



## VERDE FIC FIM

### Relatório de Gestão

Outubro de 2024

Desempenho	Outubro 2024	Acumulado 2024
Verde	-0,18%	6,20%
CDI	0,93%	8,99%

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 outubro ganhos em posições compradas em inflação americana, no Dólar contra o Euro e o Renminbi, e no livro de ações brasileiro. As perdas vieram da posição em juro real nos EUA, de bolsa global e da pequena exposição em petróleo.

As eleições americanas dominaram as atenções ao longo de outubro, com os mercados gradualmente se posicionando com viés de vitória de Donald Trump ao longo do mês. Tal resultado se confirmou na primeira semana de novembro, mas a vitória do candidato republicano foi maior e mais extensa do que os modelos de previsão vinham apontando. O partido controlará ambas as casas congressuais, o que adiciona graus de liberdade importantes para o novo governo na definição de suas políticas. Como ficou claro no primeiro mandato dele, devemos levar Trump a sério quando ele fala das coisas que deseja implementar: mais tarifas comerciais, especialmente contra China; fortes políticas anti-imigração; manutenção de impostos baixos (com eventuais novos cortes); desregulamentação econômica ampla. A reação dos mercados por ora tem sido aquela que esperávamos diante deste pacote de medidas: ações subiram, Dólar se valorizou, taxas de juro com leve viés de alta. O fundo aumentou sua exposição vendida no Renminbi chinês e iniciou uma pequena posição comprada em Bitcoin na véspera do pleito. Após o resultado, reduzimos as posições compradas na parte curta da curva de inflação implícita americana.



O Brasil, em meio a um cenário global mais desafiador, continua decepcionando. O governo, no campo fiscal, tem sistematicamente prometido mais do que é capaz de entregar. A saga do pacote fiscal é apenas mais um exemplo desta crônica: ele é desidratado e adiado em público, sob o beneplácito do presidente. Não por acaso os preços de ativos brasileiros seguem se deteriorando. Além disso a inflação dá sinais preocupantes de pressão, tanto do lado de serviços quanto de alimentos (com alta significativa do preço das carnes), o que deve pressionar o Banco Central a altas mais significativas de juros. É um contexto pouco auspicioso para o país, e a dificuldade de tomar decisões duras que marca nosso presidencialismo se revela novamente.

O fundo se mantém liquidamente zerado em bolsa brasileira, e com a exposição global também estável. A alocação comprada em juro real nos EUA continua, mas zeramos tanto a posição relativa entre a inflação americana e a europeia, quanto a compra de inflação americana curta. Na renda fixa local, a única posição relevante é compra de inflação implícita longa. Em moedas mantivemos posição na Rúpia indiana, assim como a posição vendida no Euro, e aumentamos a posição vendida no Renminbi chinês. Reduzimos mais a posição comprada em petróleo, e mantivemos os livros de crédito *high yield* local e global.



## Breakdown — Resultados do Fundo

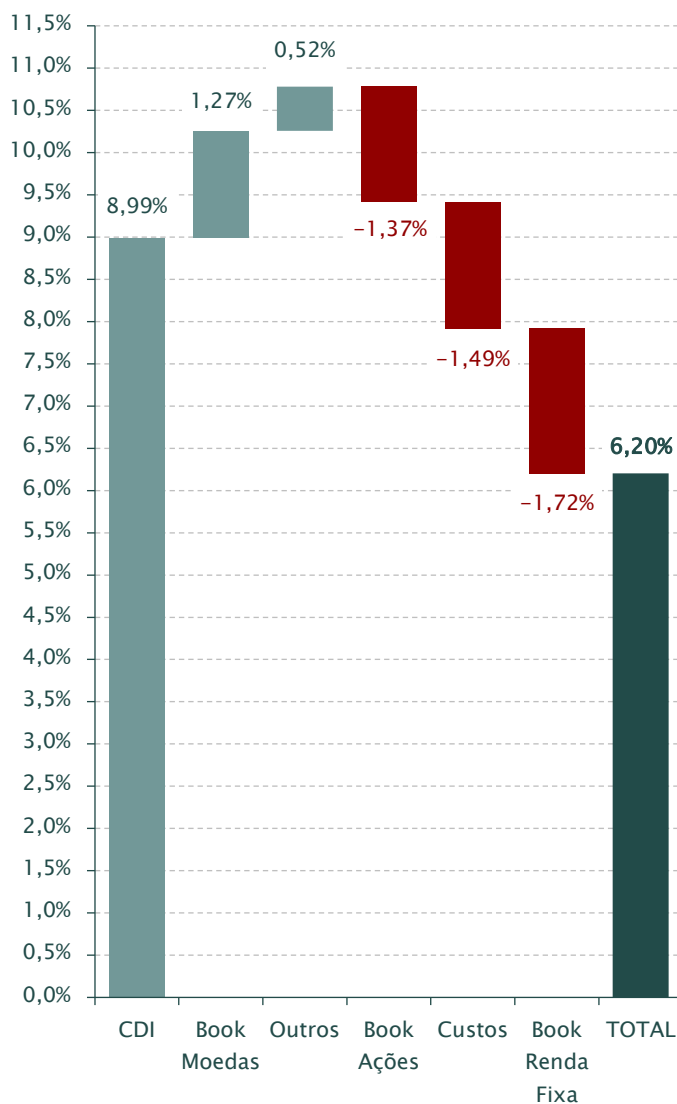
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Outubro	Acumulado
<b>I) Book Moedas</b>	<b>2024</b>	<b>2024</b>
Dólar	-0,13	0,97
Moedas	0,35	0,30
<b>Resultado Moedas</b>	<b>0,22</b>	<b>1,27</b>

