



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Abril de 2025

Desempenho	Abril 2025	Acumulado 2025
Verde	1,90%	4,75%
CDI	1,06%	4,07%

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 abril ganhos em moedas, nos livros de ações no mercado local, em cripto e no juro real. As perdas, marginais, vieram de pré, petróleo e crédito.

O mês de abril nos lembrou a conhecida citação de Lenin – “*Há décadas onde nada acontece, e há semanas onde décadas acontecem*”. Apesar dos recuos que têm acontecido nas últimas semanas, é possível dizer que o “Dia da Liberação” e seu caricato choque de tarifas deve marcar, junto com a fatídica reunião entre Trump e Zelensky na Casa Branca no fim de fevereiro, o início da redução da hegemonia americana (e do Dólar) sobre os mercados globais. Os investidores de fora dos EUA passaram os últimos dez anos aumentando sistematicamente sua exposição aos ativos americanos (não sem razão, dada excelente performance) e agora vivemos os estágios iniciais de um processo estrutural de realocação de capital. Essa tendência de rearranjo de fluxos tende a se refletir de maneira importante sobre moedas e mercados acionários, e em menor medida sobre taxas de juro. Isso levou o fundo a aumentar posições em cripto, iniciar posição no ouro, e zerar posição no Dólar contra o Renminbi.



Os ativos de risco tiveram uma recuperação surpreendentemente rápida nas últimas semanas, conforme os recuos incrementais na questão das tarifas iam sendo vazados e confirmados. Ainda assim, nos parece um otimismo exagerado, visto que os efeitos micro e macro do choque (mesmo que este choque seja de magnitude menor) ainda estão por afetar a vida da maioria das empresas e consumidores na economia americana. Os próximos meses devem trazer à tona mais detalhes, mas continuamos a esperar um aumento importante da inflação americana e uma desaceleração do crescimento. A grande incógnita é qual a magnitude desta desaceleração, se suficiente para colocar a economia em recessão ou não.

O mercado brasileiro se mantém passageiro em meio às turbulências globais. O noticiário local tem tido baixo impacto na precificação dos ativos, especialmente a deterioração importante no fiscal, com receitas do governo vindo abaixo do esperado e pouco apetite do governo por qualquer austeridade, ainda mais à mercê do novo escândalo relacionado ao INSS. A maioria das ações seguiu comprimindo prêmio de risco, e acreditamos que a melhor alocação hoje é nas NTN-Bs da parte intermediária da curva.

