



## VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

### Relatório de Gestão

Setembro de 2025

| Desempenho | Setembro 2025 | Acumulado 2025 |
|------------|---------------|----------------|
| Verde      | 1,99%         | 12,00%         |
| CDI        | 1,22%         | 10,35%         |

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 setembro ganhos bem distribuídos em várias estratégias, com destaque para a exposição em bolsa brasileira, ouro, cripto, e o livro de crédito local. As perdas, marginais, vieram das alocações em juro real tanto no Brasil quanto nos EUA.

Os mercados globais tiveram mais um mês de retornos positivos para ativos de risco, com destaque para performance dos mercados emergentes – o índice *MSCI Emerging Markets* subiu 6.96% no mês, incrivelmente o nono mês consecutivo de alta. O ambiente de Dólar fraco permanece estimulando tal resultado, e com o *Federal Reserve* americano reiniciando um ciclo de cortes de juros, a perspectiva é de continuidade dessa tendência. A situação da economia americana é interessante, já que temos uma combinação de inflação em alta (pressionada pelos impactos das tarifas), crescimento razoavelmente robusto (impulsionado pelo ciclo de investimentos em Inteligência Artificial), e emprego fraco (quicá também função da IA, ou de outros ganhos de produtividade na economia). O livro-texto não recomendaria uma postura agressiva do banco central em cortar juros, mas a pressão política – acompanhada de mudanças na composição do *board* do *Fed* – sinaliza que esse ciclo de cortes vai se estender. Nossa conclusão é que o cenário continua a favorecer exposição à diversificação do Dólar, à inflação e ações.



O Brasil, em meio a esse ambiente favorável, também viu boa performance das principais classes de ativos. Duas variáveis, contudo, mudaram na margem e vale alguma atenção a elas: (i) o Banco Central vem sinalizando uma postura incrementalmente mais dura em comunicação recente com mercado; (ii) a aprovação (com unanimidade da Câmara de Deputados) da isenção de IR até cinco mil reais a partir do próximo ano. O modelo econômico lulo-petista, que comumente chamamos de “acelerador fiscal com freio monetário” é ilustrado à perfeição por esses dois eventos. Isso tende a favorecer a alocação no Real e desfavorecer alocações em ações, embora oportunidades específicas continuem a atrair o interesse e capital do fundo.

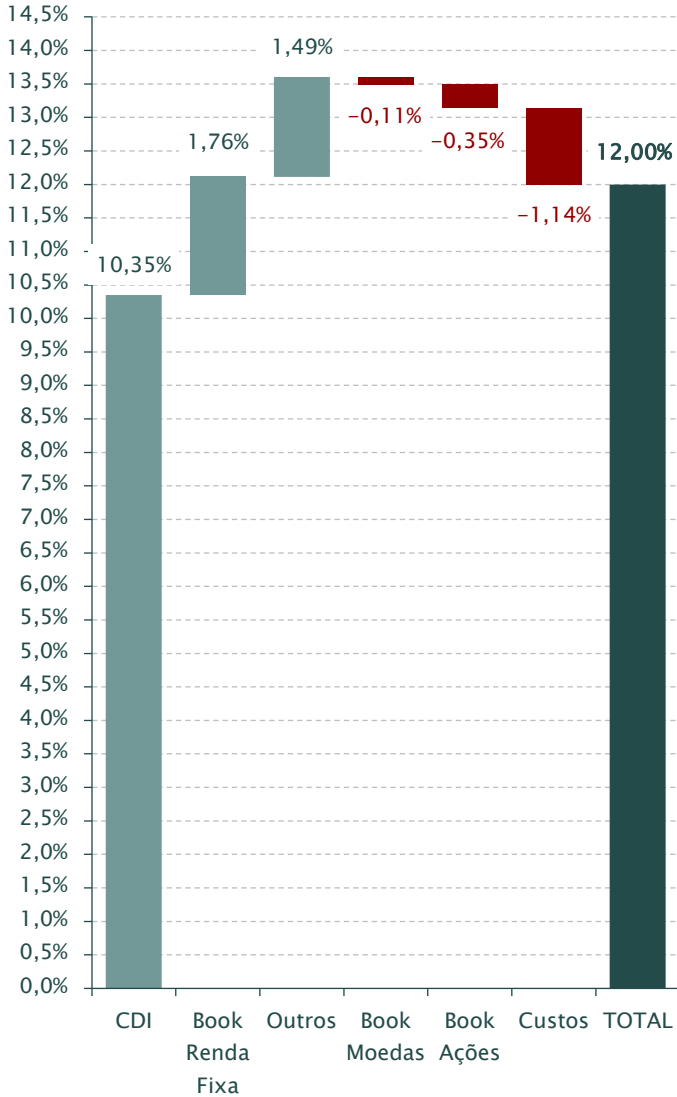
O fundo aumentou marginalmente sua alocação em ações brasileiras, e manteve estável o livro global. Na renda fixa local mantivemos posição comprada em juro real. Nos EUA reduzimos novamente alocação em juro real, e continuamos comprados na inflação implícita. Em moedas estamos comprados no Euro, no Renminbi chinês, no Ouro e no Real, e mantivemos 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 |          |           |
|------------------------------------------------|----------|-----------|
|                                                | Setembro | Acumulado |
| I) Book Moedas                                 | 2025     | 2025      |
| Dólar                                          | 0,06     | -0,14     |
| Moedas                                         | 0,00     | 0,03      |
| Resultado Moedas                               | 0,06     | -0,11     |
| II) Book Renda Fixa                            |          |           |
| DI pré                                         | 0,00     | 0,42      |
| Cupom cambial                                  | 0,00     | 0,00      |
| RF Inflação                                    | -0,14    | -0,03     |
| Global Rates                                   | -0,05    | 0,83      |
| Crédito                                        | 0,10     | 0,54      |
| Resultado Renda Fixa                           | -0,09    | 1,76      |
| III) Book Ações                                |          |           |
| Resultado Ações                                | 0,43     | -0,35     |
| CDI                                            |          |           |
|                                                | 1,22     | 10,35     |
| Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros                | 0,49     | 3,14      |
| Ações(III)                                     | 0,43     | -0,35     |
| Custos                                         | -0,14    | -1,14     |
| Resultado do Fundo                             | 1,99     | 12,00     |

