



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Julho de 2025

Desempenho	Julho 2025	Acumulado 2025
Verde	0,22%	7,38%
CDI	1,28%	7,77%

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 nesse mês ganhos no livro de crédito, em cripto e em posições de inflação nos EUA. As perdas vieram de moedas, na exposição em bolsa local e na posição de juro real brasileiro.

Os mercados globais tiveram um mês bastante bom. O índice S&P 500 alcançou novas máximas históricas, impulsionado pelo contínuo crescimento do tema Inteligência Artificial, com um ciclo de investimento bastante robusto (e que segue surpreendendo), e abandonando as incertezas trazidas pelo rearranjo do comércio global imposto pelas tarifas do presidente Trump. O Dólar se recuperou em julho calcado nessa pujança do mercado acionário, mas o primeiro dia de agosto já provocou uma reversão nessa tendência, após a divulgação dos últimos números de emprego nos Estados Unidos. Uma revisão significativa dos dados para baixo mostra uma situação substancialmente mais frágil do emprego, e consolidou o cenário do Federal Reserve retomar ciclo de corte de juros em setembro. Com isso, e os constantes ataques do presidente ao *chairman* do *Fed*, voltamos ao cenário de diversificação do Dólar. O fundo mantém exposição relevante e diversificada a esse tema.



A discussão no mercado brasileiro ao longo do último mês foi dominada pelo inusitado triunvirato tarifas, Lei Magnitsky e popularidade presidencial. Ao avançar no terreno da política interna brasileira com seu anúncio de tarifas de 50% sobre o país, o presidente Trump se colocou num complexo terreno. Inicialmente tal decisão deu ao presidente Lula uma narrativa nacionalista que tirou dos holofotes os escândalos e brigas que vinham enfraquecendo seu governo. E tornou mais incerta a equação da escolha do candidato da centro-direita para o ciclo eleitoral de 2026. Mais ainda, ao envolver o Supremo Tribunal Federal neste conflito, especialmente na figura do juiz Alexandre de Moraes, agora sancionado financeiramente em escala global, o número de variáveis e incertezas aumentou enormemente. Não há qualquer clareza sobre os caminhos que levarão a uma resolução dessas questões, embora o próprio governo americano tenha mitigado os impactos da anunciada tarifa de 50% com relevante lista de exceções.

Até aqui a reação dos mercados foi no sentido de aumentar os prêmios de risco demandados e vimos uma correção relevante do mercado acionário, enfraquecimento do Real e abertura das curvas de juros. Embora o grau de incerteza continue mais alto que alguns meses atrás, temos encarado esse movimento mais como oportunidade. Não acreditamos que este conflito mude de maneira relevante as variáveis macro no curto e médio prazo, nem dê para o governo atual uma sobrevida de popularidade duradoura.

