



amw

Asset Management by **warren**

Resultados Mensais

Junho de 2024

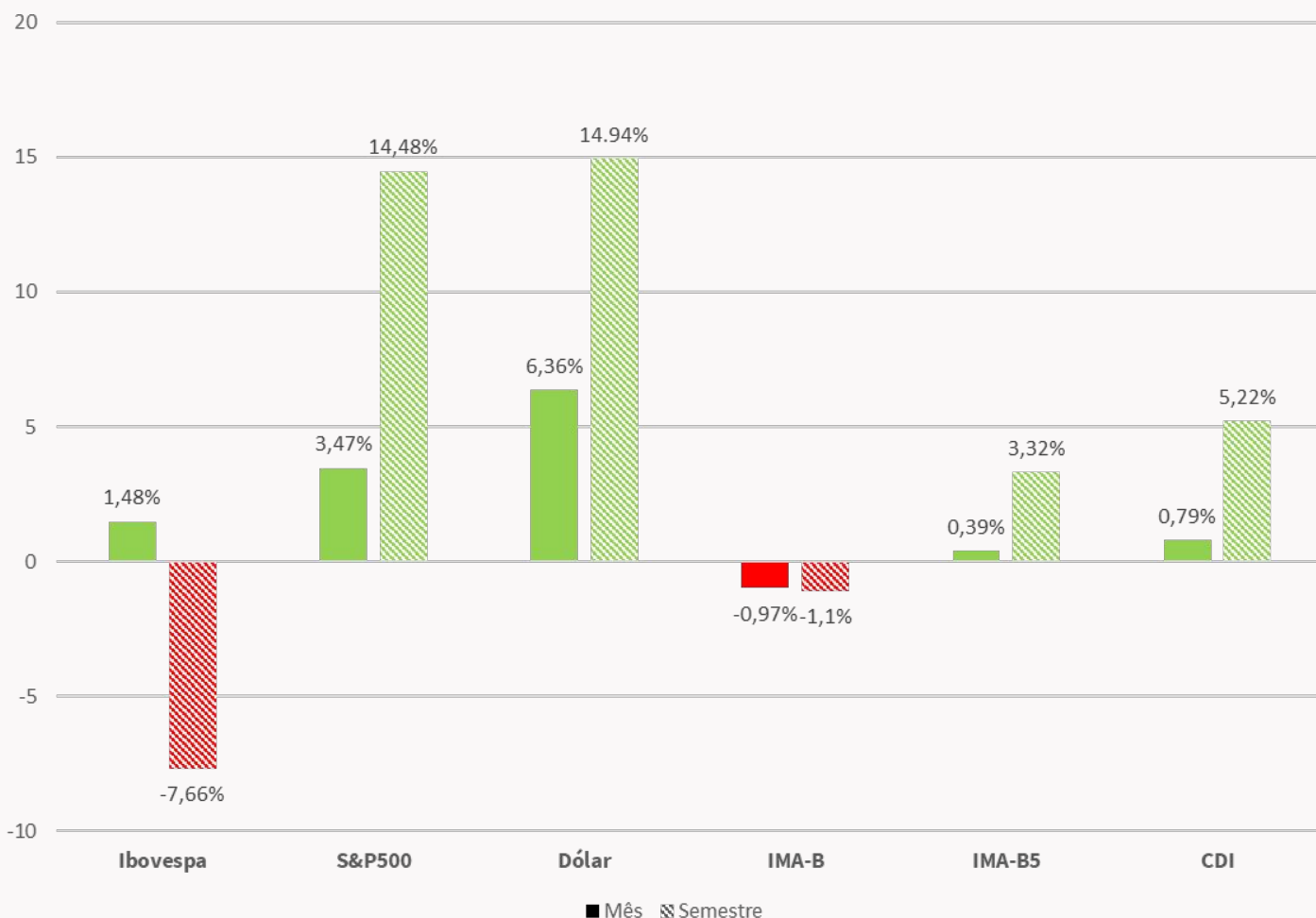
Índice

01. [Cenário Econômico](#)
02. [Performance dos Fundos](#)
03. [AMW](#)
04. [Grade de Fundos](#)