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



# VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

## Resumo Gerencial

30/set/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.

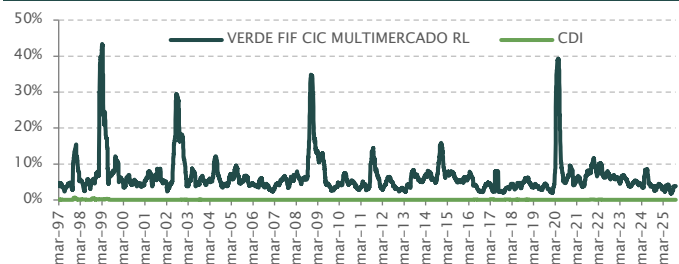
O fundo VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL é resultado de uma cisão realizada em 21/mai/2015 do fundo CSHG VERDE AM FIC FIF MULTIMERCADO RL, que teve início em 2/jan/1997.

| 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 |
| 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. |

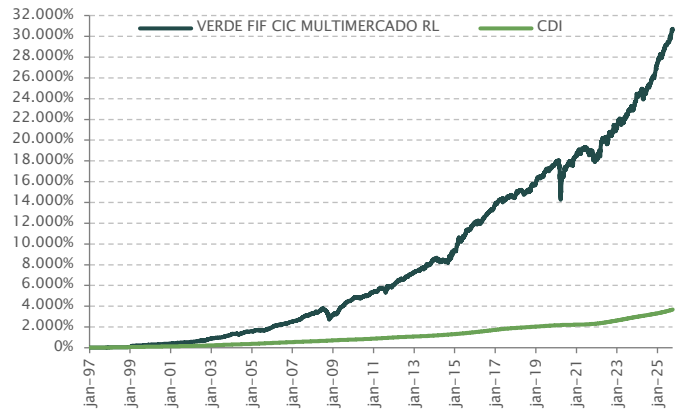
### Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



| Performance                           | Fundo                | CDI    |
|---------------------------------------|----------------------|--------|
| Retorno anualizado                    | 22,15%               | 13,51% |
| Desvio padrão anualizado *            | 8,55%                | 0,37%  |
| Índice de sharpe *                    | 1,01                 | -      |
| Rentabilidade acumulada em 12 meses   | 18,01%               | 13,30% |
| Número de meses positivos             | 281                  | 344    |
| Número de meses negativos             | 63                   | 0      |
| Número de meses acima de 100% do CDI  | 213                  | -      |
| 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\$ 848.285.714,12   |        |
| Patrimônio líquido médio em 12 meses  | R\$ 1.006.857.499,20 |        |

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

### VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 30/set/2025

| Rentabilidades (%) |       |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              |       |            |            |
|--------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------|------------|------------|
|                    | Jan   | Fev   | Mar    | Abr   | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Acum.<br>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  | 2,27  | 1,99  |       |       |       | 12,00        | 10,35 | 30.725,37  | 3.670,42   |

\* Calculado desde a constituição do fundo até 30/set/2025