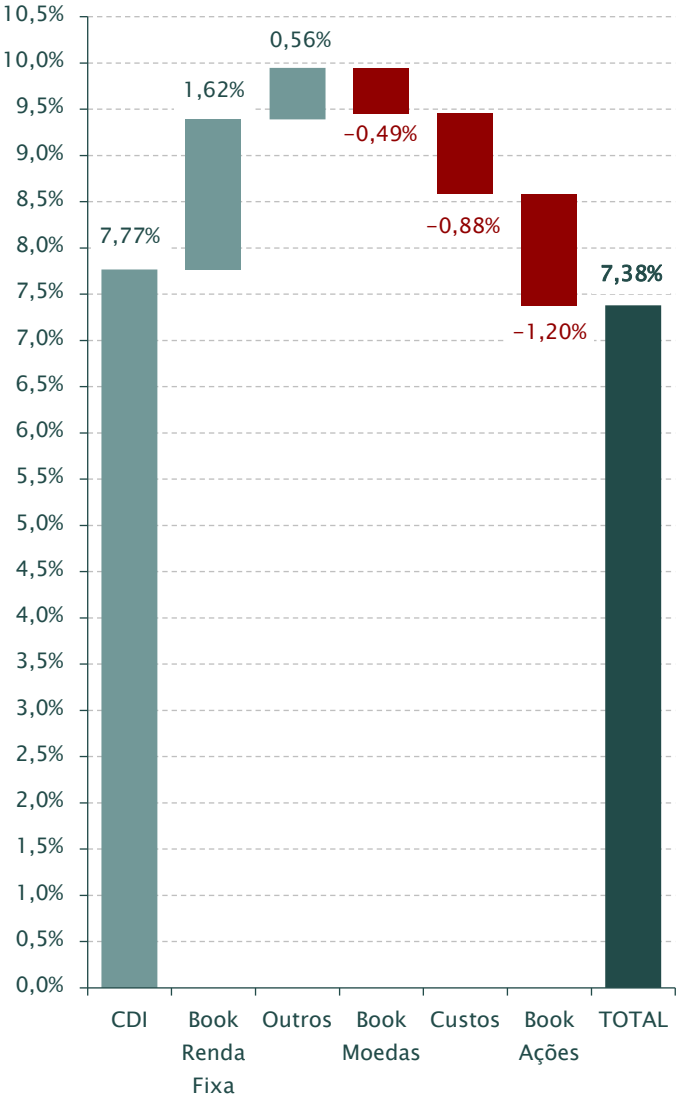
O fundo aumentou sua alocação comprada em bolsa brasileira usando estruturas de opções longas, enquanto em bolsa global reduzimos proteções e voltamos a ter exposição líquida comprada. No Brasil reduzimos posições compradas em juro real especialmente na parte mais curta da curva. Nos EUA foram mantidas as alocações em juro real e inflação implícita. Em moedas estamos comprados no Euro, no Ouro e no Real, e aumentamos a alocação em cripto. Os livros de crédito *high yield* local e global foram mantidos.



Breakdown — Resultados do Fundo

Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Julho	Acumulado
I) Book Moedas	2025	2025
Dólar	-0,20	-0,41
Moedas	-0,17	-0,08
Resultado Moedas	-0,37	-0,49
II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,00	0,41
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,40	0,15
Global Rates	0,07	0,66
Crédito	0,17	0,40
Resultado Renda Fixa	-0,16	1,62
III) Book Ações		
Resultado Ações	-0,36	-1,20
CDI		
	1,28	7,77
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,56	1,69
Ações(III)	-0,36	-1,20
Custos	-0,14	-0,88
Resultado do Fundo	0,22	7,38

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial

31/jul/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.

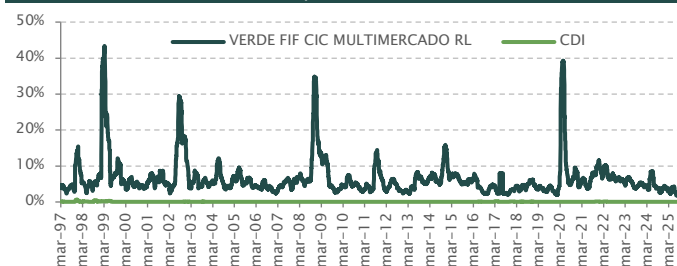
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.verdeasset.com.br

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

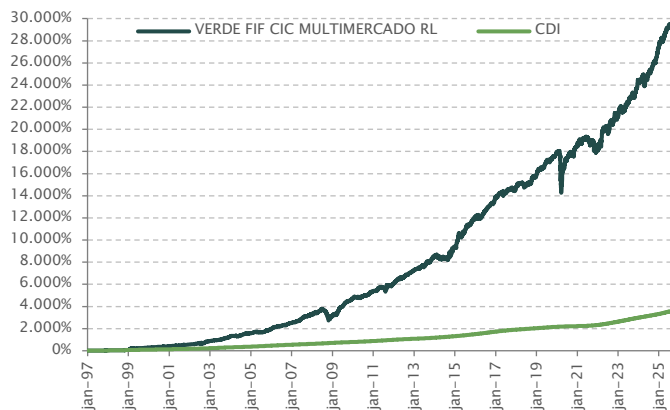
Fundo destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação constantes no prospecto.

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	22,12%	13,50%
Desvio padrão anualizado *	8,57%	0,37%
Índice de sharpe *	1,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	15,90%	12,54%
Número de meses positivos	279	342
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	211	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	131	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	822.744.551,36
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	1.051.897.597,54

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL até 31/jul/2025.

VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 31/jul/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	1,31	0,97	0,22						7,39	7,77	29.456,50	3.582,11

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/jul/2025