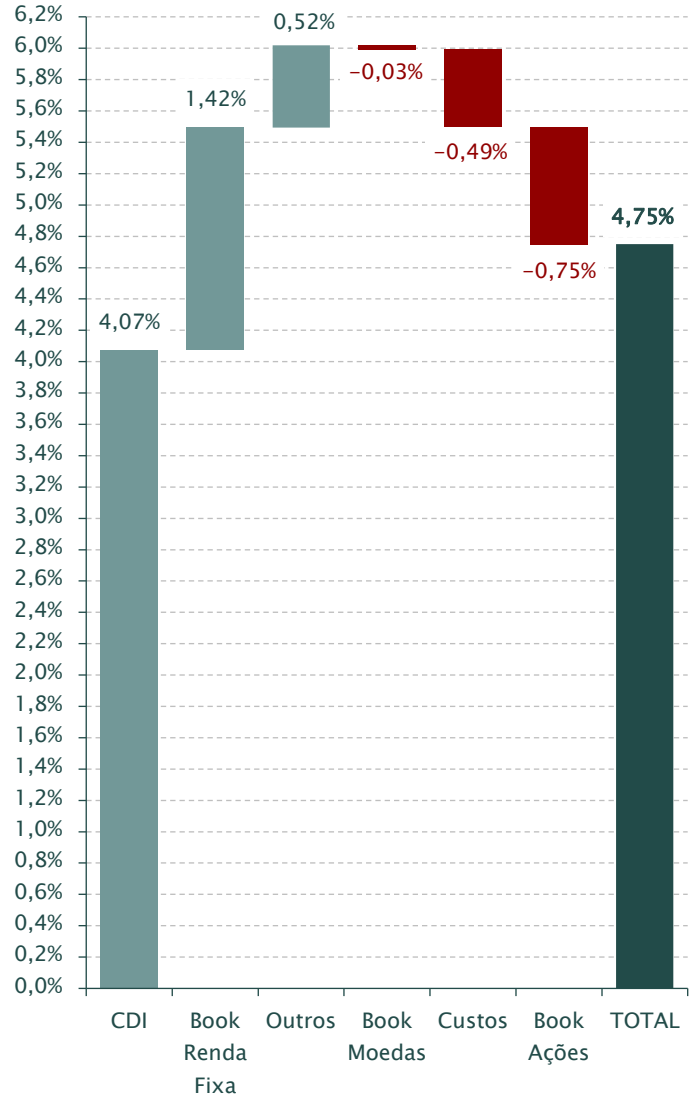
O fundo mantém alocação zerada em bolsa brasileira, e estamos levemente vendidos em bolsa global. No Brasil temos posições compradas em juro real. Nos EUA estamos comprados em inflação implícita. Em moedas temos posições vendidas no Renminbi chinês contra o Euro, e iniciamos pequenas posições compradas no Ouro e no Real. Aumentamos a alocação em cripto, zeramos a pequena 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		
	Abril	Acumulado
I) Book Moedas		
2025		
2025		
Dólar	-0,04	-0,12
Moedas	0,37	0,09
Resultado Moedas	0,33	-0,03
II) Book Renda Fixa		
DI pré	-0,07	0,46
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	0,14	0,28
Global Rates	-0,03	0,59
Crédito	-0,08	0,09
Resultado Renda Fixa	-0,03	1,42
III) Book Ações		
Resultado Ações	0,34	-0,75
CDI		
1,06		4,07
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,63	1,92
Ações(III)	0,34	-0,75
Custos	-0,13	-0,49
Resultado do Fundo	1,90	4,75

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial

30/abr/2025



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.

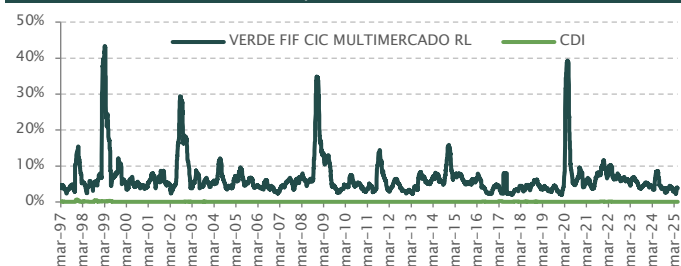
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.verdeasset.com.br

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 Global *	1,50% sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente, com pagamento mensal
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

* 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).

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)



Público-alvo

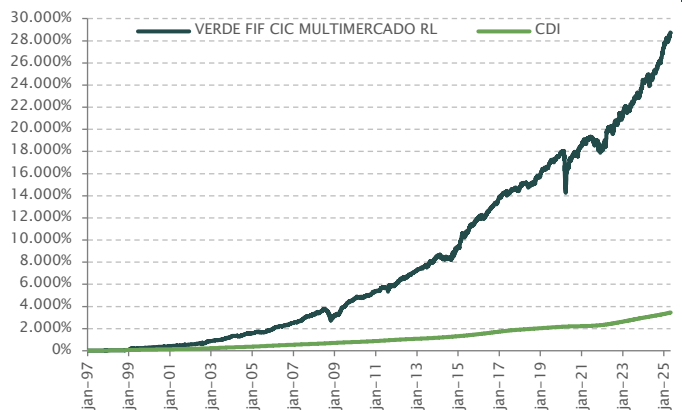
Fundo destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação constantes no prospecto.

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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,23%	13,49%
Desvio padrão anualizado *	8,61%	0,37%
Índice de sharpe *	1,02	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	19,54%	11,45%
Número de meses positivos	276	339
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	210	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	129	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.057.531.737,96	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.094.943.114,10	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL até 30/abr/2025.

VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 30/abr/2025

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	3,29	2,20	12,10	10,87	27.422,96	3.316,75
2025	1,64	0,55	0,58	1,90									4,75	4,07	28.730,12	3.455,88

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/abr/2025