

A photograph of a sailboat on the water during sunset. The sky is a warm orange-red, and the water reflects the light. A person is visible on the deck of the boat, looking out towards the horizon. The boat's mast and rigging are visible in the foreground.

Warren Investimentos

Prestação de contas

Setembro de 2025

9 de outubro de 2025



Cenário

Rentabilidade

Classes de ativos

Classe de Ativos	Índices	set-25	YTD	6M	12M	24M
Renda Fixa						
Pós fixado						
Liquidez	CDI	1,22%	10,40%	7,15%	13,30%	25,82%
Crédito Privado	IDA-DI	1,19%	12,21%	7,07%	14,10%	30,72%
Prefixado						
Curto	IRF-M 1	1,19%	10,86%	7,26%	13,17%	24,79%
Médio	IRF-M	1,18%	14,06%	9,28%	11,96%	21,52%
Longo	IRF-M 1+	1,17%	15,73%	10,19%	11,14%	19,87%
Inflação						
Curto	IMA-B 5	0,74%	8,40%	5,15%	9,16%	18,53%
Médio	IMA-B	0,59%	9,35%	6,11%	5,81%	12,04%
Longo	IMA-B 5+	0,47%	9,94%	6,73%	3,25%	7,65%
Crédito Privado	IDA-IPCA	2,30%	14,81%	9,39%	11,37%	23,86%
Ações						
Brasil						
Ibovespa	IBOV	3,40%	21,58%	12,27%	10,94%	25,46%
Dividendos	IDIV	2,82%	19,53%	12,57%	11,65%	33,40%
Small Caps	SMLL	1,58%	27,31%	16,93%	10,55%	6,40%
Internacional [em reais]						
S&P 500	S&P 500	1,51%	-1,94%	11,46%	14,29%	67,43%
MSCI World	MSCI World	1,48%	1,34%	11,51%	13,76%	59,43%
Multimercado						
Índice Hedge Funds Anbima	IHFA	1,76%	11,75%	10,74%	14,06%	23,39%
FI Imobiliário						
Índice Fundos Imobiliários	IFIX	3,25%	15,18%	8,34%	8,57%	11,50%
Moedas						
Dólar	BRLxUSD	-1,99%	-14,11%	-7,38%	-2,38%	6,21%
Euro	BRLxEUR	-1,58%	-2,86%	1,20%	2,92%	17,37%

Fonte: Warren e Refinitiv
08/10/2025

Setembro no mundo

■ EUA

Trump tenta demitir Lisa Cook e abre frente judicial com base em alegações de impropriedade em empréstimos hipotecários, mas decisões judiciais a mantêm no cargo por ora. O Federal Reserve realizou seu primeiro corte do ano, reduzindo a taxa dos Fed Funds em 0,25 p.p. para 4,00% – 4,25%. A decisão refletiu arrefecimento do mercado de trabalho e menor tração da atividade, com a inflação ainda sob monitoramento.

■ Brasil

A Camex analisou o pedido do Itamaraty de aplicar a Lei da Reciprocidade Econômica contra os EUA, mas teve o prazo da decisão prorrogado. O IPCA-15 surpreendeu para baixo ao registrar alta de 0,48%, contra as expectativas do mercado de 0,52%. O COPOM manteve a Selic em 15,00% a.a. e sinalizou manutenção por período prolongado. A ANEEL manteve a bandeira vermelha patamar 2, com acréscimo de R\$7,87 a cada 100 kWh nas contas de luz, diante de afluências abaixo da média e maior uso de térmicas.

■ Geopolítica

O tribunal de recursos dos EUA alegou que a maioria das tarifas de Trump é ilegal, ocasionando um julgamento. O conflito entre Israel e Palestina se intensificou, com bombardeios em regiões do mundo árabe e o reconhecimento formal do Estado Palestino por alguns países da UE. A Rússia realizou testes de mísseis hipersônicos em território polonês. A rebelião no Nepal ocasionou mais de 72 mortes confirmadas. A Rússia intensificou o lançamento de drones contra Kiev durante a Assembleia Geral da ONU.

■ Petróleo

No fim de setembro, o Brent recuou para a casa de US\$ 67/barril, com o mercado precificando maior disponibilidade de oferta, diante dos possíveis aumentos de produção da OPEP+ e da retomada das exportações do Curdistão iraquiano via Ceyhan.

Classes de ativos em Setembro

■ Renda Fixa Pública

O desempenho da renda fixa pública foi marcado por volatilidade e desvalorização nos títulos de médio e longo prazo, refletindo um cenário de maior incerteza fiscal e pressão nas expectativas de inflação. O mês terminou com uma forte abertura nas taxas do Tesouro Direto, levando as remunerações oferecidas pelos papéis prefixados e indexados à inflação aos maiores níveis desde abril.

Essa reprecificação foi impulsionada principalmente pela cautela do Banco Central, que manteve a Selic em 15% e reforçou a necessidade de juros altos por mais tempo e por conta das dúvidas sobre a sustentabilidade fiscal, com o aumento da dívida e incertezas sobre o cumprimento da meta de resultado primário.

■ Renda Fixa Privada

O mercado de renda fixa privada teve um desempenho misto, com forte atividade no mercado primário e ajustes relevantes no mercado secundário, refletindo um ambiente de juros ainda elevados e sensibilidade ao risco fiscal e externo.

No mercado primário, o mês foi positivo. Houve retomada das emissões corporativas, com empresas aproveitando o alto apetite dos investidores por crédito privado e as taxas atrativas oferecidas. As debêntures foram o destaque, especialmente as incentivadas. Esse aumento no volume de emissões ocorreu em meio à manutenção da Selic em 15%, o que manteve o custo de crédito elevado, mas dentro de uma janela em que muitas empresas buscaram alongar dívidas ou captar antes de uma eventual queda de juros.

Já o mercado secundário foi mais desafiador. A abertura dos spreads de crédito e a elevação das taxas de referência (DI e NTN-Bs) pressionaram as cotações dos papéis já emitidos. Muitos títulos negociados sofreram desvalorização por marcação a mercado, principalmente os de prazos longos ou de emissores com menor liquidez. Assim como ocorreu na renda fixa pública, o movimento foi de ajuste de preços, refletindo um aumento na percepção de risco e menor apetite por duration.

Classes de ativos em Setembro

■ Multimercado

Em setembro, os multimercados operaram em um ambiente ainda exigente, com curva doméstica em patamar restritivo, volatilidade externa persistente e fluxo cambial irregular. Estratégias mais diversificadas — combinando juros e moedas globais com posições táticas em commodities — ajudaram a amortecer ruídos e compor retorno, diluindo a dependência do cenário local. Já exposições concentradas no “kit Brasil” (bolsa, juros nominais e reais) permaneceram sensíveis à oscilação de prêmios e ao noticiário fiscal, reforçando a necessidade de gestão ativa, calibragem de risco e maior seletividade no tamanho das posições.

■ Ações

A bolsa brasileira teve mais um mês de forte desempenho, com o Ibovespa subindo cerca de 3,4% e renovando oito recordes históricos ao longo do período. O índice chegou a ultrapassar os 145 mil pontos, sustentado por um ambiente externo mais favorável após o Federal Reserve anunciar um corte de 0,25 ponto percentual na taxa de juros dos Estados Unidos, movimento que impulsionou o apetite global por ativos de risco e beneficiou especialmente os mercados emergentes.

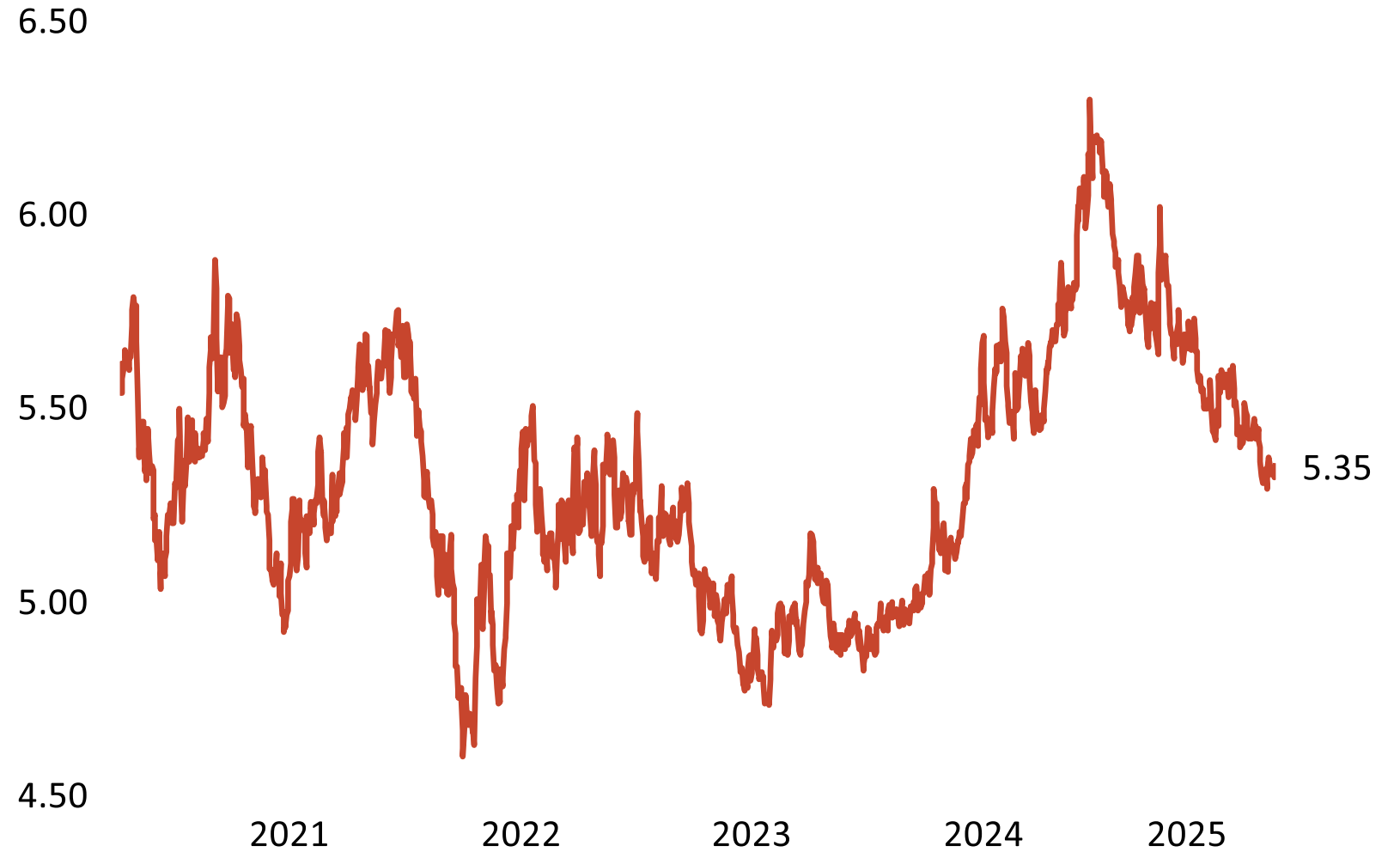
A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Renda fixa soberana

Dólar

USD/BRL

Spot rate



Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

Taxas NTN-B

30/09/2025	CÁLCULOS FEITOS NA DURATION DOS PAPÉIS					IMPLÍCITAS PELA EXPECTATIVA RENA x AJUSTE DI1				
VENC.	TX. D0	TX. D-1	Δ D0-D1	TX. D-5	TX. D-21	INFL. (D0)	INFL. (D-1)	Δ D0-D1	INFL. (D-5)	INFL. (D-21)
ago/26	9,80%	9,71%	9	9,61%	9,83%	4,27%	4,33%	-6	4,43%	4,24%
mai/27	8,78%	8,72%	6	8,66%	8,62%	4,66%	4,74%	-8	4,76%	4,75%
ago/28	8,21%	8,18%	3	8,11%	8,03%	4,71%	4,78%	-7	4,77%	4,80%
mai/29	7,98%	7,97%	1	7,91%	7,84%	4,82%	4,88%	-6	4,87%	4,88%
ago/30	7,91%	7,91%	0	7,89%	7,79%	5,01%	5,07%	-6	5,02%	5,13%
ago/32	7,81%	7,81%	0	7,81%	7,71%	5,20%	5,26%	-6	5,20%	5,39%
mai/33	7,78%	7,76%	2	7,75%	7,64%	5,25%	5,33%	-8	5,27%	5,47%
mai/35	7,62%	7,59%	3	7,59%	7,53%	5,46%	5,54%	-8	5,49%	5,66%
ago/40	7,37%	7,34%	3	7,34%	7,34%	5,78%	5,85%	-7	5,79%	5,93%
mai/45	7,32%	7,30%	2	7,31%	7,30%	5,86%	5,92%	-6	5,83%	6,03%
ago/50	7,25%	7,24%	1	7,24%	7,21%	5,95%	5,99%	-5	5,91%	6,17%
mai/55	7,23%	7,22%	1	7,23%	7,20%	5,98%	6,01%	-4	5,93%	6,19%
ago/60	7,25%	7,24%	1	7,26%	7,23%	5,96%	6,00%	-4	5,90%	6,20%

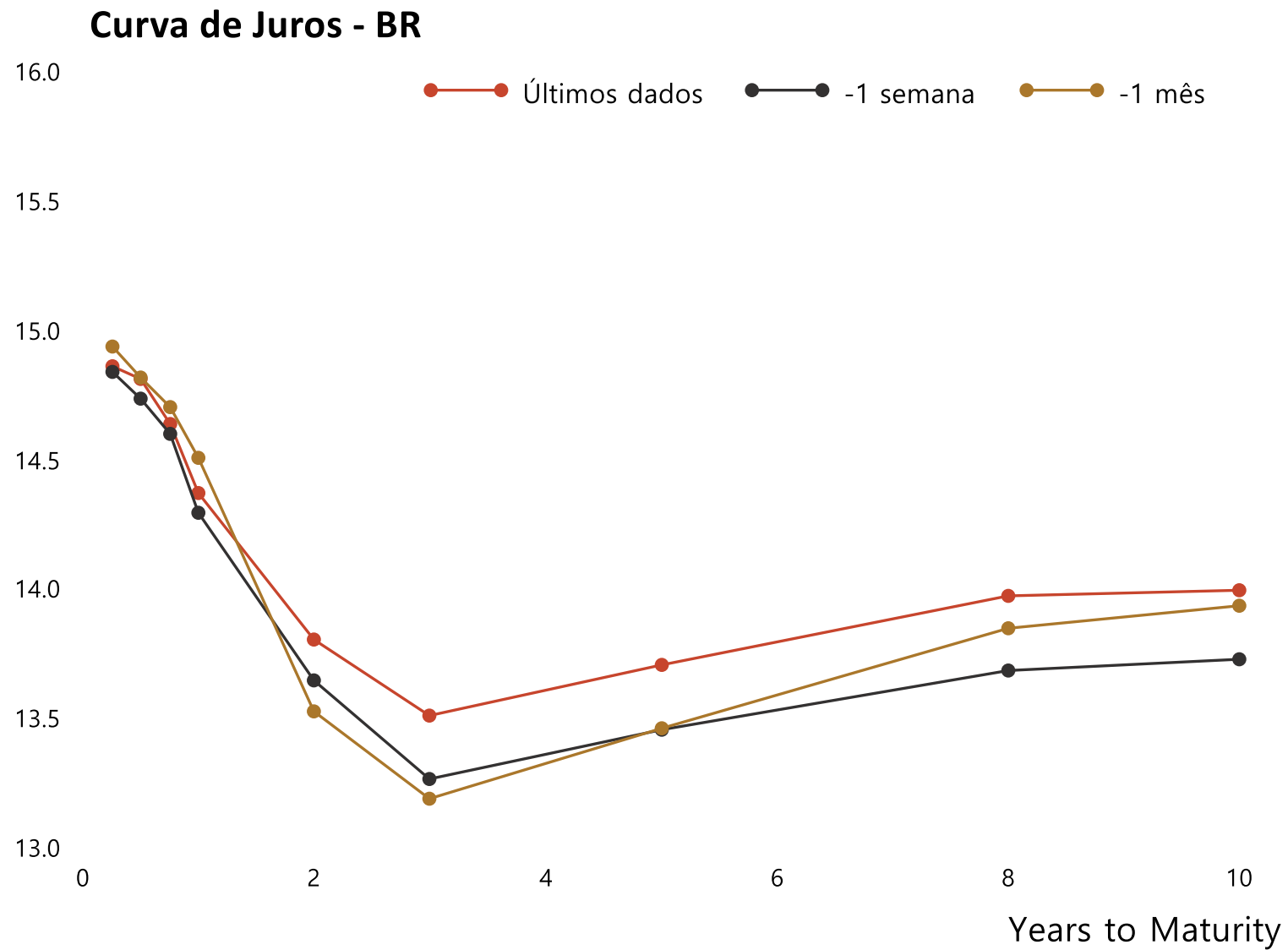
* A partir da B32 utilizamos os DI's F31 & F33

** Em dia de divulgação do IPCA enviaremos as implícitas ajustadas com a variação da projeção vs. expectativa anbima

warrenRena

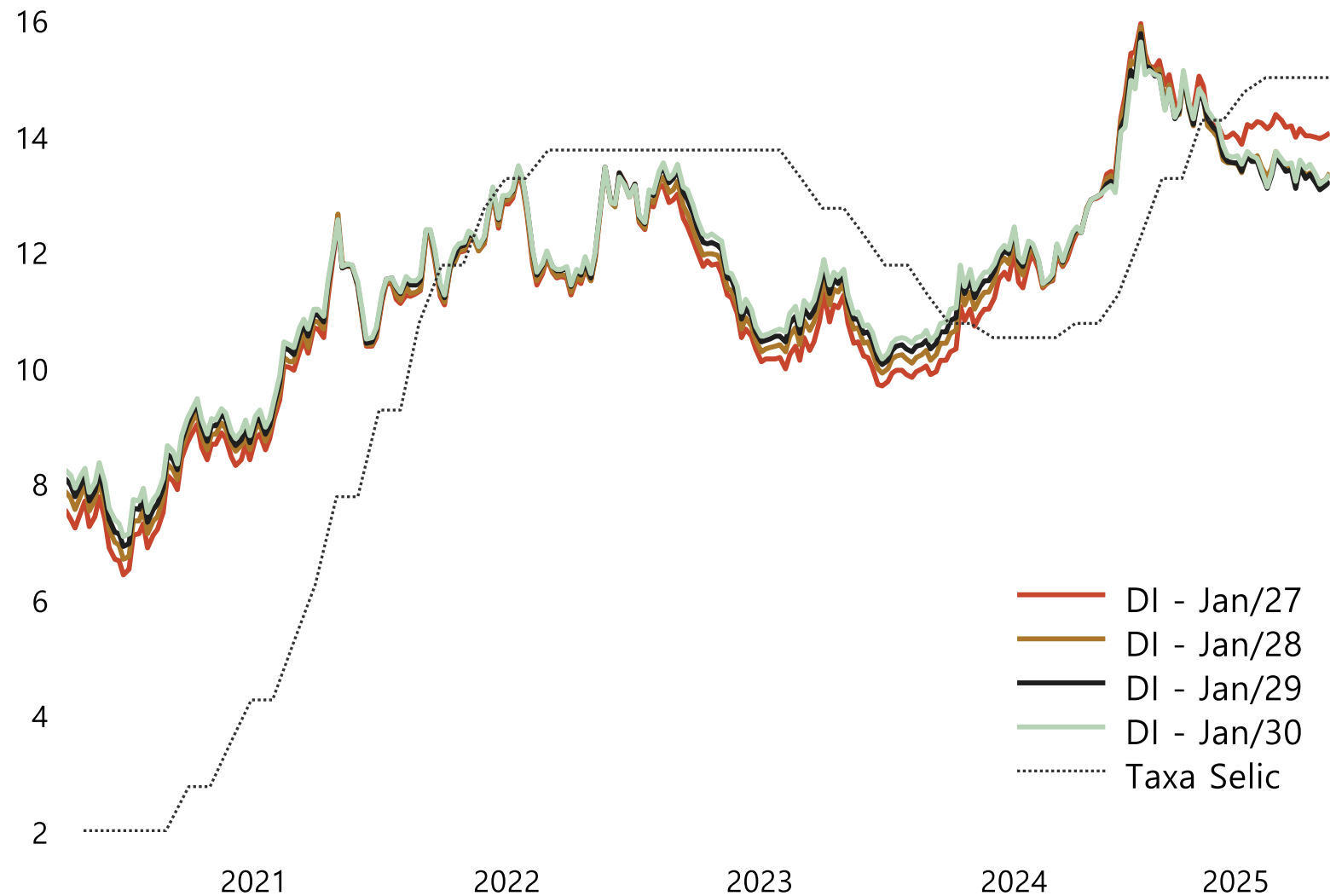
warrenrena.com.br 11 3141-7700

Juros



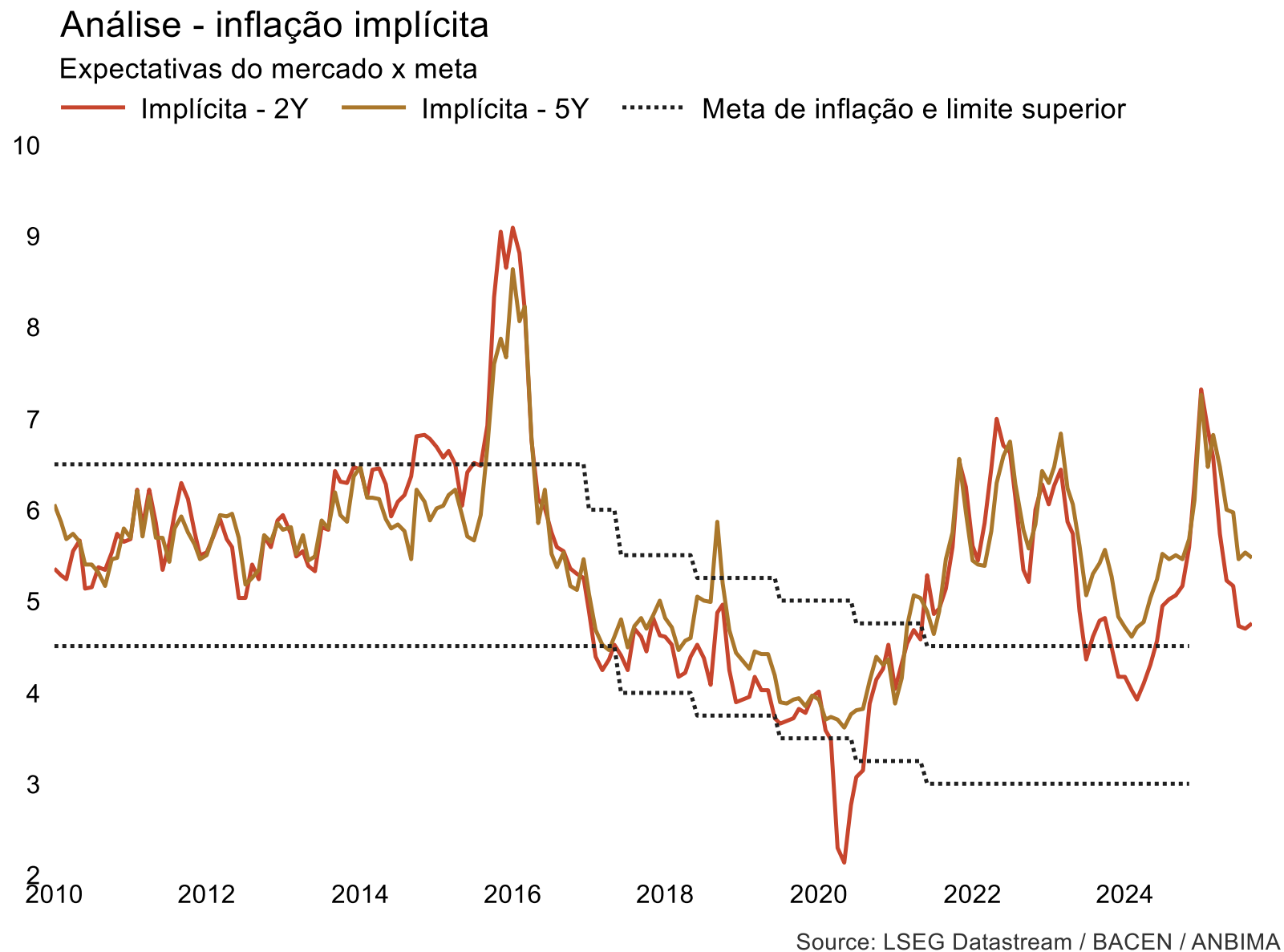
Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Juros

