



## VERDE AM AÇÕES FIC FIF AÇÕES RL

Relatório de Gestão  
Setembro de 2025

Desempenho	Setembro 2025	Acumulado 2025	12 meses
Ações	4,95%	29,66%	20,08%
Ibovespa	3,40%	21,58%	10,94%
CDI*	1,22%	10,35%	13,30%

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 CDI é utilizado apenas como referência para análise. A taxa de performance do Fundo é calculada com base no Ibovespa.

### Comentário de desempenho mensal e perspectivas

Em setembro a bolsa manteve a boa performance vista em agosto. O corte de juros pelo FED além das perspectivas de cortes adicionais suportadas por dados fracos do mercado de trabalho ajudou o mercado brasileiro. O vento favorável externo somado ao cenário de USD fraco foram fatores determinantes, na nossa opinião, apesar de uma perspectiva mais cautelosa do BC brasileiro quanto à proximidade do ciclo de cortes. O índice IBOV teve mais uma alta de 4% (somada aos 6% do mês anterior).

Não fizemos alterações relevantes no nosso portfólio ao longo do mês apesar da excelente performance dos nossos principais cavalos. As maiores contribuições para a performance vieram da nossa grande alocação em *bond proxies (utilities)* e de *duration* longo (como Smartfit e Rede Dor).

Ainda acreditamos que as teses sensíveis a juros são o melhor retorno ajustado ao risco nos preços atuais. Reconhecemos o menor prêmio versus os juros reais após a performance da bolsa nos últimos dois meses. Porém, acreditamos que os retornos reais absolutos ainda são altos (juro real num patamar extremamente alto e prêmio de risco apertado) e ainda são atrativos o suficiente para continuarem como a nossa principal aposta. Consideramos retornos reais de 11 a 12% em concessões de muita qualidade uma excelente alocação de capital. Precisamos de mais prêmio em teses mais arriscadas antes de mudar substancialmente a carteira.



As maiores contribuições positivas de setembro de 2025 vieram de Eletrobras e Copel, enquanto as piores de Cosan e Prio.

Atualmente nossas maiores posições são: Copel, Energisa, Equatorial, Eletrobras e Itaú.

# VERDE AM AÇÕES FIC FIF AÇÕES RL

Resumo Gerencial  
30/set/2025



Estratégia de ações que busca retornos consistentes e preservação de capital por meio de uma carteira de investimentos em ações e instrumentos de renda fixa e câmbio. O processo de gestão se baseia em forte análise fundamentalista, com conhecimento profundo de setores e empresas. Busca selecionar casos que combinem potencial de retorno e margem de segurança, contando também com a expertise da renomada área macroeconômica da Verde. A política de investimento do fundo, inscrito no CNPJ 23.243.536/0001-33, consiste em aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do VERDE AM AÇÕES MASTER FIF AÇÕES RL, inscrito no CNPJ sob o nº 16.929.553/0001-63.

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.bnymellon.com.br](http://www.bnymellon.com.br).

Características	
CNPJ	23.243.536/0001-33
Data de início	21/fev/2017
Aplicação mínima	R\$ 10.000,00
Saldo mínimo	R\$ 10.000,00
Movimentação mínima	R\$ 5.000,00
Cota	Encerramento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+29
Liquidação de resgate	D+31
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Ações
Taxa de saída antecipada	10% dos valores líquidos resgatados
Taxa Global **	2,00% sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente, com pagamento mensal
Taxa de performance	20% do que exceder o IBOVESPA a.a.
Desvio padrão anualizado *	23,61%
Patrimônio líquido *	R\$ 45.510.291,03
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 48.225.965,88

