



## VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

### Relatório de Gestão

Agosto de 2025

Desempenho	Agosto 2025	Acumulado 2025
Verde	2,27%	9,81%
CDI	1,16%	9,02%

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 agosto ganhos bem distribuídos em várias estratégias, com destaque para exposição em bolsa brasileira, as posições de moedas, ouro e cripto, e as alocações em renda fixa nos EUA.

A dinâmica global foi dominada pelo dado de emprego americano divulgado nos primeiros dias do mês. Este consolidou um cenário de corte de juros nos Estados Unidos a partir de setembro. Além disso, o governo Trump subiu o tom contra Lisa Cook, membro do *board* do *Fed* acusada de controversas transações com hipotecas. A vontade do governo de ter um banco central cada vez mais alinhado aos seus objetivos é real, e ao longo dos próximos meses devemos ver ela implementada na prática. O contexto não deixa de ser desafiador, com as consequências da alta brutal de tarifas sobre inflação começando a aparecer nos dados. Ainda assim, nos parece inexorável a direção de uma política monetária mais frouxa. O fundo está posicionado para esse cenário através da compra de inflação e de posições vendidas em Dólar. Aproveitamos a performance recente para reduzir um pouco a alocação no juro real americano.

O mercado local se recuperou ao longo de agosto. A boa performance dos mercados emergentes ajudou, além de uma redução de foco no conflito com os EUA em torno das tarifas e sanções. Nada parece resolvido, mas não tivemos uma escalada adicional. Sem impactos relevantes por ora para a maioria das empresas listadas ou para os ativos macro, o mercado comprimiu um pouco os prêmios de risco. Além disso, a retomada de popularidade do governo parece ter estagnado, impactando positivamente o cálculo probabilístico sobre mudanças na eleição do próximo ano.



O fundo manteve suas alocações em ações, tanto no Brasil quanto no livro global. Na renda fixa local mantivemos posição comprada em juro real. Nos EUA reduzimos a alocação em juro real, e continuamos comprados na inflação implícita. Em moedas estamos comprados no Euro, no Ouro e no Real, e reduzimos marginalmente a alocação em cripto. Os livros de crédito *high yield* local e global foram mantidos.

## Breakdown — Resultados do Fundo

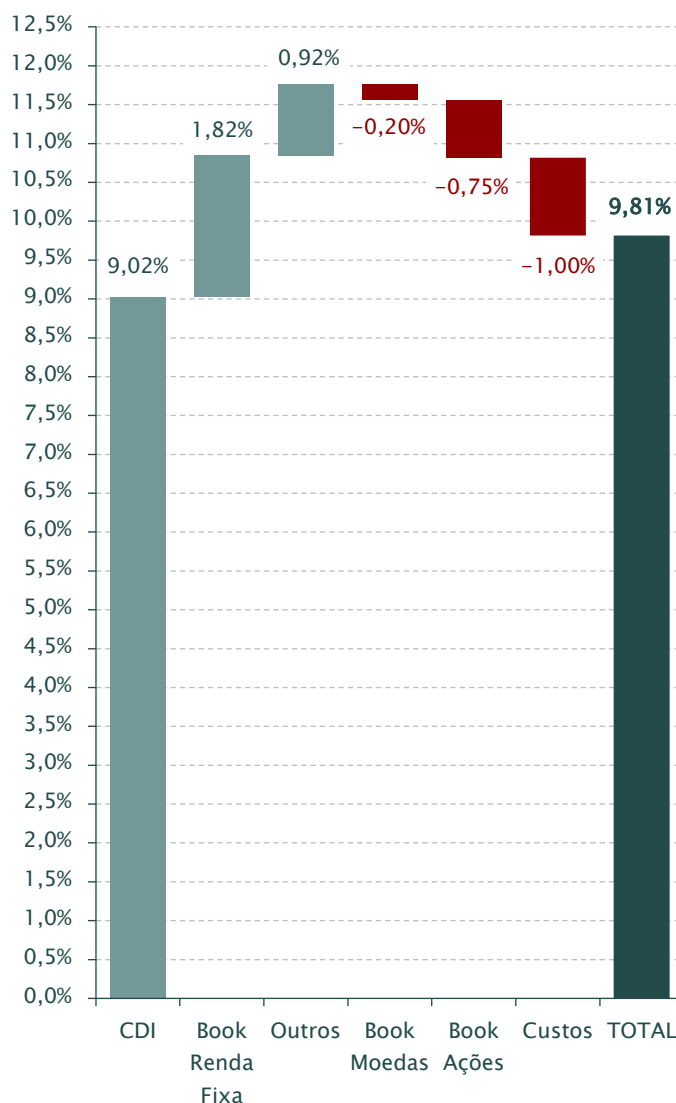
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Agosto 2025	Acumulado 2025
<b>I) Book Moedas</b>		
Dólar	0,12	-0,24
Moedas	0,12	0,03
<b>Resultado Moedas</b>	<b>0,24</b>	<b>-0,20</b>