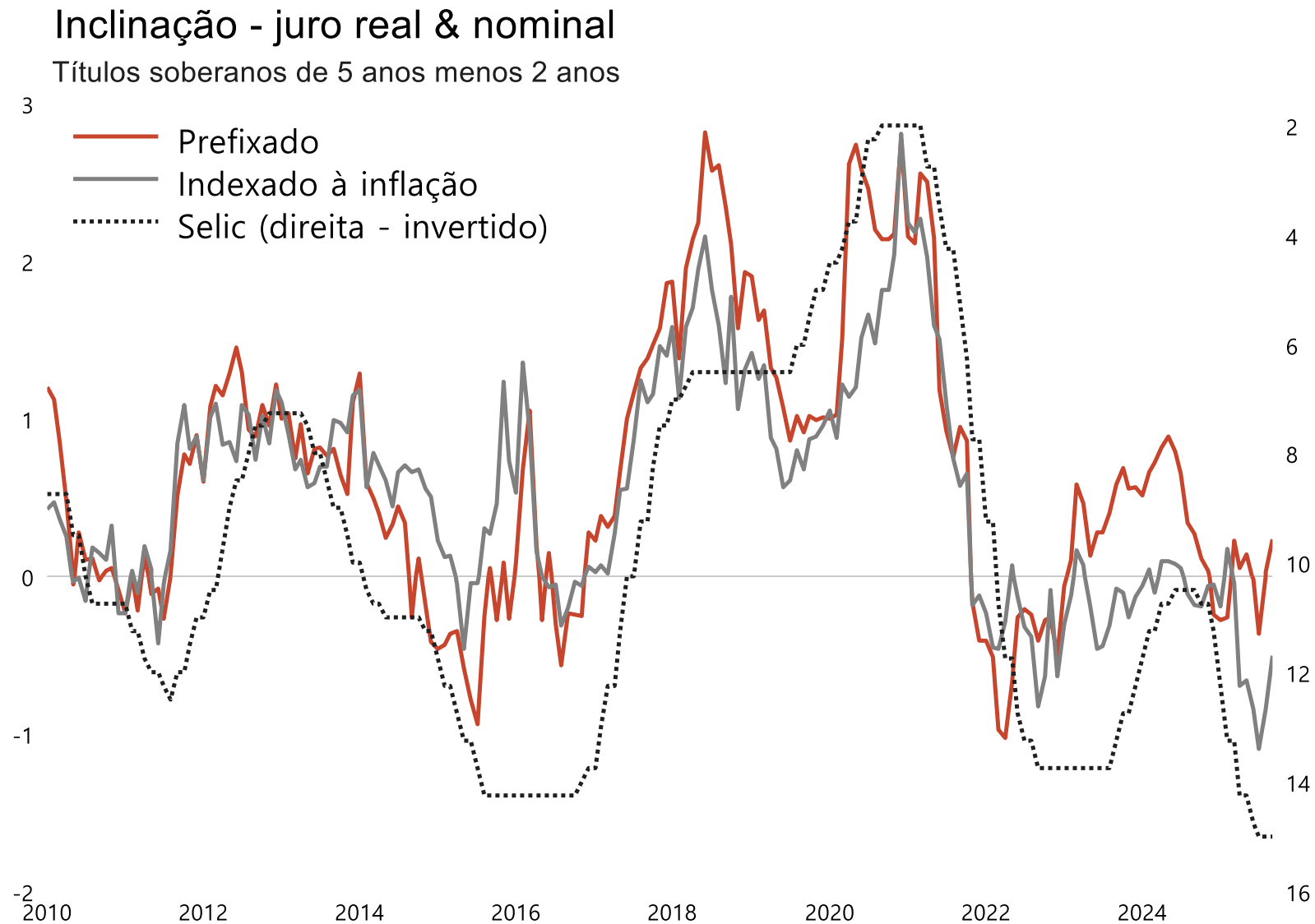


Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Implícita



Juros



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Performance títulos públicos

Prefixados

warren Renda	Taxa 30/09/25 (em % a.a.)	Taxa 29/08/25 (em % a.a.)	Taxa 30/09/24 (em % a.a.)	Rentabilidade no mês	Rentabilidade em 2025	Rentabilidade em 12 meses
TÍTULOS PREFIXADOS						
LTN out/25	14,94	14,93	12,14	1,22%	10,94%	12,08%
LTN jan/26	14,78	14,81	12,31	1,22%	11,48%	11,63%
LTN abr/26	14,73	14,69	12,40	1,19%	12,07%	11,20%
LTN jul/26	14,58	14,54	12,45	1,16%	12,65%	10,83%
LTN out/26	14,29	14,23	12,45	1,11%	13,33%	10,59%
LTN abr/27	13,85	13,78	n.d.	1,05%	n.d.	n.d.
LTN jul/27	13,64	13,56	12,43	0,99%	15,71%	10,30%
LTN out/27	13,53	13,46	n.d.	0,99%	n.d.	n.d.
LTN jan/28	13,36	13,29	12,46	0,96%	17,43%	10,43%
LTN jul/28	13,26	13,20	12,53	0,96%	18,87%	10,50%
LTN jan/29	13,30	13,31	n.d.	1,12%	n.d.	n.d.
LTN jul/29	13,38	13,41	n.d.	1,18%	n.d.	n.d.
LTN jan/30	13,43	13,47	12,59	1,28%	21,47%	9,08%
LTN jan/32	13,67	13,79	n.d.	1,81%	n.d.	n.d.
NTN-F jan/27	14,02	13,93	12,36	1,05%	13,72%	10,80%
NTN-F jan/29	13,36	13,35	12,42	1,07%	18,20%	10,48%
NTN-F jan/31	13,61	13,72	12,51	1,54%	19,20%	9,03%
NTN-F jan/33	13,66	13,82	12,36	1,83%	19,36%	7,03%
NTN-F jan/35	13,71	13,93	12,38	2,27%	19,06%	6,11%
IRF-M 1				1,20%	10,82%	13,18%
IRF-M 1+				1,29%	16,23%	11,36%
IRF-M				1,26%	14,36%	12,11%
CDI				1,22%	10,35%	13,30%

Indexados à inflação

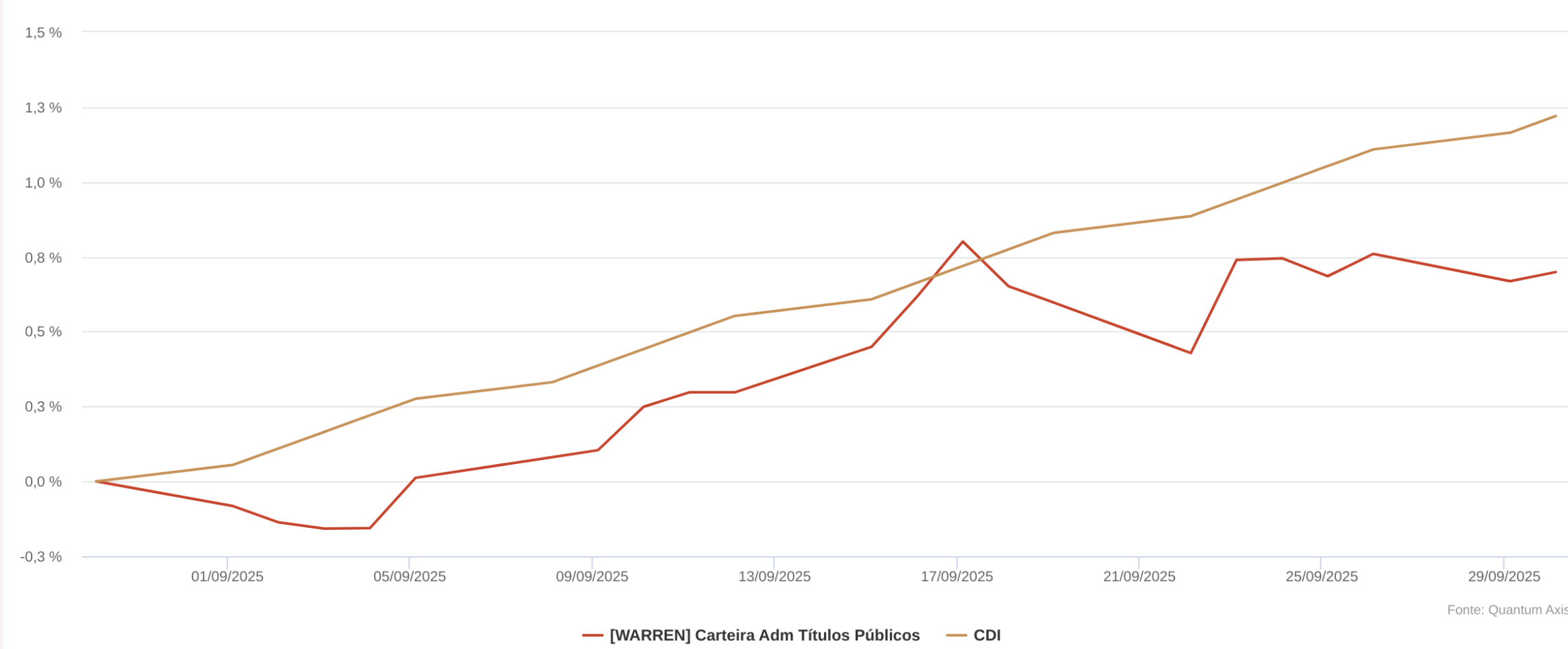
warren Renda	Taxa 30/09/25 (em % a.a.)	Taxa 29/08/25 (em % a.a.)	Taxa 30/09/24 (em % a.a.)	Rentabilidade no mês	Rentabilidade em 2025	Rentabilidade em 12 meses
NTN-B						
NTN-B ago/26	9,80	9,83	6,84	1,07%	8,32%	9,86%
NTN-B mai/27	8,78	8,62	6,72	0,73%	8,71%	9,11%
NTN-B ago/28	8,21	8,03	6,74	0,46%	9,58%	8,44%
NTN-B mai/29	7,98	7,84	6,63	0,46%	9,40%	7,83%
NTN-B ago/30	7,91	7,79	6,53	0,40%	8,88%	6,34%
NTN-B ago/32	7,81	7,71	6,53	0,37%	9,14%	5,13%
NTN-B mai/33	7,78	7,64	6,53	0,11%	9,12%	4,63%
NTN-B mai/35	7,62	7,53	6,50	0,31%	9,69%	4,14%
NTN-B ago/40	7,37	7,34	6,42	0,59%	8,71%	3,12%
NTN-B mai/45	7,31	7,30	6,44	0,65%	10,25%	2,51%
NTN-B ago/50	7,25	7,21	6,46	0,41%	11,86%	2,57%
NTN-B mai/55	7,23	7,20	6,44	0,46%	11,99%	1,86%
NTN-B ago/60	7,24	7,23	6,44	0,58%	11,84%	1,46%
IMA-B 5				0,66%	8,31%	9,20%
IMA-B 5+				0,44%	10,14%	3,34%
IMA-B				0,54%	9,42%	5,89%
CDI				1,22%	10,35%	13,30%

Carteira de Títulos Públicos

Performance no mês: +0,70% / 57,38% do CDI

Meta de longo prazo: CDI + 1,0%

Retorno acumulado - 01/09/2025 até 30/09/2025 (diária)



Carteira de Títulos Públicos

Performance desde o início: +6,67% / 93,29% do CDI

Meta de longo prazo: CDI + 1,0%

Retorno acumulado - 01/04/2025 até 30/09/2025 (diária)



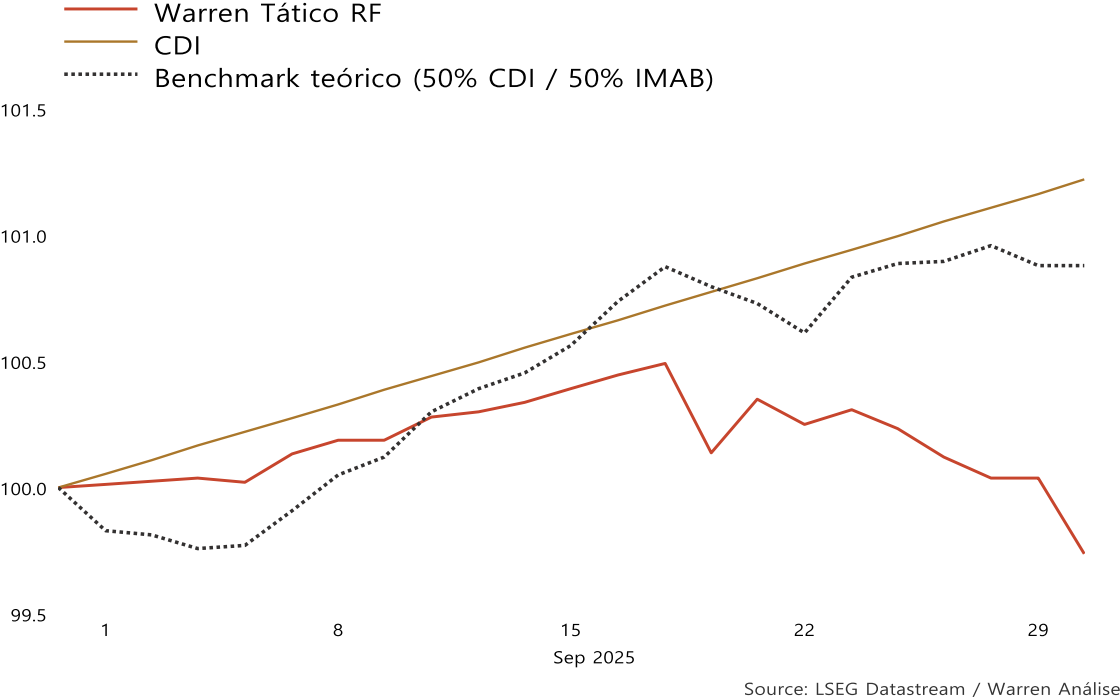
Tático RF - Mês

SETEMBRO	CDI Nominal	% CDI	CDI+
-0,26%	1,22%	-21,31%	-1,46%

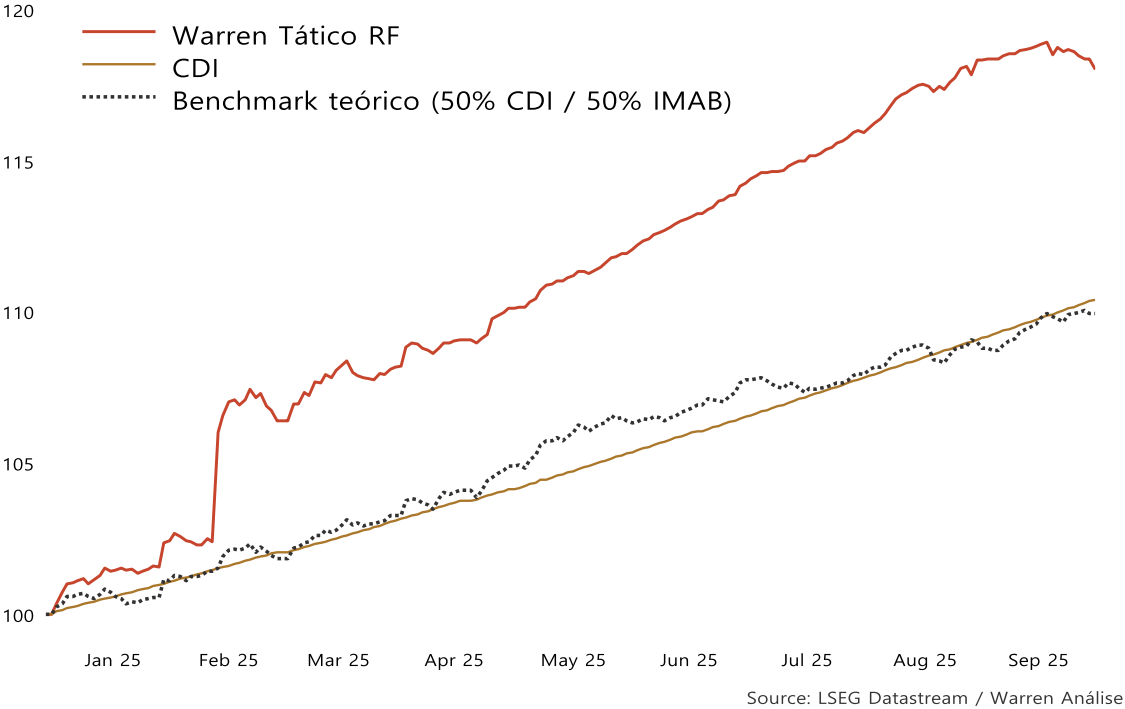
Tático RF - YTD

YTD	CDI Nominal	% CDI	CDI+
18,02%	10,36%	173,91%	6,94%

Comparativo de performance - último mês



Comparativo de performance - YTD



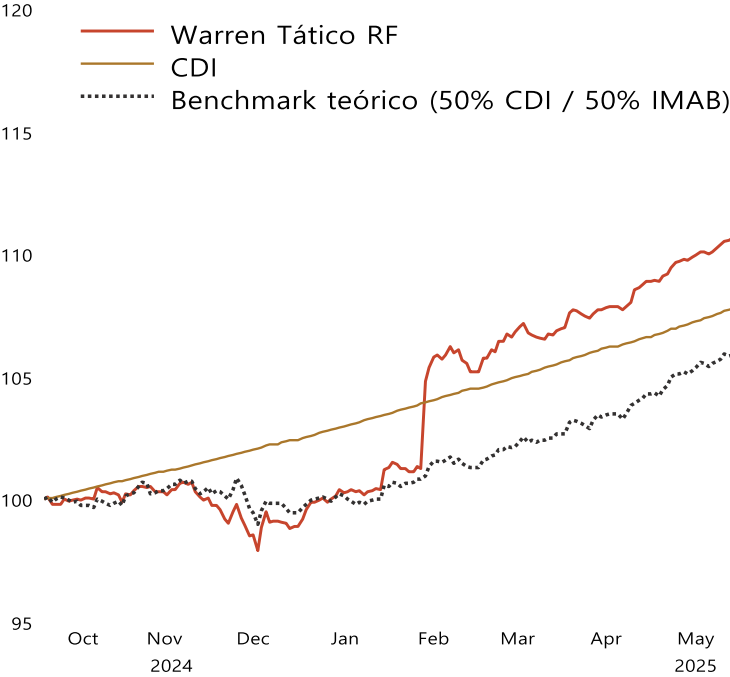
Tático RF - LTM

LTM	CDI Nominal	% CDI	CDI+
17,04%	13,31%	127,98%	3,29%

Tático RF - Início

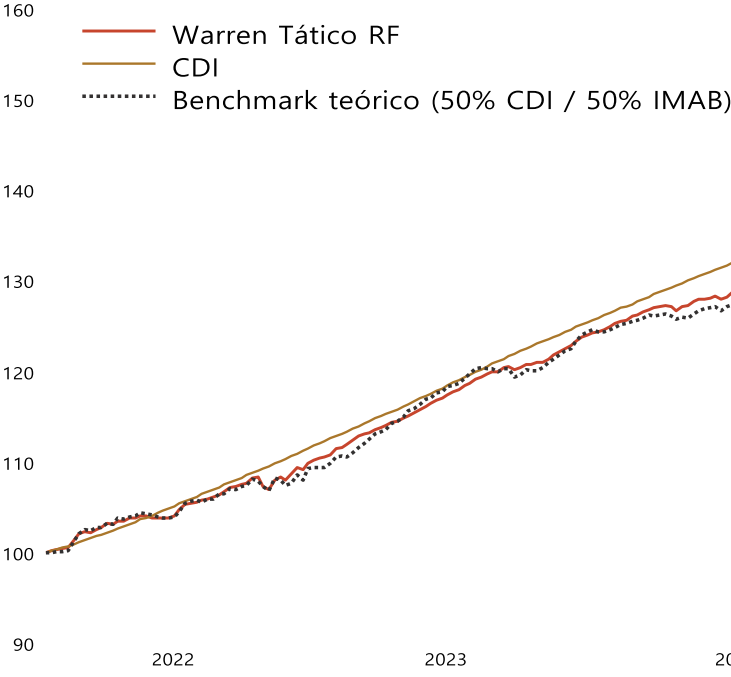
INÍCIO	CDI Nominal	% CDI	CDI+
53,35%	53,67%	99,41%	-0,21%

Comparativo de performance - LTM



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Comparativo de performance - início



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Crédito CDI+

Spreads de Crédito CDI+





Carteiras CDI+

Carteiras CDI+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Por produto	1	2	3	4	5	6	6Q
Renda Fixa	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
AMW Cash Clash	100,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Angá Portfólio		28,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
AMW Bancos		50,0	20,0	20,0	20,0		
V8 Vanquish		20,0					
AMW Vênus			60,0	50,0	40,0	38,0	33,0
Warren MG Crédito			8,0	18,0	28,0	50,0	
Warren MG Crédito Plus							40,0
Warren MG CE							15,0
Warren MG CE PRO							
Liquidez até D0	100%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Liquidez até D7		100%	32%	32%	32%	12%	12%
Liquidez até D35			100%	100%	100%	100%	45%
Liquidez Média	0	5	23	24	24	30	51
Máxima perda potencial estimada (%)	-0,5	-1,1	-2,2	-2,4	-2,5	-3,1	-4,2
Meta de retorno bruta CDI+	0,4	0,6	1,1	1,2	1,3	1,4	1,8

