

Crédito Privado Geral



Cenário Macroeconômico

Selic

15,00%

Dezembro de 2025

IPCA (12 meses)

4,68%

Outubro de 2025

CDI (12 meses)

14,00%

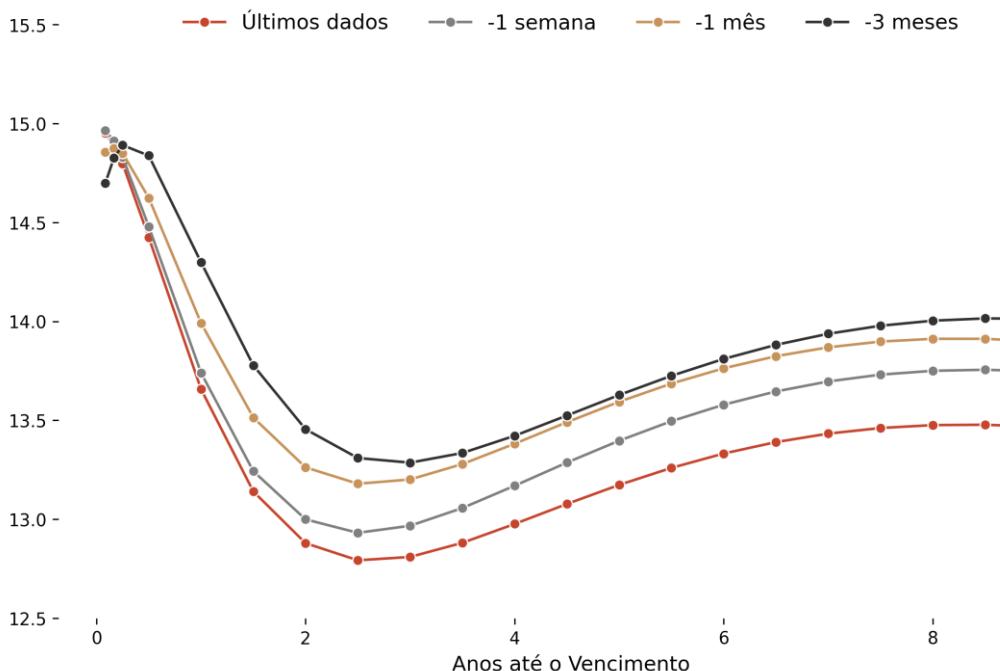
Novembro de 2025

Dólar (PTAX)

R\$ 5,33

28 de novembro de 2025

Curva DI Futuro (%)



Data base: 28/11/2025

Alocação da carteira



Debêntures

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

CRAs | CRIs

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%)*

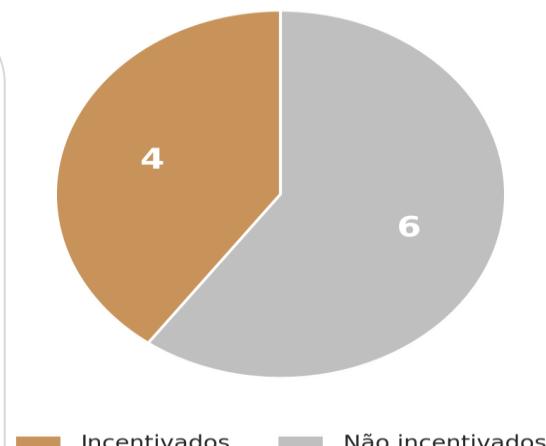
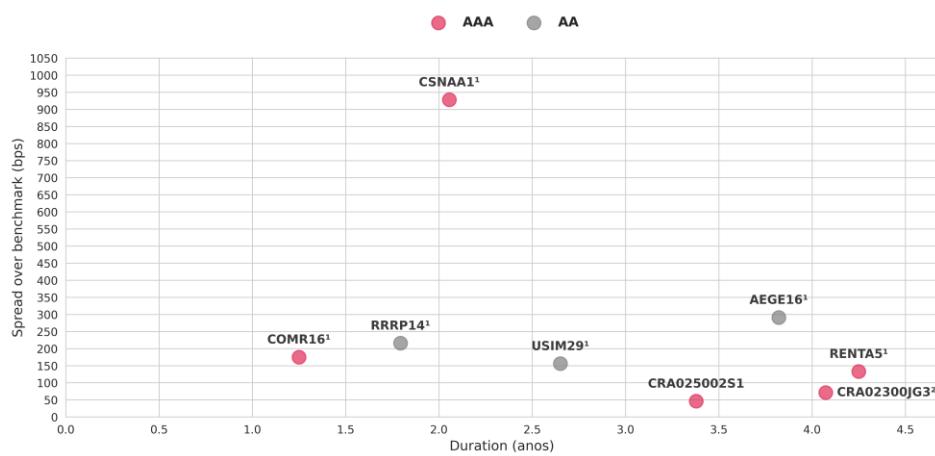
08/02/24 ~ 08/02/2029
Deb Brava (DI+ 3,00%)*

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



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

(1) Spread's em relação à NTN-B.

