



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Junho de 2022

Desempenho	Junho 2022	Acumulado 2022
Verde	-1,86%	7,59%
CDI	1,01%	5,40%

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 junho ganhos com inflação implícita no Brasil e bolsa global. As perdas vieram da exposição em bolsa local, da posição comprada em Real, e das posições em *commodities*.

O mês de junho foi, num semestre tão complexo e volátil, particularmente desafiador. O mercado entrou em pânico no começo do mês com dados de inflação e praticamente forçou o Federal Reserve americano a subir os juros em 75 bps, algo que não acontecia desde 1994. Os mercados caíram fortemente, embora na segunda metade do mês tenham se recuperado um pouco, à medida que os dados econômicos começam a mostrar uma desaceleração mais forte do crescimento. O pêndulo entre crescimento e inflação continua oscilando com frequência cada vez maior, levando os mercados a uma maior incerteza. Além disso, na Europa o medo da recessão começa a chegar com mais força, pois o fluxo de gás russo diminuiu ao longo do mês, causando problemas especialmente para a Alemanha. Não é à toa que o Euro começa a flertar com a paridade.

O cenário global está muito complicado e o Brasil, como de costume, não se ajuda. A pressão por mais benefícios na ressuscitada PEC Kamikaze cobra um custo muito grande em prêmios de risco, para não falar nas conhecidas consequências de mais inflação com menos crescimento, historicamente impondo um custo desproporcional aos mais vulneráveis. O Real se desvalorizou de maneira importante, as taxas de juros se mantêm pressionadas, mas os políticos continuam numa espécie de metaverso brasileiro, onde o populismo é moeda corrente e a única coisa que importa é a eleição.



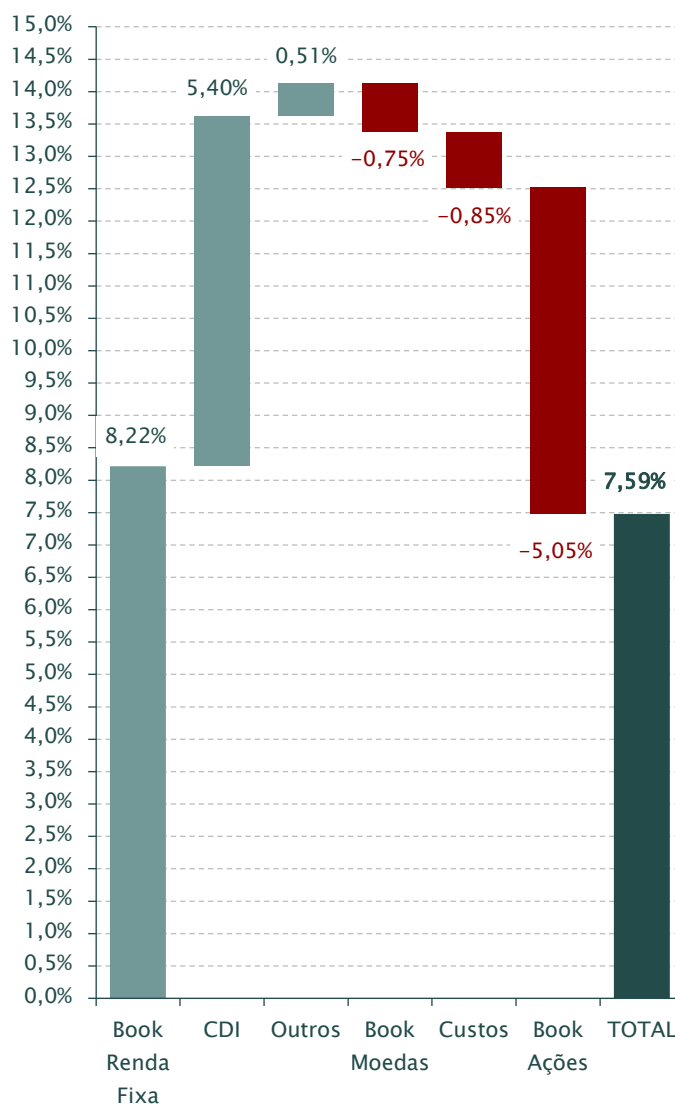
O semestre foi brutal para os preços de ativos no mundo. O S&P teve seu pior começo de ano desde 1970, enquanto uma métrica de títulos de dívida americanos teve seu pior início desde 1900. O clássico portfólio 60/40 (60% ações / 40% *bonds*) caiu -17% no semestre. Há ativos começando a chegar em preços bastante atrativos, mas a desaceleração econômica à frente está apenas começando. Ainda assim, com disciplina, é bastante provável que iremos alocar capital incremental, especialmente fora do Brasil, ao longo dos próximos meses.