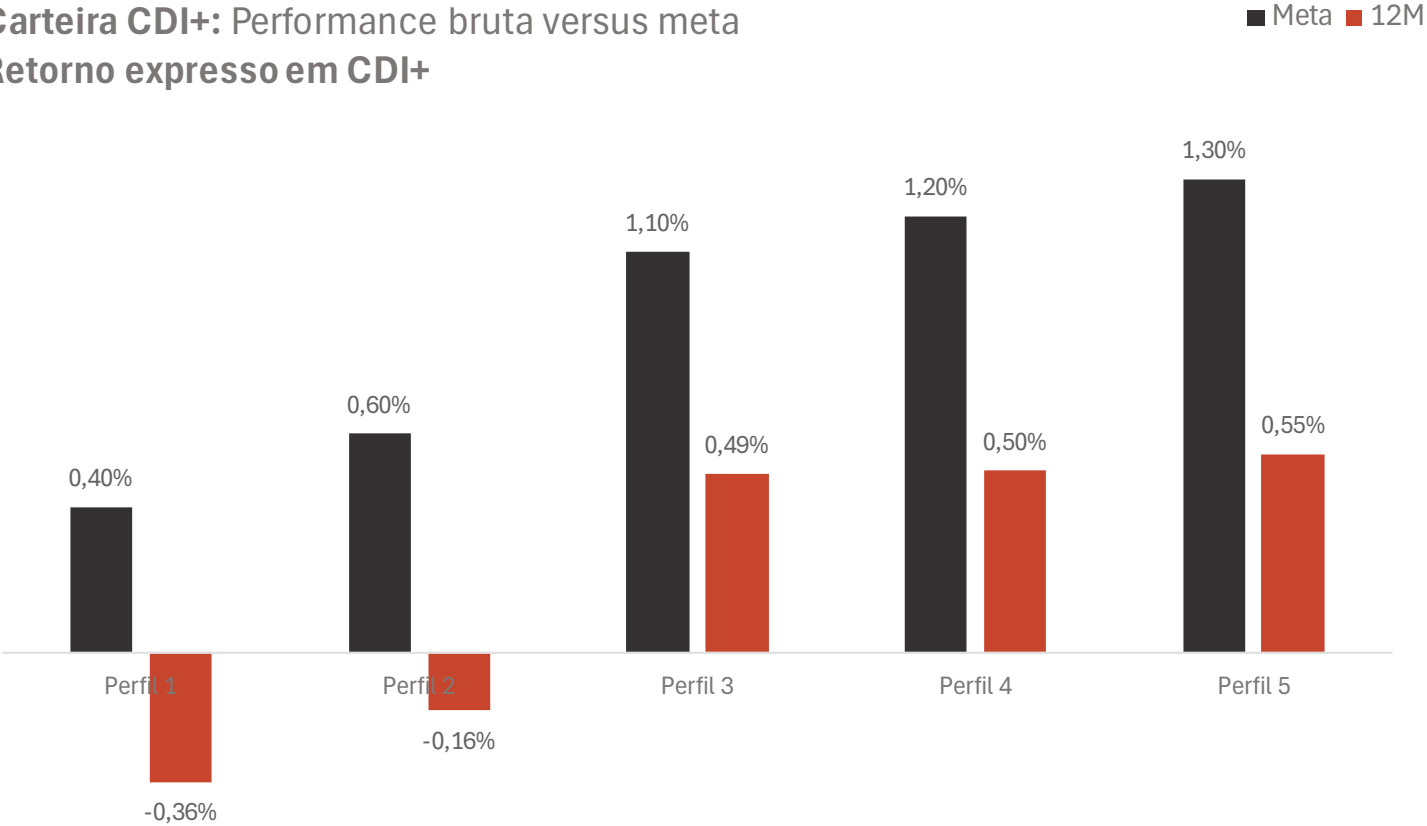
Carteiras CDI+

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+



Carteiras CDI+

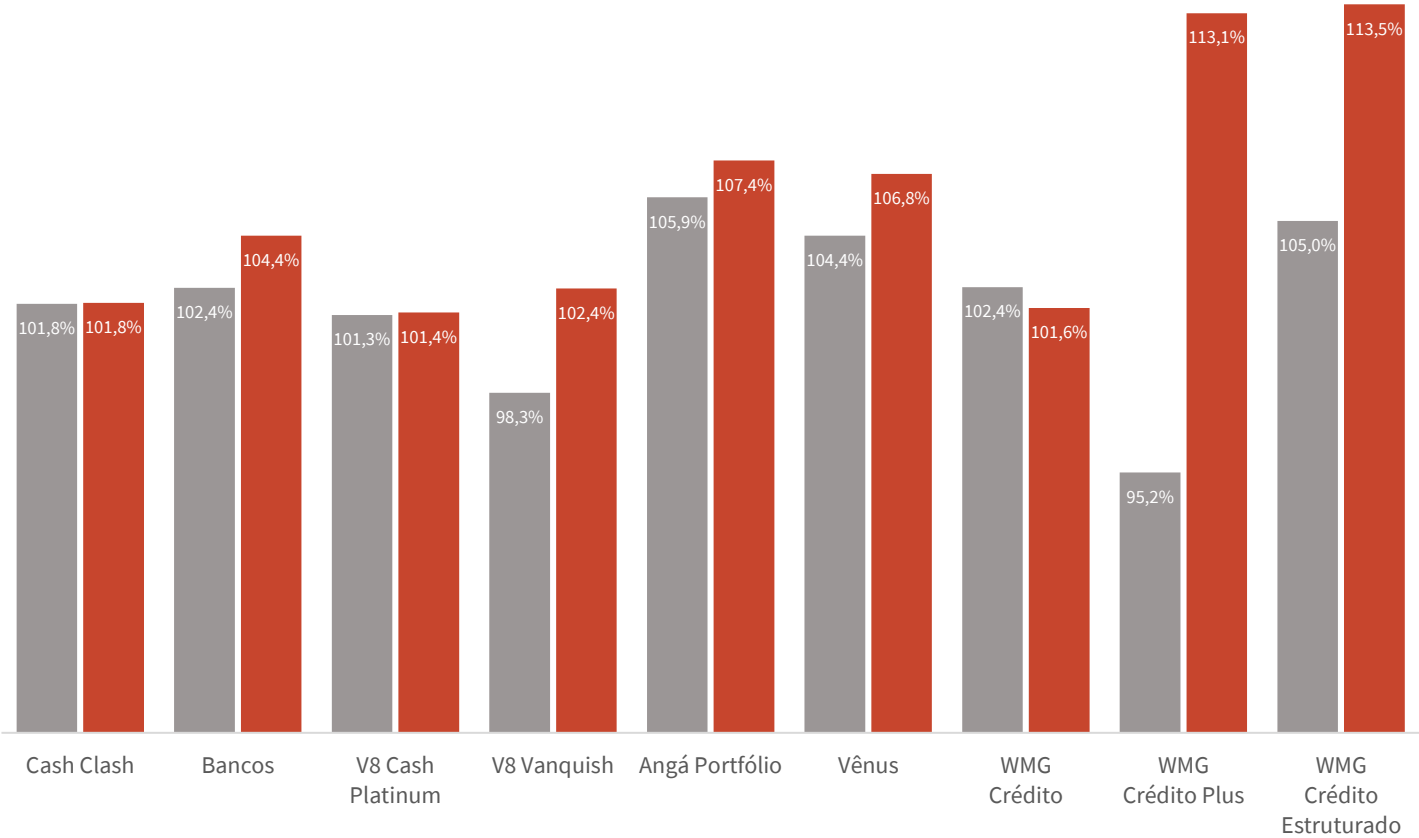
Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Carteira CDI: Performance dos produtos em diferentes janelas
%CDI

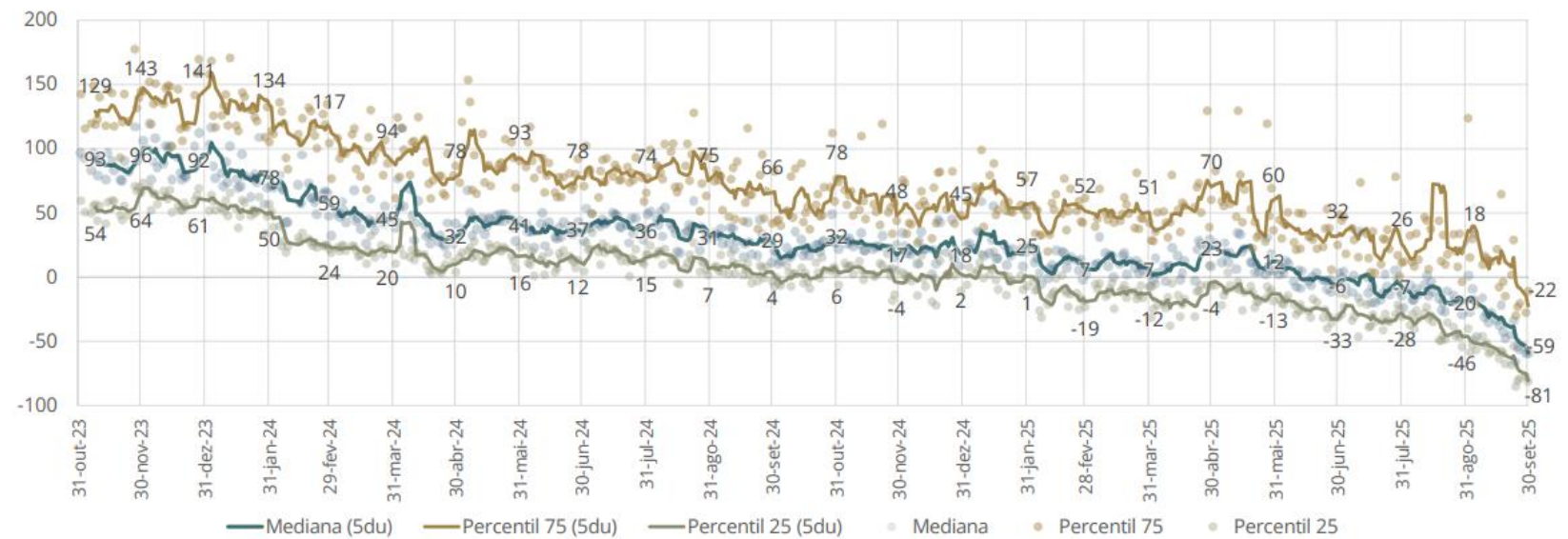
■ set-25 ■ 12M



A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Crédito IPCA+

Spread over NTN-B



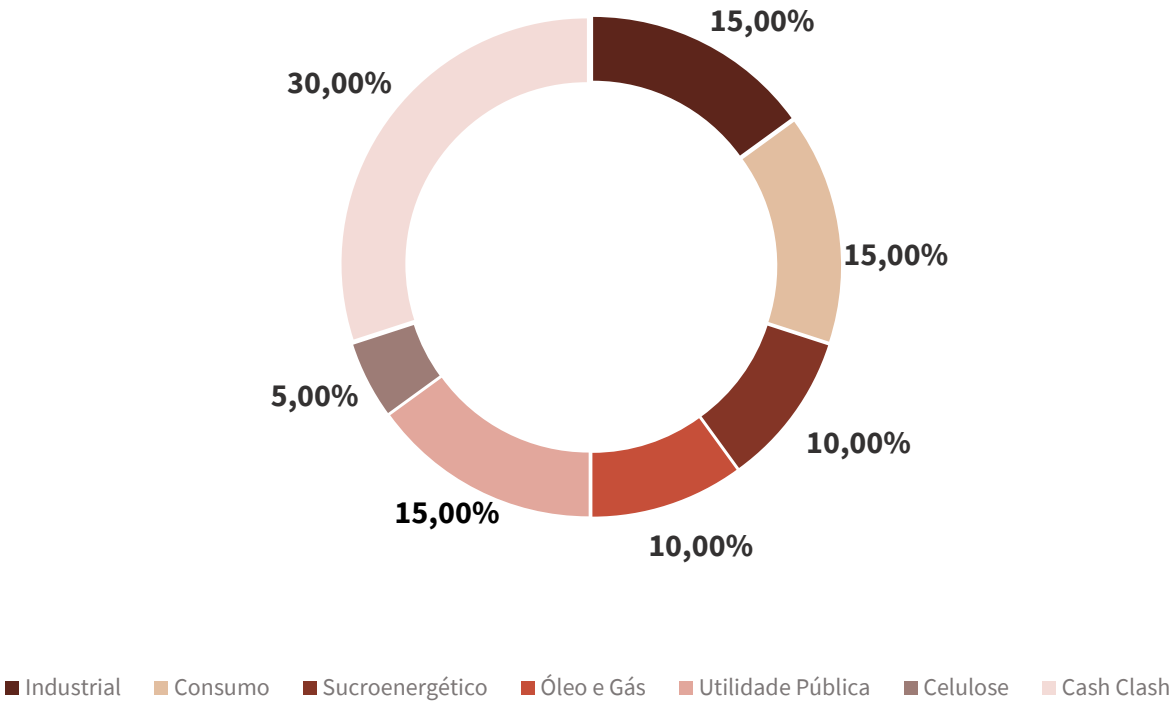
Fonte: Research ABC, com dados da B3, negociações de R\$ 300 mil ou mais,

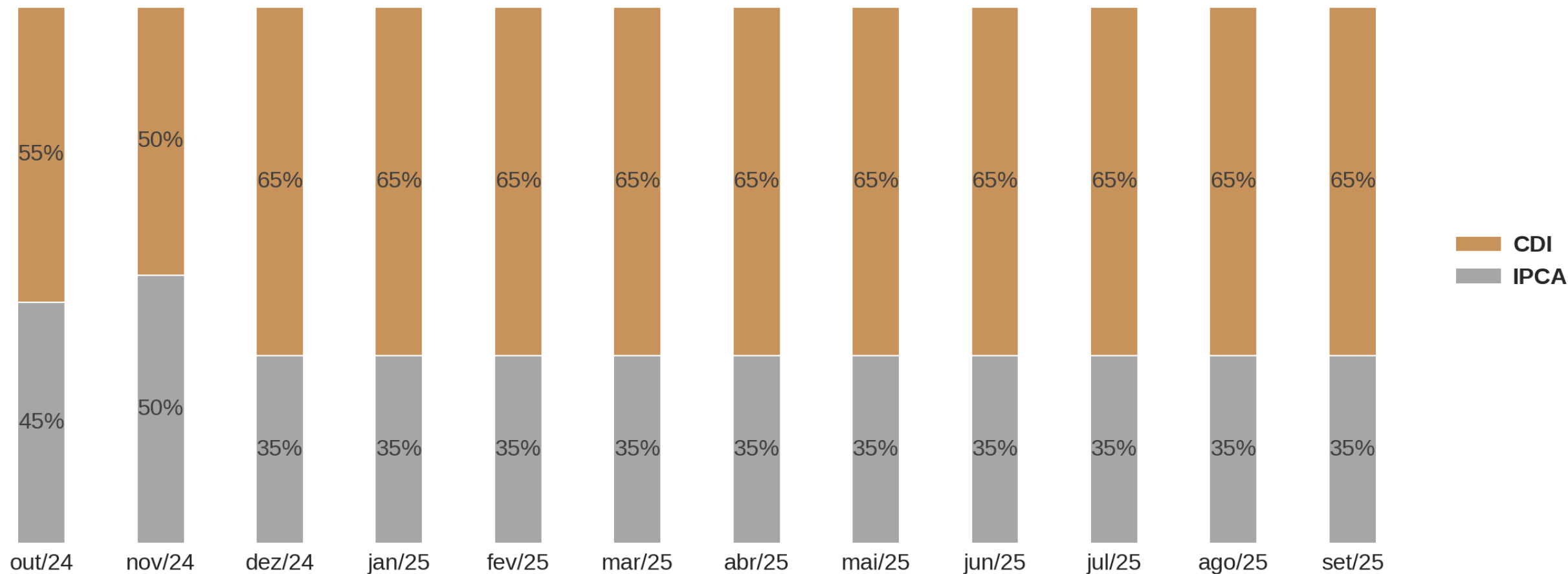


Carteiras Warren Crédito Privado

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	

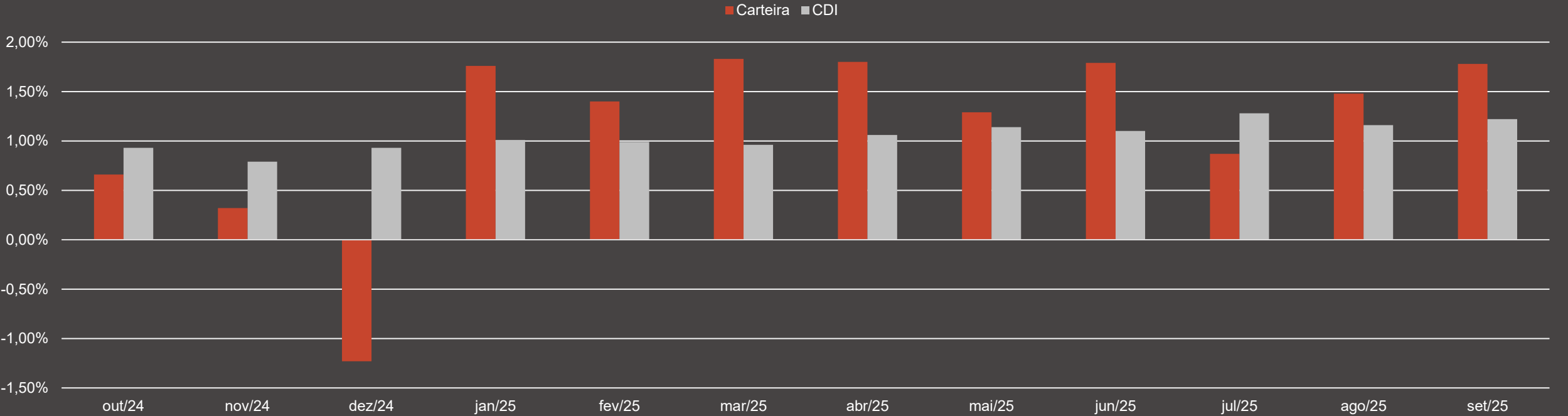




Performance

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%



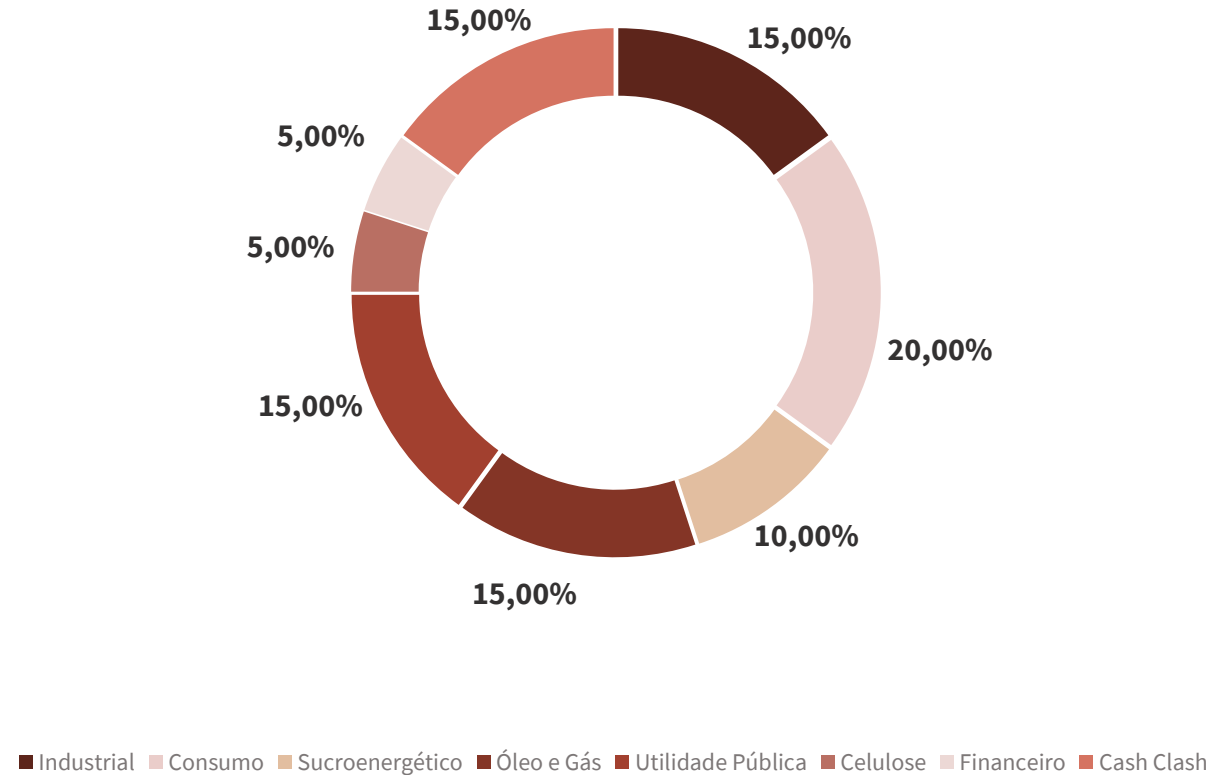
(1) Performance passada não é garantia de performance futura.
(2) Performance líquida de Taxas warren e 10% de performance sobre o que excede o CDI.

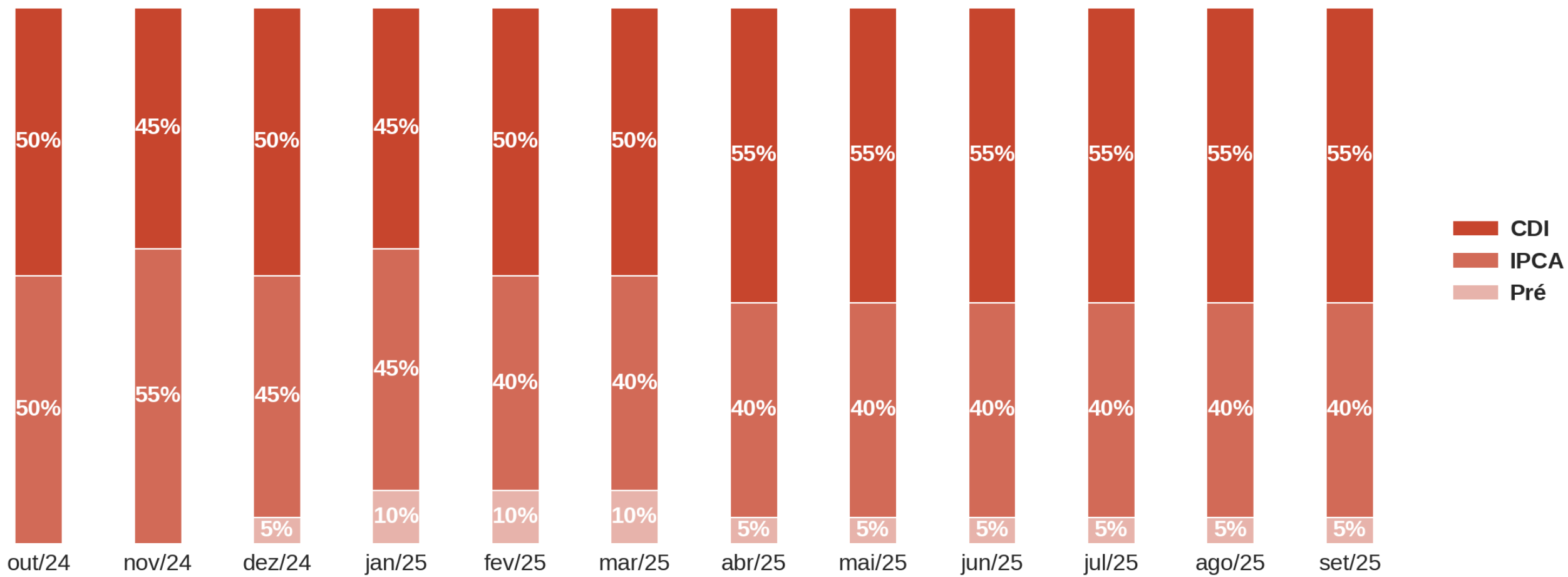


Carteiras de Crédito Privado PRO

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% 3R 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	

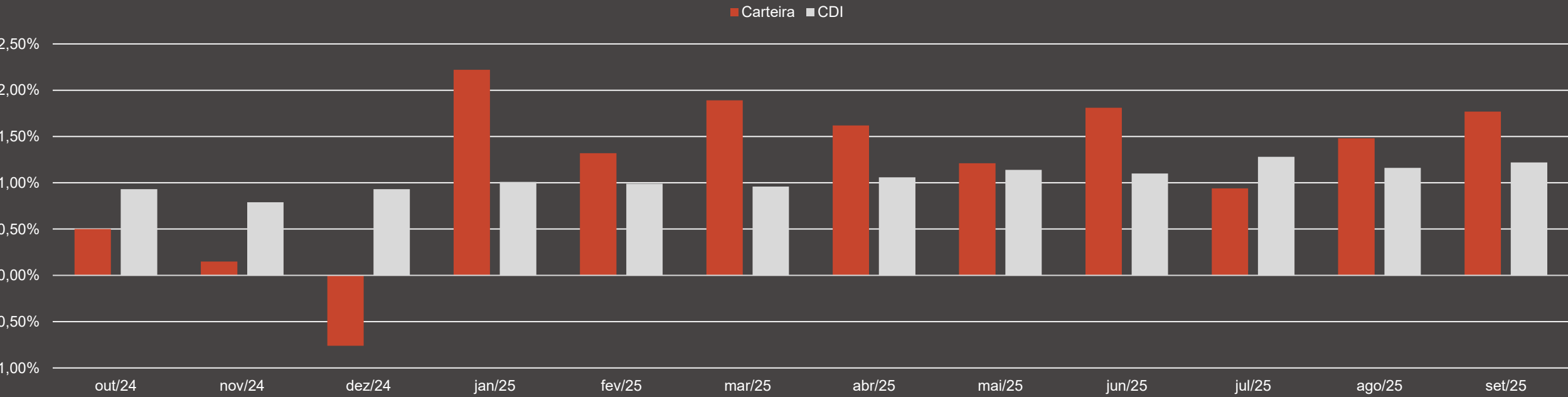




Performance

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.