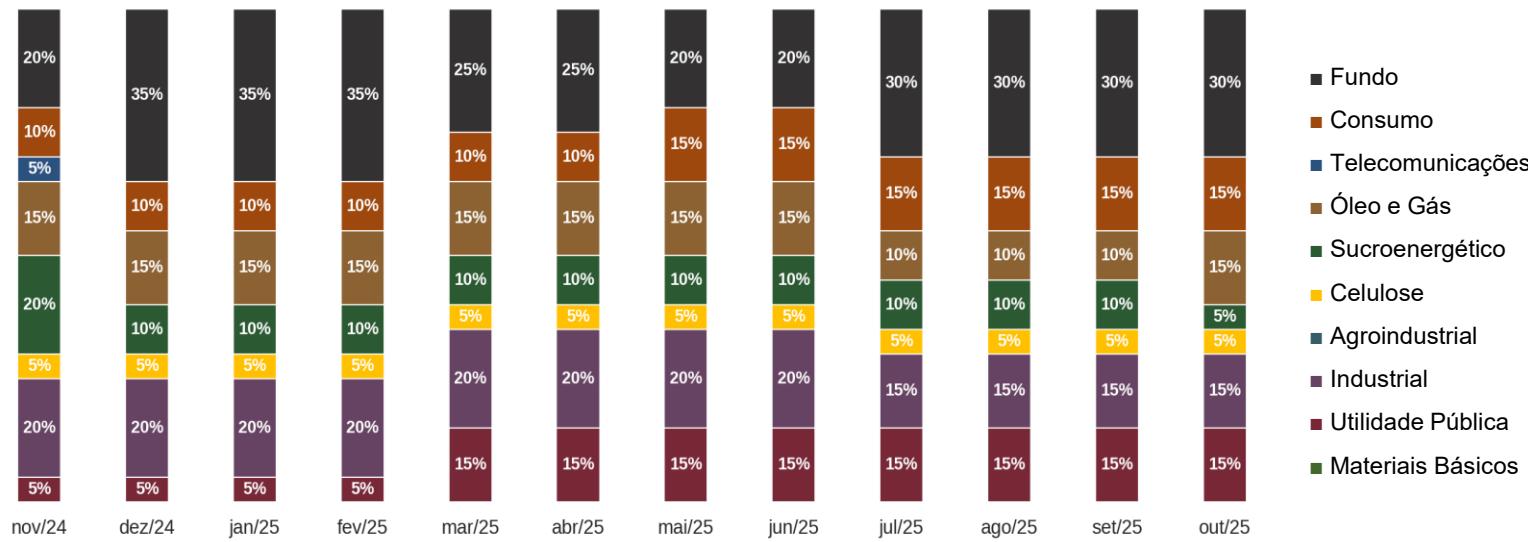
(2) Spread's em relação ao CDI.