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,25	-0,08
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,23	-2,18
Global Rates	-0,85	0,19
Crédito	-0,02	0,35
<b>Resultado Renda Fixa</b>	<b>-0,85</b>	<b>-1,72</b>

III) Book Ações		
<b>Resultado Ações</b>	<b>0,02</b>	<b>-1,37</b>

CDI	0,93	8,99
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,94	0,07
Ações(III)	0,02	-1,37
Custos	-0,19	-1,49
<b>Resultado do Fundo</b>	<b>-0,18</b>	<b>6,20</b>

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



# VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial  
31/out/2024



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.

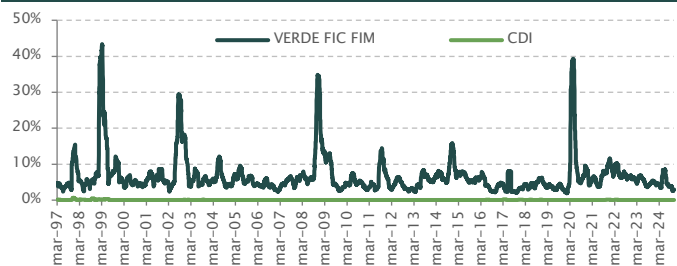
O fundo VERDE FIC FIM é resultado de uma cisão realizada em 21/mai/2015 do fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

Características	
CNPJ	22.187.946/0001-41
Data de início	21/mai/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. <sup>1</sup>
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.

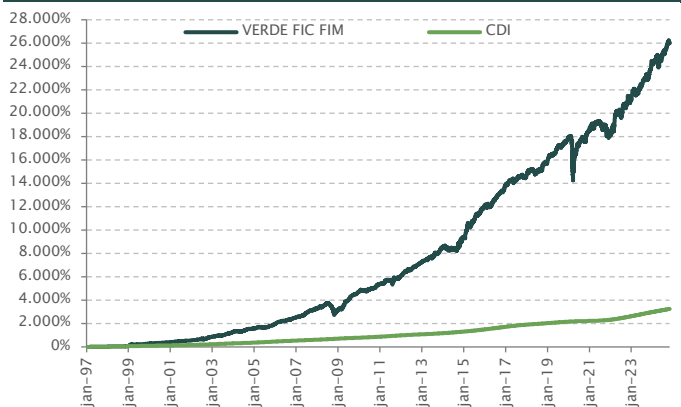
## Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,21%	13,51%
Desvio padrão anualizado *	8,67%	0,38%
Índice de sharpe *	1,00	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	12,92%	10,98%
Número de meses positivos	270	333
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	206	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	127	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.075.513.466,57	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.201.084.525,46	

\* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 31/out/2024.

## VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 31/out/2024

## 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	0,85	-0,42	2,91	3,32	14,53	13,05	24.451,62	2.981,65
2024	-0,28	0,89	1,52	-3,83	2,53	1,66	1,44	0,72	1,70	-0,18			6,20	8,99	25.974,34	3.258,76

\* Calculado desde a constituição do fundo até 31/out/2024

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.