1. Cenário Econômico

Em julho de 2024, o cenário econômico global e doméstico sofreu várias mudanças significativas. Nos Estados Unidos, houve uma desaceleração da inflação, fortalecendo a confiança em uma desinflação consistente. Essa situação, junto com a moderação da atividade econômica, alimentou expectativas de que o Federal Reserve iniciaria cortes nos juros já no segundo semestre, provavelmente em setembro. Globalmente, os mercados de ações tiveram um desempenho positivo, destacando-se o bom desempenho das empresas de tecnologia. O S&P 500 registrou uma alta de 3,47% no mês e um aumento de 14,48% no semestre.

No Brasil, prevaleceu a incerteza, especialmente quanto ao cenário fiscal. O Banco Central manteve a taxa Selic em 10,5% ao ano, adotando uma postura mais conservadora. O Ibovespa, refletindo o otimismo dos mercados globais, fechou o mês em alta de 1,48%, apesar das preocupações fiscais internas e do ambiente de juros elevados. No entanto, no semestre, o Ibovespa apresentou uma queda de 7,66%. No mercado de câmbio, o real depreciou significativamente em relação ao dólar, impactado pela incerteza fiscal e pelos altos juros nos Estados Unidos. Essa interação entre política monetária, desenvolvimentos econômicos e mercados financeiros sublinha a complexidade do ambiente econômico enfrentado por agentes tanto domésticos quanto internacionais.



2. Performance dos Fundos

Previdência

O **AMW Artemis** (41.858.415/0001-88) é o nosso fundo de previdência em renda fixa. O fundo se expõe preponderantemente a crédito bancário, tendo também posição em debêntures, cotas sênior de FIDCs e títulos públicos. O fundo busca superar o CDI no médio/longo prazo, sem deixar de perseguir retorno real acima da inflação.

No mês de junho, o fundo Artemis registrou uma rentabilidade de 0,86%, superando o índice CDI com um desempenho equivalente a 109,7% deste referencial. A maior contribuição para esse resultado positivo veio dos investimentos na parcela de crédito bancário. No semestre, o fundo acumulou um retorno de 120% do CDI, destacando a robustez da sua estratégia.

O fundo **AMW Previdência Gestão Ativa** (38.729.027/0001-92) permite o acesso a um portfólio completo e diversificado por meio de apenas um investimento.

A alocação reúne diversas estratégias da casa e de terceiros, adotando uma abordagem multifatorial, com exposição a ativos de renda fixa pós-fixados, indexados à inflação, crédito privado, ações brasileiras, ações internacionais, bem como, fatores alternativos, como estratégias macro e quantitativa.

Em junho, o fundo de previdência multimercado alcançou uma rentabilidade de 152,6% do CDI, com os principais contribuintes sendo a parcela em bolsa exterior e crédito bancário. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou uma rentabilidade de 101,2% do CDI.

Renda Fixa

O **AMW Tesouro Selic** é o fundo mais conservador da casa e segue superando o seu benchmark. Atrelado a indicadores como Selic e CDI, possui baixo risco e liquidez diária. O investimento neste fundo é sugerido para investidores mais conservadores ou para objetivos de curtíssimo prazo, como reserva de emergência.

Em junho, o Fundo Tesouro Selic apresentou uma rentabilidade de +0,77%, equivalente a 98,3% do CDI. No semestre, o fundo manteve-se alinhado ao seu benchmark, rendendo 99,6% do CDI.

O **AMW Cash Clash** (42.550.188/0001-91) tem uma estratégia que busca retorno preponderantemente através de exposição tática no mercado de LFT's e demais ativos de alta liquidez com risco soberano, com pequena parcela de exposição à crédito bancário com excelente nível de risco.