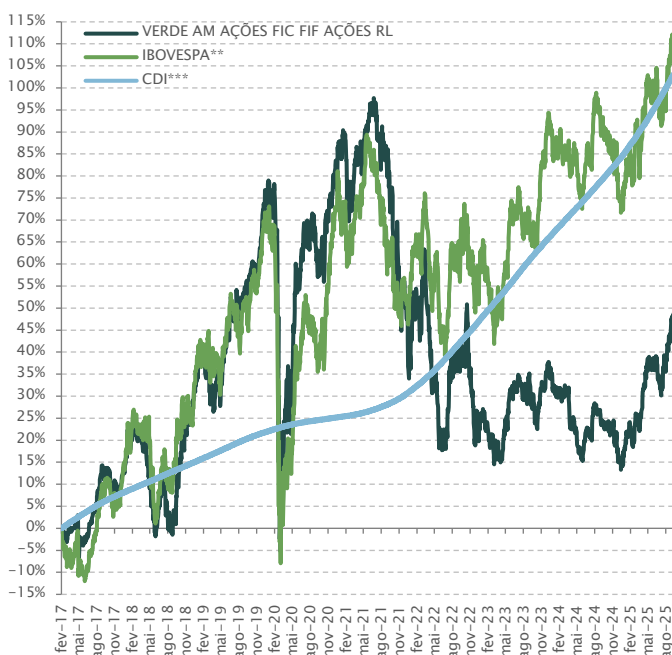
\* Calculado desde sua constituição até 30/set/2025

\*\* A metodologia de rateio da Taxa Global entre o Administrador, o Gestor e demais prestadores de serviço da Classe/Subclasse dos fundos referidos nesta apresentação, com a indicação da efetiva alíquota, condição ou valor que cada um deles fazem ou fizeram jus em relação à Taxa Global, ficará disponível na página na Internet do Gestor (<https://www.verdeasset.com.br>), no link CVM 175 - Transparência Informacional).

## Aberto para novas aplicações

Classificação ANBIMA:	Ações Livre
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

## VERDE AM AÇÕES FIC FIF AÇÕES RL x IBOVESPA x CDI



\*\*Calculado desde sua constituição até 30/set/2025. \*\*\*O CDI é utilizado apenas como referência para análise. A taxa de performance do Fundo é calculada com base no Ibovespa.

Desempenho	Setembro de 2025	Acum. 2025	12 meses
Verde AM Ações	4,95%	29,66%	20,08%
IBOVESPA	3,40%	21,58%	10,94%
CDI*	1,22%	10,35%	13,30%

\* O CDI é utilizado apenas como referência para análise. A taxa de performance do Fundo é calculada com base no Ibovespa.

## Rentabilidades (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	IBOVESPA	Acum. Fdo.	Acum. IBOVESPA*
2017		-1,54	1,49	0,11	-3,35	1,86	4,44	5,12	3,36	-1,65	-2,05	3,88	11,85	10,64	11,85	10,64
2018	9,13	-0,62	1,16	-3,07	-10,13	-4,46	6,08	-6,28	1,52	16,21	5,24	2,36	15,37	15,03	29,04	27,28
2019	9,21	-3,27	-3,03	1,65	3,43	4,23	2,73	2,21	2,75	1,78	0,58	7,57	33,37	31,58	72,10	67,48
2020	0,21	-5,50	-31,47	18,29	9,50	8,43	6,33	-0,17	-5,09	-1,31	10,91	6,02	6,56	2,92	83,38	72,36
2021	0,28	-5,28	2,40	3,57	2,70	2,59	-3,28	-0,77	-4,54	-13,51	-4,64	2,19	-18,03	-11,93	50,31	51,80
2022	2,20	-0,83	4,61	-12,61	-4,86	-11,03	7,28	7,07	1,50	8,03	-11,57	-4,08	-16,21	4,69	25,95	58,92
2023	0,46	-4,37	-1,94	-1,63	4,86	7,67	1,92	-2,43	-0,34	-6,17	8,14	3,91	9,33	22,28	37,70	94,32
2024	-4,68	-0,83	1,29	-7,10	-4,44	1,92	2,02	4,02	-2,14	0,02	-3,43	-4,12	-16,69	-10,36	14,72	74,19
2025	5,80	-2,07	3,86	7,53	3,50	0,92	-5,21	7,84	4,95				29,66	21,58	48,76	111,78

\* Calculado desde a constituição do fundo até 30/set/2025