Alocação da carteira

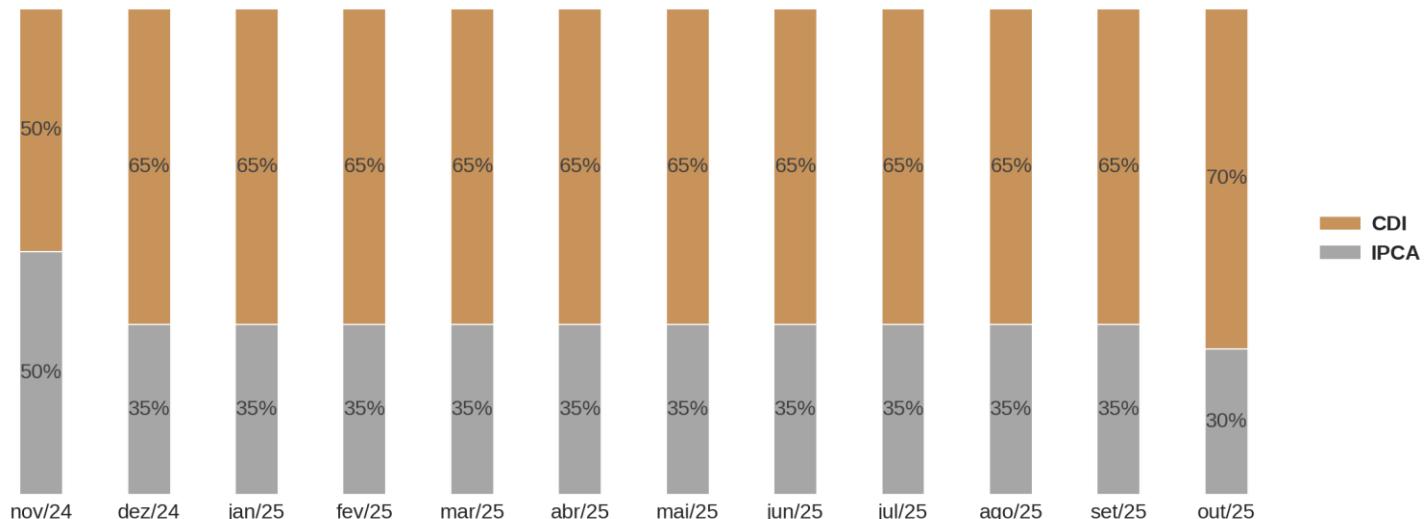


Alocação Setorial

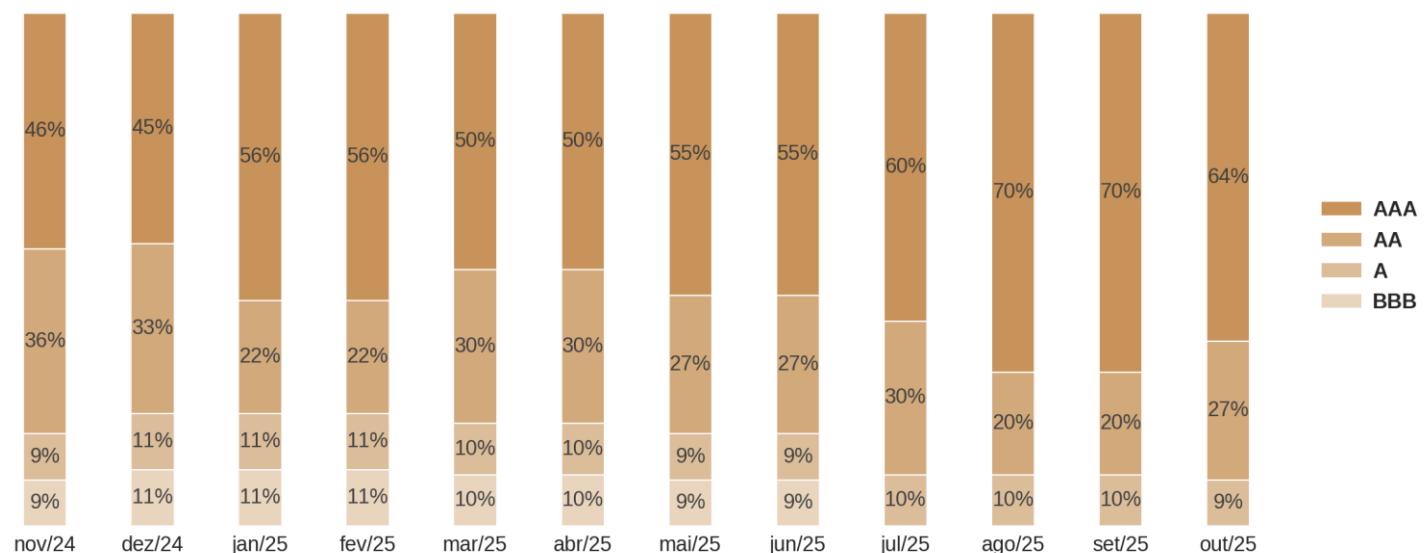
Dados de Out/25