<b>II) Book Renda Fixa</b>		
DI pré	0,00	0,42
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,03	0,12
Global Rates	0,22	0,84
Crédito	0,04	0,45
<b>Resultado Renda Fixa</b>	<b>0,22</b>	<b>1,82</b>

<b>III) Book Ações</b>		
<b>Resultado Ações</b>	<b>0,48</b>	<b>-0,75</b>

CDI	1,16	9,02
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,75	2,54
Ações(III)	0,48	-0,75
Custos	-0,13	-1,00
<b>Resultado do Fundo</b>	<b>2,27</b>	<b>9,81</b>

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



# VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

## Resumo Gerencial 29/ago/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](http://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 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.

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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,14%	13,51%
Desvio padrão anualizado *	8,56%	0,37%
Índice de sharpe *	1,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	17,68%	12,87%
Número de meses positivos	280	343
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	212	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	131	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 838.476.311,89	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.028.846.821,44	

\* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL em 29/ago/2025.

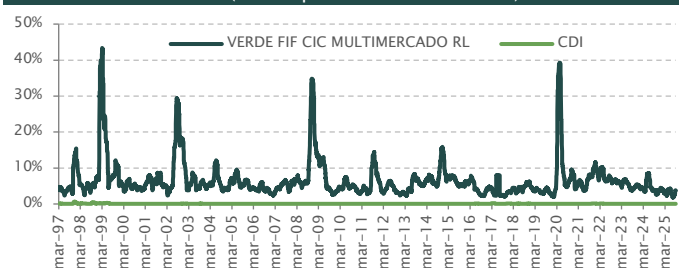
Taxa de performance 20% que exceder a 100% do CDI

\* 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).

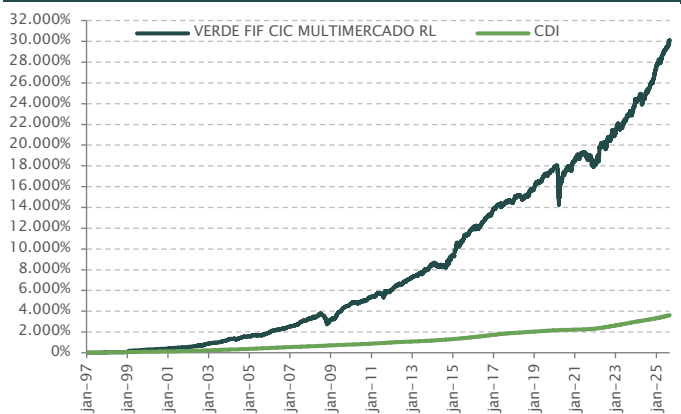
### Fechado para novas aplicações

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)



### VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 29/ago/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	1,18	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	2,27					9,81	9,02	30.124,23	3.624,98

\* Calculado desde a constituição do fundo até 29/ago/2025

