

Crédito Privado Geral

Carteira administrada

Crédito Privado



Cenário Macroeconômico

Selic

15,00%

Novembro de 2025

IPCA (12 meses)

5,17%

Setembro de 2025

CDI (12 meses)

13,71%

Outubro de 2025

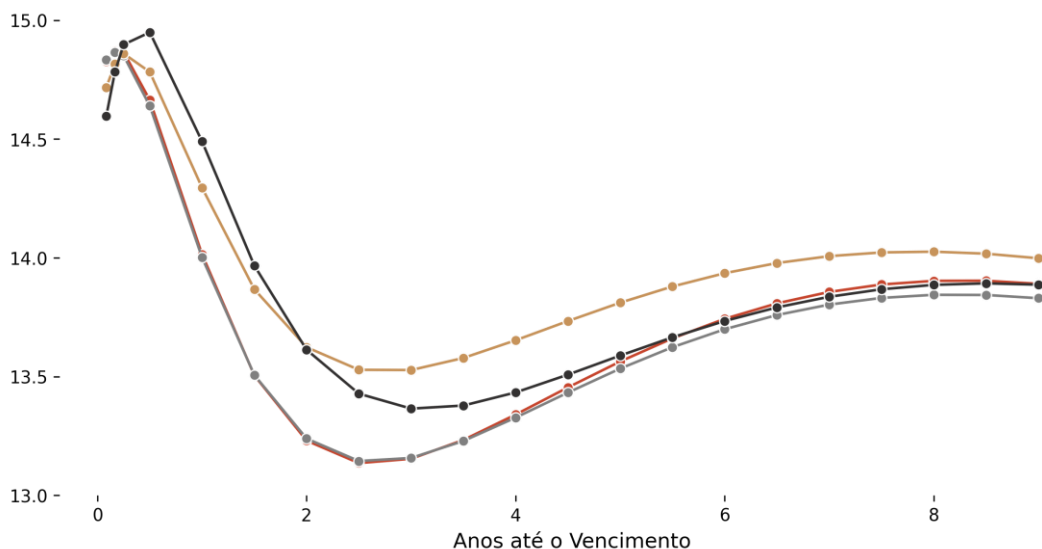
Dólar (PTAX)

R\$ 5,36

07 de novembro de 2025

Curva DI Futuro (%)

15.5 - —●— Últimos dados —●— -1 semana —●— -1 mês —●— -3 meses



Data base: 07/11/2025

Alocação da carteira



Debêntures

Prio 10%	Equipav 10%	Localiza 5%	CSN 5%	Suzano 5%
		Usiminas 5%	Comerc 5%	Brava 5%

CRA's | CRI's

JBS 10%	Minerva 5%
------------	---------------

Caixa

Warren Cash Clash
35%

15/02/24 ~ 15/02/2034
Deb PRIO (IPCA+ 6,46%)*

11/08/23 ~ 11/08/2033
Deb Localiza (DI+ 2,35%)*

10/11/21 ~ 10/11/2028
Deb CSN (DI+ 1,65%)*

09/12/22 ~ 09/12/2029
Deb Usiminas (DI+ 1,65%)*

15/04/24 ~ 15/04/2027
Deb Comerc (DI+ 2,20%)*

15/09/23 ~ 15/09/2038
Deb Suzano (IPCA+ 6,18%)*

11/03/24 ~ 11/03/2034
Deb Equipav (DI+ 3,90%)*

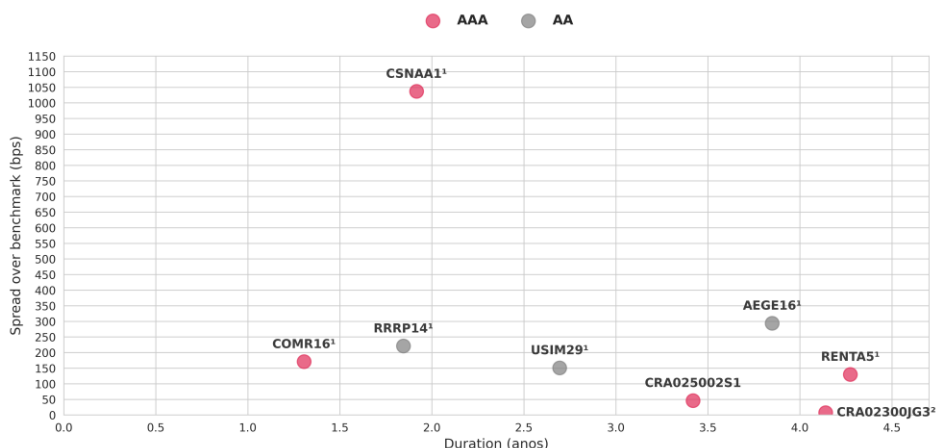
08/02/24 ~ 08/02/2029
Deb Brava (DI+ 3,00%)*

15/09/23 ~ 16/09/2030
CRA JBS (IPCA+6,55%)*

15/04/25 ~ 15/04/2030
CRA Minerva (104,5% do CDI)*

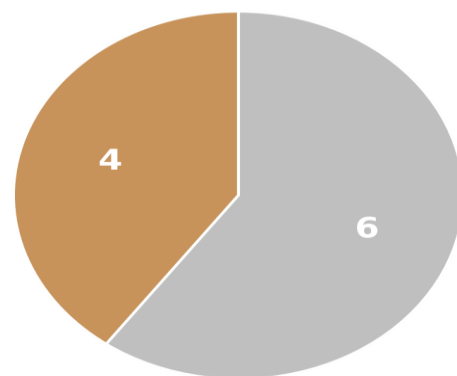
*taxas de emissão

Alocação por Rating



(1) Spread's em relação à NTN-B.

(2) Spread's em relação ao CDI.