Alocação por indexador



Alocação por rating



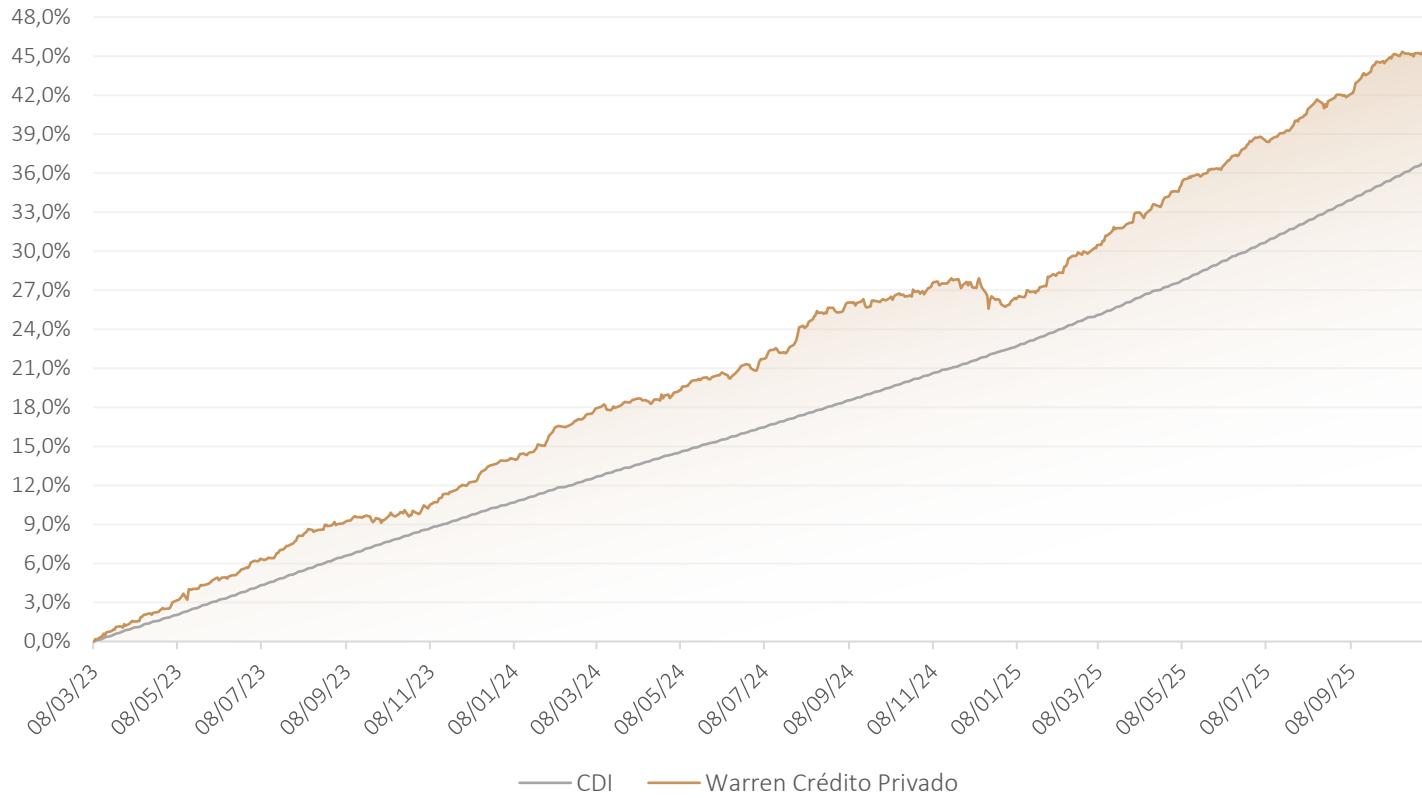
Rentabilidade da Carteira



Rentabilidade:

