



## VERDE FIC FIM

### Relatório de Gestão

Agosto de 2022

Desempenho	Agosto 2022	Acumulado 2022
Verde	2,34%	11,81%
CDI	1,17%	7,74%

Para mais informações relevantes à análise da rentabilidade deste Fundo – tais como taxa de administração, taxa de performance, rentabilidade “mês a mês” ou PL médio, consulte o Resumo Gerencial ao final deste material.

O fundo Verde teve em agosto ganhos nas posições de bolsa brasileira e nos mercados de juros desenvolvidos. A posição de inflação implícita no Brasil, o livro de bolsa global e a posição comprada em ouro foram os principais detratores de mês.

O mês foi claramente dividido em duas partes para o mercado. No início de agosto o *rally* de julho se estendeu de maneira importante, ajudado por dados de inflação bem-comportados, a continuada correção das *commodities*, e a percepção de que os banqueiros centrais poderiam começar a desacelerar as altas de juros. A segunda parte do mês viu uma reversão importante dessa dinâmica. O encontro anual em Jackson Hole revelou, nas palavras de Jerome Powell, um Fed ainda bastante comprometido com queda de inflação; e no discurso da alemã Isabel Schnabel, um ECB que abre a porta para altas de 75bps por reunião, algo impensável até recentemente. Esses fortes impulsos *hawkish* levaram as curvas de juros globais a novas altas: a taxa de um *Treasury* de dois anos subiu 61bps em agosto (depois de cair -7bps em julho), enquanto a taxa de um *Bund* alemão subiu incríveis 92bps no mês (depois de cair -37bps mês passado). Frente a tal aperto de condições monetárias, os ativos de risco voltaram a cair de maneira importante.



A Europa merece um comentário a parte. A situação energética do continente é extremamente séria, e o choque de aumento nas contas de luz e gás das famílias e empresas ainda nos parece subestimado. Vemos a região caminhando para uma recessão significativa, embora os governos vão tentar de tudo, intervindo nos mercados de energia, dando cheques para firmas e pessoas, e evitando a destruição de demanda necessária para reequilibrar o balanço energético, num contexto em que o gás russo não deve voltar nunca mais. Vemos pouca chance de os ativos de risco europeu não *underperformarem* outras regiões do mundo nos próximos anos.

O mercado brasileiro continuou em agosto em trajetória de melhora, com menores prêmios de risco. O estreitamento da diferença entre os dois candidatos aconteceu ao longo de agosto, o que tipicamente acontece com o incumbente em busca da reeleição. Há menos de um mês da votação de primeiro turno, vai ser importante monitorar se tal trajetória continua nas próximas semanas.

O fundo reduziu as posições tomadas em juro nos EUA após a alta. Aumentamos posição em inflação implícita no Brasil, e mantivemos em ouro e petróleo. Aproveitamos o *rally* do começo do mês para reduzir marginalmente a alocação em bolsa global, e também reduzimos a posição de ações brasileiras. A posição comprada em *high yield* global foi mantida.



## Breakdown — Resultados do Fundo

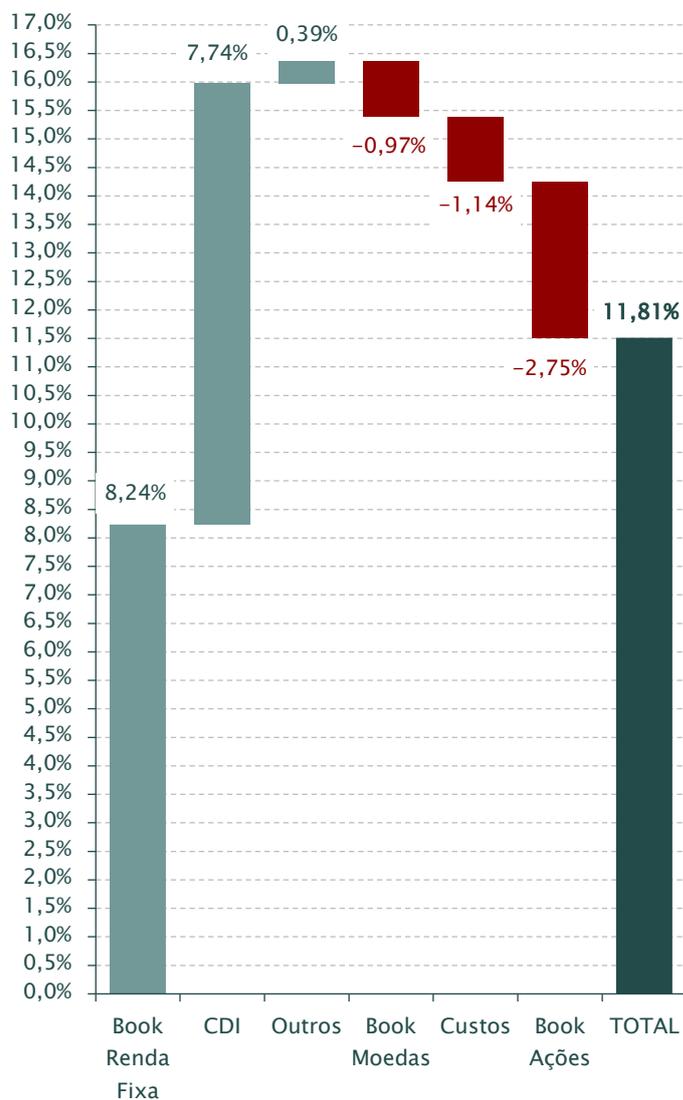
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Agosto	Acumulado
I) Book Moedas	2022	2022
Dólar	-0,05	-0,97
Moedas	0,00	0,00
<b>Resultado Moedas</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,97</b>