O fundo busca entregar liquidez, segurança e rentabilidade ao investidor através de uma exposição com baixo risco de mercado.

Em junho, o fundo Cash Clash obteve uma rentabilidade de 0,86%, o que representa 109% do CDI. Esse desempenho foi majoritariamente impulsionado pela parte de bancário, que apresentou uma boa performance no mês. No semestre, o fundo alcançou uma rentabilidade de 110% do CDI.

Resultados de junho

O **W. FIC CP** (30.271.177/0001-93) é a opção de renda fixa com risco moderado e de alta liquidez, com o tempo de resgate de apenas dois dias úteis. contamos com uma carteira diversificada e composta preponderantemente pelas estratégias de renda fixa e crédito privado da AMW. Por essa razão, é um produto prático e completo para o investimento em crédito privado.

Em junho, o fundo W. FIC obteve o resultado de 124,3% do CDI. O fundo teve um desempenho acima do benchmark, resultado da boa alocação na grade de crédito, principalmente através do fundo Vênus. No semestre, o FIC FIM CP registrou um retorno de 120,4% do CDI.

Destaque do Mês

O **AMW Bancos** (48.573.062/0001-19) o é nosso fundo exclusivo de crédito bancário, feito para assegurar tanto segurança, liquidez e retorno. Este fundo concentra-se em créditos de instituições financeiras renomadas, como Itaú, Bradesco e Santander, por exemplo, oferecendo um equilíbrio ideal entre risco e retorno.

O fundo busca entregar liquidez, segurança e rentabilidade ao investidor através de uma exposição com baixo risco de mercado.

No mês de junho, o fundo AMW Bancos apresentou uma rentabilidade de 1,05%, equivalente a 132,5% do CDI. Nosso fundo exclusivo da estratégia de crédito bancário continua surfando o bom momento dessa classe de crédito. No acumulado do semestre, o fundo alcançou uma rentabilidade de 6,88%, correspondendo a 130,7% do CDI.

O **AMW Vênus** (36.854.581/0001.76) é o fundo de crédito privado da AMW com foco em crédito bancário.

A estratégia tem foco em crédito bancário, sendo direcionada para investidores que possam abrir mão de liquidez em troca de um retorno maior no médio prazo.

Ao investir no **Vênus**, o cotista está exposto aos mais variados instrumentos de crédito bancário disponíveis na indústria, bem como, em crédito estruturado para uma menor parcela da carteira.

Em junho, o Vênus obteve uma rentabilidade de 1,01%, equivalente a 128,1% do CDI. O principal contribuinte para esse retorno positivo foi a parcela da carteira em crédito bancário. No semestre, o fundo acumulou uma rentabilidade de 6,745%, representando 128,2% do CDI.

O **AMW Ísis FIC FIM CP** (37.282.459/0001-35) é o fundo de crédito estruturado da AMW. A estratégia tem como foco obter exposição a fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs e FIC FIDCs). Também investe em fundos abertos que aplicam em crédito estruturado.

No mês de junho, o Ísis registrou uma rentabilidade de 125,9% em relação ao CDI. No semestre, apresentou um retorno de 125,6% do CDI. Esse desempenho foi principalmente atribuído à alocação estratégica em FIDCs de consignados, que têm demonstrado resultados consistentes neste ciclo de crédito.

O **AMW IPCA Curto** (37.557.820/0001-99) é um fundo de renda fixa simples que investe no mínimo 95% de seu patrimônio em títulos do governo federal indexados à inflação (Tesouro IPCA).

Alocar uma parcela da carteira atrelada a ativos inflacionários pode garantir ao investidor uma rentabilidade real sobre o investimento realizado, o que permite que receba efetivamente mais quando leva em consideração o aumento dos preços.

