



Carteira Administrada

Warren Crédito Privado

Atualizado em

Dezembro de 2025



Potencial humano maximizado por tecnologia e diligência

Hunting de oportunidades diário.

Trades táticos ao longo do mês.

Call do time disponibilizado no site de gestão sobre desempenho e alterações mensais das carteiras.

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

Definição do Cenário Macroeconômico

Análise de Indexadores

Comitê de Crédito

Análise do Mercado Secundário

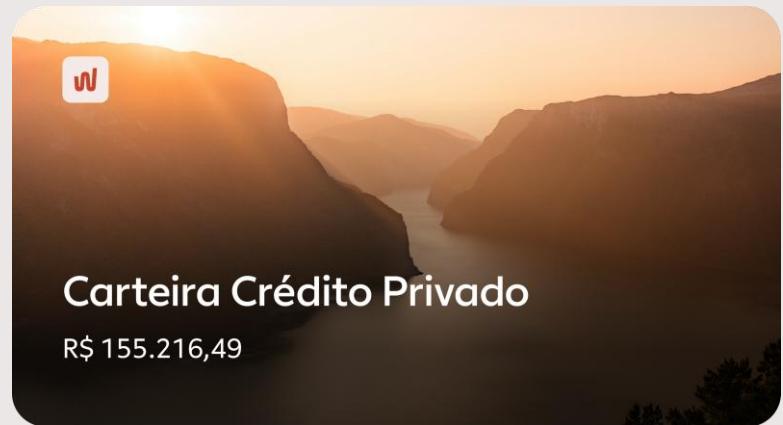
Picking

Investir toma tempo, mas não precisa ser o seu

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

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

Custódia direta dos títulos e provisão de pagamento de proventos.





Carteira Warren Crédito Privado

Produtos e taxas

Emissor	Peso	Tipo	Isento	Taxa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	Sim	IPCA+ 8,61%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Prio	10%	Debênture	Sim	IPCA+ 7,45%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Localiza	5%	Debênture	Não	DI + 1,33%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
CSN	5%	Debênture	Não	DI + 9,28%	10/11/2021	10/11/2028	CSNAA1	AA
Usiminas	5%	Debênture	Não	DI + 1,56%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
Comerc	5%	Debênture	Não	DI + 1,75%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Suzano	5%	Debênture	Sim	IPCA+ 6,85%	15/09/2023	15/09/2038	SUZBA0	AAA
Equipav	10%	Debênture	Não	DI + 2,91%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
Minerva	5%	CRA	Sim	103,60% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA
Brava	5%	Debênture	Não	DI + 2,16%	08/02/2024	08/02/2029	RRRP14	AA-

Ativo	Peso	Tipo	Taxa de Adm	Taxa de Performance	Material de Divulgação	Regulamento
Warren Cash Clash	35%	Fundo	0,08%	10% excedente do CDI	Link	Link