123,42% CDI / CDI+ 2,33%¹

Duration: 2,54 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

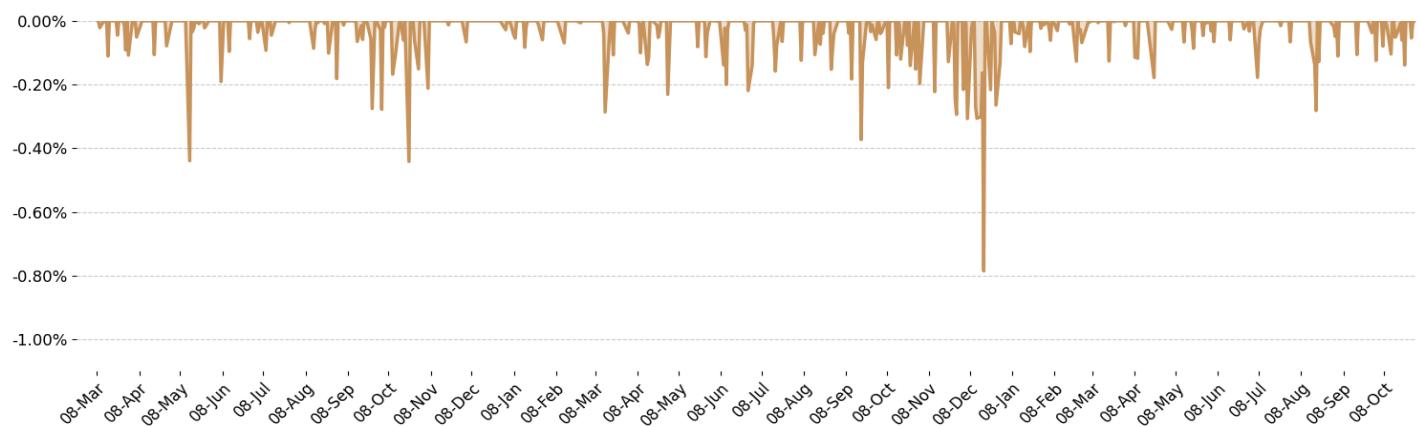
Correlação

	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

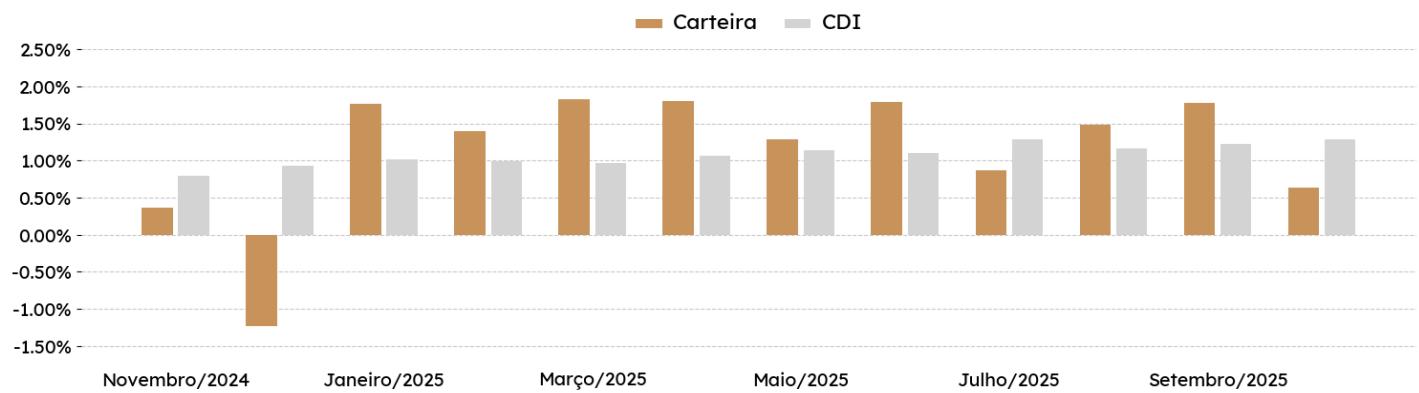
Volatilidade anualizada – 21 dias



Drawdown



Histórico De Retorno Mensal



Produtos e Taxas



Emissor	Peso ²	Tipo	Taxa Indicativa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	IPCA + 8,61%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Prio	10%	Debênture	IPCA + 7,45%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Equipav	10%	Debênture	DI+ 2,91%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
Localiza	5%	Debênture	DI+ 1,33%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
Usiminas	5%	Debênture	DI+ 1,56%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
CSN	5%	Debênture	DI+ 9,28%	10/11/2021	10/11/2028	CSNAA1	AAA
Comerc	5%	Debênture	DI+ 1,75%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Suzano	5%	Debênture	IPCA + 6,85%	15/09/2023	15/09/2038	SUZBA0	AAA
Minerva	5%	CRA	103,60% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA
Brava	5%	Debênture	DI+ 2,16%	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	%
-	-	-	-

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 28/11/2025;

(2) Peso teórico objetivo.