No mês de maio, o IPCA obteve performance de 1,02%, impulsionado pela contração na curva de NTN-B. Esse comportamento pode ser atribuído à alta nas projeções de inflação, motivadas pela perspectiva de uma política monetária menos rigorosa a partir do próximo ano. A performance do fundo nos últimos 12 meses alcançou 8,34%.

Renda Variável

Destaque do Mês

O **AMW Global** (44.748.856/0001-15) utiliza uma abordagem fatorial para investir em ações nos mercados americano, europeu e asiático, buscando rendimentos acima do índice MSCI World. Com ele, você tem um veículo eficiente para acessar as oportunidades ao redor do mundo, contando com diversificação nas diferentes geografias e prêmios de risco de ações (fatores) e exposição cambial.

No mês de junho, o fundo Global Factors obteve uma performance de 7,28%, superando seu benchmark, o MSCI Global, em 5,05 pontos percentuais. Esse desempenho positivo foi impulsionado principalmente pelo fator Momentum e pela exposição cambial. No semestre, o fundo registrou uma rentabilidade de 29,21%, superando seu índice de referência em 18,08 pontos percentuais no período.

O **AMW Fatores Brasil** (44.903.506/0001-86) é um fundo sistemático que utiliza abordagem fatorial, investindo dinamicamente entre os fatores Mercado, Valor, Qualidade, Tamanho, Momentum e Baixa Volatilidade no mercado brasileiro. Fatores são os prêmios de risco que conseguimos isolar de maneira sistemática, criando uma diversificação mais robusta para a carteira. Assim, o fundo se torna um veículo eficiente para acessar as oportunidades nos mais variados setores, de forma consistente e descomplicada.

No mês de junho, o fundo apresentou uma performance de -0,63%, com os setores financeiro e de energia sendo os principais contribuintes para essa queda. No semestre, o fundo obteve uma rentabilidade de -6,39%, registrando uma performance 1,37 pontos percentuais acima de seu índice de referência, o Ibovespa.

O fundo **AMW Green** (35.030.809/0001-40) investe em ativos alinhados a boas práticas sociais, ambientais e de governança, sem deixar de lado a rentabilidade.

Com estratégia de fatores, o **Green** utiliza os fatores Valor e Momentum nos mercados brasileiro, americano e europeu.

O fundo Green obteve a rentabilidade de -0,93% no mês, com principais detratores sendo o setor financeiro e consumo não-cíclico. No semestre, o fundo obteve a rentabilidade de -13,14%.

O **AMW Equals** (36.401.557/0001-81) é o nosso fundo que investe em empresas com políticas de equidade de gênero, baseado na vasta literatura sobre os aspectos ESG, que demonstra como estas decisões afetam positivamente as empresas.

O fundo utiliza o fator Qualidade em sua estratégia, assim selecionando ativos com excelentes indicadores financeiros, como margem de lucro e baixa alavancagem financeira.

Em junho, o fundo Equals obteve uma rentabilidade de 0,46%. Apesar do bom desempenho da parcela de telecomunicações na carteira, o setor financeiro manteve-se próximo de zero. No semestre, o fundo acumulou uma rentabilidade de -5,54%, superando seu benchmark por 2,20 pontos percentuais.

O **AMW Brasil FIA** (29.577.652/0001-75) possui como estratégia capturar o prêmio de risco de ações, seguindo o principal índice do país, o Ibovespa.

O fundo adota uma estratégia indexada na bolsa brasileira, com um pequeno adicional sistemático, que busca suavizar movimentos de mercado.

Em junho, o fundo BR obteve uma rentabilidade de +1,64%, em linha com seu índice de referência, o Ibovespa. Incertezas em relação aos juros nos EUA, ruídos fiscais no cenário doméstico e uma mudança de postura pelo Banco Central brasileiro resultaram em um início de ano fraco para as nossas ações. No primeiro semestre, o fundo registrou uma rentabilidade de -7,36%.

