



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Outubro de 2022

Desempenho	Outubro 2022	Acumulado 2022
Verde	3,51%	15,20%
CDI	1,02%	10,00%

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 nas posições de bolsa brasileira, no petróleo, em posições de moedas, juros globais e no livro de crédito *offshore*. A posição de bolsa global, a compra de inflação implícita no Brasil e a posição de ouro foram os detratores do mês.

O resultado do segundo turno das eleições, com vitória bastante apertada de Lula, foi na direção (embora não na magnitude) que a maioria dos analistas esperava e que de algum modo os mercados precificavam. Nos dias subsequentes, ajudado também por um mercado global menos inóspito, vimos uma excelente performance dos ativos brasileiros, da qual o fundo se beneficiou. No entanto, vemos com preocupação as primeiras sinalizações e discussões fiscais do novo governo. A tal “PEC da Transição” está se tornando (mais um) trem da alegria brasileira de crescimento dos gastos descontrolado, e a mídia já fala de mais de duzentos bilhões de gastos, algo completamente descabido, para falar o mínimo. O presidente eleito disse ao longo da campanha que teria responsabilidade fiscal pois assim tinha sido nos seus dois mandatos anteriores, que não precisava de teto dos gastos ou outros arcabouços legais para cumprir isso. Essa espécie de “*la garantía soy yo*” periga ter vida bastante curta se não for seguida de decisões e comportamentos que a corroborem. Seria salutar que os integrantes do novo governo estudassem o que aconteceu com o malfadado governo de Liz Truss no Reino Unido.



O cenário global se acalmou ao longo do mês de outubro. Tivemos uma recuperação importante das bolsas globais, ainda que as taxas de juros tenham continuado subindo ao longo do mês, embora em velocidade menor do que em agosto e setembro. Também vimos uma alta importante do preço do petróleo, após a OPEP sinalizar um corte de produção estrutural para o médio prazo. A tendência de petróleo mais forte deve continuar conosco pelos próximos anos, e na verdade o que impede preços substancialmente mais altos hoje são duas razões: (i) a economia chinesa está rodando em ritmo fraco por conta da política do “zero-Covid”; e (ii) os Estados Unidos fizeram uma liberação sem precedentes de barris da sua reserva estratégica (algo insustentável para os próximos anos).

O fundo aumentou posição vendida na bolsa americana através de estruturas de opções. Iniciamos também alguns *hedges* na bolsa brasileira. Mantivemos posição comprada em inflação implícita no Brasil, tomada em juros na Europa, comprada em ouro, e voltamos a aumentar posição de petróleo. Continuamos vendidos no Euro, mas zeramos venda de Libra. As posições compradas em crédito, tanto no Brasil quanto exterior, foram mantidas.



