



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Agosto de 2023

Desempenho	Agosto 2023	Acumulado 2023
Verde	0,00%	7,26%
CDI	1,14%	8,87%

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 na posição de inflação implícita no Brasil, nos *hedges* de bolsa global e nas posições de moedas globais. As perdas vieram do livro de bolsa local e das posições compradas no ouro e no Real.

O mês de agosto marcou uma reversão no tom otimista global que vinha marcando os meses recentes. Dois fatores explicam tal mudança: (i) as taxas de juros globais longas subiram de maneira importante, por conta de reiteradas surpresas positivas no crescimento americano, e (ii) o crescimento chinês muito fraco provocou uma onda de pessimismo bastante forte sobre as perspectivas para aquela economia.

Sobre o primeiro ponto, não é de hoje que a resiliência do consumidor americano combinada a um ciclo de investimento turbinado por estímulos fiscais tem surpreendido os analistas, que há quase um ano esperam uma recessão nos EUA, sempre três a seis meses à frente. É o proverbial Godot que teima em não chegar. Os dados mostram uma desaceleração no mercado de trabalho, mas não nos parece que com força suficiente para causar uma recessão (aliás, historicamente dados de emprego são dados atrasados em relação ao ciclo econômico, e não antecedentes). Ainda assim, vemos valor em posições aplicadas no juro real americano.



Em relação à China, nossa visão está mais alinhada ao consenso pessimista, embora no curto prazo o acúmulo de vários pequenos incentivos anunciados pelo governo provavelmente vá estabilizar a situação. Estamos mais focados nos desafios estruturais de uma economia que vem sistematicamente se alavancando e se fechando ao mundo externo, expulsando o capital estrangeiro, seja *de jure* ou *de facto*. Por isso mantemos posição vendida na moeda chinesa, onde somos pagos para esperar o longo prazo (dado o diferencial de juros tanto para o Dólar quanto para outras moedas).

A combinação de juros globais em alta com China fraquejando é normalmente bastante pernicioso para mercados emergentes, o que atingiu o Brasil em cheio nesse último mês. Com isso o ruído local sobre o contexto fiscal é exacerbado e tirado da sua devida proporção. Estamos focados na resiliência do crescimento, que continua a surpreender positivamente, e nas oportunidades que aparecem por conta de deslocamentos técnicos nos mercados locais.

O fundo está com exposição neutra em bolsa global, e aproveitou a piora recente para voltar a expandir sua alocação em bolsa brasileira. A posição comprada em inflação implícita no Brasil foi mantida. A posição aplicada em juro real nos EUA foi mantida, assim como a alocação tomada no Japão. Em moedas aumentamos a alocação vendida no Dólar contra o Real, e mantemos posição comprada na Rúpia Indiana contra o *Renminbi* Chinês e no Peso Mexicano contra o Euro. A posição em ouro foi mantida, assim como a pequena alocação em petróleo. As posições em crédito *high yield* global foram marginalmente reduzidas, enquanto o livro de crédito local foi mantido.