O **AMW USA** (29.577.706/0001-00) é o nosso fundo de ações que leva o investidor para o mercado americano, no índice S&P 500, referente às 500 maiores empresas dos Estados Unidos.

No mês de junho, o USA registrou um desempenho de 4,13%, alinhado com seu índice de referência, o S&P 500. O avanço do mercado acionário americano foi impulsionado principalmente pelo setor de tecnologia, destacando-se empresas como Tesla e Nvidia. Adicionalmente, as companhias integrantes do S&P 500 reportaram lucros robustos para o segundo trimestre de 2024, superando as expectativas dos analistas. No acumulado do semestre, o fundo apresentou uma rentabilidade de 15,04%.

Multimercado

O **AMW Omaha** (32.704.998/0001-00) foi construído para possibilitar um alto grau de diversificação ao investidor. O fundo mira reduzir o risco específico de cada mercado por meio de sua diversificação de estratégias, permitindo que o investidor sobreviva nos mais variados cenários.

No mês de junho, o fundo Omaha obteve uma rentabilidade de 217% do CDI, com o principal contribuinte sendo nossa estratégia de long/short ações globais. Apesar de o semestre ter sido mais uma vez muito desafiador para os multimercados, o fundo acumulou uma rentabilidade de 128% do CDI.

3. Quem é a AMW?

A AMW surgiu em meados de 2017. Nascemos com uma missão: pensar no cliente antes de pensar em investimentos. E no momento em que as necessidades do cliente são pensadas primeiro, as soluções são inovadoras, os fundos são estratégicos e os investimentos apresentam potencial para bater todos os índices do mercado.

+R\$ **1,8bi**
de recursos confiados
em nossos fundos

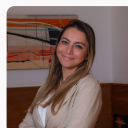
13
estratégias de
investimento varejo

64,4mil
clientes evoluindo
seu patrimônio

O time:



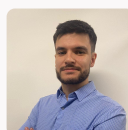
Celson Placido, CNPI
CEO AMW



Juliana Tomaz
Gestora de Crédito Privado
e Estruturado



Eduardo Grübler, FRM, CGA
Gestão Multimercado e Ações



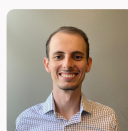
Dionatan Silva, CQF, CGA
Gestão Renda Fixa



Greice Heemann, CEA
Relação com Investidores



Lucas Pereira, Msc., CFG
Analista de Investimentos



Leonardo Terroso
Analista de Investimentos



Gabriel Lacava, CEA
Middle Office



Michelle Alves
Backoffice



Vivian Vaz
Backoffice

4. Fundos da AMW

Saiba mais!



A AMW possui uma grade completa de produtos, investindo nas mais variadas classes de ativos para os diversos perfis de risco. Somos uma casa quantitativa, pois acreditamos que com tecnologia e muitos dados temos maior transparência e consistência nos retornos de médio e longo prazo.

Renda Fixa

> AMW Tesouro Selic

> W. Crédito Privado

> AMW Ísis

> AMW Cash Clash

> AMW Vênus

> AMW IPCA Curto

> AMW Bancos

Renda Variável

> AMW Brasil

> AMW Green

> AMW Global Factors

> AMW USA

> AMW Equals

> AMW Fatores Brasil

Multimercado

> AMW Omaha

Previdência

> AMW Prev Gestão Ativa

> AMW Artemis

Dúvidas, entre em contato com a nossa
equipe pelo ri.asset@warren.com.br

**Um abraço,
AMW**

Disclaimer Geral

Esta publicação possui natureza informativa, não devendo ser entendido como recomendação de qualquer investimento ou sugestão de alocação por parte dos destinatários. Os ativos financeiros e/ou as carteiras de investimentos discutidas neste material podem não ser adequadas para todos os investidores, tendo em vista que os objetivos de investimento, situação financeira e necessidades de cada investidor podem variar. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.



amw

Asset Management by **warren**

warren.com.br/asset