Breakdown — Resultados do Fundo

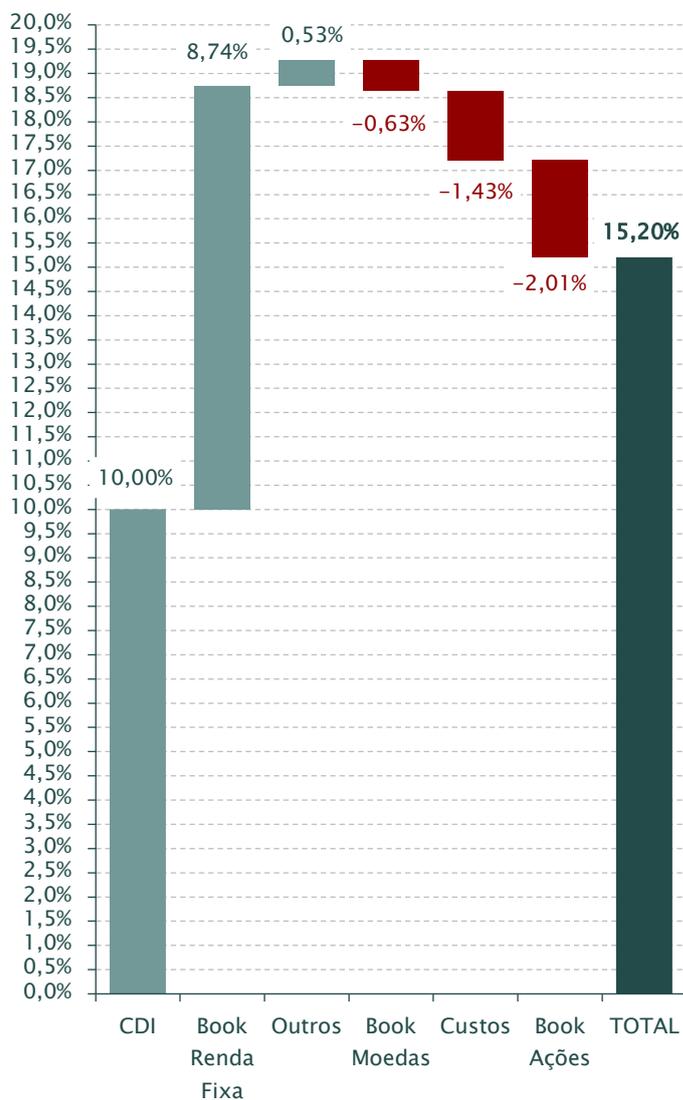
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Outubro	Acumulado
I) Book Moedas	2022	2022
Dólar	0,43	-0,67
Moedas	-0,03	0,04
Resultado Moedas	0,40	-0,63

II) Book Renda Fixa		
DI pré	-0,23	0,75
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,06	-0,48
Global Rates	0,66	8,66
Crédito	0,13	-0,18
Resultado Renda Fixa	0,50	8,74

III) Book Ações		
Resultado Ações	1,07	-2,01

CDI	1,02	10,00
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	1,55	8,64
Ações(III)	1,07	-2,01
Custos	-0,13	-1,43
Resultado do Fundo	3,51	15,20

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



VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial

31/out/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.

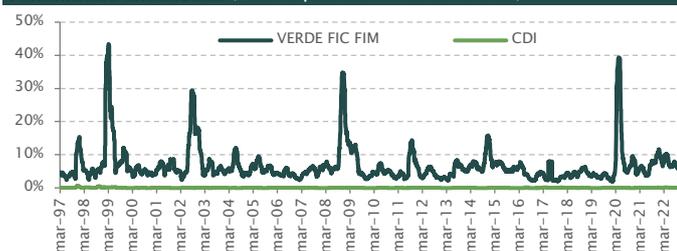
Características	
CNPJ	22.187.946/0001-41
Data de início	21/mar/2015*
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 2.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+1
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Longo Prazo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

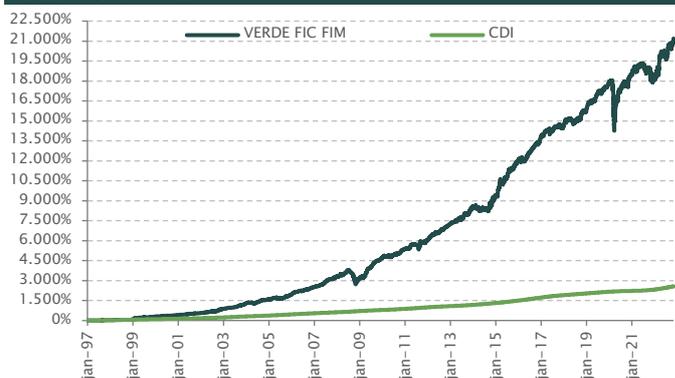
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	23,16%	13,61%
Desvio padrão anualizado *	8,88%	0,39%
Índice de sharpe *	1,08	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	17,38%	11,49%
Número de meses positivos	253	309
Número de meses negativos	56	0
Número de meses acima de 100% do CDI	195	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	114	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.318.783.934,06	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.301.243.515,97	

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

VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 31/out/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	-0,46	3,51			15,20	10,00	21.201,96	2.568,46

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/out/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.