II) Book Renda Fixa		
DI pré	-0,79	1,13
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	0,06	-0,33
Global Rates	1,50	7,52
Crédito	0,01	-0,09
<b>Resultado Renda Fixa</b>	<b>0,78</b>	<b>8,24</b>

III) Book Ações		
<b>Resultado Ações</b>	<b>0,81</b>	<b>-2,75</b>

CDI	1,17	7,74
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,51	7,66
Ações(III)	0,81	-2,75
Custos	-0,17	-1,13
<b>Resultado do Fundo</b>	<b>2,34</b>	<b>11,81</b>

Para todos os ativos que utilizamos caixa, as rentabilidades expressas acima já são reais (ex CDI)



# VERDE FIC FIM

## Resumo Gerencial 31/ago/2022



Estratégia multimercado *flagship* lançada em 1997, é um dos maiores e mais antigos *hedge funds* brasileiros. Atua no mercado brasileiro e internacional de ações, renda fixa e moedas sob a gestão de Luis Stuhlberger.

A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em [www.verdeasset.com.br](http://www.verdeasset.com.br)

### Público-alvo

Fundo destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação constantes no prospecto.

O fundo VERDE FIC FIM é resultado de uma cisão realizada em 21/mar/2015 do fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

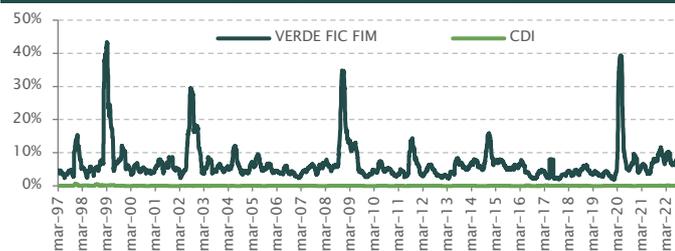
Características	
CNPJ	22.187.946/0001-41
Data de início	21/mar/2015*
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 2.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+1
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Longo Prazo
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	1,50% a.a.1
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

\*A taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a. \*Data da cisão com o fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

### Fechado para novas aplicações

Classificação ANBIMA:	Multimercados Macro
Adm Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	Intrag Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda.

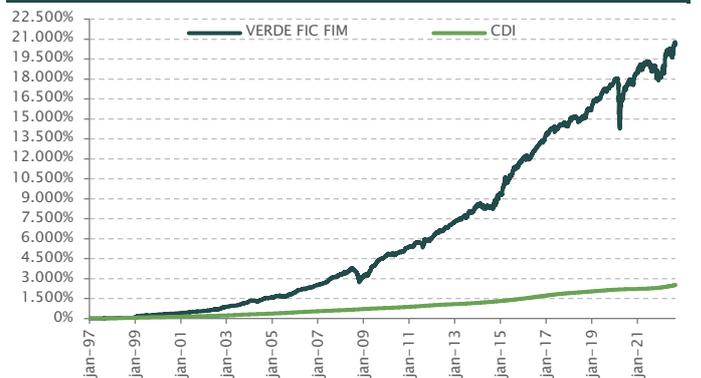
### Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	23,18%	13,61%
Desvio padrão anualizado *	8,89%	0,39%
Índice de sharpe *	1,08	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	8,79%	10,20%
Número de meses positivos	252	307
Número de meses negativos	55	0
Número de meses acima de 100% do CDI	194	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	113	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.299.480.853,34	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.310.859.283,43	

\* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 31/ago/2022.

### VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 31/ago/2022

### Rentabilidades (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	CDI	Acum. Fdo.	Acum. CDI*
1997	2,15	0,92	1,15	3,09	1,53	3,13	1,69	1,86	2,01	5,32	1,15	1,90	29,10	24,43	29,10	24,43
1998	2,61	2,43	4,37	2,82	0,73	0,72	1,85	0,11	1,03	2,01	3,34	4,51	29,86	28,61	67,66	60,03
1999	63,45	7,43	2,43	4,23	2,23	3,84	1,09	0,70	1,14	4,76	4,14	5,31	135,40	25,17	294,66	100,31
2000	4,09	0,83	1,87	2,62	1,16	3,33	-0,68	4,12	0,93	4,02	0,12	2,62	27,93	17,33	404,89	135,02
2001	4,68	0,82	2,41	1,99	2,54	2,23	3,79	1,10	4,09	0,28	1,58	1,11	30,01	17,27	556,42	175,62
2002	3,45	1,57	1,98	4,80	1,86	4,38	4,98	-2,17	4,94	10,96	-0,35	4,52	48,72	19,09	876,24	228,22
2003	2,28	2,46	3,12	-1,37	3,00	2,19	3,79	4,80	2,70	3,31	2,71	6,96	42,22	23,28	1.288,44	304,64
2004	3,83	-0,85	0,78	-3,92	2,52	3,68	4,48	4,17	2,77	-0,94	1,95	2,30	22,43	16,17	1.599,90	370,06
2005	-0,28	4,39	1,79	-0,48	-0,50	-1,68	0,98	1,45	6,09	0,65	3,56	2,96	20,33	19,00	1.945,54	459,37
2006	5,96	2,90	0,33	3,35	1,27	0,69	1,74	1,37	0,60	2,61	2,80	1,24	27,74	15,05	2.512,98	543,53
2007	2,29	-0,00	2,70	1,16	3,65	4,58	3,66	2,89	0,27	1,90	2,12	1,99	30,74	11,82	3.316,10	619,62
2008	0,73	4,40	-2,71	3,62	2,65	4,37	-2,46	-3,53	-7,32	-8,91	2,20	1,47	-6,44	12,37	3.096,20	708,64
2009	4,46	0,97	1,98	11,41	4,76	2,28	5,16	3,68	1,81	0,77	2,46	2,19	50,37	9,90	4.705,98	788,66
2010	3,71	-1,30	0,71	-1,66	1,22	1,94	1,44	0,33	0,43	2,84	2,19	1,23	13,75	9,74	5.366,93	875,24
2011	0,48	0,37	3,70	1,71	0,33	-0,19	-1,13	2,44	1,18	1,05	-0,27	2,16	12,36	11,59	6.042,75	988,32
2012	2,75	2,63	1,39	2,55	-0,87	0,96	2,32	0,43	1,83	1,09	2,19	0,77	19,55	8,41	7.243,48	1.079,88
2013	1,40	0,97	1,66	0,36	1,91	-0,51	1,86	2,76	-0,42	1,45	3,71	1,69	18,10	8,05	8.572,99	1.174,90
2014	-0,06	-1,25	-0,65	-0,95	0,91	-0,06	0,12	-1,76	6,69	-0,64	3,46	2,98	8,80	10,81	9.336,59	1.312,68
2015	2,26	4,82	5,09	-1,70	3,87	-0,15	5,41	-0,31	1,38	1,58	2,48	1,04	28,67	13,23	12.041,74	1.499,56
2016	1,09	0,75	-2,47	1,76	1,52	1,76	1,82	1,64	1,20	1,09	1,03	3,07	15,13	14,00	13.879,21	1.723,51
2017	0,11	1,35	1,11	0,43	-0,88	0,45	1,89	0,37	0,51	-0,38	-0,43	0,62	5,25	9,95	14.612,59	1.904,99
2018	3,05	0,12	0,58	-0,18	-1,80	0,29	1,10	0,70	-0,30	3,77	0,55	-0,13	7,91	6,42	15.776,46	2.033,78
2019	3,77	0,09	0,42	0,86	1,28	1,49	0,44	0,18	1,30	0,89	0,00	1,92	13,33	5,97	17.893,01	2.161,12
2020	-0,19	-2,86	-11,46	8,61	2,52	0,91	2,05	1,33	-1,22	-0,49	4,45	1,49	3,94	2,77	18.601,56	2.223,70
2021	0,68	-0,24	1,47	1,20	0,58	-0,21	-2,16	0,33	-0,12	-4,39	-0,24	2,14	-1,13	4,40	18.390,98	2.325,83
2022	1,49	1,32	4,19	1,02	1,31	-1,86	1,54	2,34					11,81	7,74	20.573,89	2.513,48

\* Calculado desde a constituição do fundo até 31/ago/2022

A Verde Asset Management S.A. ("Verde") não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este relatório mensal retrata as opiniões da Verde acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A Verde não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site [verdeasset.com.br](http://verdeasset.com.br). Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Verde. **Supervisão e Fiscalização:** Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).  
Contato Institucional Verde AM: [institucional@verdeasset.com.br](mailto:institucional@verdeasset.com.br) / +55 11 4935-8500.