(*) Taxa pendente de liquidação

JBS – Consumo não-cíclico



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
JBS	15/09/2023	IPCA + 6,64%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
CRA	16/09/2030	IPCA + 8,61%
Código Anbima	Rating	Duration
CRA02300JG3	AAA	4,07 anos
Setor	Isenção	TIR
Consumo	Sim	16,95%

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 dúvida, uma das maiores empresas do nosso país.

Prio – Óleo e Gás



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Prio	15/02/2024	IPCA + 6,46%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/02/2034	IPCA + 7,45%
Código Anbima	Rating	Duration
PEJA22	AAA	5,69 anos
Setor	Isenção	TIR
Óleo e Gás	Sim	15,51%

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.

Localiza – Industrial



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Localiza	11/08/2023	DI+ 2,35%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	11/08/2033	DI+ 1,33%
Código Anbima	Rating	Duration
RENTA5	AAA	4,25 anos
Setor	Isenção	TIR
Industrial	Não	14,77%

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+ 9,28%
Código Anbima	Rating	Duration
CSNAA1	AAA	2,06 anos
Setor	Isenção	TIR
Industrial	Não	23,29%

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.

Usiminas - Industrial



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Usiminas	09/12/2022	DI + 1,65%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	09/12/2029	DI+ 1,56%
Código Anbima	Rating	Duration
USIM29	AA+	2,65 anos
Setor	Isenção	TIR
Industrial	Não	14,74%

2ª Série

Prazo	Amortização	Juros
7 anos	Anual, no último ano	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.

Comerc – Utilidade Pública



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Comerc	15/04/2024	DI + 2,20%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/04/2027	DI+ 1,75%
Código Anbima	Rating	Duration
COMR16	AAA	1,25 anos
Setor	Isenção	TIR
Utilidade Pública	Não	15,29%

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.

Suzano – Celulose



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Suzano	15/09/2023	IPCA+ 6,18%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/09/2038	IPCA + 6,85%
Código Anbima	Rating	Duration
SUZBAO	AAA	8,31 anos
Setor	Isenção	TIR
Celulose	Sim	14,45%

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.

Equipav – Utilidade Pública



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Equipav	11/03/2024	DI+ 3,90%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	11/03/2034	DI+ 2,91%
Código Anbima	Rating	Duration
AEGE16	AA+	3,82 anos
Setor	Isenção	TIR
Utilidade Pública	Não	16,56%

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.

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	103,60% do CDI
Código Anbima	Rating	Duration
CRA025002S1	AAA	3,38 anos
Setor	Isenção	TIR
Consumo	Sim	13,44%

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.

Brava - Óleo e Gás



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Brava	08/02/2024	DI+ 3,00%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	08/02/2029	DI+ 2,16%
Código Anbima	Rating	Duration
RRRP14	AA-	1,79 anos
Setor	Isenção	TIR
Óleo e Gás	Não	15,26%

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.

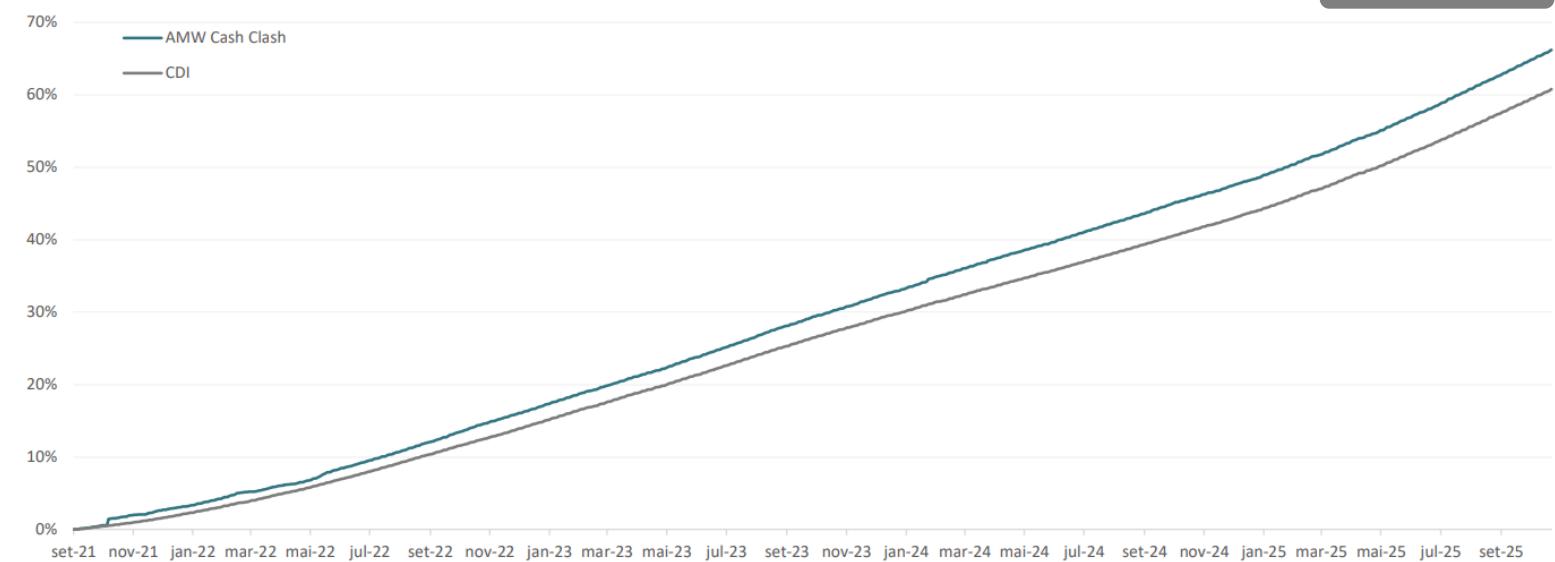
(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 28/11/2025;