Incentivados Não incentivados

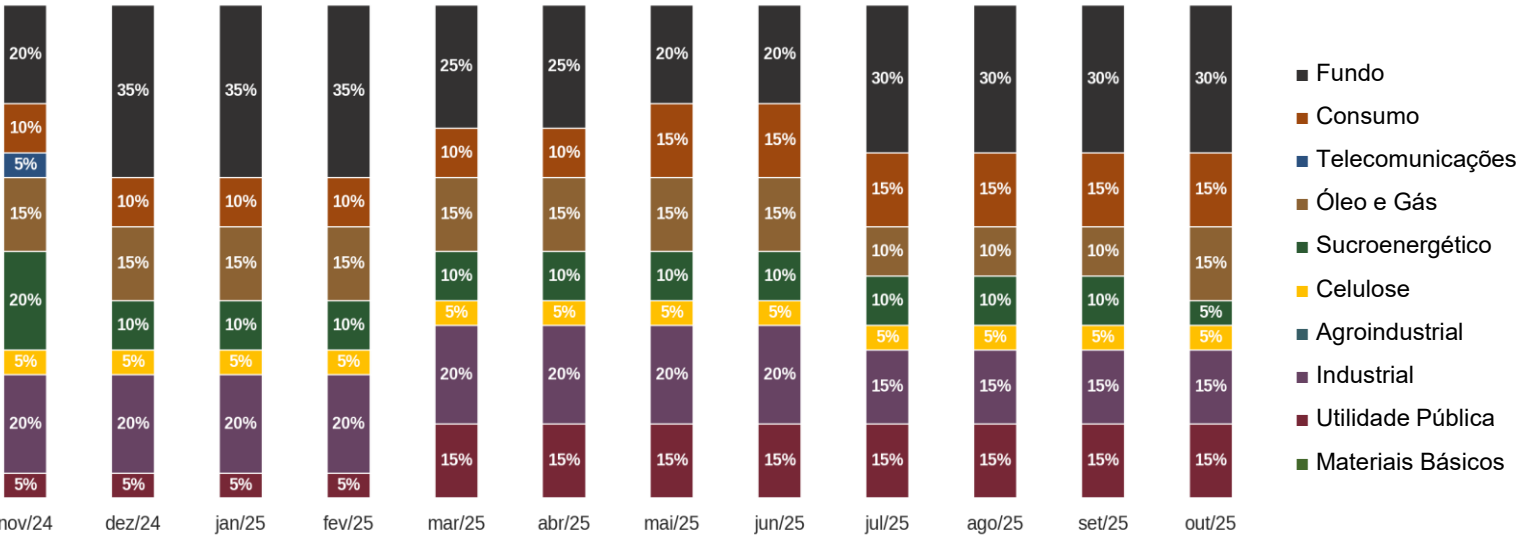
Warren Cash Clash
Adm: 0,18%
Performance: 10% s/ CDI