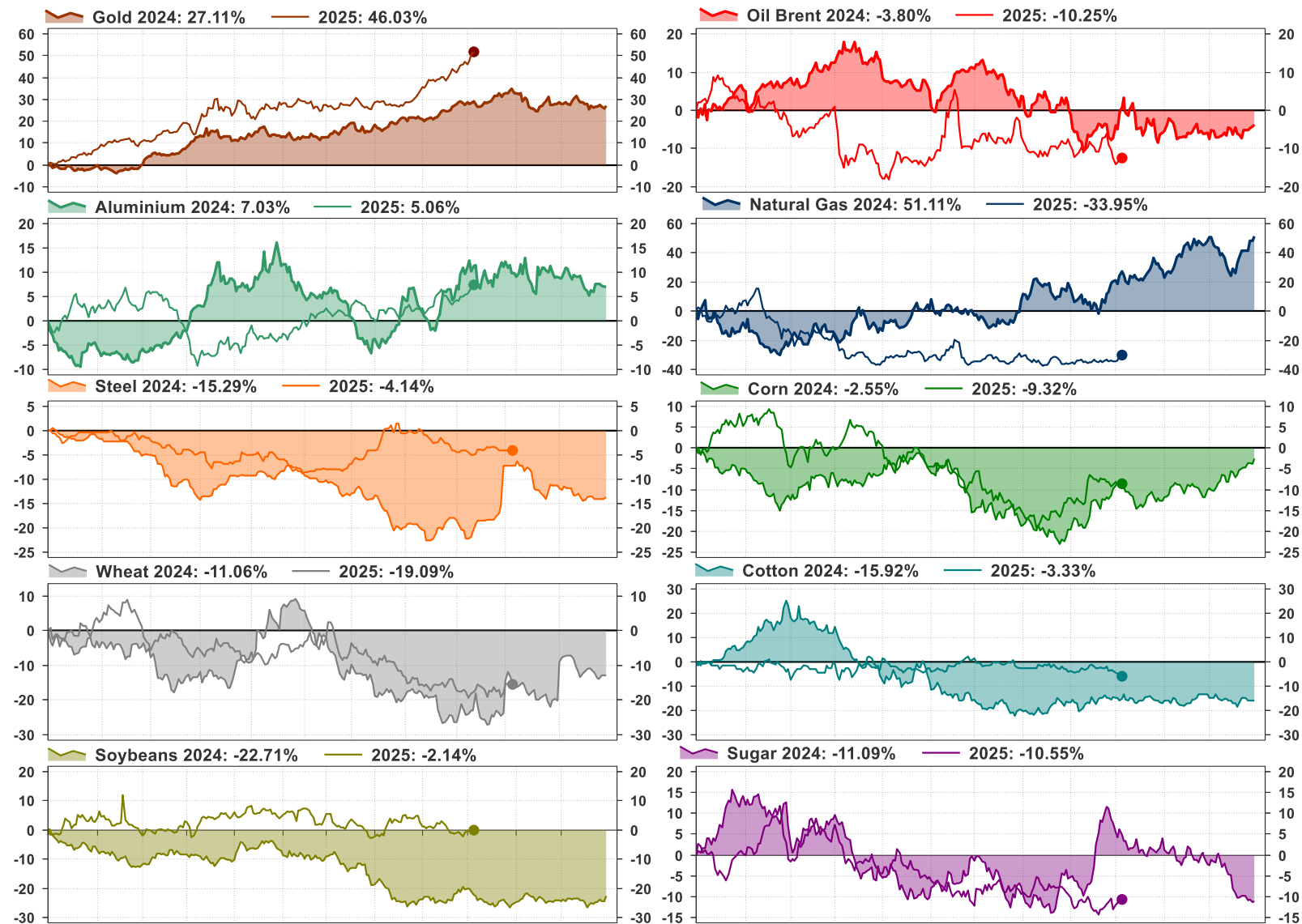
A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Alternativos



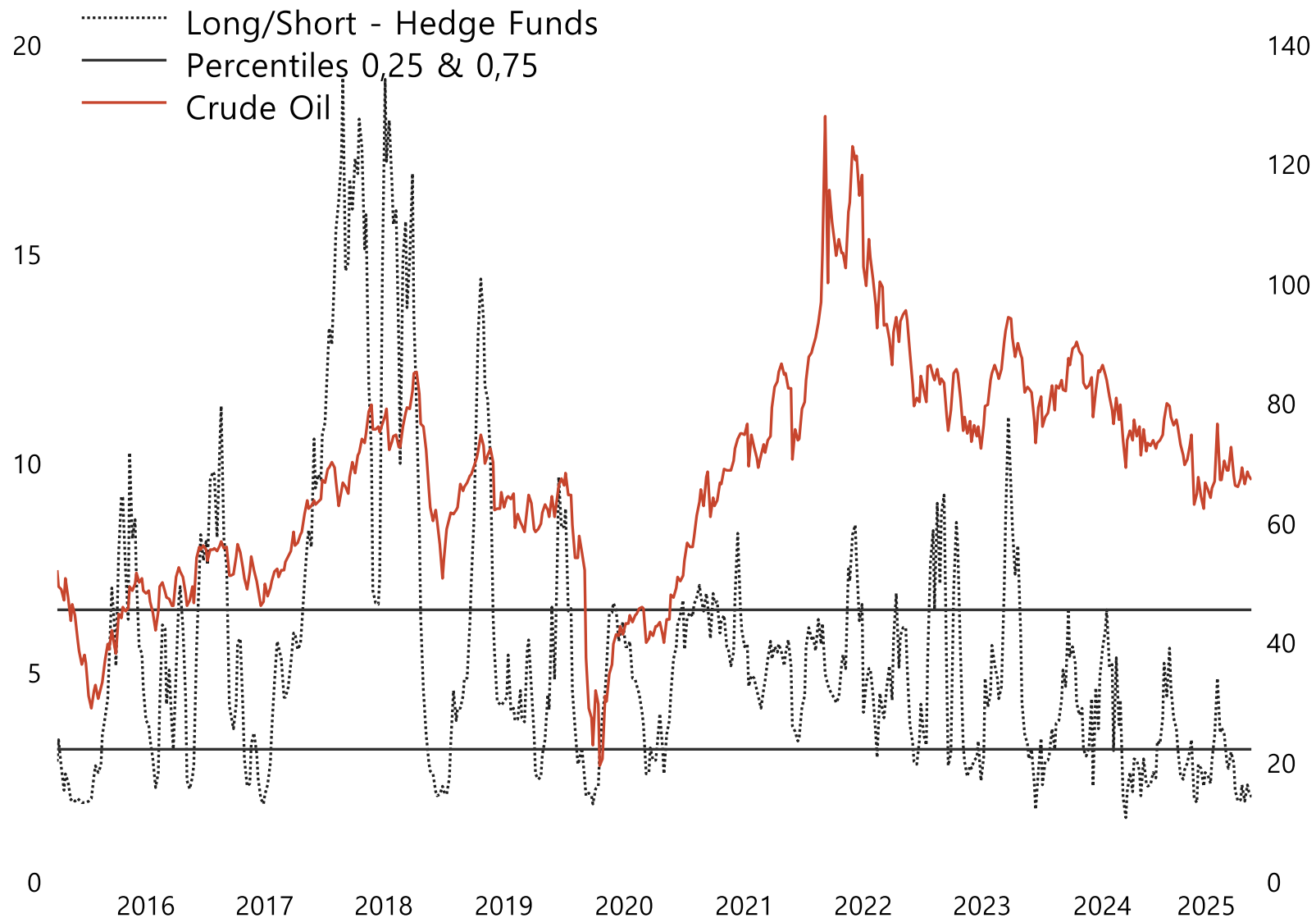
Commodities

Commodities



Source: LSEG Datastream

Petróleo



Source: LSEG Datastream / CFTC / ICE Exchange / Warren Análise

Ouro

Gold Bullion Price

London Bullion Market as of Oct 2025



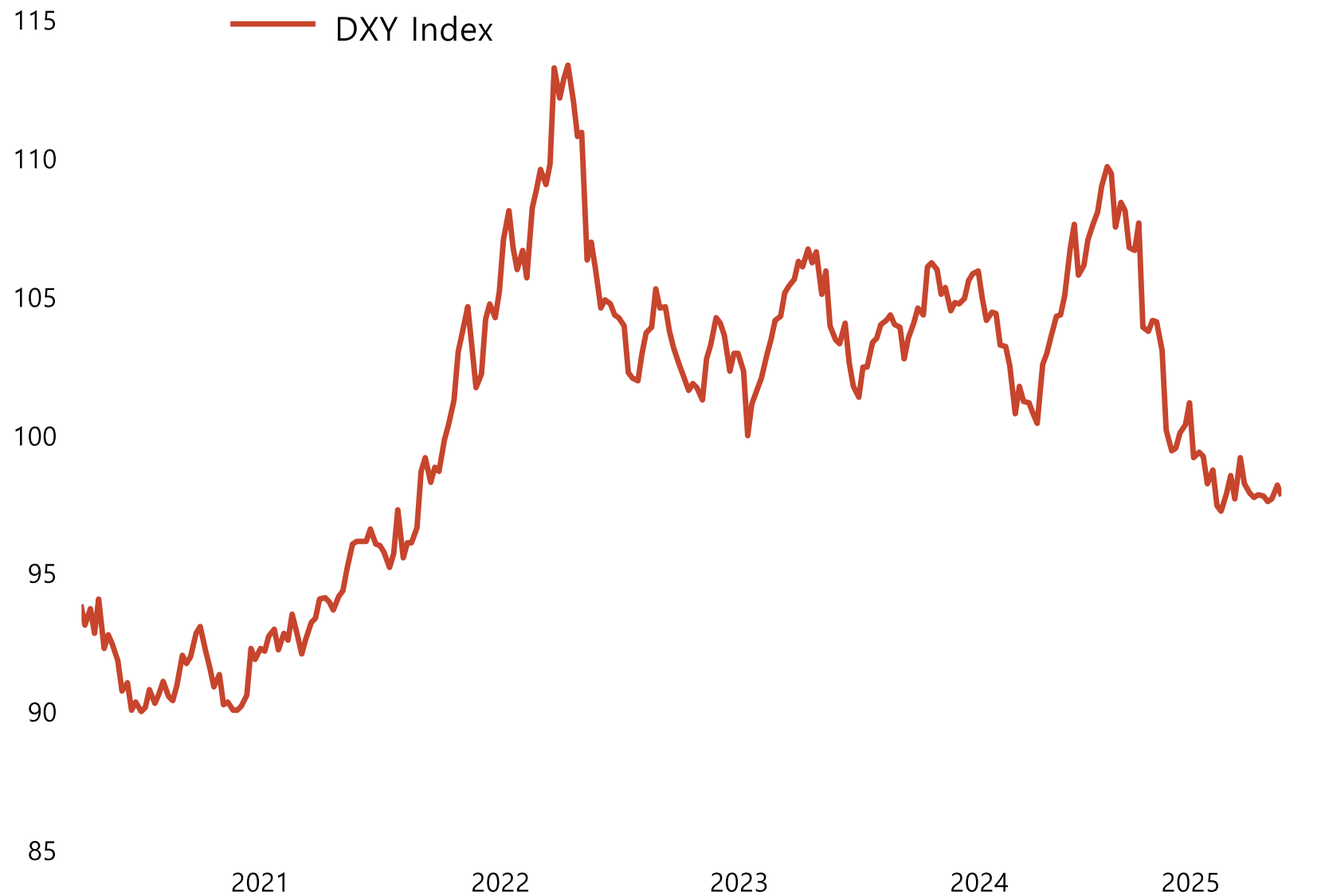
Ouro

Gold Reserves % of Total Reserves

IMF as of Aug 2025

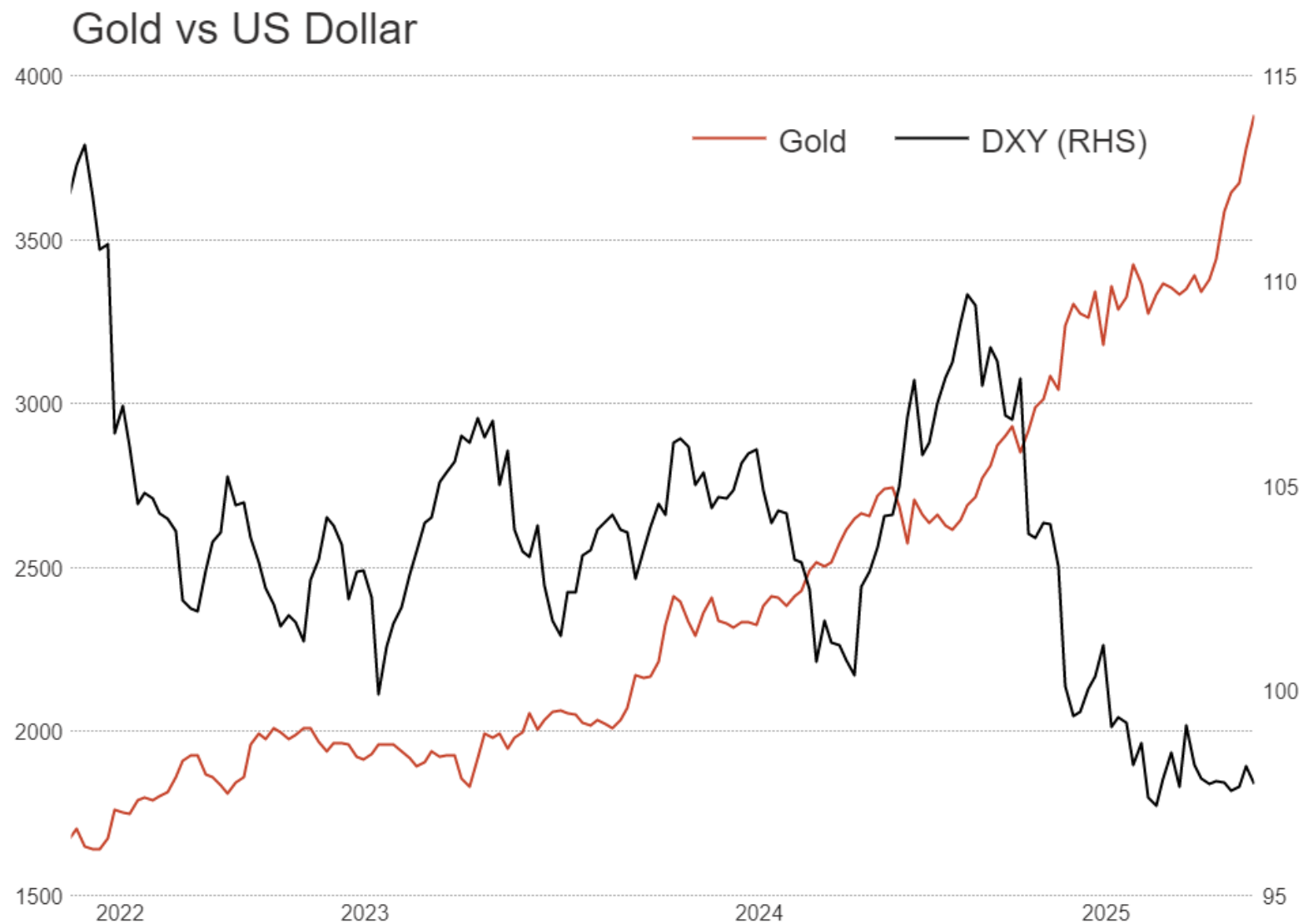


Moedas



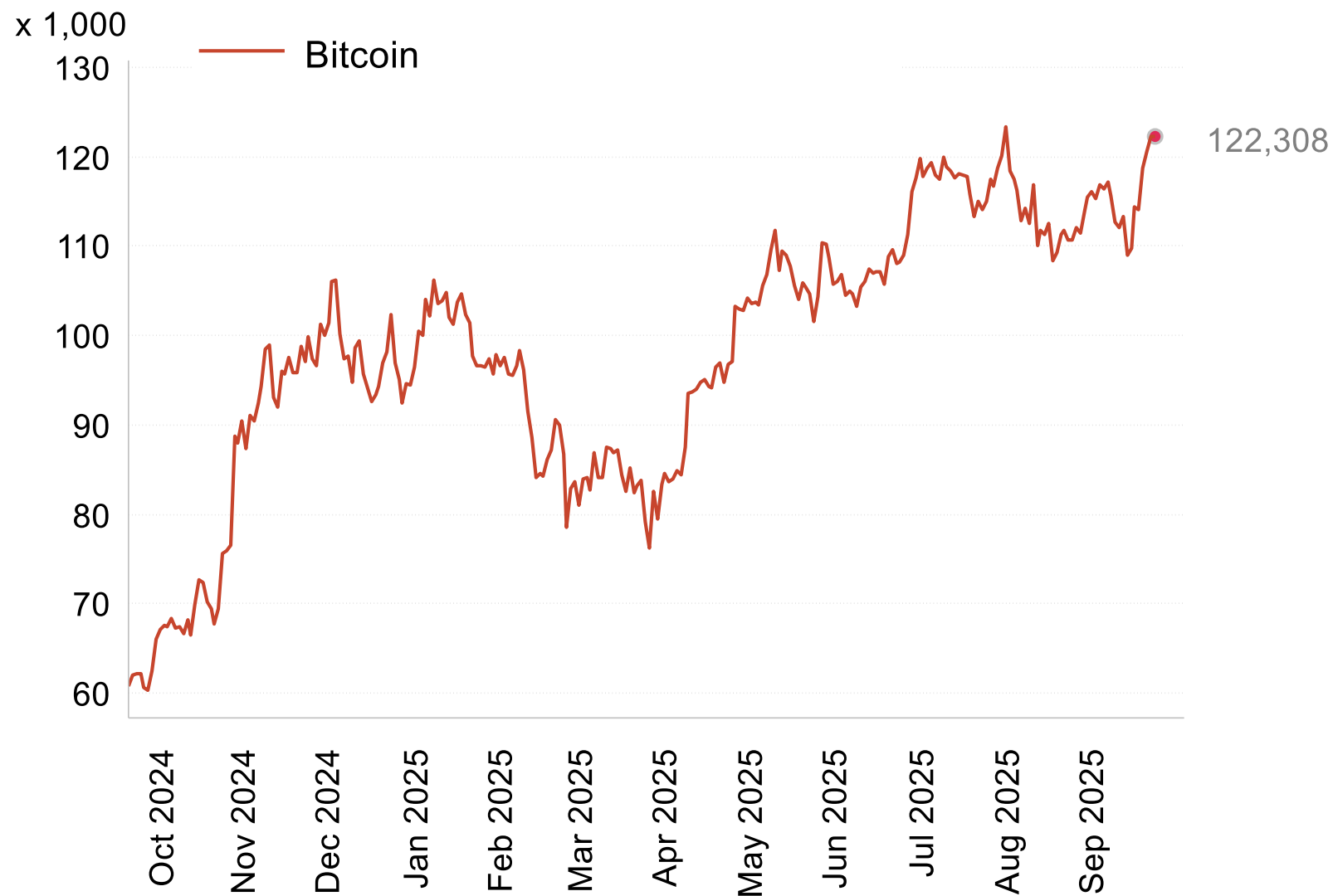
Source: LSEG Datastream

Ouro



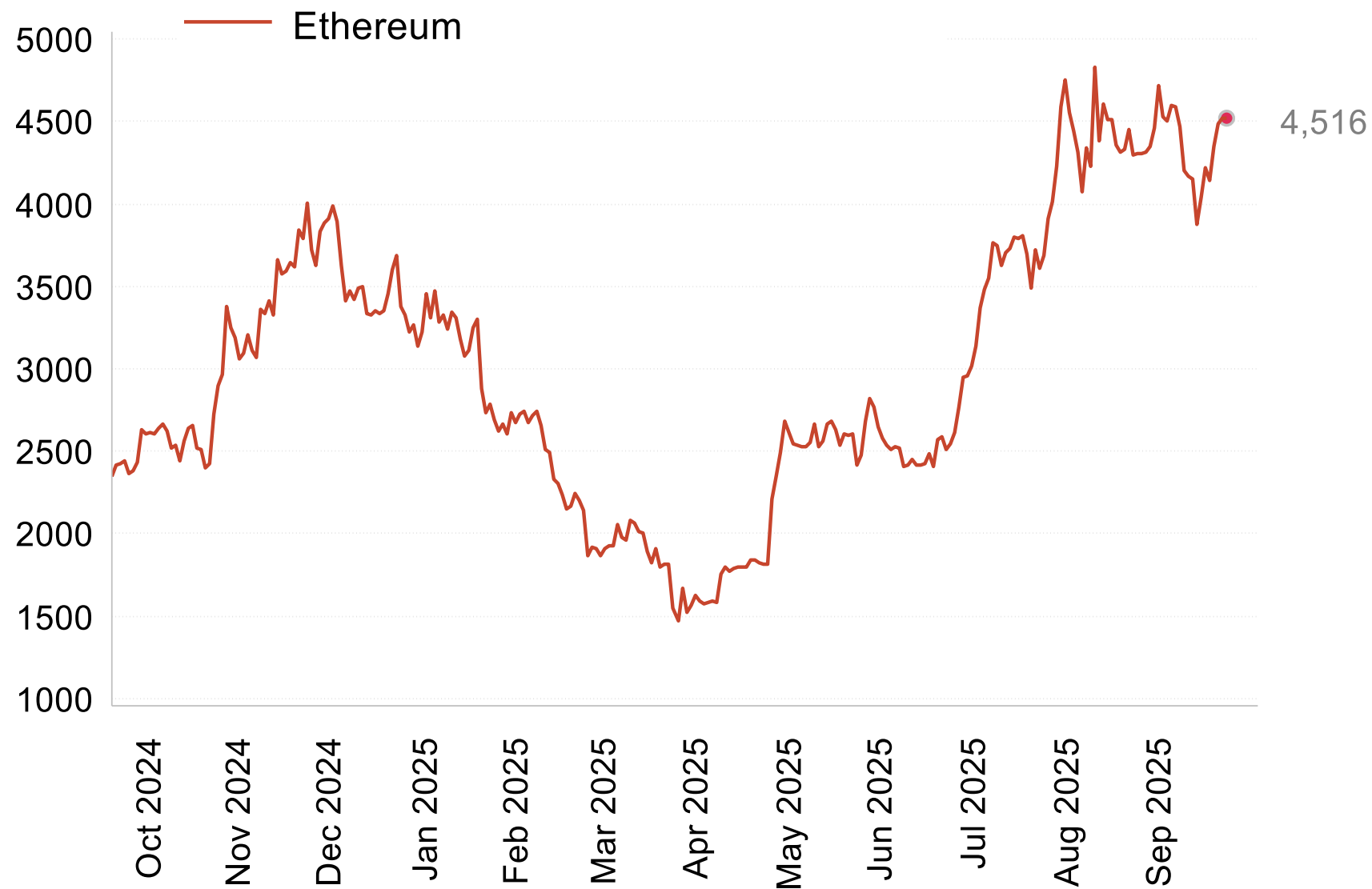
Source: LSEG Datastream

Cripto



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Cripto



Source: LSEG Datastream / Warren Análise



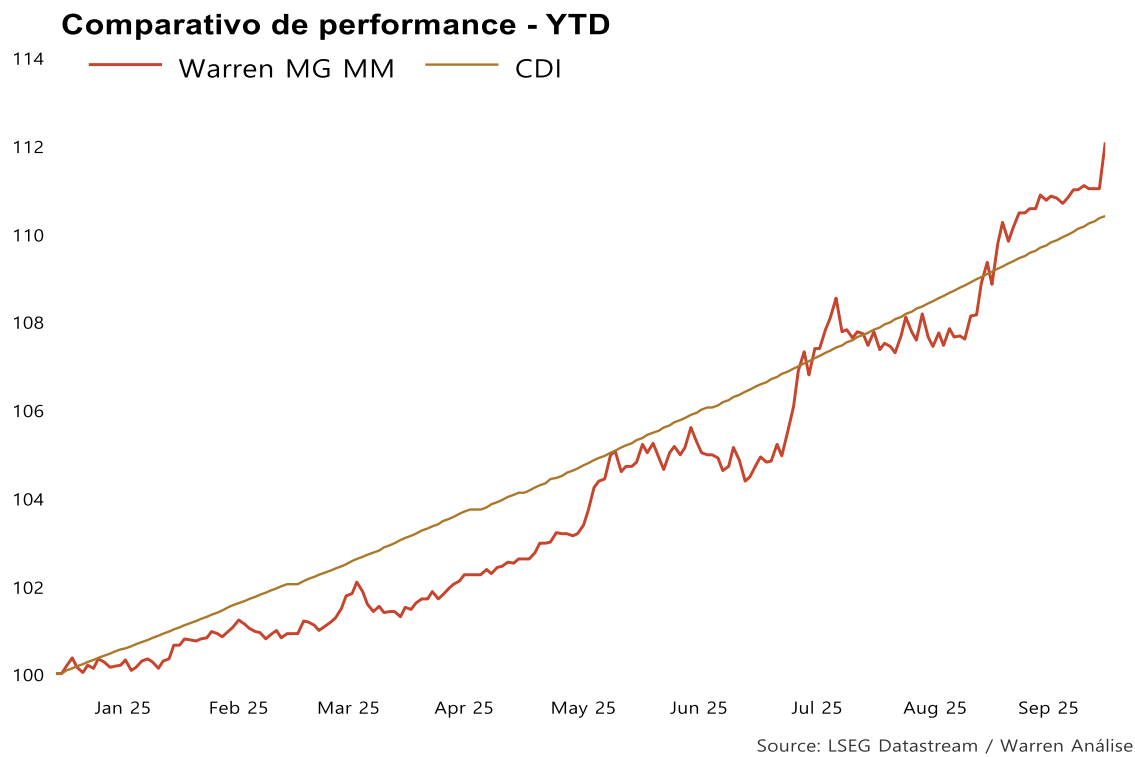
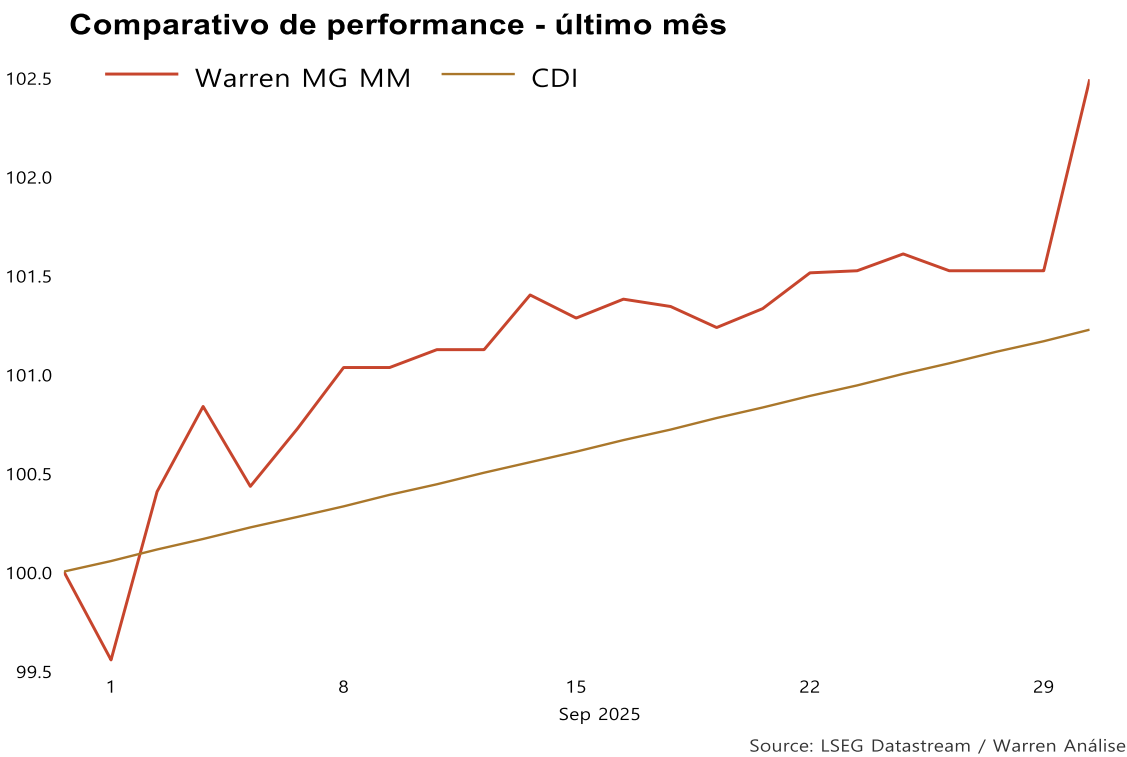
Multimercados