Breakdown — Resultados do Fundo

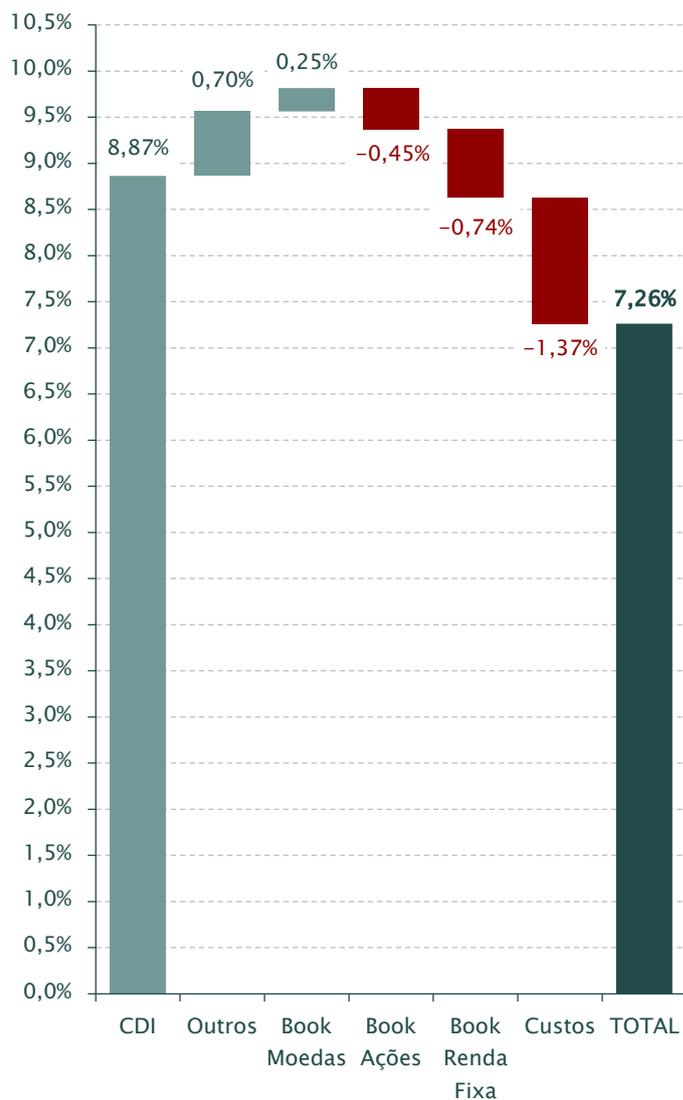
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Agosto	Acumulado
I) Book Moedas	2023	2023
Dólar	-0,29	-0,19
Moedas	0,27	0,44
Resultado Moedas	-0,02	0,25

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,65	-2,07
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,41	0,93
Global Rates	-0,01	0,91
Crédito	-0,13	-0,51
Resultado Renda Fixa	0,09	-0,74

III) Book Ações		
Resultado Ações	-0,81	-0,45

CDI	1,14	8,87
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,14	0,21
Ações(III)	-0,81	-0,45
Custos	-0,18	-1,37
Resultado do Fundo	0,00	7,26

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



VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial
31/ago/2023



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

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:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	Intrag Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda.

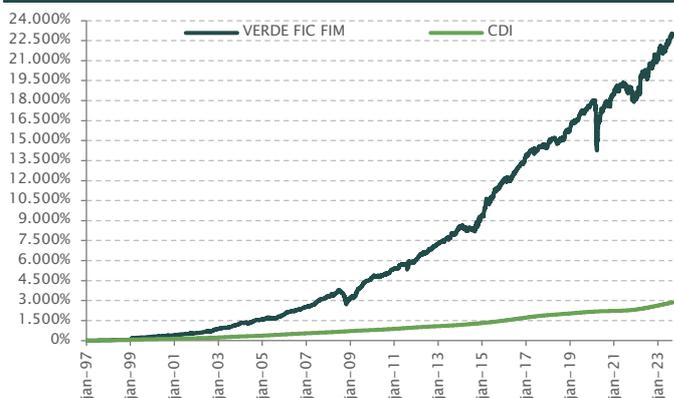
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,71%	13,61%
Desvio padrão anualizado *	8,79%	0,38%
Índice de sharpe *	1,04	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	11,22%	13,55%
Número de meses positivos	260	319
Número de meses negativos	59	0
Número de meses acima de 100% do CDI	198	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	121	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.274.729.382,09	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.291.290.195,03	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 31/ago/2023.

VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 31/ago/2023

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	-0,46	3,51	-0,30	0,93	15,93	12,37	21.336,72	2.625,98
2023	2,74	0,04	-0,41	-0,03	0,89	1,62	2,24	0,00					7,26	8,87	22.893,53	2.867,68

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/ago/2023

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. 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. Contato Institucional Verde AM: institucional@verdeasset.com.br / +55 11 4935-8500.