Alocação da carteira

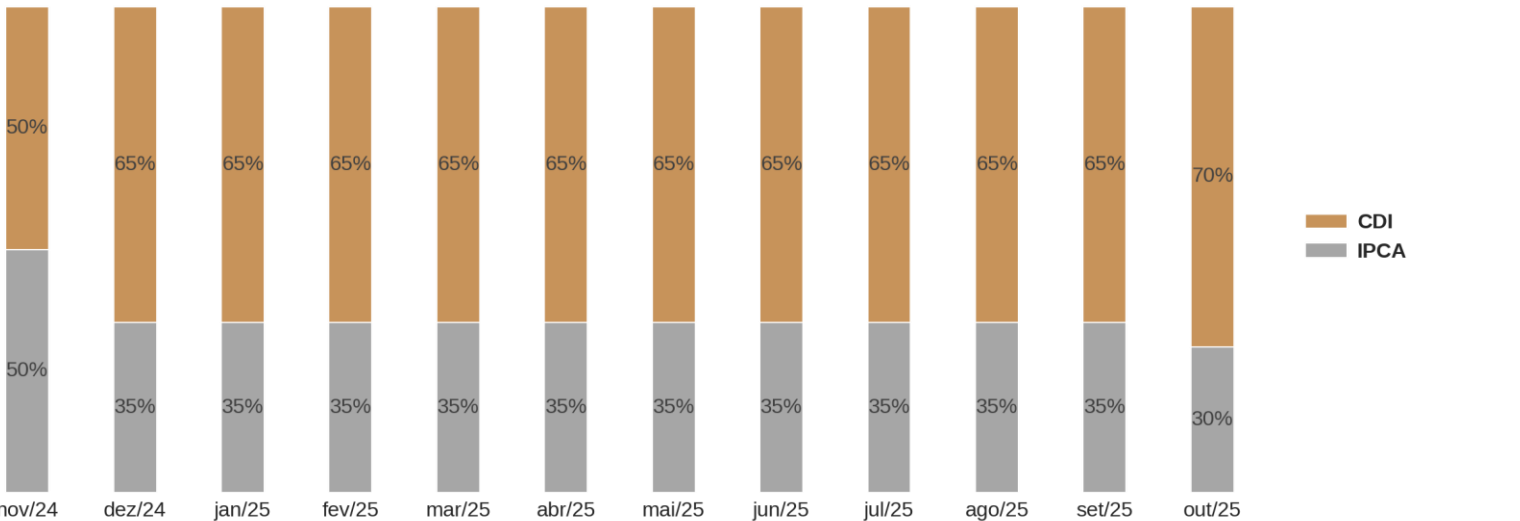


Alocação Setorial

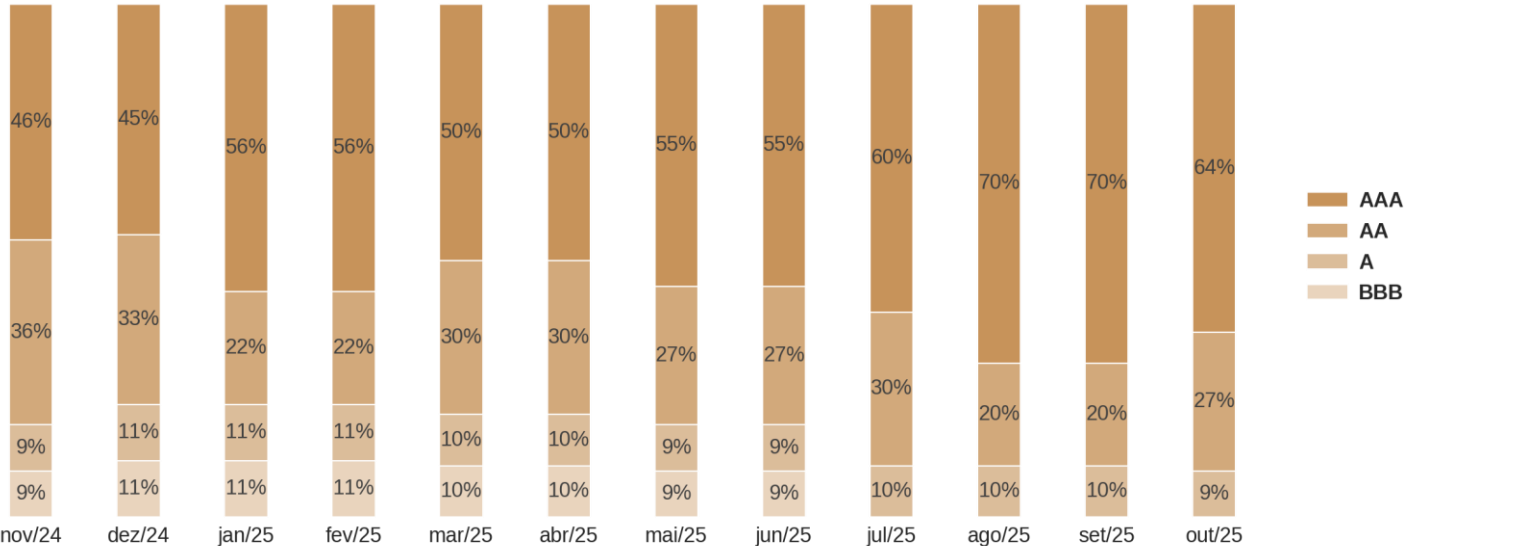
Dados de Out/25



Alocação por indexador



Alocação por rating

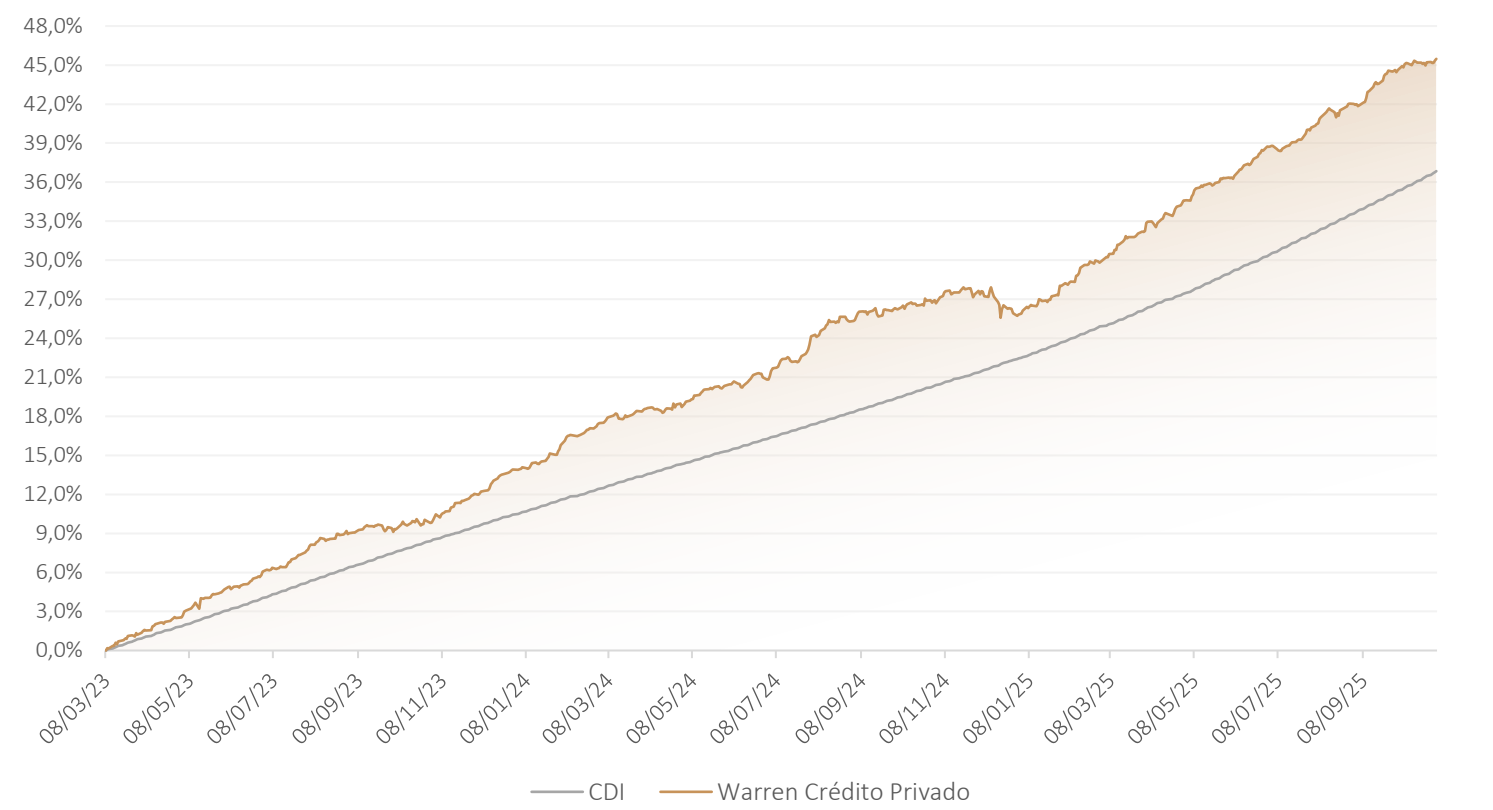


Rentabilidade da Carteira



Rentabilidade:
123,42% CDI / CDI+ 2,33%¹

Duration: **2,56 anos**



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%	0,64%			15,63%	45,47%
% CDI	174,26%	142,18%	190,41%	170,68%	113,46%	163,57%	68,37%	127,14%	145,61%	49,84%			132,91%	123,42%
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%

Estatísticas

Retorno Acumulado	45,47%
Volatilidade anualizada	2,13%
Máximo Drawdown	-0,79%
Meses acima do CDI	22
Meses abaixo do CDI	10
Índice Sharpe	4,01
Maior Retorno mensal	1,93%
Menor Retorno mensal	-1,23%

Principais Fatores

Mínimo de Aplicação Inicial	Meta de retorno
R\$ 50.000	Entre CDI + 1,5 e CDI + 2,0
Aplicação / Resgate	Horário Limite de Movimentação
D+ 2 a D+ 7	quinta-feira às 20h
Taxa de Performance	Público Alvo
10% sobre o CDI	Investidores em Geral
Taxa de Administração	Benchmark
Taxas Warren	CDI

(1) Rentabilidade anualizada
(2) Considera o pagamento taxa de gestão da Warren e taxa de performance de 10% sobre o que excede o CDI
(3) Data de Referência de 08/03/2023 até 31/10/2025.
(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.