A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Warren MG MM

MG MM - Mês			
SETEMBRO	CDI Nominal	% CDI	CDI+
2,49%	1,22%	204,11%	1,25%

MG MM - YTD			
YTD	CDI Nominal	% CDI	CDI+
12,06%	10,36%	116,39%	1,54%



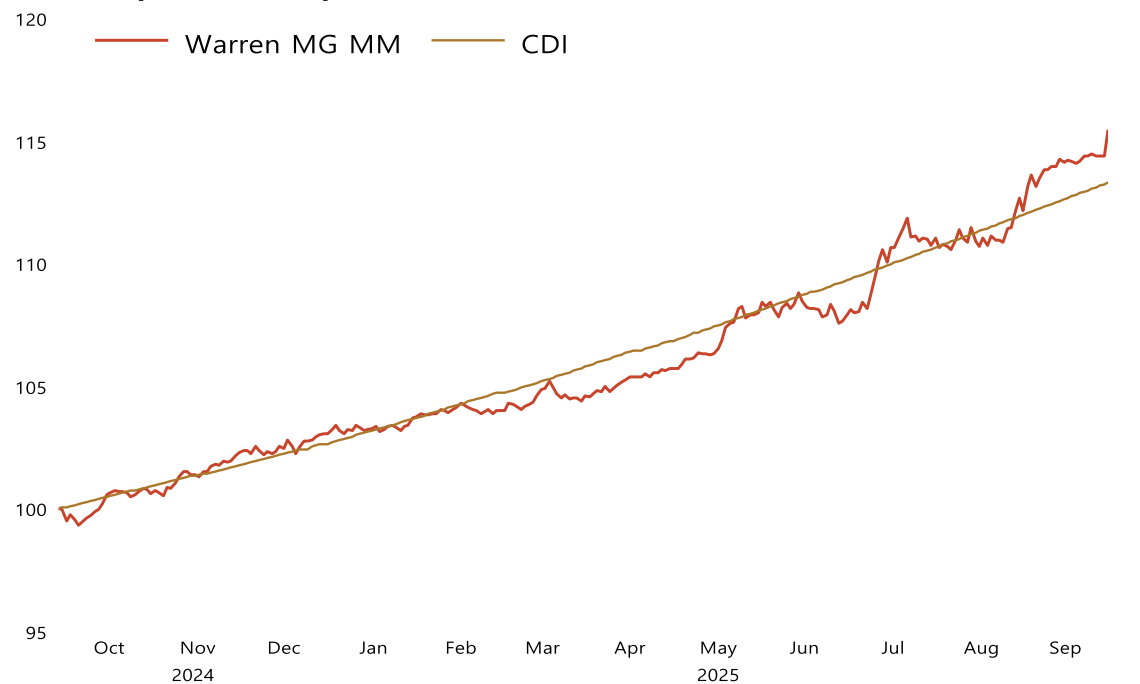
MG MM - LTM

LTM	CDI Nominal	% CDI	CDI+
15,47%	13,31%	116,19%	1,90%

MG MM - Início

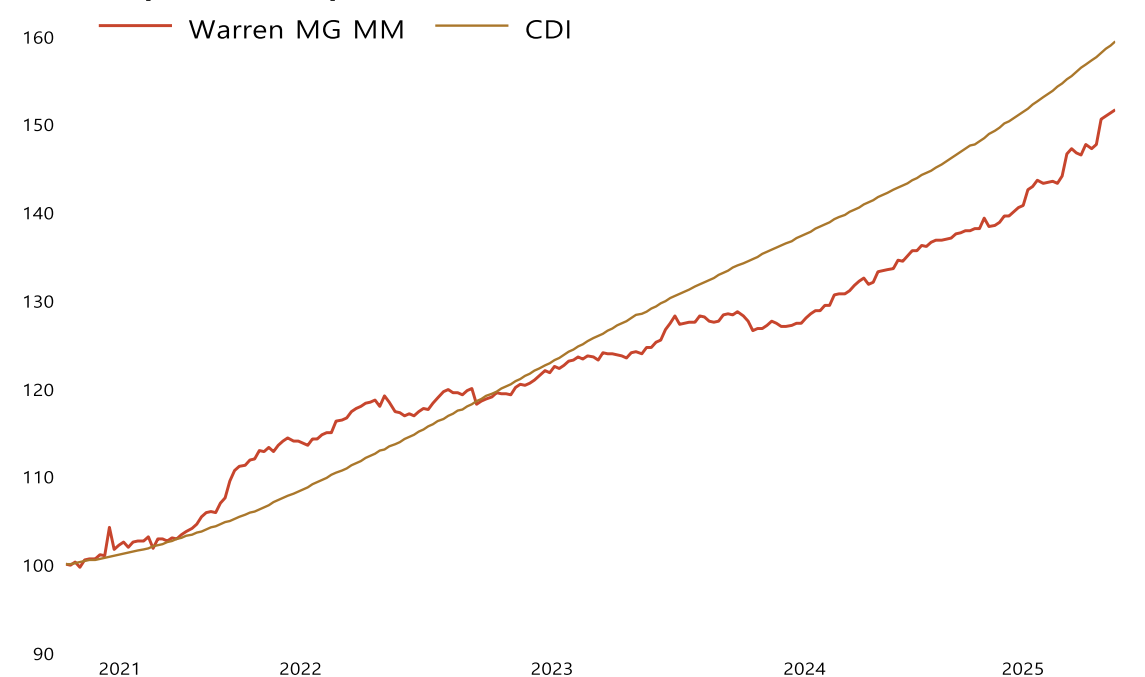
INÍCIO	CDI Nominal	% CDI	CDI+
52,96%	59,80%	88,56%	-4,28%

Comparativo de performance - LTM



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Comparativo de performance - Início



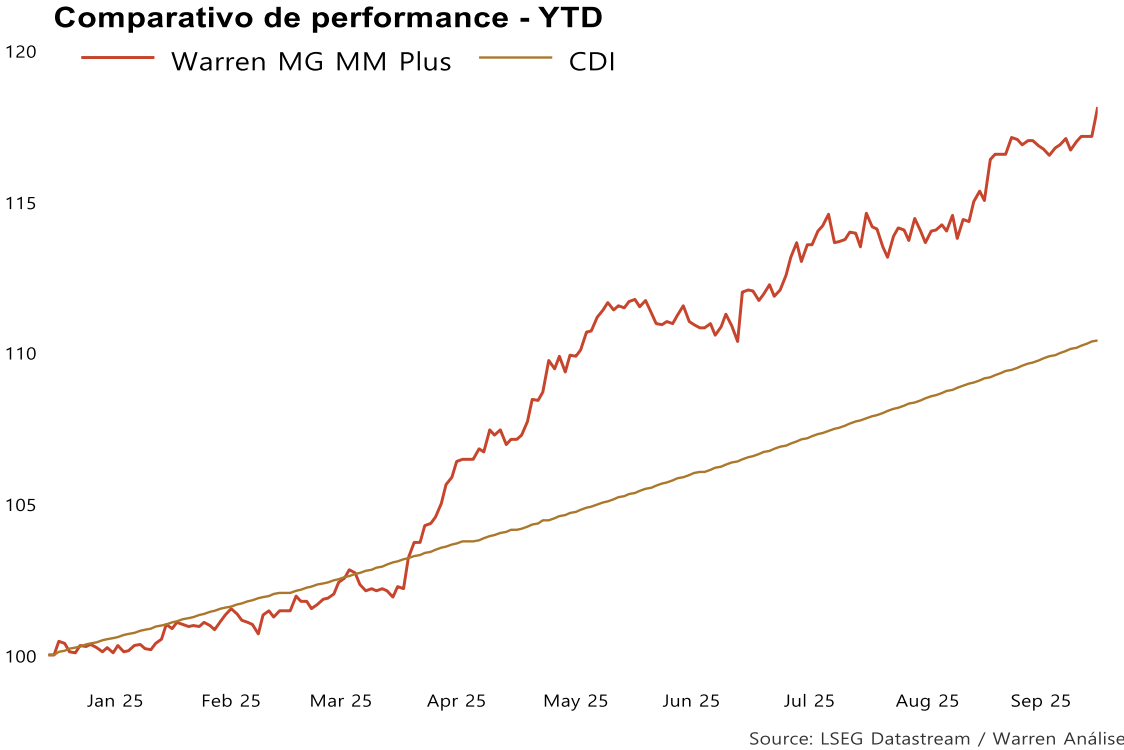
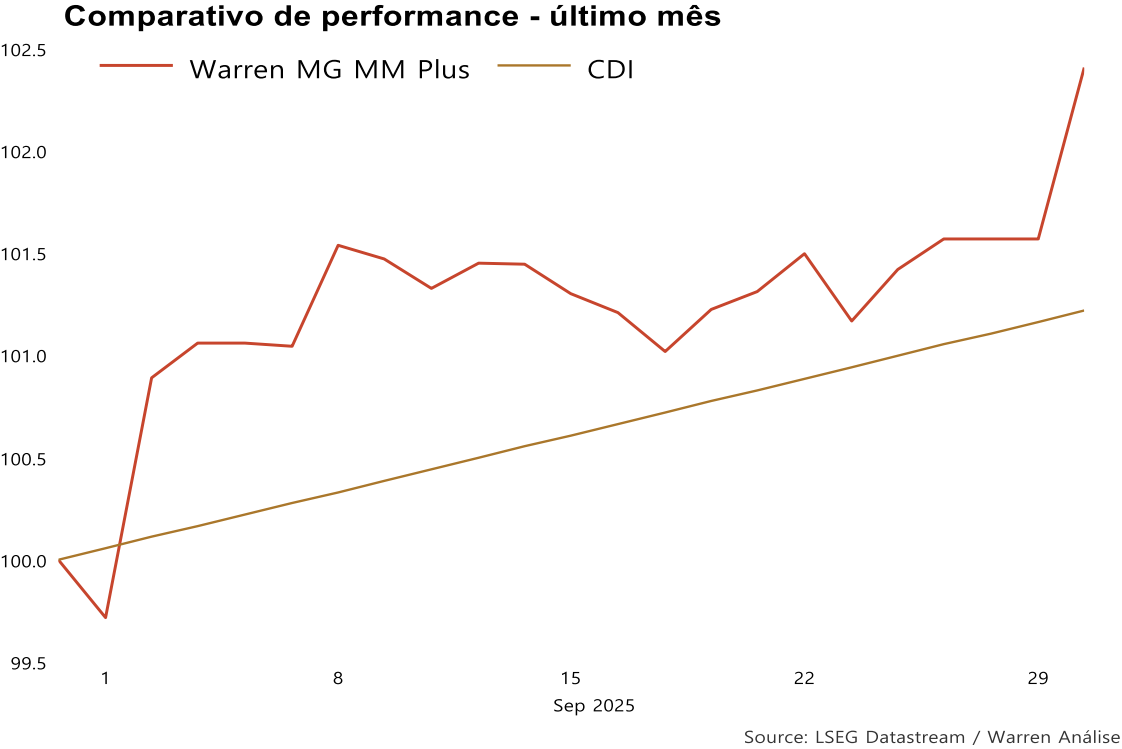
Source: LSEG Datastream / Warren Análise

A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Warren MG MM Plus

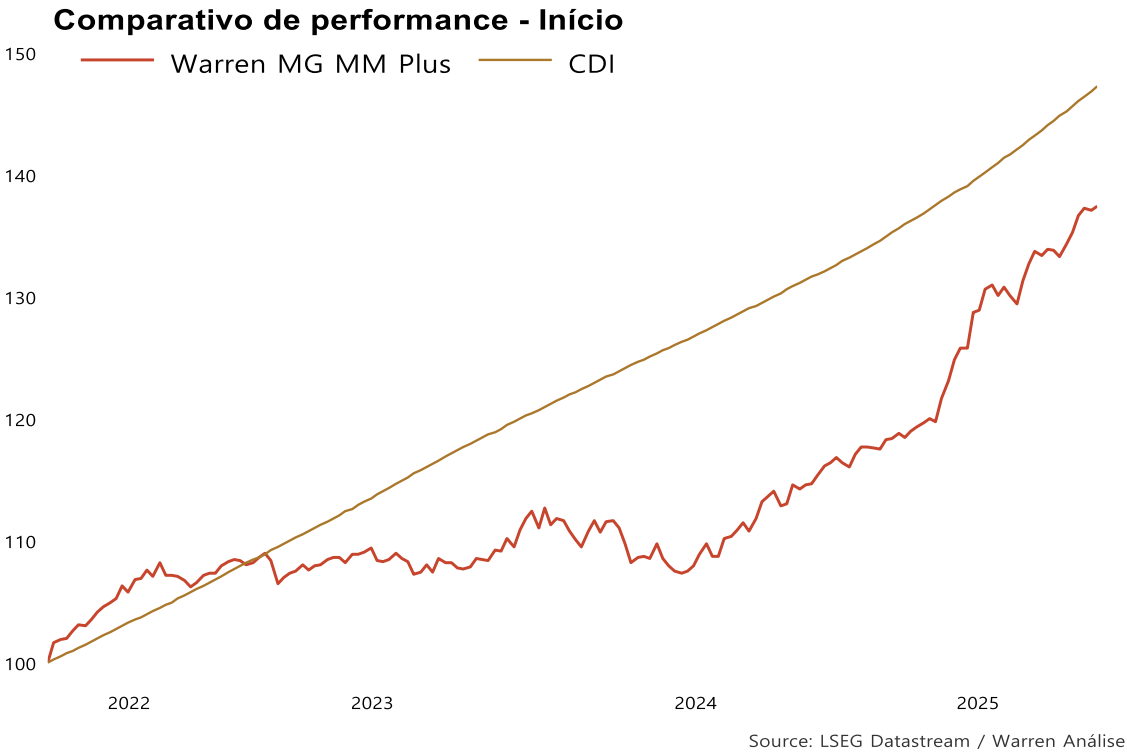
MG MM Plus - Mês			
SETEMBRO	CDI Nominal	% CDI	CDI+
2,41%	1,22%	197,55%	1,18%

MG MM Plus - YTD			
YTD	CDI Nominal	% CDI	CDI+
18,12%	10,36%	174,87%	7,03%



MG MM Plus - LTM			
LTM	CDI Nominal	% CDI	CDI+
22,01%	13,31%	165,30%	7,67%

MG MM Plus Início			
INÍCIO	CDI Nominal	% CDI	CDI+
36,40%	47,62%	76,44%	-7,60%





Carteiras Index+ FIIs

Alterações nas posições



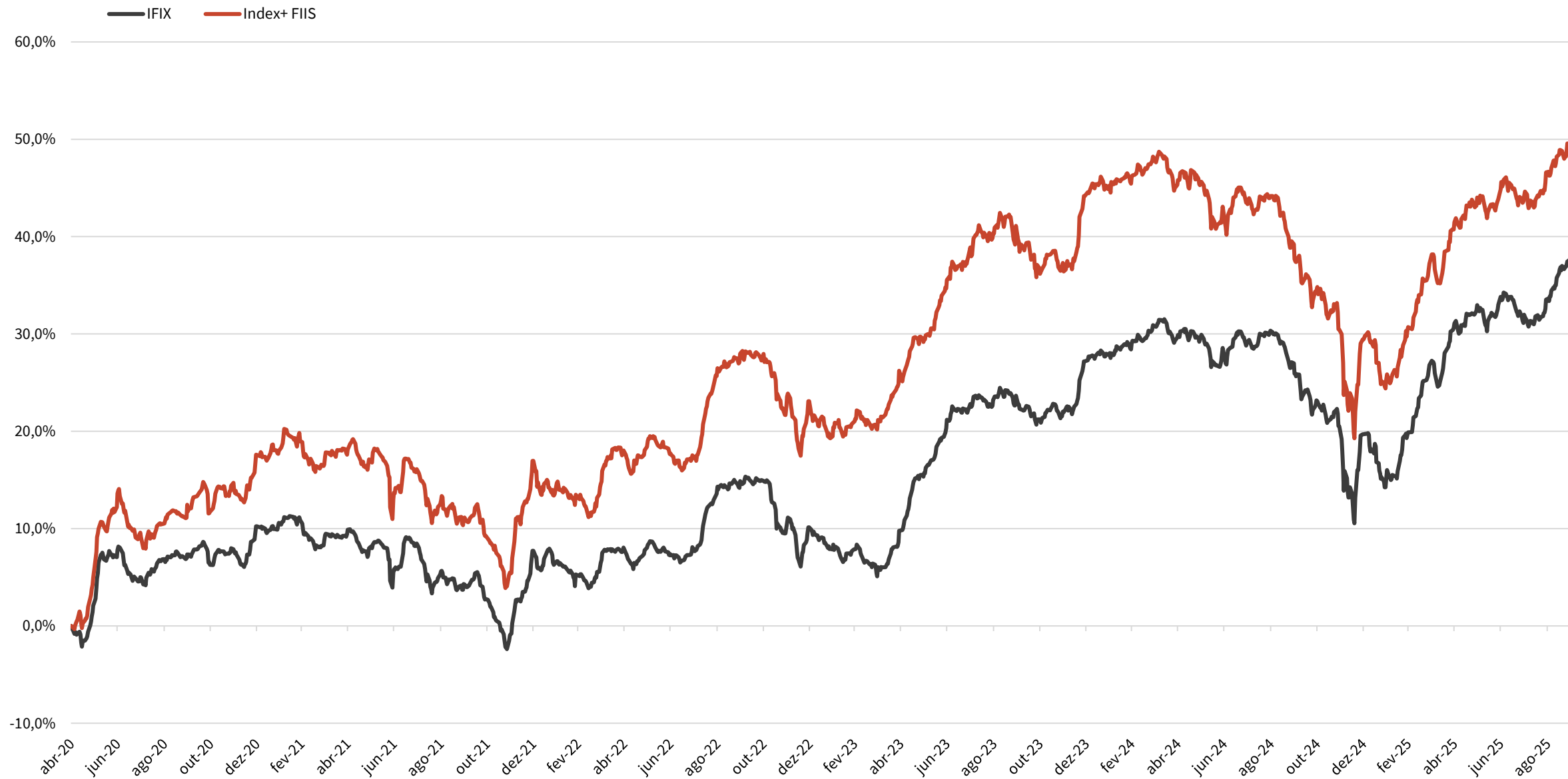
CACR11

VCJR11
LFTS11



CACR11

	CACR11	URPR11	HABT11	CVBI11	HCTR11	DEVA11	VCJR11	RBRY11	RBHY11
DY (1M anual.)	19,56%	5,4%	16,68%	14,8%	21,51%	12,48%	11,48%	15,82%	16,58%
DY (LTM)	19,46%	25,09%	15,99%	14,03%	18,36%	18,77%	14,53%	13,27%	16,54%
Carrego (IPCA+)	12,77%	13,61%	11,11%	11,1%	10,6%	10,7%	11,1%	10,97%	11,1%
Duration	2,2	5,3	2,53	4,7	3,1	2,6	3,8	2,6	2,4
P/VP	0,87	0,35	0,91	0,91	0,21	0,29	0,86	0,95	0,83

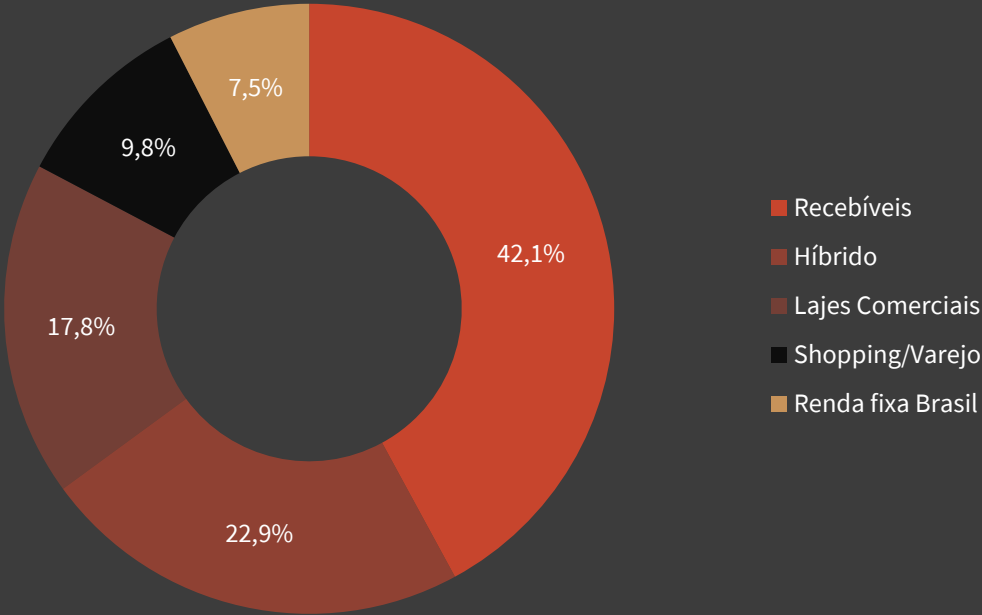


2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ FIIS	-2,77%	3,85%	5,71%	2,39%	1,80%	0,59%	-0,48%	1,69%	2,20%				15,76%	49,36%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%	1,16%	3,25%				15,18%	37,58%
2024	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ FIIS	0,76%	0,59%	1,42%	-1,61%	-0,12%	-1,77%	0,19%	0,58%	-3,43%	-3,16%	-3,24%	-0,77%	-10,22%	29,44%
IFIX	0,67%	0,79%	1,43%	-0,77%	0,02%	-1,04%	0,52%	0,86%	-2,58%	-3,06%	-2,11%	-0,67%	-5,89%	19,69%
2023	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ FIIS	-2,19%	0,51%	0,12%	4,19%	2,59%	4,67%	2,48%	1,03%	0,57%	-3,50%	0,82%	5,01%	17,13%	44,17%
IFIX	-1,60%	-0,45%	-1,69%	3,52%	5,43%	4,71%	1,33%	0,49%	0,20%	-1,97%	0,66%	4,25%	15,50%	27,19%
2022	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ FIIS	-1,94%	-1,05%	1,19%	2,79%	0,82%	-1,08%	-0,17%	7,62%	1,17%	-0,02%	-4,26%	0,48%	5,24%	23,08%
IFIX	-0,99%	-1,29%	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	0,66%	5,76%	0,49%	0,02%	-4,15%	0,00%	2,22%	10,12%
2021	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ FIIS	0,36%	0,83%	-1,31%	0,60%	-1,02%	-2,76%	2,11%	-2,77%	-1,62%	-1,61%	-3,46%	10,87%	-0,53%	16,96%
IFIX	0,32%	0,25%	-1,38%	0,51%	-1,56%	-2,19%	2,51%	-2,63%	-1,24%	-1,47%	-3,64%	8,78%	-2,28%	7,73%
2020	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano*	Acumulado
Index+ FIIS					4,95%	8,24%	-3,95%	1,29%	1,74%	-0,65%	2,67%	2,50%	17,58%	17,58%
IFIX					2,08%	5,59%	-2,61%	1,79%	0,46%	-1,01%	1,51%	2,19%	10,24%	10,24%

