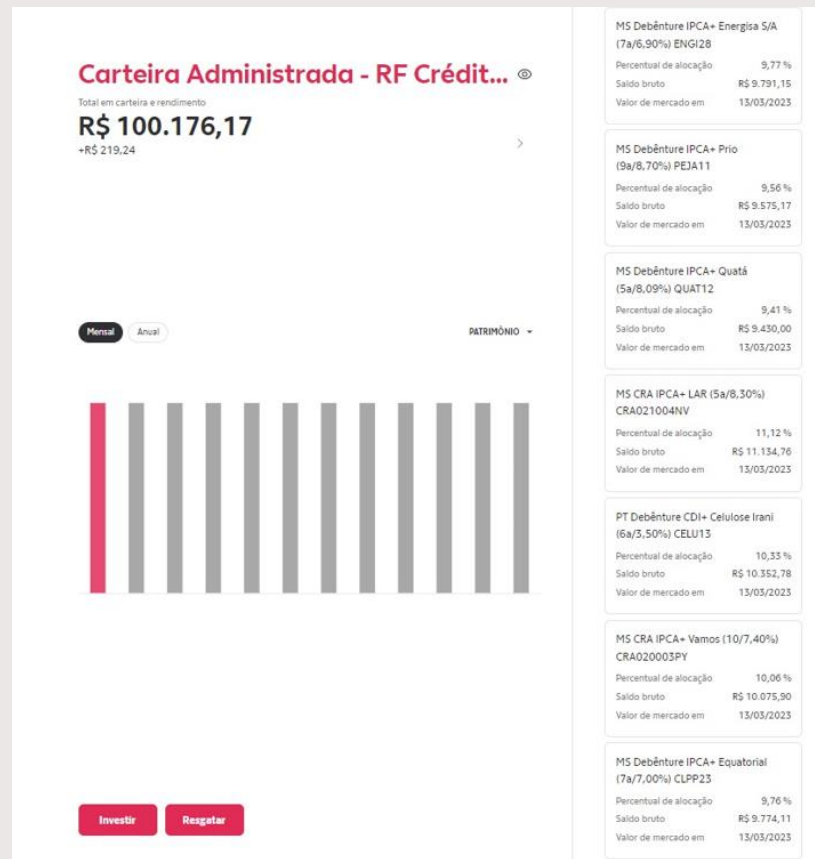


Acompanhar carteiras recomendadas toma tempo, mas não precisa ser o seu

Carteira rebalanceada automaticamente para acompanhar a alocação planejada pelo time de análise.

Hunting de oportunidades táticas de alocação por ativo ou indexador, diante do cenário macroeconômico e spreads de crédito.

Custódia direta dos títulos e provisão de pagamento de proventos.





Carteira Warren Crédito Privado

Produtos e taxas

Emissor	Peso	Tipo	Isento	Taxa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	Sim	IPCA+ 7,94%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Zilor	10%	Debênture	Sim	IPCA+ 8,22%	15/07/2022	15/07/2034	QUAT13	A+
Prio	10%	Debênture	Sim	IPCA+ 7,29%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Localiza	5%	Debênture	Não	DI+ 1,21%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
CSN	5%	Debênture	Não	DI + 6,04%	10/11/2021	10/11/2028	CSNAA1	AAA
Usiminas	5%	Debênture	Não	DI + 1,61%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
Comerc	5%	Debênture	Não	DI + 1,76%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Suzano	5%	Debênture	Sim	IPCA+ 6,56%	15/09/2023	15/09/2038	SUZBA0	AAA
Equipav	10%	Debênture	Não	DI + 3,00%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
Minerva	5%	CRA	Sim	102,50% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA

Ativo	Peso	Tipo	Taxa de Adm	Taxa de Performance	Material de Divulgação	Regulamento
Warren Cash Clash	30%	Fundo	0,08%	10% excedente do CDI	Link	Link