Rentabilidade da Carteira



Dados de Out/25

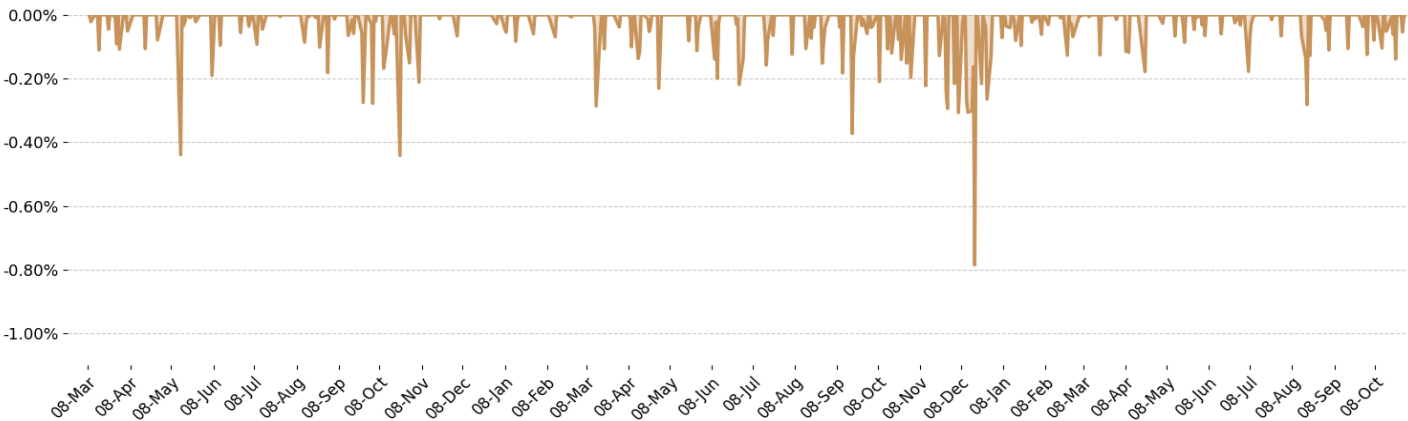
Correlação

	Carteira	Ibovespa	S&P 500	Nasdaq	IMA-B	Dólar
Carteira	1					
Ibovespa	0,86	1				
S&P 500	0,96	0,83	1			
Nasdaq	0,95	0,82	1	1		
IMA-B	0,93	0,95	0,88	0,88	1	
Dólar	0,68	0,36	0,71	0,68	-0,31	1

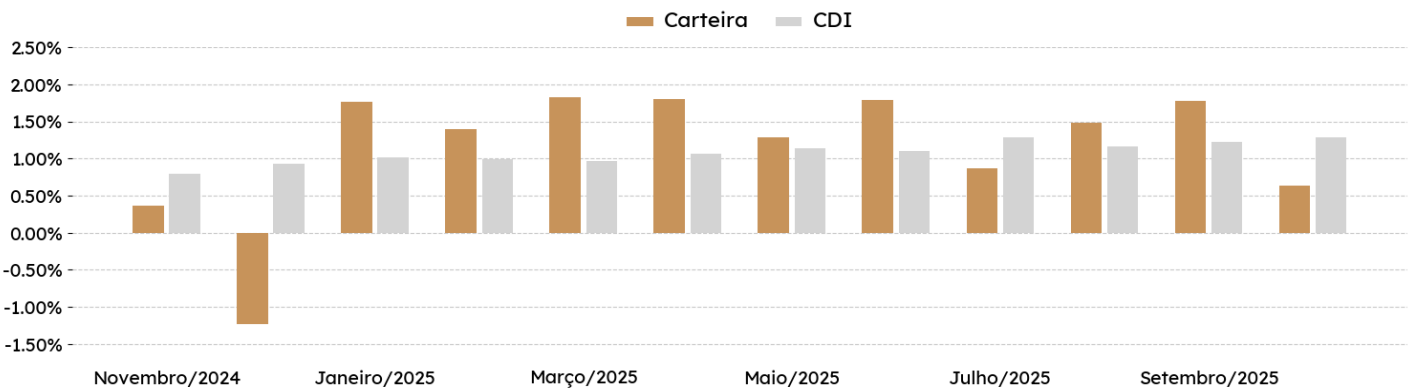
Volatilidade anualizada – 21 dias



Drawdown



Histórico De Retorno Mensal





Emissor	Peso ²	Tipo	Taxa Indicativa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	IPCA + 8,12%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Prio	10%	Debênture	IPCA + 7,61%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Equipav	10%	Debênture	DI+ 2,94%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
Localiza	5%	Debênture	DI+ 1,30%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
Usiminas	5%	Debênture	DI+ 1,51%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
CSN	5%	Debênture	DI+ 10,37%	10/11/2021	10/11/2028	CSNAA1	AAA
Comerc	5%	Debênture	DI+ 1,71%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Suzano	5%	Debênture	IPCA + 6,97%	15/09/2023	15/09/2038	SUZBA0	AAA
Minerva	5%	CRA	103,50% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA
Brava	5%	Debênture	DI+ 2,21%	08/02/2024	08/02/2029	RRRP14	AA-

Ativo	Peso	Tipo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Material de divulgação	Regulamento
Warren Cash Clash	35%	Fundo	0,18%	10% do que exceder o CDI	Link	Link

Mudanças recentes na alocação			
Data	Origem	Destino	%
03/11/2025	QUAT13	Cash Clash	5%

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;
(2) Peso teórico objetivo.
(*) Taxa pendente de liquidação

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
JBS	15/09/2023	IPCA + 6,64%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
CRA	16/09/2030	IPCA + 8,12%
Código Anbima	Rating	Duration
CRA02300JG3	AAA	4,14 anos
Setor	Isenção	TIR
Consumo	Sim	16,67%

3ª Série

Prazo	Amortização	Juros
7 anos	Bullet	Semestral

Sobre a Empresa

A JBS S.A., com raízes no Brasil desde 1953, começou como um empreendimento modesto de José Batista Sobrinho, processando cinco cabeças de gado por dia em Goiás. Esta modesta origem marcou o início de uma trajetória que a transformaria em uma das gigantes globais do setor de alimentos. Especializada inicialmente na produção de carne bovina, a JBS ampliou seu portfólio ao longo dos anos, incluindo carne suína, de aves e uma variedade de produtos processados, atendendo a uma demanda crescente por proteínas em todo o mundo.