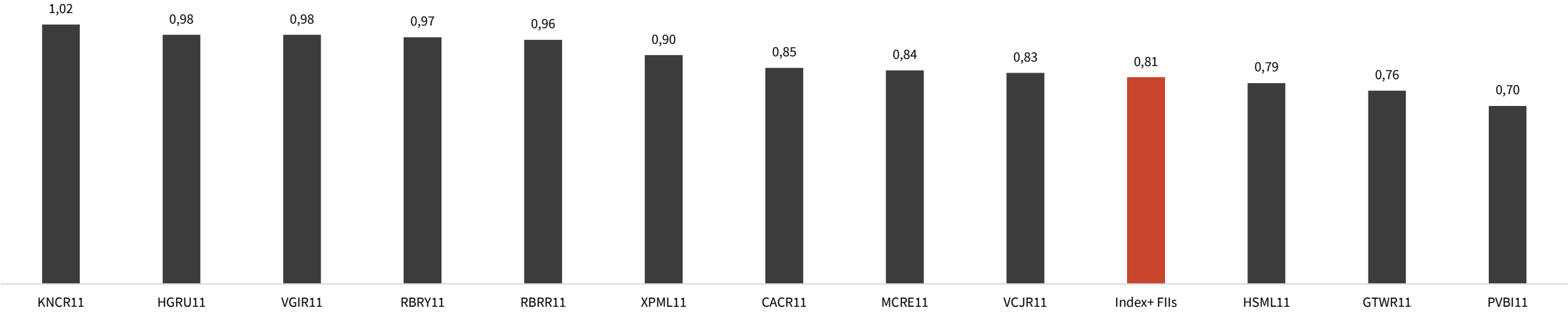
*Considerando a partir de Maio

Carteira de Outubro

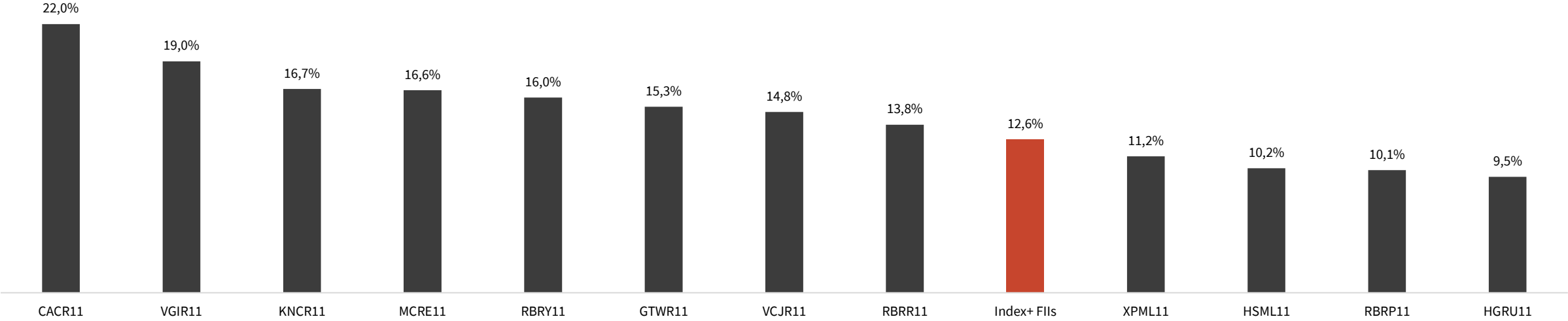
Empresa	Ticker	Posição
VBI PRIME PROPERTIES	PVBI11	15,15%
MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCRE11	10,11%
CSHG RENDA URBANA	HGRU11	10,11%
RBR RENDIMENTOS HIGH GRADE	RBRR11	10,00%
VALORA RE III	VGIR11	9,86%
KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII	KNCR11	9,84%
INVESTO TESOURO SELIC	LFTS11	7,53%
HSI MALLS	HSML11	7,27%
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUTURADO	RBRY11	5,10%
CARTESIA RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	CACR11	4,79%
RBR PROPERTIES FII	RBRP11	2,63%
GREEN TOWERS	GTWR11	2,57%
XP MALLS	XPML11	2,54%
VECTIS JUROS REAL	VCJR11	2,49%



P/VP



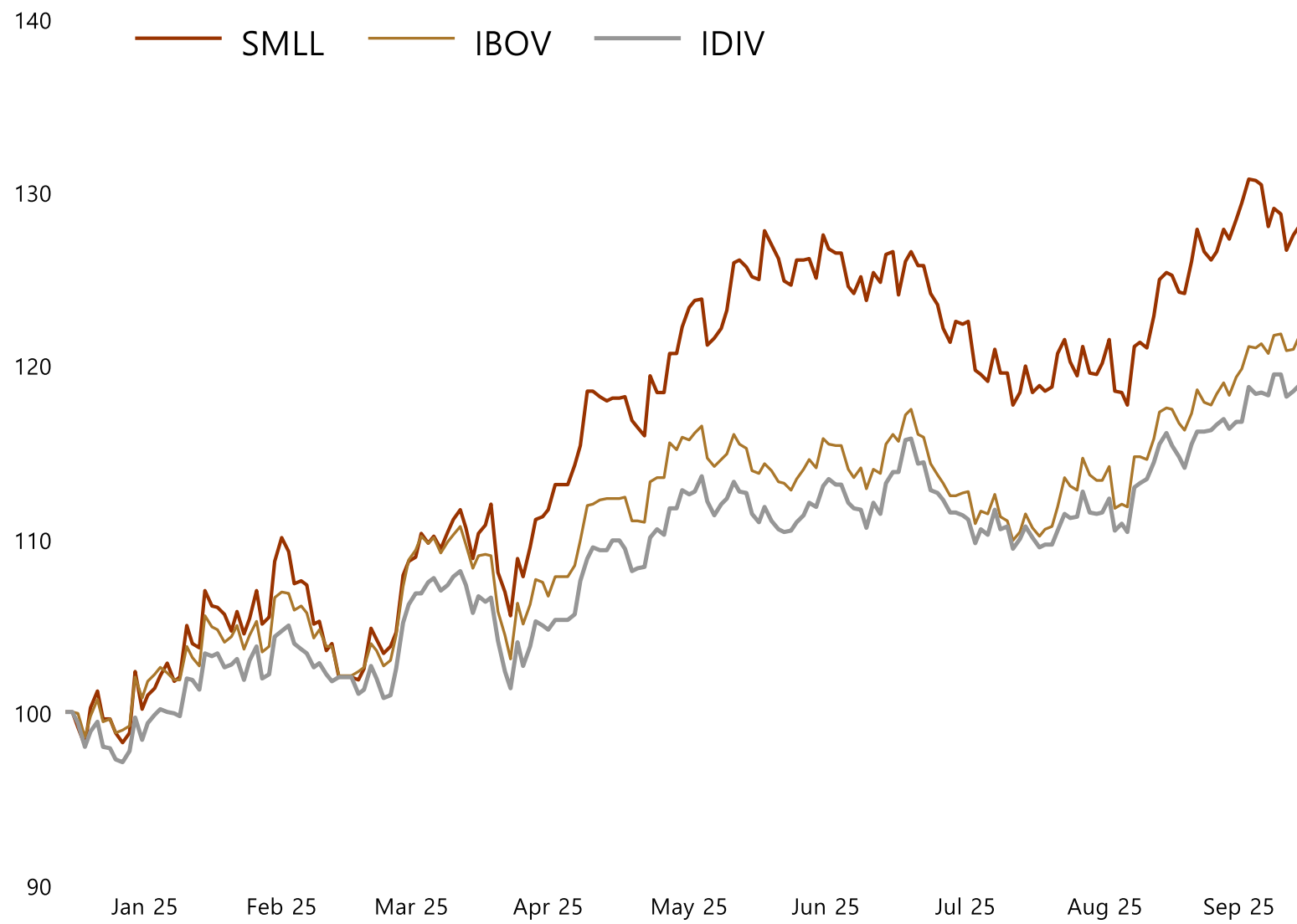
D.Y. – rendimento mensal anualizado



A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

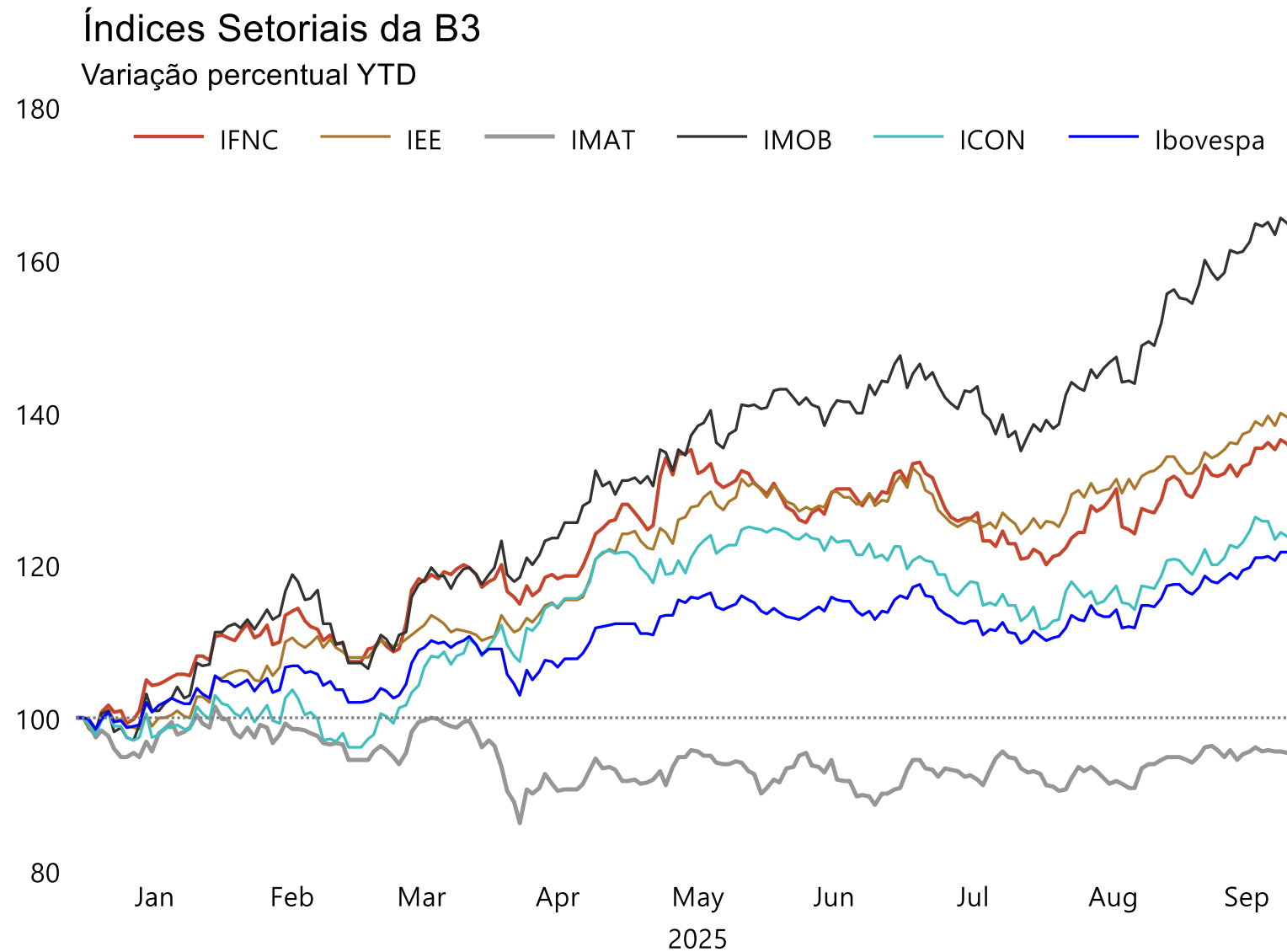
Mercado de Ações

Índices de ações YTD



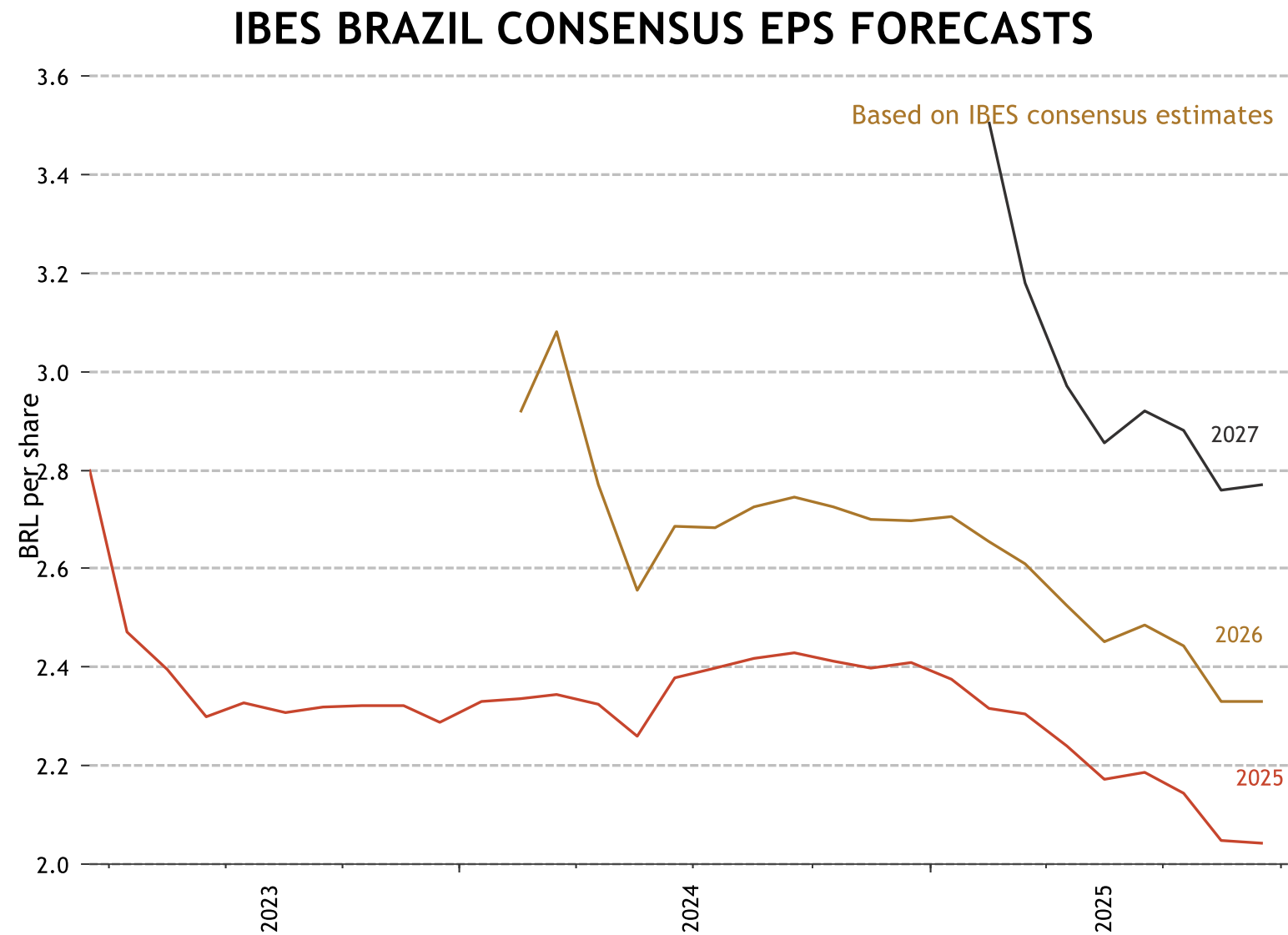
Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Índices setoriais



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

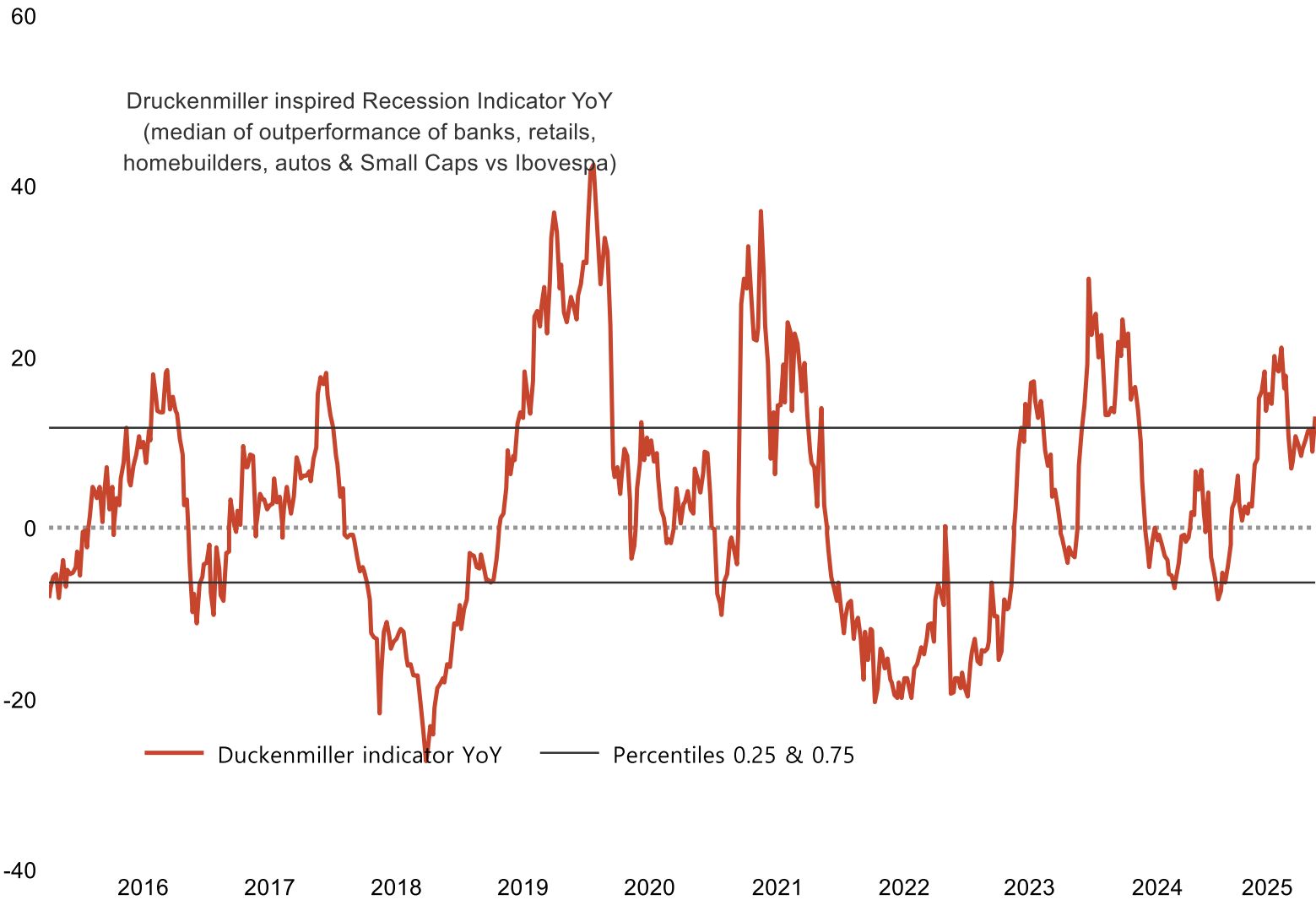
EPS FORECASTS



Source: LSEG Datastream / IBES / Warren Análise

Rotação setorial

Druckenmiller Market-Based Indicator

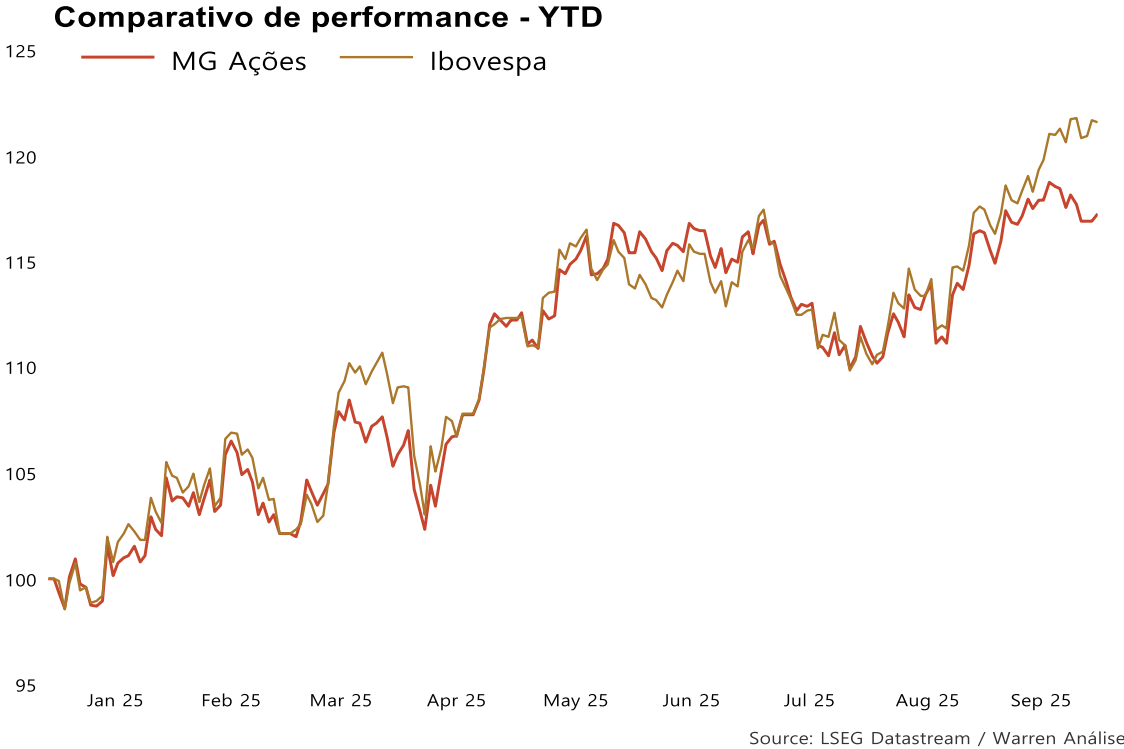
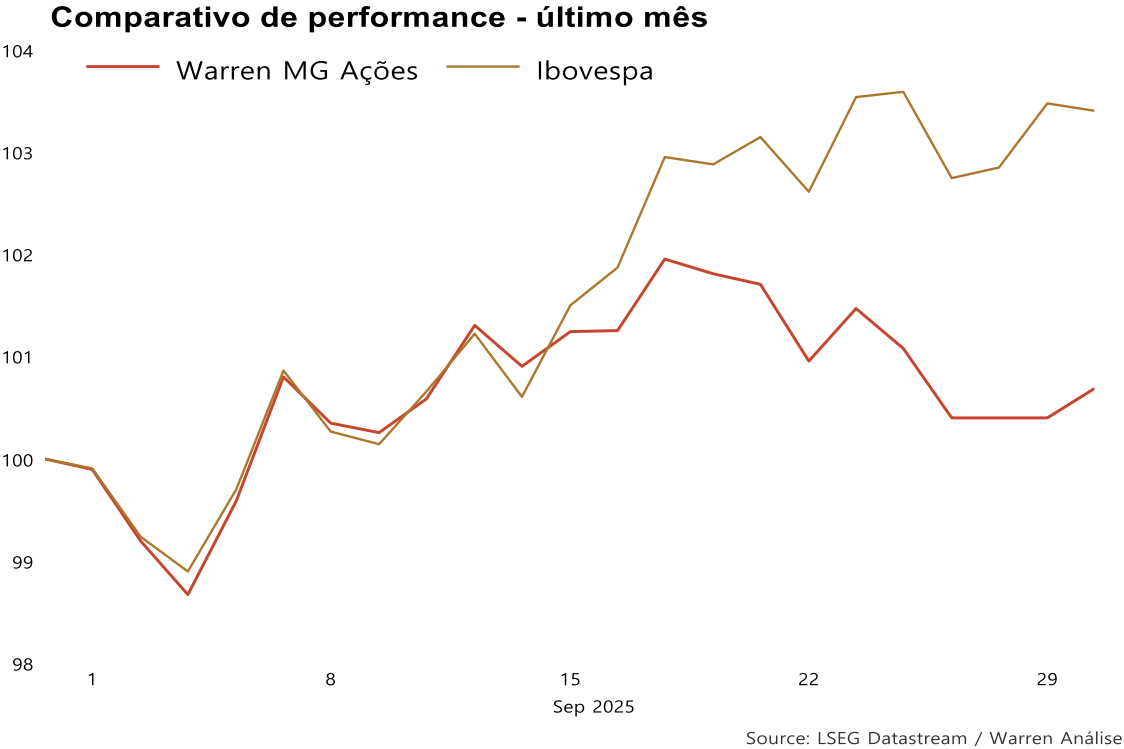


Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Warren MG Ações

MG Ações - Mês			
SETEMBRO	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
0,69%	3,40%	20,27%	-2,63%

MG Ações - YTD			
YTD	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
17,25%	21,58%	79,95%	-3,56%



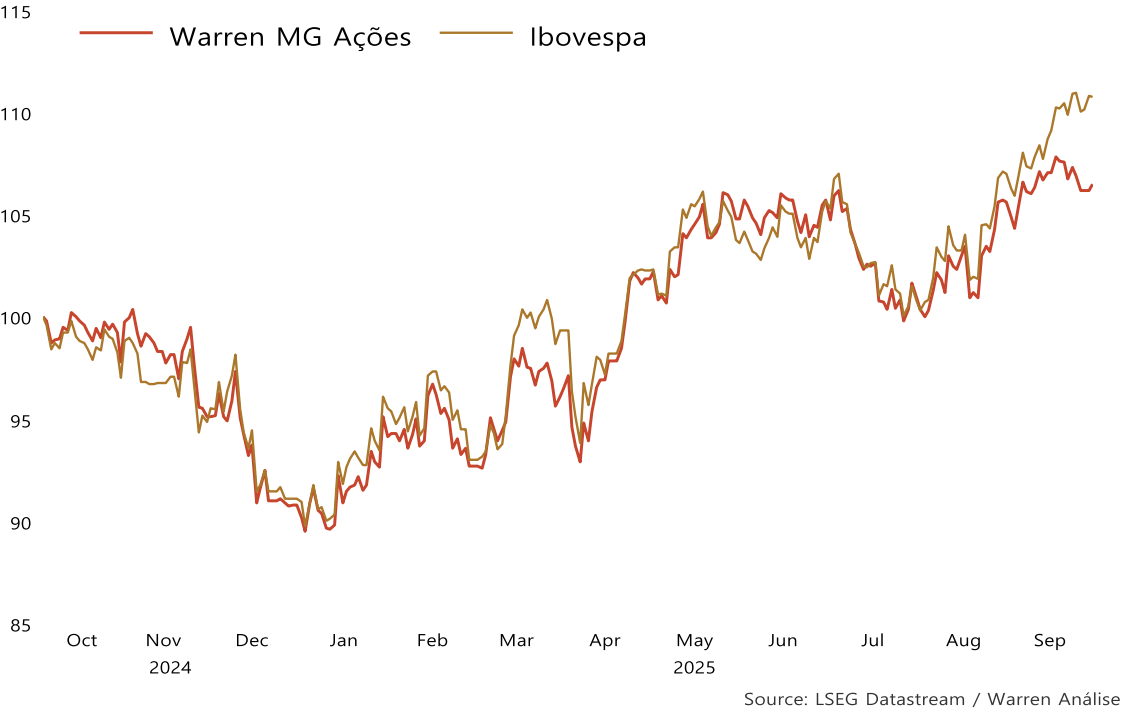
MG Ações - LTM

LTM	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
5,80%	3,68%	157,69%	2,05%

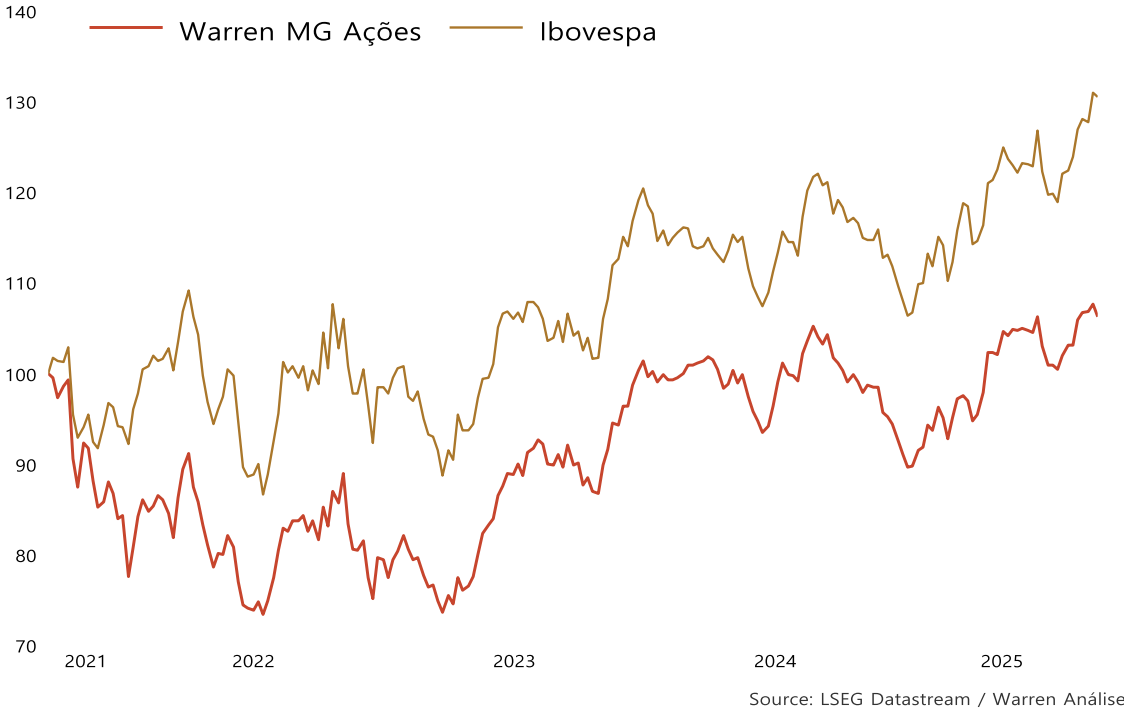
MG Ações - Início

INÍCIO	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
6,55%	28,51%	22,97%	-17,09%

Comparativo de performance - LTM



Comparativo de performance - início



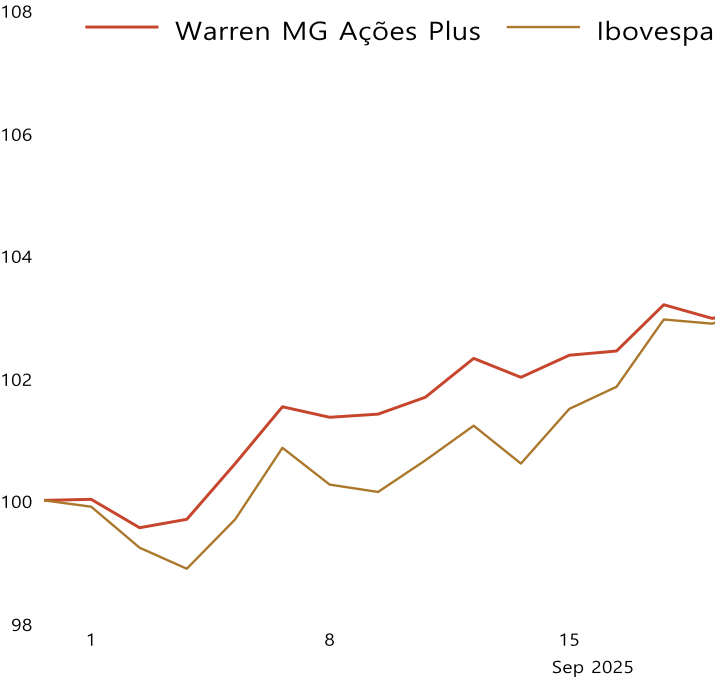


Warren MG Ações Plus

MG Ações Plus - Mês			
SETEMBRO	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
5,66%	3,40%	166,25%	2,18%

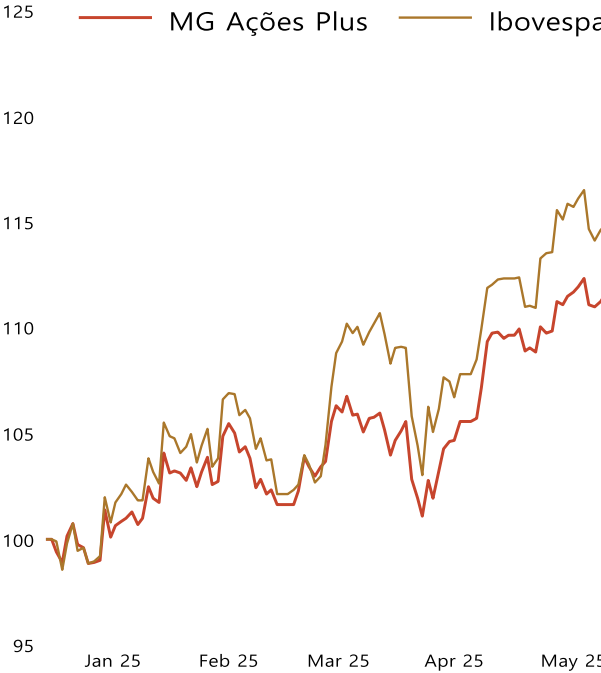
MG Ações Plus - YTD			
YTD	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
18,42%	21,58%	85,37%	-2,60%

Comparativo de performance - último mês



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

Comparativo de performance - YTD



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

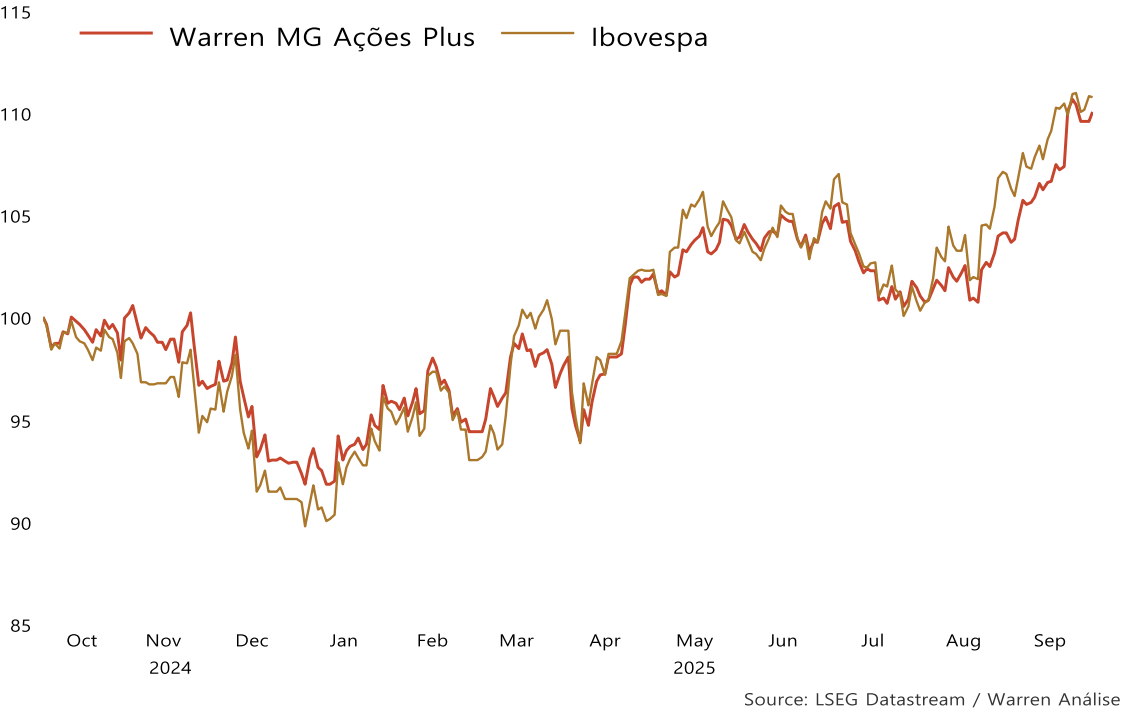
MG Ações Plus - LTM

LTM	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
9,48%	3,68%	257,75%	5,60%

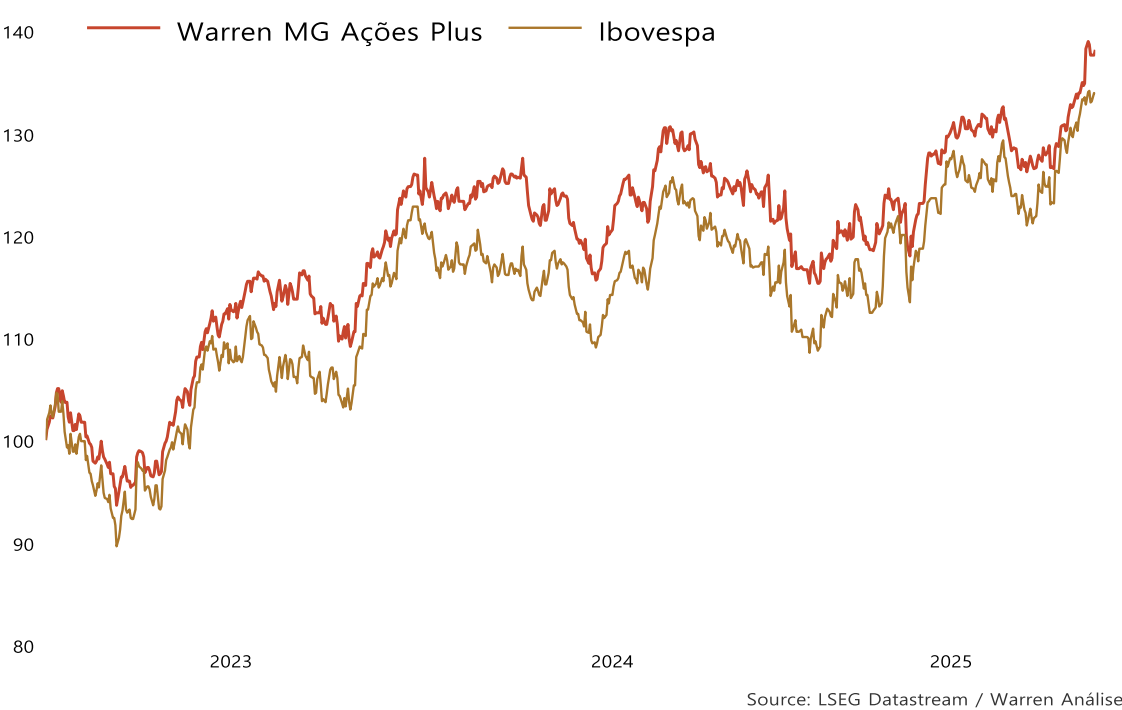
MG Ações Plus - Início

INÍCIO	IBOV Nominal	% IBOV	p.p IBOV
38,21%	31,84%	119,99%	4,83%

Comparativo de performance - LTM

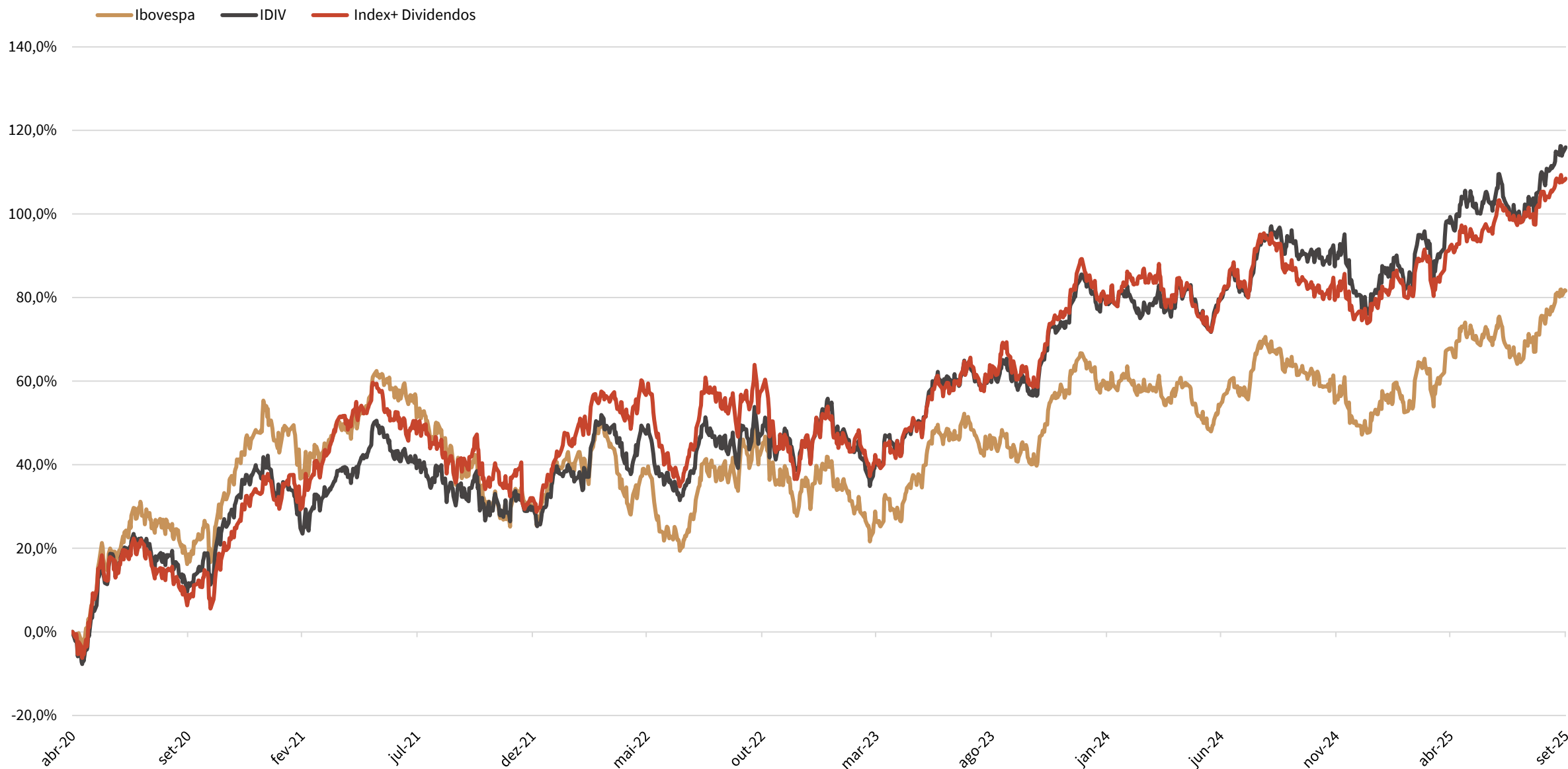


Comparativo de performance - início





Index+ Dividendos

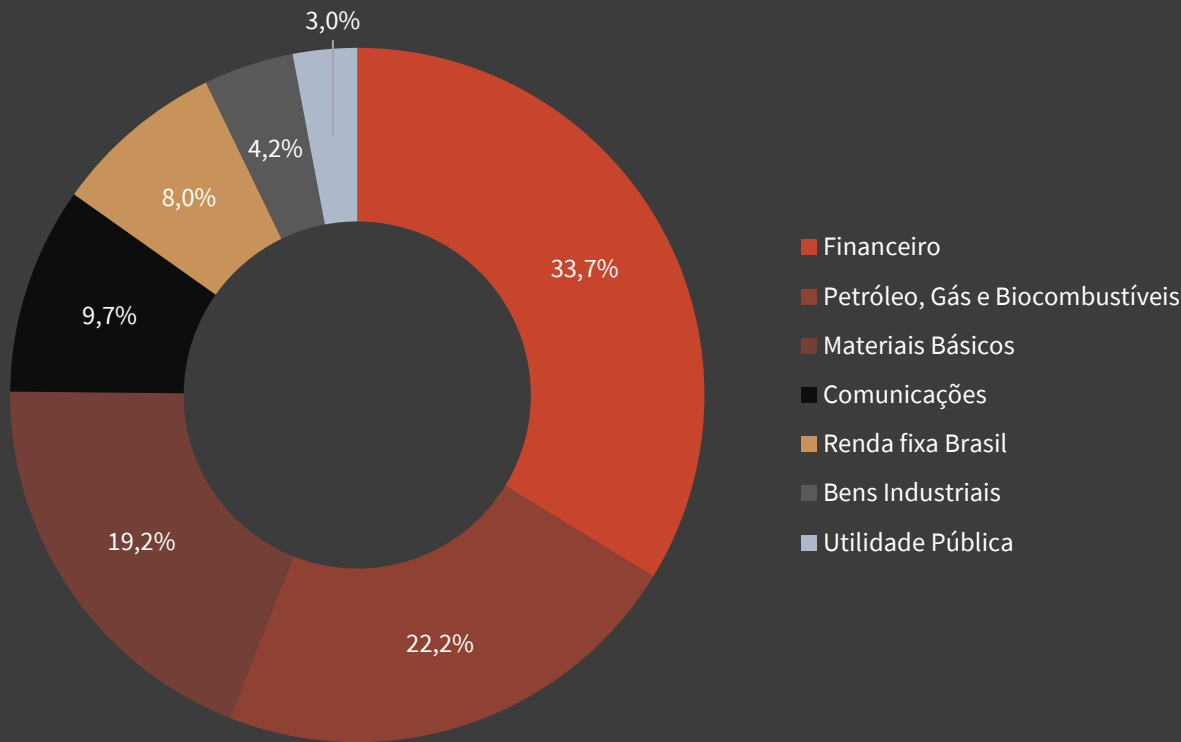


2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Dividendos	2,94%	-0,88%	4,65%	1,91%	0,90%	2,92%	-0,23%	3,10%	1,52%				18,01%	108,16%
IDIV	3,50%	-2,78%	5,52%	3,88%	1,31%	1,76%	-2,97%	5,36%	2,82%				19,53%	115,56%
Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%				21,58%	81,77%
2024	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Dividendos	-4,78%	2,66%	0,37%	-3,57%	-1,96%	2,04%	2,70%	5,57%	-3,77%	-2,64%	-0,38%	-2,53%	-6,64%	76,65%
IDIV	-3,51%	0,91%	-1,20%	-0,56%	-0,99%	1,99%	1,89%	6,69%	-0,72%	-1,72%	-0,07%	-4,89%	-2,62%	80,68%
Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	49,41%
2023	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Dividendos	3,15%	-5,50%	-1,37%	3,06%	0,58%	8,00%	3,66%	-1,89%	2,36%	-3,73%	10,82%	7,64%	28,68%	89,21%
IDIV	5,89%	-7,55%	-2,02%	3,89%	0,84%	8,78%	2,84%	-2,83%	1,32%	-3,15%	10,70%	6,90%	26,84%	85,55%
Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	66,68%
2022	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Dividendos	7,23%	3,53%	6,76%	-2,77%	3,64%	-11,91%	4,39%	6,93%	-3,87%	5,99%	-6,81%	-0,12%	11,37%	47,04%
IDIV	7,47%	-2,32%	10,00%	-5,19%	4,26%	-8,38%	1,98%	4,27%	-1,80%	4,03%	0,78%	-1,61%	12,65%	46,28%
Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	36,31%
2021	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Dividendos	-3,00%	-0,11%	11,05%	3,35%	4,76%	-3,08%	-2,11%	-2,06%	-2,83%	-4,42%	-0,22%	-1,35%	-1,05%	32,02%
IDIV	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,17%	-1,72%	-0,50%	-4,48%	-4,23%	0,89%	1,60%	-6,41%	29,86%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	30,20%
2020	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano*	Acumulado
Index+ Dividendos					7,79%	5,86%	6,42%	-7,45%	-4,61%	-1,49%	16,10%	8,82%	33,42%	33,42%
IDIV					5,00%	8,95%	6,53%	-4,83%	-4,63%	0,65%	14,40%	8,94%	38,76%	38,76%
Ibovespa					8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	47,84%	47,84%