O fundo aumentou posições tomadas em juro nos EUA. Continuamos comprados em inflação implícita no Brasil, em ouro e petróleo. Voltamos com pequena alocação em bolsa global, e reduzimos marginalmente a posição de ações brasileiras. Iniciamos uma posição comprada em títulos *high yield* nos EUA. Mantivemos alocação comprada em Real via opções.

Breakdown — Resultados do Fundo

Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Junho	Acumulado
I) Book Moedas	2022	2022
Dólar	-0,68	-0,75
Moedas	0,00	0,00
Resultado Moedas	-0,68	-0,75
II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,71	1,85
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,24	-0,07
Global Rates	0,06	6,52
Crédito	-0,03	-0,07
Resultado Renda Fixa	0,50	8,22
III) Book Ações		
Resultado Ações	-2,19	-5,05
CDI	1,01	5,40
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,37	7,98
Ações(III)	-2,19	-5,05
Custos	-0,28	-0,85
Resultado do Fundo	-1,86	7,59

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



VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial
30/jun/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

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.

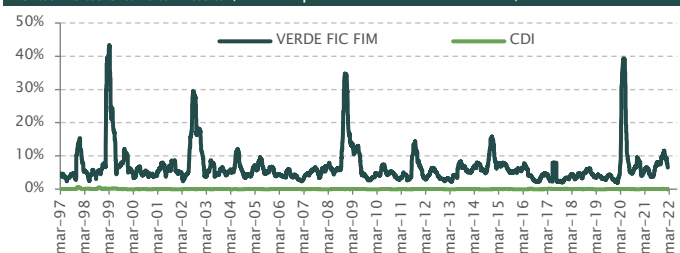
Características	
CNPJ	22.187.946/0001-41
Data de início	21/mar/2015*
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 2.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+1
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Longo Prazo
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
Admte Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	Intrag Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda.

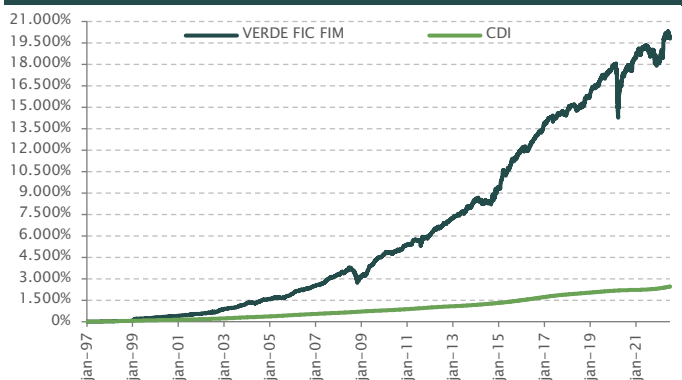
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	23,17%	13,61%
Desvio padrão anualizado *	8,90%	0,39%
Índice de sharpe *	2,60	35
Rentabilidade acumulada em 12 meses	2,77%	8,66%
Número de meses positivos	250	305
Número de meses negativos	55	0
Número de meses acima de 100% do CDI	192	-
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\$ 1.280.233.220,78	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.327.082.419,92	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 30/jun/2022.

VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 30/jun/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							7,59	5,40	19.794,49	2.456,86

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/jun/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. 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.