A expansão da JBS não se deu apenas por meio do crescimento orgânico, mas também através de aquisições estratégicas que a posicionaram como líder de mercado em várias regiões, incluindo a América do Norte, América do Sul, Europa, Austrália e partes da Ásia. Essa estratégia de crescimento acelerado foi acompanhada por esforços para diversificar suas linhas de produtos, entrando em novos segmentos de mercado, como alimentos processados e produtos de conveniência.

Dessa forma, a JBS se mostra como uma das maiores empresas de alimentos do mundo, e, sem dúvidas, uma das maiores empresas do nosso país.



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Prio	15/02/2024	IPCA + 6,46%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/02/2034	IPCA + 7,61%
Código Anbima	Rating	Duration
PEJA22	AAA	5,75 anos
Sector	Isenção	TIR
Óleo e Gás	Sim	15,90%

2ª Série

Prazo	Amortização	Juros
10 anos	Anual, nos dois últimos anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Prio é uma das principais companhias independentes de produção de petróleo e gás natural no Brasil. Fundada em 2008, a empresa foca em aumentar a produção através da revitalização de campos maduros de petróleo. A estratégia operacional da Prio é baseada na redução de custos e no aumento da eficiência de produção, utilizando tecnologias avançadas e práticas inovadoras de gerenciamento de reservatórios.

A empresa possui e opera diversos ativos importantes no Brasil, com destaque para o campo de Polvo, localizado na Bacia de Campos, e o campo de Frade, na mesma região. Ambos são exemplos de como a Prio aplica sua estratégia de otimização e prolongamento da vida útil dos campos de petróleo, melhorando a recuperação de petróleo e a rentabilidade de projetos que muitas empresas considerariam menos viáveis.

Além das operações de produção, a Prio está ativamente envolvida em aquisições estratégicas que complementam sua carteira de ativos e ampliam sua capacidade operacional. Essas aquisições são fundamentais para o crescimento contínuo da empresa, permitindo-lhe expandir sua produção e reservas de maneira sustentável. Com um foco claro na criação de valor para seus acionistas e na eficiência operacional, a Prio se estabelece como uma referência no setor de óleo e gás no Brasil.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Localiza	11/08/2023	DI+ 2,35%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	11/08/2033	DI+ 1,30%
Código Anbima	Rating	Duration
RENTA5	AAA	4,27 anos
Sector	Isenção	TIR
Industrial	Não	15,14%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
10 anos	Anual, no último ano	Semestral

Sobre a Empresa

A Localiza é uma empresa brasileira de aluguel de carros e gestão de frotas, fundada em 1973 em Belo Horizonte, Minas Gerais. É a maior empresa de aluguel de carros da América Latina e uma das maiores do mundo em termos de frota, com mais de 300 mil veículos. A empresa oferece uma ampla variedade de veículos para aluguel, atendendo a diversas necessidades dos clientes, desde carros econômicos até modelos de luxo. Além disso, fornece soluções completas de gestão de frotas para empresas, incluindo a aquisição, manutenção e substituição de veículos. Localiza também comercializa veículos desmobilizados da frota de aluguel através da Localiza Seminovos.

A empresa tem investido em tecnologia e inovação para melhorar a experiência do cliente e otimizar suas operações, como o uso de aplicativos móveis para facilitar o aluguel e a devolução de veículos, além de sistemas avançados de gerenciamento de frota. Em 2020, a Localiza anunciou a fusão com a Unidas, outra grande empresa do setor de aluguel de carros e gestão de frotas, visando ampliar ainda mais sua presença no mercado e aumentar a eficiência operacional.

A empresa tem apresentado um sólido desempenho financeiro ao longo dos anos, com crescimento contínuo de receita e lucro, reflexo da expansão de sua base de clientes, diversificação de serviços e eficiência operacional. Em resumo, a Localiza se destaca por sua liderança no mercado de aluguel de carros e gestão de frotas na América Latina, com uma abordagem inovadora e sustentável para o crescimento e atendimento ao cliente.

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
CSN	10/11/2021	DI + 1,65%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	10/11/2028	DI+ 10,37%
Código Anbima	Rating	Duration
CSNAA1	AAA	1,92 anos
Sector	Isenção	TIR
Industrial	Não	24,89%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
7 anos	Anual, nos dois últimos anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Companhia Siderúrgica Nacional (CSN), fundada em 1941, é uma das maiores empresas siderúrgicas do Brasil, com sede em Volta Redonda, Rio de Janeiro. A CSN opera uma das maiores plantas de produção de aço da América Latina, fabricando uma ampla gama de produtos siderúrgicos para diversas indústrias. Além da siderurgia, a CSN está envolvida em mineração, com destaque para a mina de Casa de Pedra em Minas Gerais, garantindo a matéria-prima para suas operações e exportações.

A empresa possui uma infraestrutura logística integrada, incluindo ferrovias e terminais portuários, facilitando o transporte de produtos e matérias-primas. No setor de cimento, a CSN produz para o mercado interno e externo, e no segmento de energia, investe em projetos para garantir autossuficiência e comercialização de energia. Internacionalmente, a CSN exporta seus produtos para diversos países e busca expandir suas operações globais.

Comprometida com a sustentabilidade, a empresa investe em práticas ambientais responsáveis e em projetos sociais para beneficiar as comunidades onde atua. A CSN continua a desempenhar um papel crucial na indústria brasileira, adaptando-se às mudanças do mercado e explorando novas oportunidades de crescimento.