(1) Spread de mesa relativo ao dia 29/09/2025

Carteira de setembro

10,0%
JBS
CRA

10,0%
Zilor
Debênture

10,0%
PRIO
Debênture

10,0%
Equipav
Debênture

5,0%
Localiza
Debênture

5,0%
Suzano
Debênture

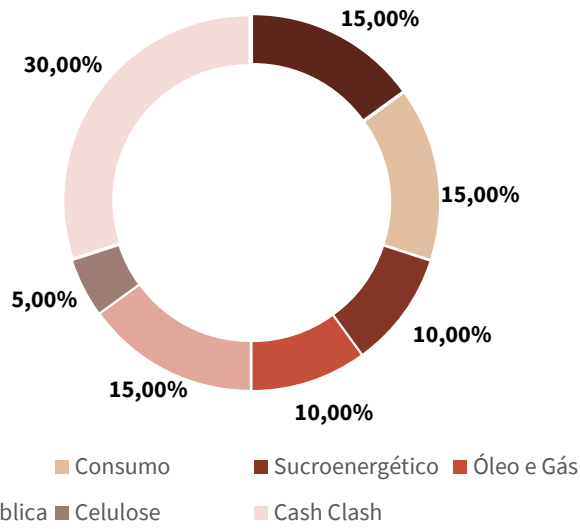
5,0%
Minerva
CRA

5,0%
Usiminas
Debênture

5,0%
Comerc
Debênture

5,00%
CSN
Debênture

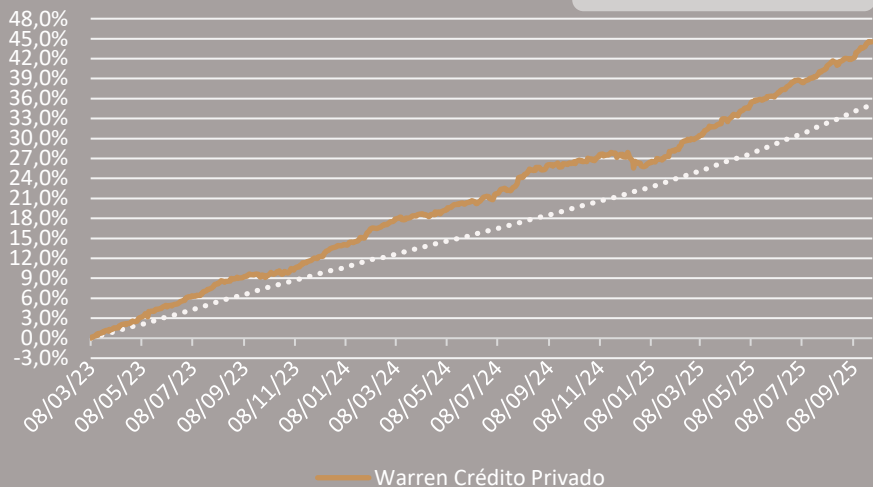
30,0%
Warren
Cash Clash
Fundo de
Investimento



Superar o CDI

Rentabilidade Acumulada¹ - Gross Up

126,86% do CDI



Características da carteira

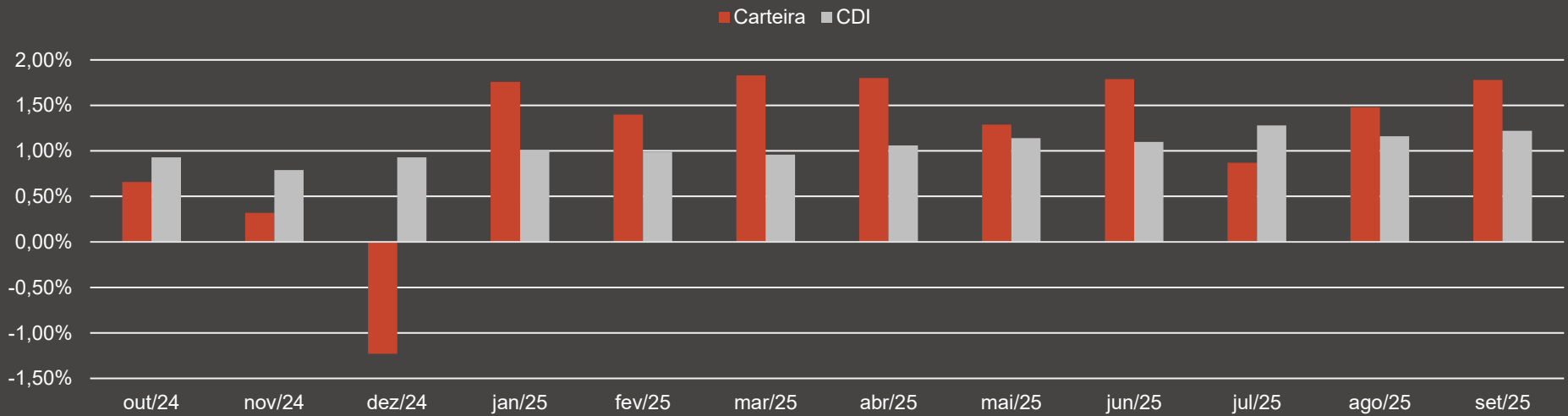
- 01 Rebalanceamento Automático
- 02 Benefício Tributário
- 03 Diligência sobre emissões e emissores
- 04 Investimento de Proventos

(1) Considera o pagamento taxa de gestão da Warren e taxa de performance de 10% sobre o que excede o CDI
(2) Data de Referência de 08/03/2023 até 30/09/2025
(3) A política de spread da mesa de renda fixa conta com a possibilidade de spreads de até 25 bps.
(4) A carteira é marcada a mercado utilizando-se como base os preços médios da Anbima, portanto, a depender do mercado, podem haver diferenças entre os preços efetivados e os da Anbima.