Warren Cash Clash



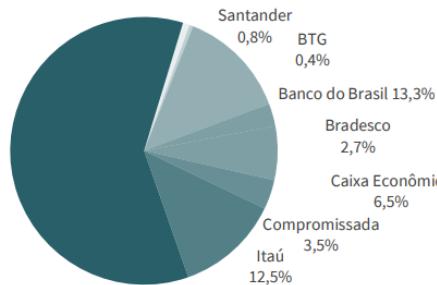
Dados de Out/25

Resultados Históricos

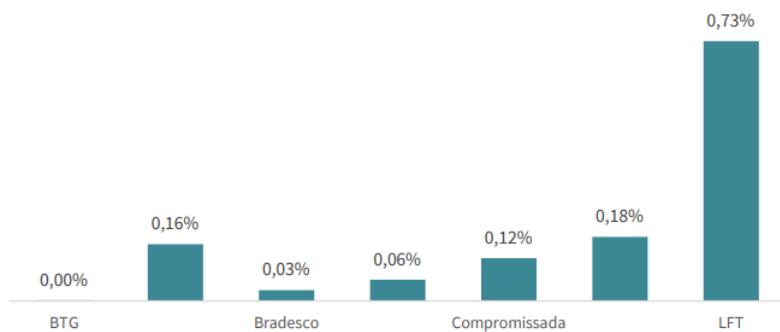


	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,07%	1,00%	0,98%	1,06%	1,17%	1,10%	1,34%	1,17%	1,24%	1,28%			12,01%	66,19%
%CDI	105,73%	101,68%	101,77%	100,07%	102,88%	100,52%	104,81%	100,83%	101,75%	100,05%			102,12%	108,88%
2024	1,03%	1,04%	0,86%	0,99%	0,85%	0,86%	0,99%	0,89%	0,92%	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



Resumo Estatístico

	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
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
Melnick	5%	CRI	25B0237669	20/01/26	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	20/01/26	Amortização
Localiza	5%	Debênture	RENTA5	11/02/26	Juros
Prio	5%	Debênture	PEJA22	18/02/26	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	20/02/26	Juros
Melnick	5%	CRI	25B0237669	20/02/26	Amortização

Warren Crédito Privado Geral

Emissor	Peso ¹	Tipo	Código Anbima	Data	Evento
Usiminas	5%	Debênture	USIM29	09/12/25	Juros
Brava	5%	Debênture	RRRP14	09/02/26	Juros
Localiza	5%	Debênture	RENTA5	11/02/26	Juros

(1) Peso teórico objetivo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro		Média de Pgto. de juro ano	6,09
Amortização		Média de amortz. 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 1 1 1
Total amortização e vencimento			
Ano		2024	2025
Qtd. de meses com pgto.		10	10
Qtd. de meses com amortz. 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
Total amortização e vencimento			1 1 1 1
Ano		2026	2027
Qtd. de meses com pgto.		10	10
Qtd. de meses com amortz. e voto.		0	4