Emissor

Usiminas

Data de emissão

09/12/2022

Spread Emissão

DI + 1,65%

Tipo

Debênture

Data de vencimento

09/12/2029

Spread Atual

DI+ 1,51%

Código Anbima

USIM29

Rating

AA+

Duration

2,69 anos

Sector

Industrial

Isenção

Não

TIR

15,05%

2ª Série

Prazo

7 anos

Amortização

Anual, no último ano

Juros

Semestral

Sobre a Empresa

A Usiminas, fundada em 1956 em Minas Gerais, é uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil, sendo reconhecida pela sua forte presença nos mercados automotivo, de construção civil, e de bens de capital. A empresa atua ao longo de toda a cadeia de produção do aço, desde a mineração e transformação até a distribuição de produtos siderúrgicos, garantindo alta qualidade e competitividade em seus processos.

Com um robusto parque industrial e uma capacidade instalada significativa, a Usiminas possui uma posição estratégica no mercado latino-americano. Sua atuação não se limita apenas ao setor de aço, mas inclui também atividades no setor de bens de capital, com a Usiminas Mecânica, e na mineração, com a Mineração Usiminas, responsável pela extração de minério de ferro de alta qualidade, fundamental para suas operações.

A busca constante por inovação, eficiência e sustentabilidade é um pilar estratégico da Usiminas. A empresa investe em tecnologias de ponta para melhorar sua produtividade e reduzir o impacto ambiental, posicionando-se como uma referência no setor siderúrgico brasileiro e internacional.



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Comerc	15/04/2024	DI + 2,20%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/04/2027	DI+ 1,71%
Código Anbima	Rating	Duration
COMR16	AAA	1,31 anos
Sector	Isenção	TIR
Utilidade Pública	Não	15,59%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
3 anos	Bullet	Semestral

Sobre a Empresa

A Comerc é uma empresa pioneira no setor de energia, atuando desde 2001 no mercado livre de energia elétrica no Brasil. Com um foco em inovação e eficiência, a Comerc oferece soluções personalizadas para gestão de energia, permitindo que seus clientes otimizem seus custos e tornem suas operações mais sustentáveis. A empresa atende uma ampla gama de setores, como indústria, comércio e serviços, oferecendo uma plataforma completa de serviços, que vai desde a consultoria na compra de energia até a gestão de consumo e eficiência energética.

Um dos grandes diferenciais da Comerc é o seu compromisso com a inovação tecnológica. A empresa desenvolveu uma série de ferramentas e plataformas digitais que auxiliam na tomada de decisão e gestão de energia, como o "Comerc Data", que permite que os clientes monitorem o consumo em tempo real e ajustem suas operações para maximizar a eficiência. Esse foco em tecnologia tem sido fundamental para a expansão da Comerc no mercado livre, garantindo uma gestão energética de alta performance.

Com um portfólio diversificado de clientes e uma sólida estrutura operacional, a Comerc se destaca como uma das maiores gestoras de energia do Brasil. Além disso, a empresa está fortemente comprometida com práticas sustentáveis, oferecendo soluções que reduzem a pegada de carbono e contribuem para a transição energética no país.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Suzano	15/09/2023	IPCA+ 6,18%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/09/2038	IPCA + 6,97%
Código Anbima	Rating	Duration
SUZBA0	AAA	8,36 anos
Setor	Isenção	TIR
Celulose	Sim	14,84%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
15 anos	Anual, nos últimos 2 anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Suzano é uma das maiores empresas de papel e celulose do mundo, com uma trajetória que remonta a 1924. Líder global na produção de celulose de eucalipto, a companhia também é referência na fabricação de papéis para embalagens, imprimir e escrever, atendendo a diversos mercados em mais de 100 países. Sua atuação é marcada pela integração completa da cadeia produtiva, que vai desde o manejo sustentável de florestas até a entrega de produtos de alta qualidade.

Um dos grandes diferenciais da Suzano é seu compromisso com a sustentabilidade. A empresa adota práticas responsáveis de manejo florestal e possui certificações internacionais que garantem o uso consciente dos recursos naturais. Além disso, a Suzano tem metas ambiciosas para combater as mudanças climáticas, como a captura de carbono e a redução da emissão de gases de efeito estufa, reforçando sua posição como uma referência global em bioeconomia.

A Suzano também investe continuamente em tecnologia e inovação para desenvolver soluções baseadas em recursos renováveis. Com foco na economia circular, a empresa busca substituir produtos de origem fóssil por alternativas sustentáveis, contribuindo para um futuro mais verde. Esse posicionamento estratégico fortalece o papel da Suzano como protagonista no setor de papel e celulose e na construção de um impacto positivo no mundo.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Equipav	11/03/2024	DI+ 3,90%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	11/03/2034	DI+ 2,94%
Código Anbima	Rating	Duration
AEGE16	AA+	3,85 anos
Setor	Isenção	TIR
Utilidade Pública	Não	17,01%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
10 anos	Anual, nos últimos 6 anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Equipav é uma empresa brasileira com uma trajetória de destaque em infraestrutura, saneamento e energia. Fundada em 1961, a companhia atua em segmentos essenciais para o desenvolvimento do país, sendo reconhecida por sua capacidade de implementar projetos complexos e inovadores. Sua diversificação de negócios inclui operações em concessões de saneamento básico, geração de energia e obras de infraestrutura, atendendo tanto ao setor público quanto ao privado.

No setor de saneamento, a Equipav é uma referência por meio de sua participação em empresas como a Águas do Brasil, onde contribui para a universalização dos serviços de água e esgoto em diversas regiões do país. Na área de energia, a empresa investe em fontes renováveis, reforçando seu compromisso com a sustentabilidade e a transição energética. Além disso, a Equipav mantém uma sólida atuação em obras de infraestrutura, abrangendo projetos de pavimentação, terraplenagem e construção pesada.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;

Minerva – Consumo não-cíclico



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Minerva	05/05/2025	104,5% do CDI
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
CRA	15/04/2030	103,50% do CDI
Código Anbima	Rating	Duration
CRA025002S1	AAA	3,42 anos
Sector	Isenção	TIR
Consumo	Sim	13,81%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
5 anos	Bullet	Semestral

Sobre a Empresa

A Minerva Foods é uma das maiores empresas de processamento de carne bovina e exportação de proteínas animais da América do Sul, com uma presença global que se estende a mais de 100 países. Fundada em 1992, a companhia consolidou sua posição como uma das líderes do setor, com operações diversificadas que incluem abate, desossa e comercialização de carne bovina, além da exportação de outros produtos, como couro e derivados.