Performance

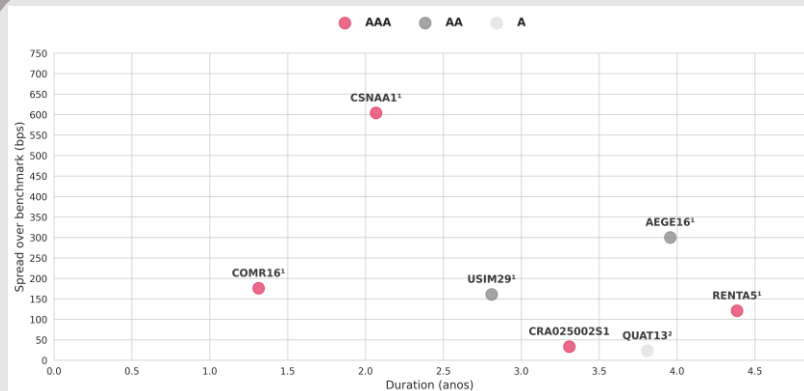
Performance - Gross Up

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,76%	1,40%	1,83%	1,80%	1,29%	1,79%	0,87%	1,48%	1,78%				14,90%	44,56%
% CDI	174,26%	142,18%	190,41%	170,68%	113,46%	163,57%	68,37%	127,14%	145,61%				143,96%	126,86%
2024	1,24%	1,81%	0,85%	0,25%	1,37%	0,60%	1,77%	1,74%	0,64%	0,66%	0,32%	-1,23%	10,40%	25,76%
% CDI	128,51%	225,13%	102,10%	27,75%	164,94%	76,19%	195,50%	201,11%	76,58%	71,40%	40,51%	-132,26%	97,02%	114,75%
2023			1,22%	1,25%	1,93%	1,54%	1,40%	1,30%	0,49%	0,31%	1,93%	1,76%	13,91%	13,91%
% CDI			140,50%	136,49%	171,37%	143,67%	130,33%	114,35%	50,55%	30,68%	210,14%	196,35%	133,28%	133,28%



(1) Performance passada não é garantia de performance futura.
(2) Performance líquida de Taxas warren e 10% de performance sobre o que excede o CDI.

Invista na carteira Warren Crédito Privado



Carteira destinada para clientes com perfis moderado ou agressivo que buscam seguir uma estratégia de renda fixa que supere o CDI no médio e longo prazo.

Investimento Mínimo

R\$ 50.000

Resgates e aplicações na segunda-feira da semana posterior ao envio da boleta

D+4 até D+7

Custo

Taxa Warren

Taxa de Performance

10% do que exceder o CDI

Considera a rentabilidade líquida de impostos depois da taxa de gestão

Duration da carteira

2,91 anos

Meta de retorno

Entre CDI + 1,5 e CDI + 2,5

(1) em caso de feriado nas segundas, executaremos a liquidação no próximo dia útil.



Carteira de Crédito Privado PRO

Produtos e taxas

Emissor	Peso	Tipo	Isento	Taxa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	Sim	IPCA + 7,94%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Brava	5%	Debênture	Sim	IPCA + 8,00%	15/10/2023	15/10/2033	RRRP13	AA-
Zilor	10%	Debênture	Sim	IPCA + 8,22%	15/07/2022	15/07/2034	QUAT13	A+
CSN	5%	Debênture	Sim	IPCA + 8,67%	15/04/2024	08/05/2034	CSNAA5	AAA
PRIO	5%	Debênture	Sim	IPCA+ 7,29%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Localiza	5%	Debênture	Não	DI+ 1,21%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
Usiminas	5%	Debênture	Não	DI + 1,61%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
Comerc	5%	Debênture	Não	DI + 1,76%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Equipav	10%	Debênture	Não	DI + 3,00%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
Suzano	5%	Debênture	Sim	IPCA+ 6,56%	15/09/2023	15/09/2038	SUZBA0	AAA
PetroReconcavo	5%	Debênture	Sim	Pré-Fixado 13,37%	15/05/2024	15/05/2031	RECV21	AA
Minerva	5%	CRA	Sim	102,70% do CDI	04/12/2024	16/11/2029	CRA02400AYL	AAA
Minerva	5%	CRA	Sim	102,50% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA
BTG Pactual	5%	Debênture	Não	DI+ 1,10%	10/12/2024	10/12/2029	BTGH18	AAA