Carteira de novembro

10,0%
JBS
CRA

10,0%
Equipav
Débênture

10,0%
PRIO
Débênture

5,00%
Brava
Débênture

5,0%
Localiza
Débênture

5,0%
Suzano
Débênture

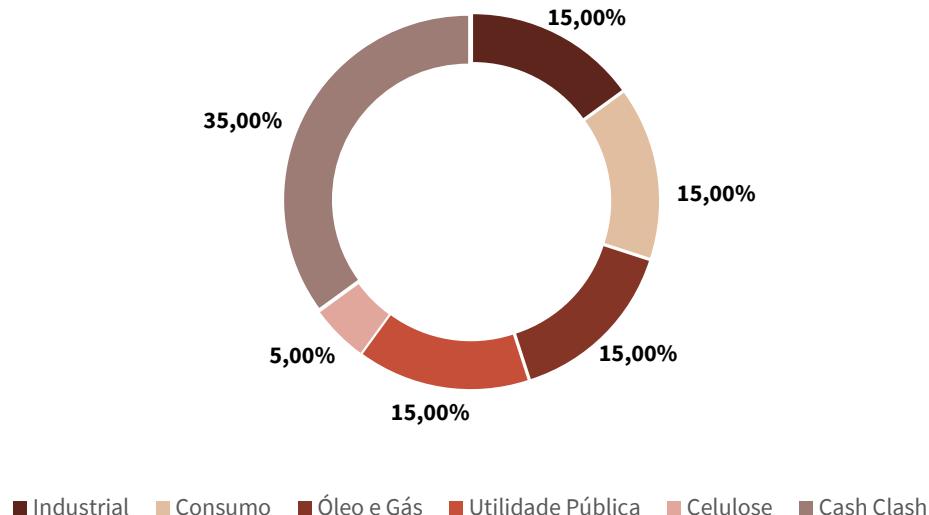
5,0%
Minerva
CRA

5,0%
Usiminas
Débênture

5,0%
Comerc
Débênture

5,00%
CSN
Débênture

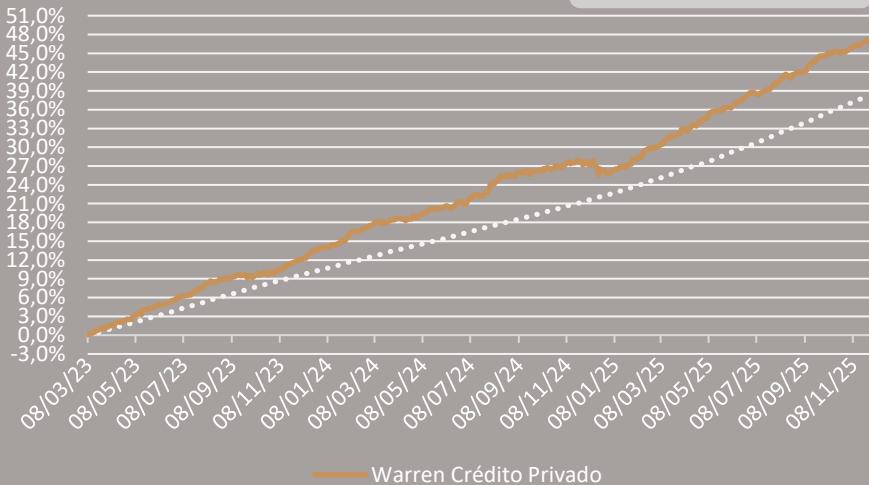
35,0%
Warren
Cash Clash
Fundo de
Investimento



Superar o CDI

Rentabilidade Acumulada¹ - Gross Up

122,95% do CDI



Características da carteira

01 Rebalanceamento Automático

02 Benefício Tributário

03 Diligência sobre emissões e emissores

04 Investimento de Proventos

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

(2) Data de Referência de 08/03/2023 até 28/11/2025

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

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

Performance

Performance - Gross Up

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,76%	1,40%	1,83%	1,80%	1,29%	1,79%	0,87%	1,48%	1,78%	0,64%	1,10%		16,90%	47,07%
% CDI	174,26%	142,18%	190,41%	170,68%	113,46%	163,57%	68,37%	127,14%	145,61%	49,84%	104,34%		130,60%	122,95%
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%

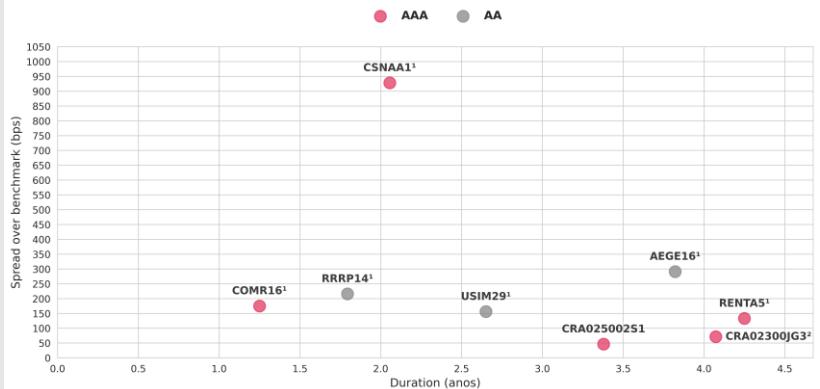
■ Carteira ■ CDI



(1) Performance passada não é garantia de performance futura.

(2) Performance líquida de Taxas warren e 10% de performance sobre o que excede o CDI.