A estratégia da Minerva é marcada por sua forte atuação no mercado internacional, sendo uma das principais exportadoras de carne bovina na região. A empresa conta com plantas industriais estrategicamente localizadas em países como Brasil, Argentina, Uruguai, Paraguai e Colômbia, o que garante uma cadeia de suprimentos eficiente e a capacidade de atender à demanda global de forma competitiva.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Brava	08/02/2024	DI+ 3,00%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	08/02/2029	DI+ 2,21%
Código Anbima	Rating	Duration
RRRP14	AA-	1,85 anos
Sector	Isenção	TIR
Óleo e Gás	Não	15,66%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
5 anos	Anual, nos últimos 3 anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Brava opera com um modelo de negócio estratégico e diferenciado no setor de exploração e produção de petróleo e gás natural. Especializada na gestão de campos maduros, a empresa se destaca pela sua habilidade em revitalizar ativos, aplicando técnicas inovadoras para maximizar a produção e prolongar a vida útil desses campos.

No cerne do modelo de negócio da Brava está a exploração e produção de ativos, com um enfoque particular na identificação e desenvolvimento de campos maduros. A empresa utiliza uma abordagem centrada na eficiência operacional, implementando tecnologias avançadas e práticas de engenharia de ponta para otimizar a produção e reduzir custos.

A Brava diferencia-se também pelo seu compromisso com a sustentabilidade e responsabilidade social. Integrando práticas ambientalmente conscientes e priorizando a segurança em suas operações, a empresa contribui de maneira positiva para as comunidades locais onde atua.

Além disso, a Brava estabelece parcerias estratégicas com outras empresas do setor, instituições de pesquisa e órgãos governamentais, fortalecendo sua posição no mercado e promovendo a inovação. Adotando uma abordagem robusta de governança corporativa, a empresa assegura transparência, ética e integridade em todas as suas operações.

Assim, o modelo de negócio da Brava reflete um compromisso sólido com a eficiência operacional, a inovação tecnológica e a sustentabilidade, consolidando a empresa como uma líder no desenvolvimento sustentável da indústria de petróleo e gás no Brasil.

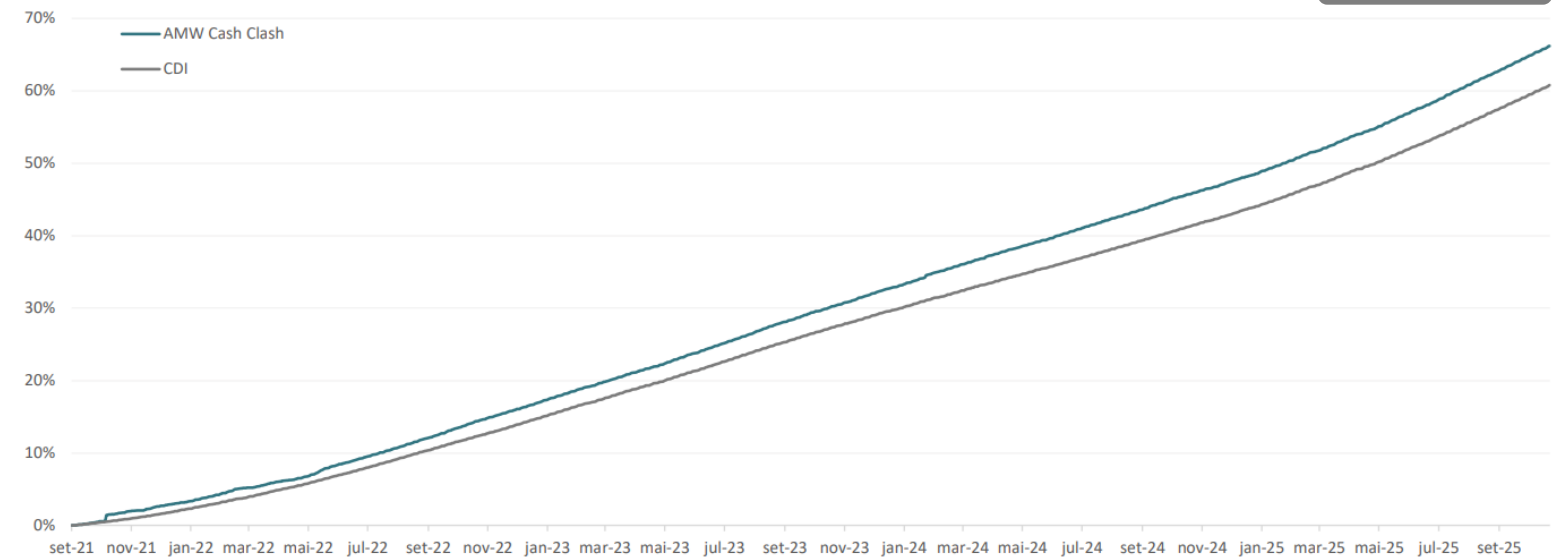
(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 07/11/2025;