Ativo	Peso	Tipo	Taxa de Adm	Taxa de Performance	Material de Divulgação	Regulamento
Warren Cash Clash	15%	Fundo	0,08%	10% excedente do CDI	Link	Link

(1) Spread de mesa relativo ao dia 29/09/2025

Carteira de setembro

10,0%
JBS
CRA

10,0%
Zilor
Debênture

10,0%
Equipav
Debênture

10,0%
Minerva
CRA

5,0%
Localiza
Debênture

5,00%
CSN
Debênture

5,0%
BTG Pactual
Debênture

5,0%
Brava
Debênture

5,0%
Comerc
Debênture

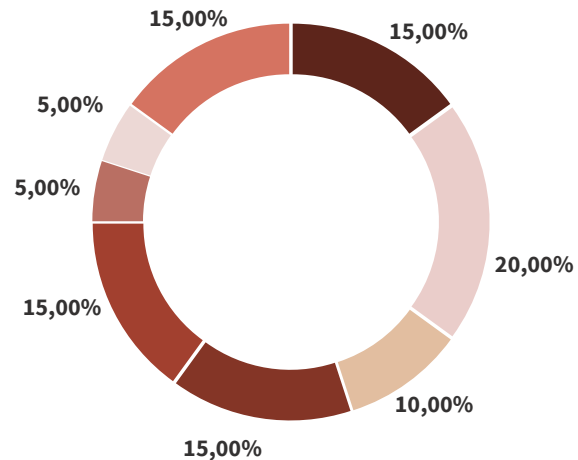
5,0%
Suzano
Debênture

5,0%
PRIO
Debênture

5,0%
Usiminas
Debênture

5,0%
Reconcavo
Debênture

15,0%
Warren
Cash Clash
Fundo de
Investimento

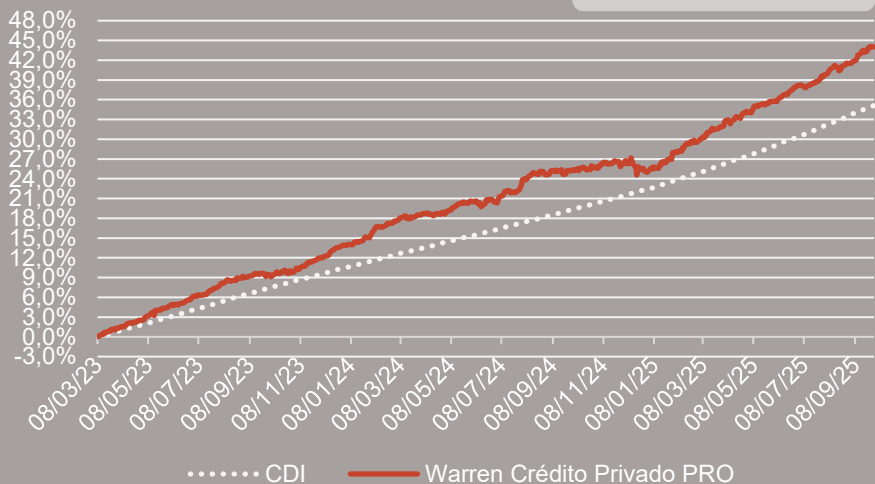


Industrial Consumo Sucroenergético Óleo e Gás
Utilidade Pública Celulose Financeiro Cash Clash

Superar o CDI

Rentabilidade Acumulada¹ - Gross Up

125,38% do CDI



Características da carteira

- 01 Rebalanceamento Automático
- 02 Benefício Tributário
- 03 Diligência sobre emissões e emissores
- 04 Investimento de Proventos

(1) Considera o pagamento taxa de gestão da Warren e taxa de performance de 10% sobre o que excede o CDI