Invista na carteira Warren Crédito Privado



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

Investimento Mínimo

R\$ 50.000

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

D+4 até D+7

Custo

Taxa Warren

Taxa de Performance

10% do que exceder o CDI

Considera a rentabilidade líquida de impostos depois da taxa de gestão

Duration da carteira

2,54 anos

Meta de retorno

CDI + 1,5%

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



Carteira de Crédito Privado PRO

Produtos e taxas

Emissor	Peso	Tipo	Isento	Taxa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	Sim	IPCA + 8,61%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Brava	5%	Debênture	Sim	IPCA + 8,09%	15/10/2023	15/10/2033	RRRP13	AA-
CSN	5%	Debênture	Sim	IPCA + 10,07%	15/04/2024	08/05/2034	CSNAA5	AA
PRIOR	5%	Debênture	Sim	IPCA+ 7,45%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Localiza	5%	Debênture	Não	DI+ 1,33%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
Usiminas	5%	Debênture	Não	DI + 1,56%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
Comerc	5%	Debênture	Não	DI + 1,75%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Equipav	10%	Debênture	Não	DI + 2,91%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
PetroReconcavo	5%	Debênture	Sim	Pré-Fixado 12,90%	15/05/2024	15/05/2031	RECV21	AA
Minerva	5%	CRA	Sim	103,50% do CDI	04/12/2024	16/11/2029	CRA02400AYL	AAA
Minerva	5%	CRA	Sim	103,60% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA
BTG Pactual	5%	Debênture	Não	DI+ 1,21%	10/12/2024	10/12/2029	BTGH18	AAA
MetroRio	5%	Debênture	Sim	IPCA + 7,68%	15/09/2025	15/03/2042	MGPRA0	AAA
Melnick	5%	CRI	Sim	IPCA + 8,99%	04/02/2025	20/12/2034	25B0237669	AA

Ativo	Peso	Tipo	Taxa de Adm	Taxa de Performance	Material de Divulgação	Regulamento
Warren Cash Clash	20%	Fundo	0,08%	10% excedente do CDI	Link	Link

(1) Spread de mesa relativo ao dia 28/11/2025

Carteira de novembro

10,0%
JBS
CRA

10,0%
Minerva
CRA

10,0%
Equipav
Débênture

5,0%
Melnick
CRI

5,0%
Localiza
Débênture

5,00%
CSN
Débênture

5,0%
BTG Pactual
Débênture

5,0%
Brava
Débênture

5,0%
Comerc
Débênture

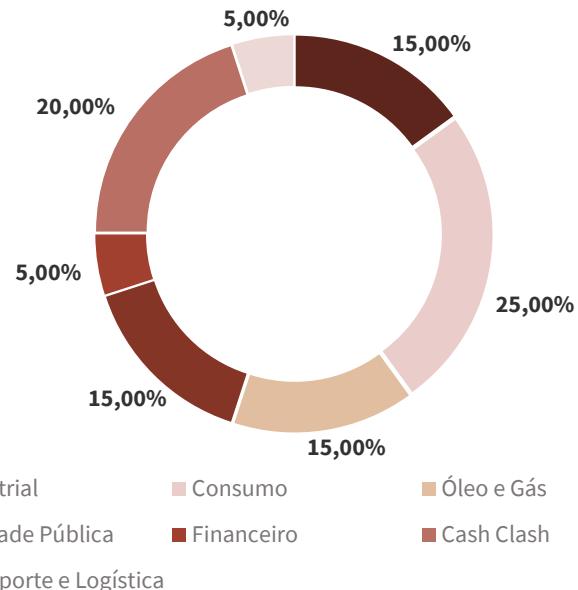
5,0%
MetroRio
Débênture

5,0%
PRIO
Débênture

5,0%
Usiminas
Débênture

5,0%
Reconcavo
Débênture

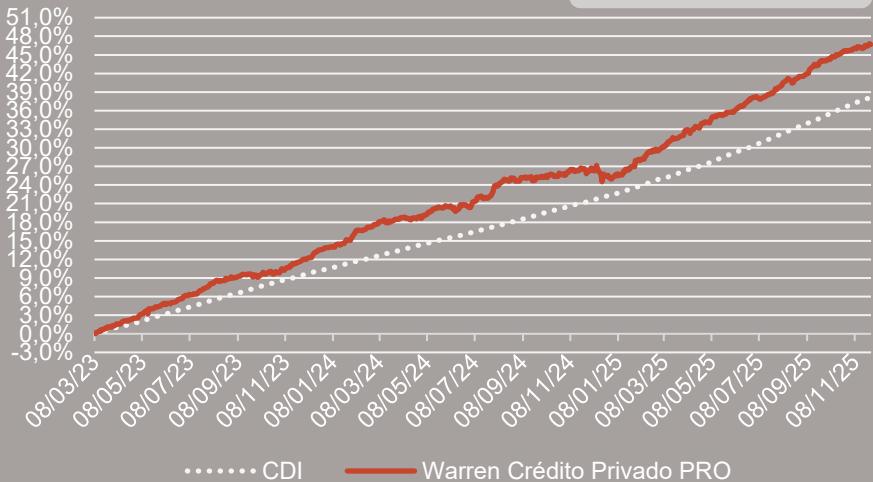
20,0%
Warren
Cash Clash
Fundo de
Investimento