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	
Amortização	
Vencimento	



Ano

2028

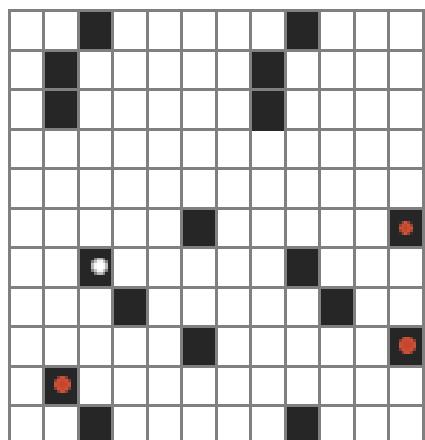
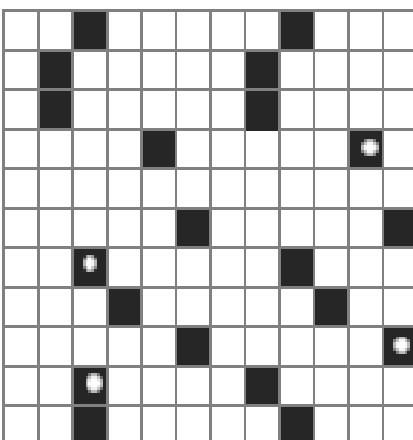
2029

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
Total amortização e vencimento	2 1 1

1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
1 1 1 1 1	2

Ano	2028
Qtd. de meses com pgto.	10
Qtd. de meses com amort. e vcto.	3

1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
1 1 1 1 1	1 1

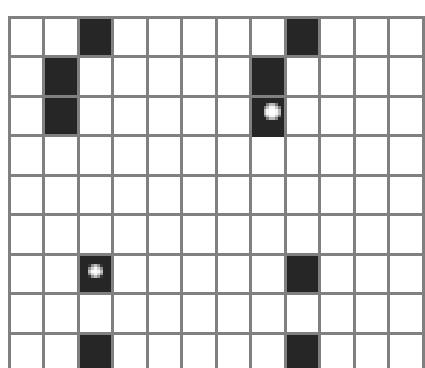
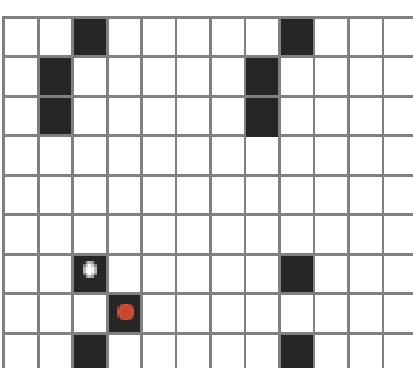
1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
1 1 1 1 1	2

Ano	2030
Mês	J F M A M J J A S O N D

1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
1 1 1 1 1	1 1

1 1 1 1 1	1 1 1 1 1
1 1 1 1 1	1 1

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



Total Pagamento de Juro	1 1
Total amortização e vencimento	1 1

1 1	1 1
1 1	1 1

1 1	1 1
1 1	1 1

Ano	2030
Qtd. de meses com pgto.	4
Qtd. de meses com amort. e vcto.	2

1 1	1 1
1 1	2

1 1	1 1
1 1	2

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro		
Amortização		
Vencimento		
Ano	2032	2033
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		
Suzano		
Total Pagamento de Juro		
Total amortização e vencimento		
Ano	2032	2033
Qtd. de meses com pgto.	4	4
Qtd. de meses com amtz. e vcto.	4	2
Ano	2034	2035
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'		
Suzano		
Total Pagamento de Juro		
Total amortização e vencimento		
Ano	2034	2035
Qtd. de meses com pgto.	3	3
Qtd. de meses com amtz. e vcto.	2	1

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	<input type="checkbox"/>
Amortização	<input type="radio"/>
Vencimento	<input checked="" type="radio"/>

Ano
2036

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

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

JB'S'	
Prio'	
Localiza'	
CSN	
Comerc	
Usiminas	
Equipav'	
Suzano	

Total Pagamento de Juro	1	1
Total amortização e vencimento		1

1											

1											

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

2
1

2
1

Ano
2038

Mês
J F M A M J J A S O N D

JB'S'	
Prio'	
Localiza'	
CSN	
Comerc	
Usiminas	
Equipav'	
Suzano	

Total Pagamento de Juro	1	1
Total amortização e vencimento		1

1											

Ano
2038

Qtd. de meses com pgto.	2
Qtd. de meses com amortz. e voto.	1

Warren
Investimentos