*Considerando a partir de Maio

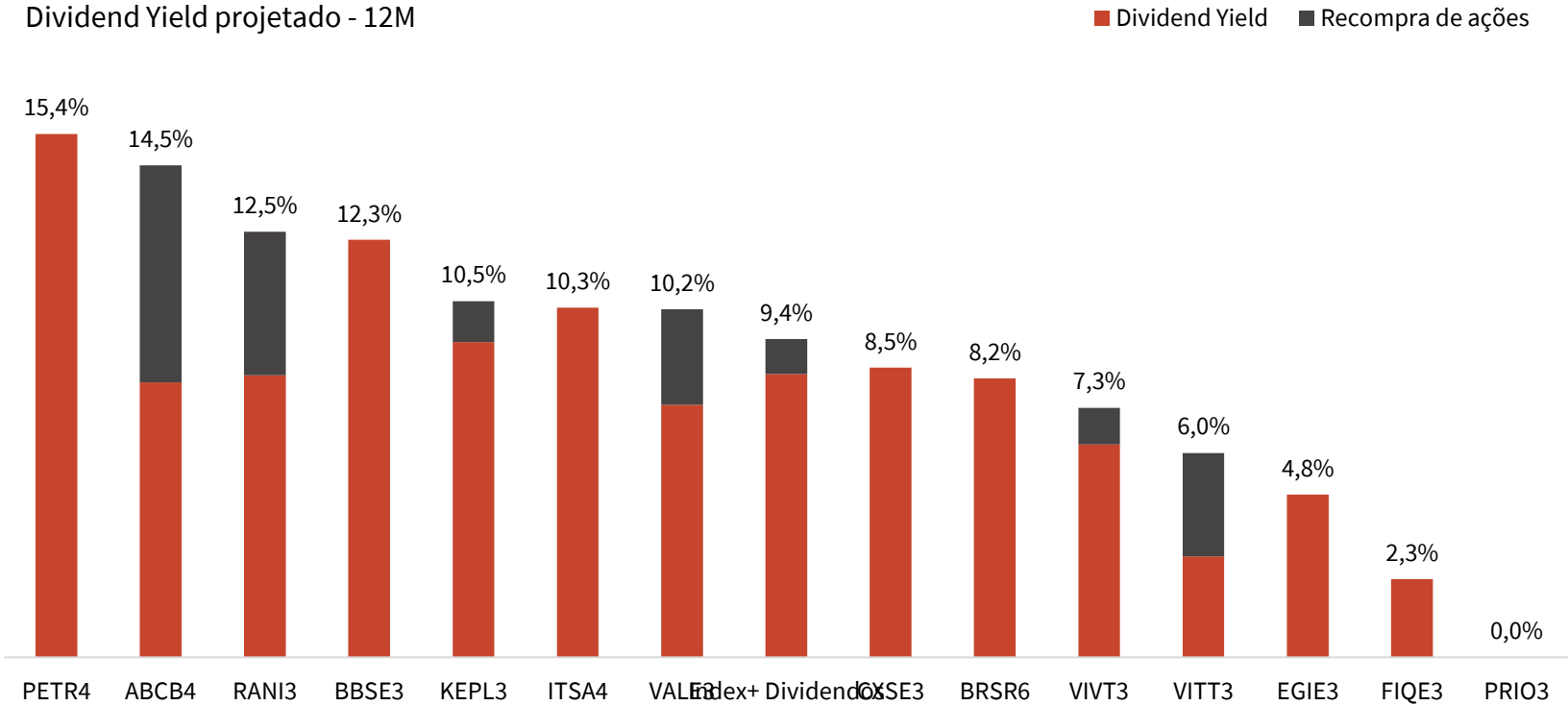
Carteira de Outubro

Empresa	Ticker	Posição
PETROBRAS	PETR4	12,34%
BB SEGURIDADE	BBSE3	11,97%
ITAUSA	ITSA4	10,23%
PETRORIO	PRI03	9,86%
VALE	VALE3	8,26%
INVESTO TESOIRO SELIC	LFTS11	8,01%
IRANI	RANI3	7,65%
BANCO ABC	ABCB4	5,02%
TELEFÔNICA BRASIL	VIVT3	4,86%
UNIFIQUE	FIQE3	4,75%
KEPLER WEBER	KEPL3	4,18%
CAIXA SEGURIDADE	CXSE3	4,17%
VITTIA	VITT3	3,30%
ENGIE BRASIL	EGIE3	3,00%
BANRISUL	BRSR6	2,41%



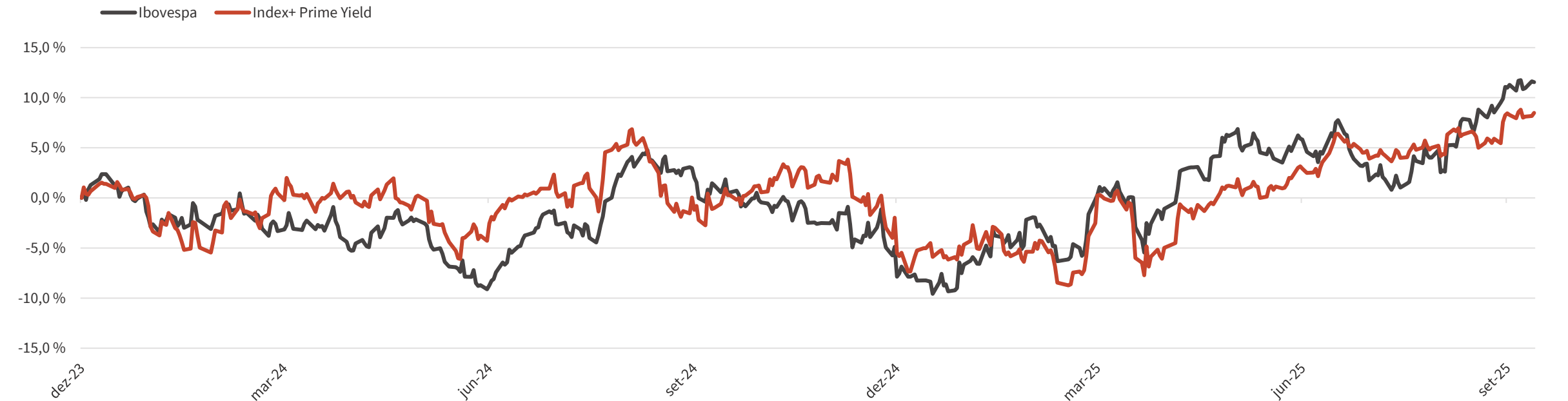
Remuneração ao acionista

Dividend Yield projetado - 12M





Carteira Index+ Prime Yield



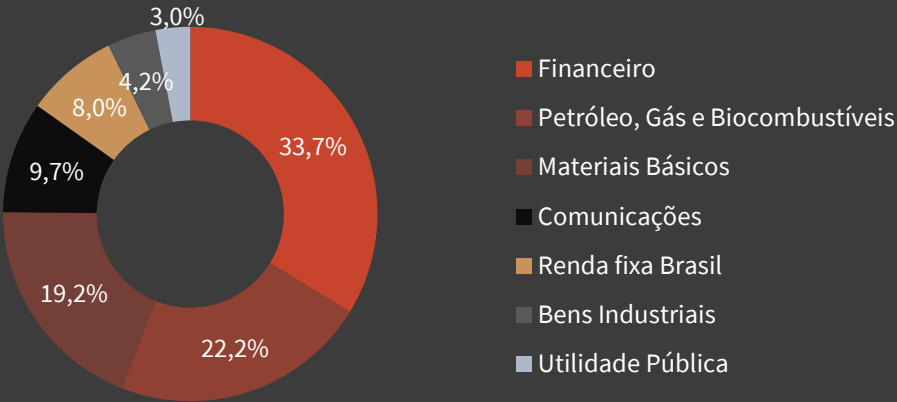
2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
Index+ Prime Yield	2,14%	-5,65%	7,97%	-0,90%	2,11%	4,45%	0,13%	1,67%	2,02%				14,21%	8,48%
IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%				21,58%	11,56%
2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
Index+ Prime Yield	-5,02%	2,45%	1,75%	-0,54%	-4,26%	4,32%	2,46%	1,41%	-4,06%	3,02%	-2,36%	-5,02%	-6,32%	-5,01%
IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	-8,24%
2023	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez*	Ano	Acum.
Index+ Prime Yield												1,40%	1,40%	1,40%
IBOV												2,37%	2,37%	2,37%

*Data de início – 18/12/2023

*O fluxo de adesão da carteira administrada Index+ Prime Yield ocorre na terceira segunda-feira do mês, de acordo com a data de vencimento de opções

Carteira de Outubro

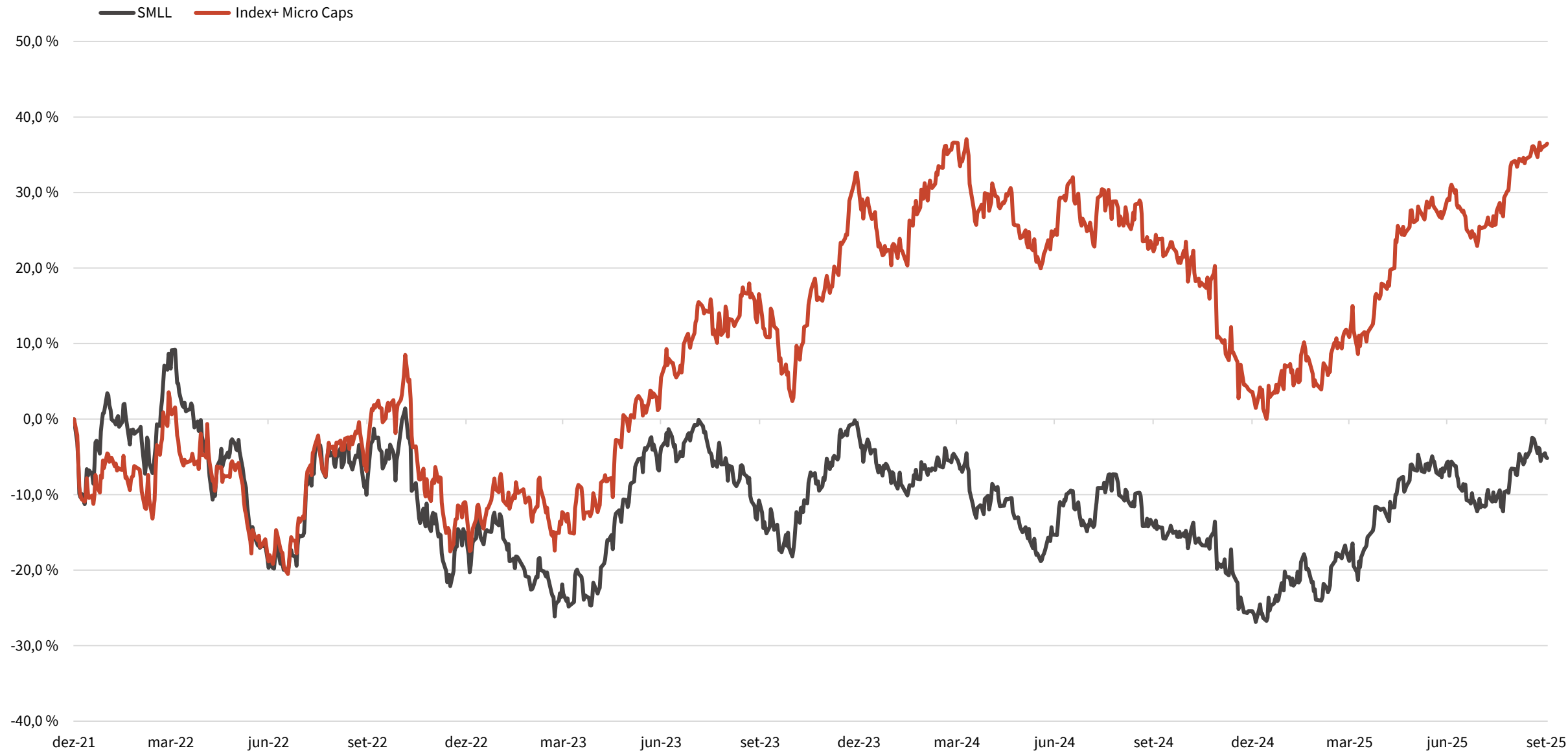
Empresa	Ticker	Posição
PETROBRAS	PETR4	12,34%
BB SEGURIDADE	BBSE3	11,97%
ITAUSA	ITSA4	10,23%
PETRORIO	PRIO3	9,86%
VALE	VALE3	8,26%
INVESTO TESOURO SELIC	LFTS11	8,01%
IRANI	RANI3	7,65%
BANCO ABC	ABCB4	5,02%
TELEFÔNICA BRASIL	VIVT3	4,86%
UNIFIQUE	FIQE3	4,75%
KEPLER WEBER	KEPL3	4,18%
CAIXA SEGURIDADE	CXSE3	4,17%
VITTIA	VITT3	3,30%
ENGIE BRASIL	EGIE3	3,00%
BANRISUL	BRSR6	2,41%



Data lançamento da opção	15/09/2025
Data vencimento da opção	20/10/2025
Prêmio coletado	0,50%
Moneyness	102%
Strike	R\$ 143,26



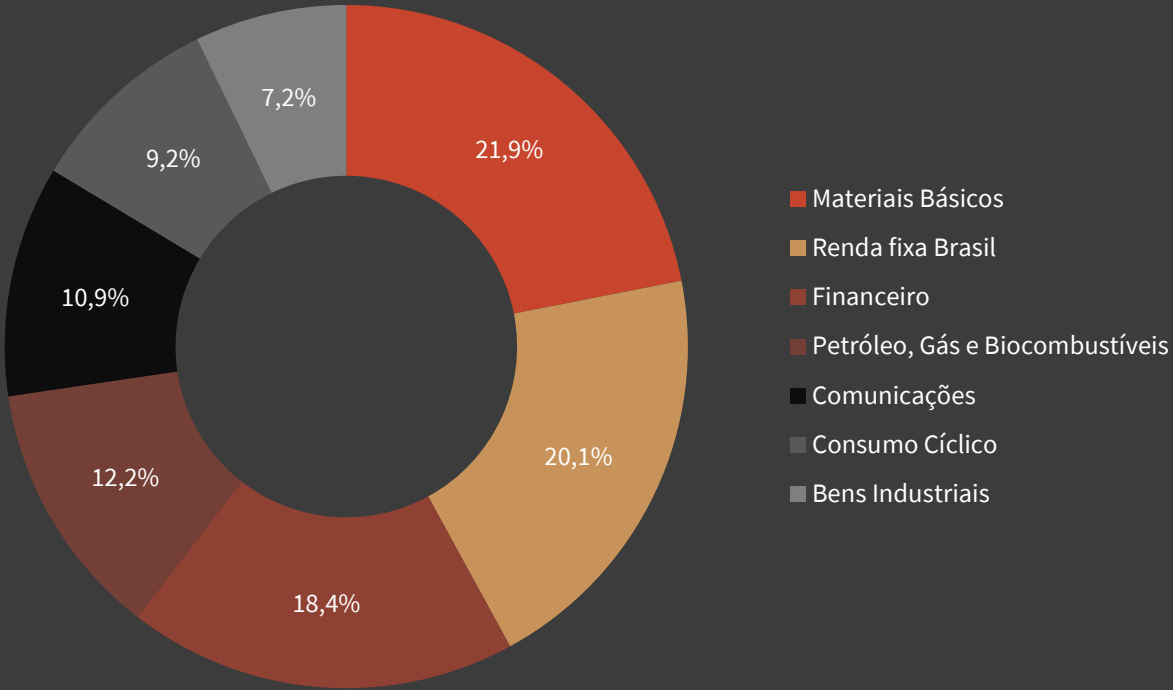
Carteira Index+ Micro Caps



2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Micro Caps	3,23%	-2,07%	5,86%	6,38%	6,87%	2,36%	-2,89%	6,90%	1,71%				31,53%	36,25%
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%	5,86%	1,58%				27,31%	-5,06%
2024	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Micro Caps	-7,29%	5,06%	5,77%	-6,60%	-2,71%	0,06%	1,01%	1,10%	-3,65%	-0,50%	-8,73%	-6,66%	-21,88%	3,59%
SMLL	-6,55%	0,47%	2,15%	-7,76%	-3,38%	-0,39%	1,49%	4,51%	-4,41%	-1,37%	-4,48%	-7,83%	-25,03%	-25,42%
2023	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Micro Caps	3,55%	-3,06%	-1,97%	3,01%	9,14%	7,21%	5,54%	-0,42%	5,07%	-11,77%	14,74%	12,39%	49,02%	32,60%
SMLL	2,92%	-10,52%	-1,74%	1,91%	13,54%	8,17%	3,12%	-7,43%	-2,84%	-7,40%	12,46%	7,05%	17,12%	-0,52%
2022	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Acumulado
Index+ Micro Caps	-4,54%	-1,76%	7,40%	-5,41%	-1,41%	-13,59%	6,37%	10,21%	0,98%	6,76%	-10,34%	-3,25%	-11,02%	-11,02%
SMLL	3,42%	-5,19%	8,81%	-8,36%	-1,82%	-16,33%	5,16%	10,90%	-1,84%	7,30%	-11,23%	-3,01%	-15,06%	-15,06%

Carteira de Outubro

Empresa	Ticker	Posição
INVESTO TESOIRO SELIC	LFTS11	20,13%
IRANI	RANI3	15,73%
PETRORECONCAVO	RECV3	12,32%
UNIFIQUE	FIQE3	10,87%
MELNICK	MELK3	9,31%
BANCO ABC	ABCB4	7,45%
KEPLER WEBER	KEPL3	7,17%
VITTIA	VITT3	6,13%
BANRISUL	BRSR6	6,00%





Carteiras IPCA+

Carteira IPCA+

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

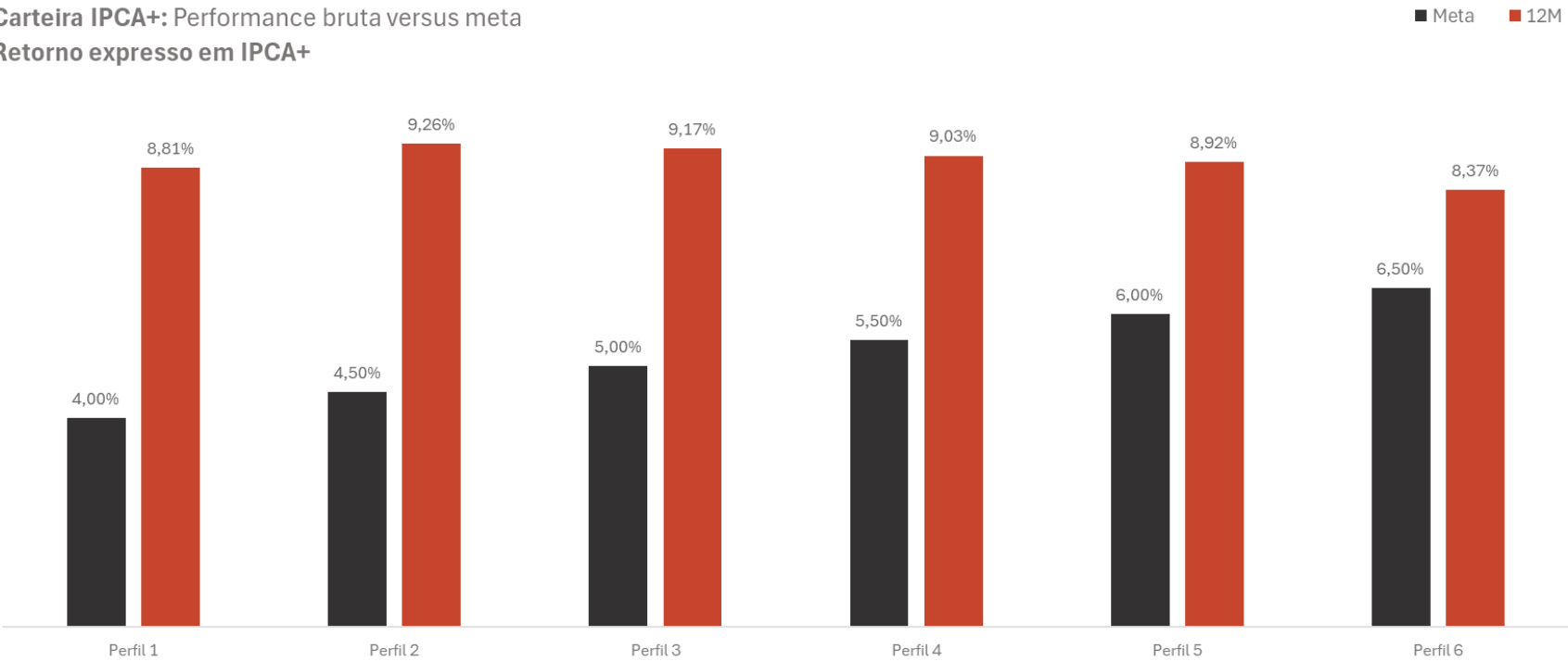
*Para público qualificado, são utilizados os fundos de fundos da Família Multigestores Plus, com liquidez mais restrita de D67,

Carteira IPCA+

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

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

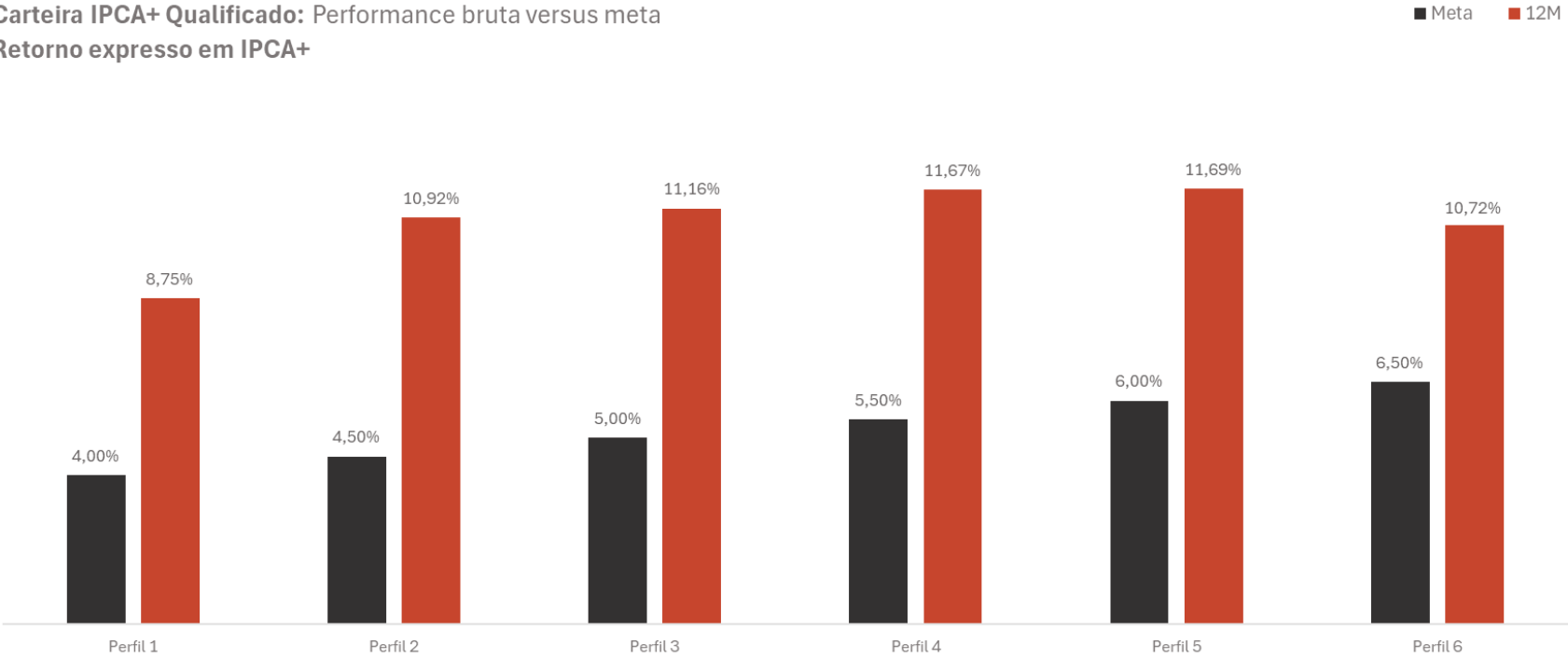


Carteira IPCA+ Qualificado

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

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





Comitê de Investimentos

Alocação tática

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
janeiro-25	1	1	0	-1	0	0	0	0
fevereiro-25	1	1	0	-1	0	0	0	0
março-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
abril-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
maio-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
junho-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
julho-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
agosto-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
setembro-25	0	1	0	-1	0	0	0	0

warren
Investimentos