(2) Data de Referência de 08/03/2023 até 30/09/2025

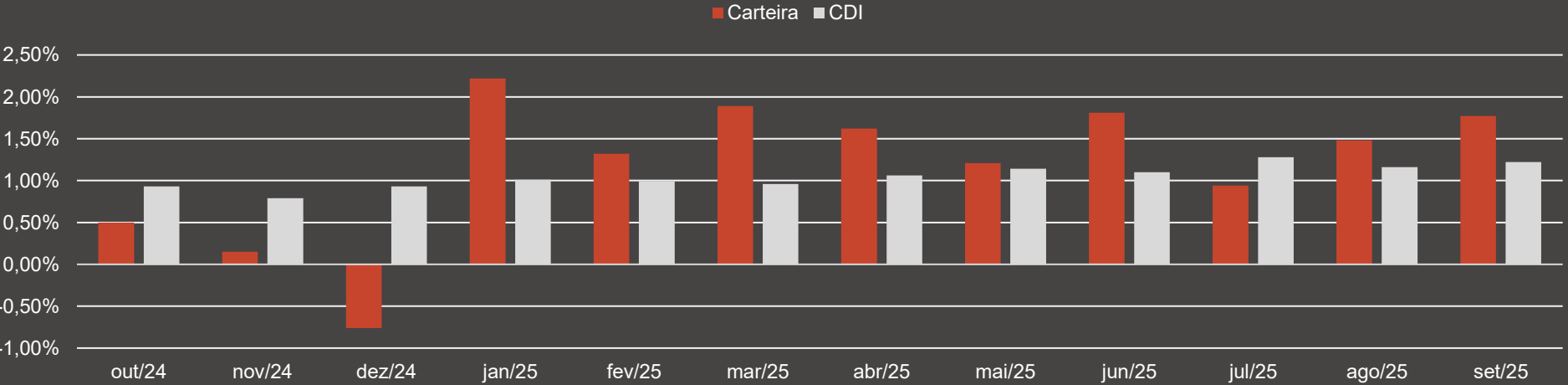
(3) A política de spread da mesa de renda fixa conta com a possibilidade de spreads de até 25 bps.

(4) A carteira é marcada a mercado utilizando-se como base os preços médios da Anbima, portanto, a depender do mercado, podem haver diferenças entre os preços efetivados e os da Anbima.

Performance

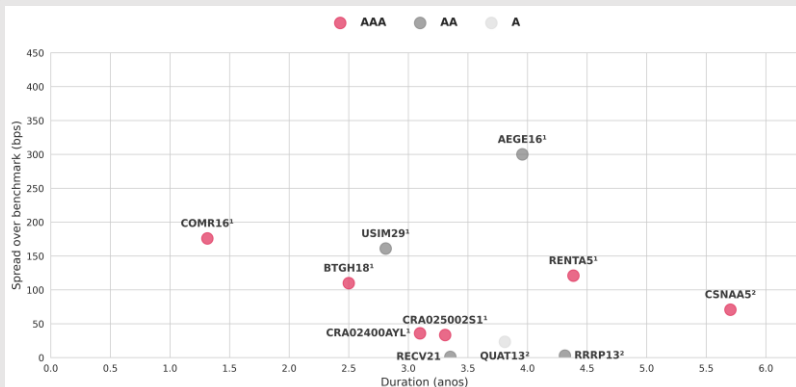
Performance - Gross Up

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	2,22%	1,32%	1,89%	1,62%	1,21%	1,81%	0,94%	1,48%	1,77%				15,19%	44,04%
% CDI	219,80%	133,87%	196,47%	153,03%	106,85%	164,93%	73,73%	126,76%	145,24%				146,76%	125,38%
2024	1,26%	1,91%	0,82%	0,09%	1,70%	-0,08%	1,92%	1,42%	0,46%	0,50%	0,15%	-0,76%	9,78%	25,05%
% CDI	129,90%	238,73%	98,95%	9,72%	204,33%	-10,74%	211,37%	171,43%	55,09%	53,76%	18,99%	-81,92%	90,23%	111,80%
2023			1,22%	1,25%	1,93%	1,54%	1,40%	1,30%	0,49%	0,31%	1,93%	1,76%	13,91%	13,91%
% CDI			140,50%	136,49%	171,37%	143,67%	130,33%	114,35%	50,55%	30,68%	210,14%	196,35%	133,28%	133,28%



(1) Performance passada não é garantia de performance futura.
(2) Performance líquida de Taxas warren e 10% de performance sobre o que excede o CDI.

Invista na carteira Warren Crédito Privado PRO



Carteira destinada para clientes com perfis moderado ou agressivo que buscam seguir uma estratégia de renda fixa que supere o CDI no médio e longo prazo.

Investimento Mínimo

R\$ 50.000

Resgates e aplicações na segunda-feira da semana posterior ao envio da boleta

D+4 até D+7

Custo

Taxa Warren

Taxa de Performance

10% do que exceder o CDI

Considera a rentabilidade líquida de impostos depois da taxa de gestão

Duration da carteira

3,46 anos

Meta de retorno

Entre CDI + 1,5 e CDI + 2,5

(1) em caso de feriado nas segundas, executaremos a liquidação no próximo dia útil.

warren
Investimentos