Superar o CDI

Rentabilidade Acumulada¹ - Gross Up

121,99% do CDI



Características da carteira

01 Rebalanceamento Automático

02 Benefício Tributário

03 Diligência sobre emissões e emissores

04 Investimento de Proventos

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

(2) Data de Referência de 08/03/2023 até 28/11/2025

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

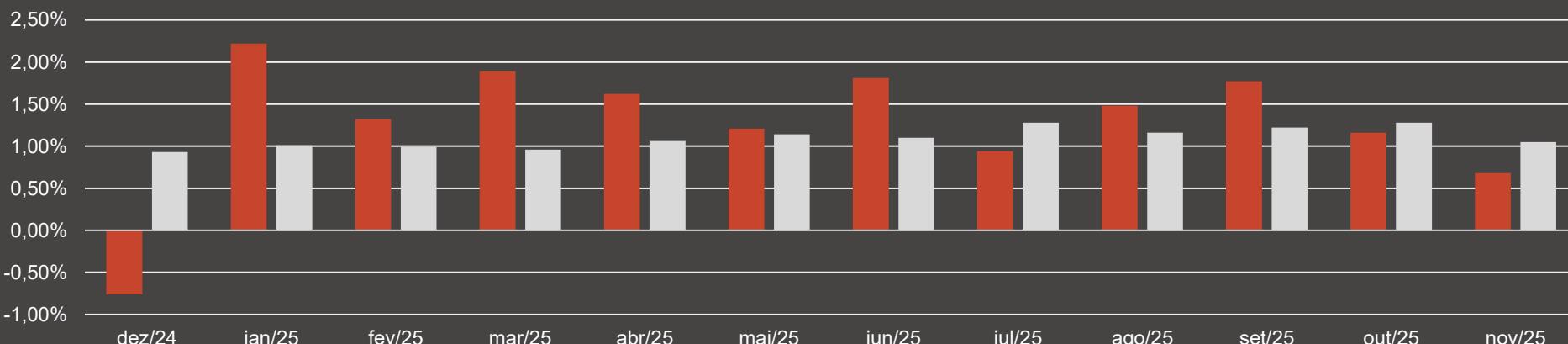
(4) A carteira é marcada a mercado utilizando-se como base os preços médios da Anbima, portanto, a depender do mercado, podem haver diferenças entre os preços efetivados e os da Anbima.

Performance

Performance - Gross Up

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	2,22%	1,32%	1,89%	1,62%	1,21%	1,81%	0,94%	1,48%	1,77%	1,16%	0,68%		17,32%	46,71%
% CDI	219,80%	133,87%	196,47%	153,03%	106,85%	164,93%	73,73%	126,76%	145,24%	91,29%	64,63\$		133,85%	121,99%
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%	

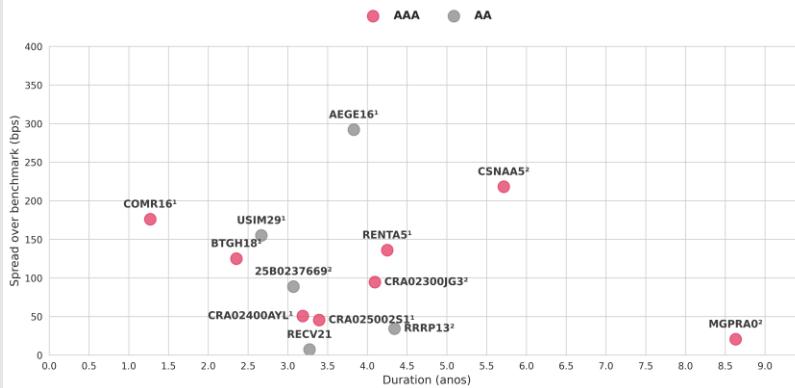
■ Carteira ■ CDI



(1) Performance passada não é garantia de performance futura.

(2) Performance líquida de Taxas warren e 10% de performance sobre o que excede o CDI.

Invista na carteira Warren Crédito Privado PRO



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

Investimento Mínimo

R\$ 50.000

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

D+4 até D+7

Custo

Taxa Warren

Taxa de Performance

10% do que exceder o CDI

Considera a rentabilidade líquida de impostos depois da taxa de gestão

Duration da carteira

3,19 anos

Meta de retorno

CDI + 1,75%

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

Warren
Investimentos