Warren Cash Clash



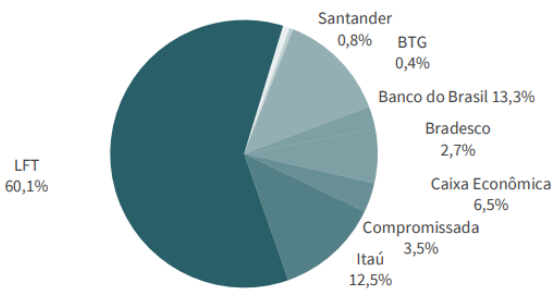
Resultados Históricos

Dados de Out/25

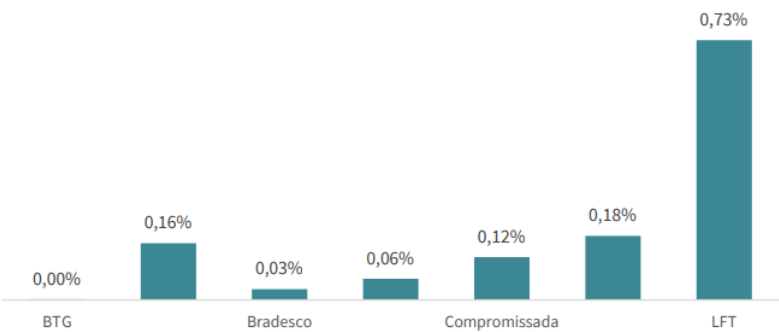


	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,07%	1,00%	0,98%	1,06%	1,17%	1,10%	1,34%	1,17%	1,24%	1,28%			12,01%	66,19%
%CDI	105,73%	101,68%	101,77%	100,07%	102,88%	100,52%	104,81%	100,83%	101,75%	100,05%			102,12%	108,88%
2024	1,03%	1,04%	0,86%	0,99%	0,85%	0,86%	0,99%	0,89%	0,92%	0,92%	0,80%	0,91%	11,66%	48,37%
%CDI	106,66%	129,30%	103,76%	111,52%	102,19%	109,12%	109,59%	102,53%	110,51%	99,25%	101,43%	97,88%	106,83%	108,48%
2023	1,15%	0,95%	1,17%	0,92%	1,20%	1,12%	1,10%	1,26%	1,01%	1,00%	1,02%	0,94%	12,57%	31,64%
%CDI	102,53%	103,40%	99,35%	100,44%	106,89%	104,66%	102,22%	110,81%	103,44%	100,50%	110,83%	105,35%	104,10%	109,26%
2022	0,81%	1,01%	0,70%	0,66%	1,40%	1,09%	1,06%	1,25%	1,21%	1,22%	1,08%	1,10%	13,35%	16,94%
%CDI	110,18%	134,83%	76,05%	79,06%	135,77%	107,74%	102,69%	106,77%	113,26%	119,59%	106,18%	97,50%	107,43%	113,51%
2021									0,37%	1,34%	0,65%	0,78%	3,17%	3,17%
%CDI									123,47%	277,43%	110,93%	101,67%	146,95%	146,95%

Alocação Atual



Atribuição de Performance Mensal



	Ano	6 Meses	12 Meses	Início
Retorno Acumulado	12,01%	7,53%	13,94%	66,19%
Volatilidade anualizada	0,09%	0,08%	0,11%	0,44%
Máximo Drawdown	0,00%	0,00%	0,00%	-0,05%
Meses acima CDI	10	6	11	44
Meses abaixo CDI	0	0	1	6
Índice Sharpe	3,49	3,30	2,80	1,85
Maior Retorno mensal	1,34%	1,34%	1,34%	1,40%
Menor Retorno mensal	0,98%	1,10%	0,80%	0,37%
PL médio	726,5M	740,38M	731,96M	476,4M

Principais Fatores

Liquidez
Crédito
Taxa de Administração
0,18% a.a.
Taxa de Performance
10% sobre o CDI
Benchmark
CDI

Cronograma de eventos da carteira



Warren Crédito Privado PRO

Emissor	Peso ¹	Tipo	Código Anbima	Data	Evento
Reconcavo	5%	Debênture	RECV21	17/11/25	Juros
Minerva	5%	CRA	CRA02400AYL	17/11/25	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	21/11/25	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	21/11/25	Amortização
Usiminas	5%	Debênture	USIM29	09/12/25	Juros
BTG Pactual	5%	Debênture	BTGH18	10/12/25	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	22/12/25	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	22/12/25	Amortização

Warren Crédito Privado Geral

Emissor	Peso ¹	Tipo	Código Anbima	Data	Evento
Usiminas	5%	Debênture	USIM29	09/12/25	Juros

(1) Peso teórico objetivo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	●	Média de Pgto. de juro ano	6,09
Amortização	○	Média de amtz. e voto. por ano	2,00
Vencimento	●		

Ano	2024	2025
Mês	J F M A M J J A S O N D	J F M A M J J A S O N D
JBS'	●	●
Prio'	●	●
Localiza'	●	●
CSN	●	●
Comerc	●	●
Usiminas	●	●
Equipav'	●	●
Minerva'	●	●
BTG	●	●
Brava Energia	●	●
Suzano	●	●
Total Pagamento de Juro	1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
Total amortização e vencimento		

Ano	2024	2025
Qtd. de meses com pgto.	10	10
Qtd. de meses com amtz. e voto.	0	0

Ano	2026	2027
Mês	J F M A M J J A S O N D	J F M A M J J A S O N D
JBS'	●	●
Prio'	●	●
Localiza'	●	●
CSN	●	●
Comerc	●	●
Usiminas	●	●
Equipav'	●	●
Minerva'	●	●
BTG	●	●
Brava Energia	●	●
Suzano	●	●
Total Pagamento de Juro	1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
Total amortização e vencimento		

Ano	2026	2027
Qtd. de meses com pgto.	10	10
Qtd. de meses com amtz. e voto.	0	4

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	■
Amortização	○
Vencimento	●

Ano

Mês

JBS'
Prio'
Localiza'
CSN
Comerc
Usiminas
Equipav'
Minerva'
BTG
Brava Energia
Suzano

Total Pagamento de Juro
Total amortização e vencimento

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e voto.

Ano

Mês

JBS'
Prio'
Localiza'
CSN
Comerc
Usiminas
Equipav'
Minerva'
Suzano

Total Pagamento de Juro
Total amortização e vencimento

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e voto.

2028

J F M A M J J A S O N D

		■					■				
■						■					
	■										
			■						○		
				■						■	
	○						■				
		■						■			
				■						○	
	○					■					
		■					■				

1		1	1					1	1		
	2								1	1	

2028
10
3

2030

J F M A M J J A S O N D

		■					■				
■							■				
	■										

1							1				
	1	1									

2030
4
2

2029

J F M A M J J A S O N D

		■					■				
■							■				
	■										
	○						■				●
		■						■			

1		1					1	1			
1	1										2

2029
8
3

2031

J F M A M J J A S O N D

		■					■				
■							■				
	■										

1							1				
	1										

2031
4
2

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

100

2033

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

A 10x10 grid with a black dot at (1,2) and a red dot at (4,7).

		1					1		
	1						1		

2033
4
2

2035

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

A 10x10 grid with a red dot at (1, 2) and black squares at (9, 1), (9, 2), (10, 9), and (10, 10).

	1	1							
	1								

2035
3
1

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Legend:

- Black square
- White square with a black circle
- Red square with a black circle

2037

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

[illegible]

	1				1		
					1		

2037
2
1

2038

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

A 10x10 grid with a black dot at (row 9, column 2) and a red dot at (row 9, column 7).

[illegible]

2038
2
1

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

warren
Investimentos