



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Outubro de 2025

Desempenho	Outubro 2025	Acumulado 2025
Verde	1,41%	13,58%
CDI	1,28%	11,76%

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 distribuídos em várias estratégias, com destaque para a exposição em bolsa brasileira, o livro de crédito local, a exposição em ouro e a posição aplicada em juro real no Brasil. As perdas vieram de posições de moedas e cripto.

A incerteza global aumentou neste mês por conta do *shutdown* do governo americano. A enorme maioria dos dados econômicos que o mercado usa para atualizar sua visão da economia não foram publicados, e o banco central americano, depois de cortar o juro em 0.25% nas reuniões de setembro e outubro, deu um tom um pouco mais sóbrio para as perspectivas de mais cortes adiante. Além disso, a grande força motriz dos mercados acionários e da macroeconomia americana tem sido o ciclo de investimentos em Inteligência Artificial, e cada questionamento sobre a sustentabilidade desse ciclo traz volatilidade desproporcional. Sem falar da incerteza geopolítica que continua presente, apesar do encontro presencial entre o Presidente Trump e o líder chinês Xi Jinping ter resultado em redução de tarifas (e tensões). Em meio a todas essas forças, os ativos de risco tiveram mais um bom mês, com o S&P subindo +2.27%. Outro destaque foi a performance do ouro, que subiu fortemente em setembro e emendou uma alta de mais 12.5% na primeira metade de outubro, chegando a quase \$4400/oz, para então devolver quase toda essa alta e fechar o mês em \$4005/oz, alta de 3.75%. O fundo conseguiu navegar essa volatilidade com disciplina e continua a carregar posição comprada naquele que vemos como um dos principais beneficiários de uma tendência secular de diversificação de moedas além do Dólar.



O cenário local também viveu uma série de reviravoltas ao longo do mês. O foco no começo do mês foi a derrota do governo na votação da MP 1303. Além disso, a melhora de popularidade do presidente Lula em pesquisas e *trackings* trouxe alguma reavaliação probabilística do cenário eleitoral. Com isso, os ativos brasileiros viram algum nervosismo e quedas nas primeiras semanas. Isso rapidamente se reverteu com um forte fluxo de capital estrangeiro, impactando especialmente o Real e o mercado acionário, e impulsionou uma forte performance desses ativos. O Ibovespa engatou uma inédita sequência de dias consecutivos de alta (treze pregões no momento que escrevemos essas linhas). Vale também mencionar a reversão recente da melhora de popularidade do presidente, após a operação Contenção no Rio de Janeiro trazer o tema da segurança pública ao debate do país. Em meio a este cenário, reduzimos a alocação em ativos de risco brasileiros, por considerar o retorno prospectivo mais limitado para os riscos e volatilidade que vemos à frente.

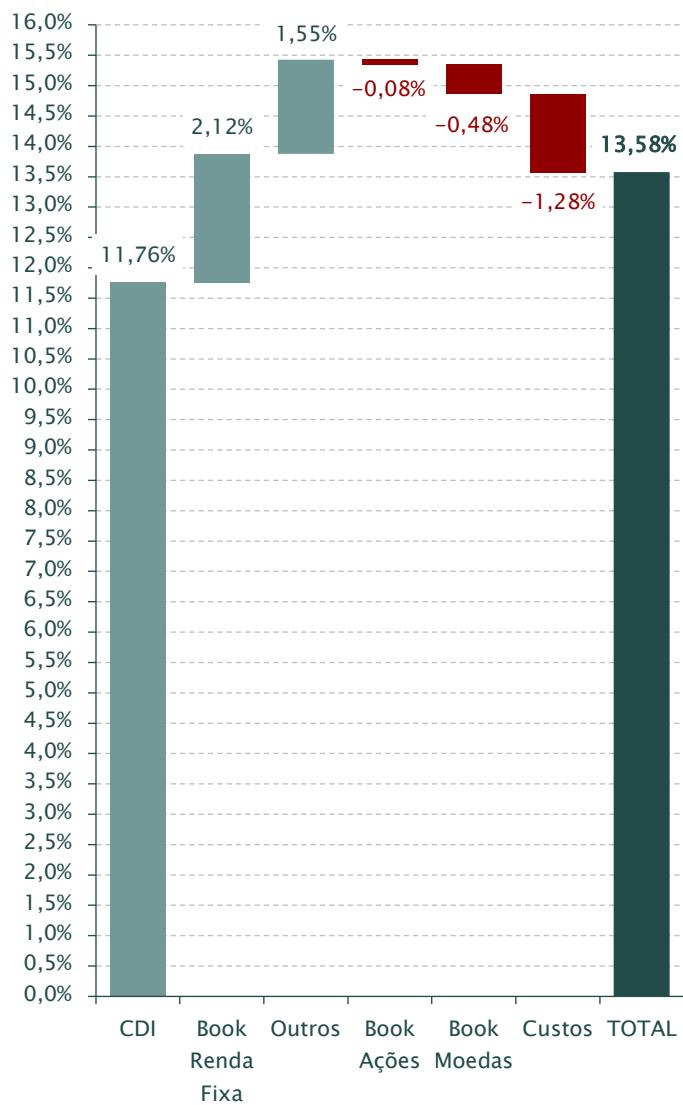
O fundo implementou *hedges* na sua alocação em ações brasileiras, reduzindo a exposição líquida comprada, e manteve estável o livro global. Na renda fixa local mantivemos posição comprada em juro real. Nos EUA mantemos alocação aplicada em juro real e comprada na inflação implícita. Em moedas tivemos mudanças, trocando parte da posição comprada no Euro por uma cesta de moedas, continuamos com exposição no Renminbi chinês e no Ouro, zeramos posição no Real, e mantivemos a alocação em cripto. A alocação de crédito local foi reduzida após venda das debentures perpétuas da Vale.



Breakdown — Resultados do Fundo

Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Outubro 2025	Acumulado 2025
I) Book Moedas		
Dólar	-0,26	-0,38
Moedas	-0,13	-0,10
Resultado Moedas	-0,40	-0,48
II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,03	0,46
Cupom cambial	0,02	0,02
RF Inflação	0,11	0,10
Global Rates	-0,02	0,82
Crédito	0,18	0,72
Resultado Renda Fixa	0,32	2,12
III) Book Ações		
Resultado Ações	0,33	-0,08
CDI	1,28	11,76
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,05	3,19
Ações(III)	0,33	-0,08
Custos	-0,14	-1,28
Resultado do Fundo	1,41	13,58

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial

31/out/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

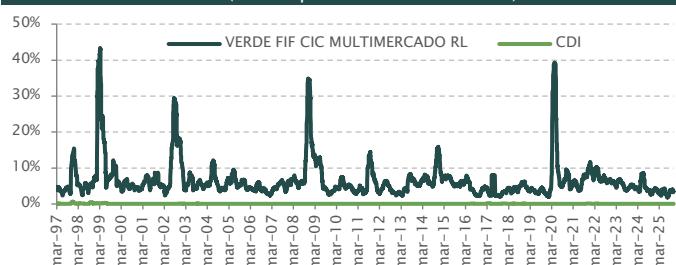
Taxa de performance

* A metodologia de cálculo 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 – Transparéncia Institucional).

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)



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	2,27	1,99	1,41	13,58	11,76	31.160,39	3.718,52		

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

Público-alvo

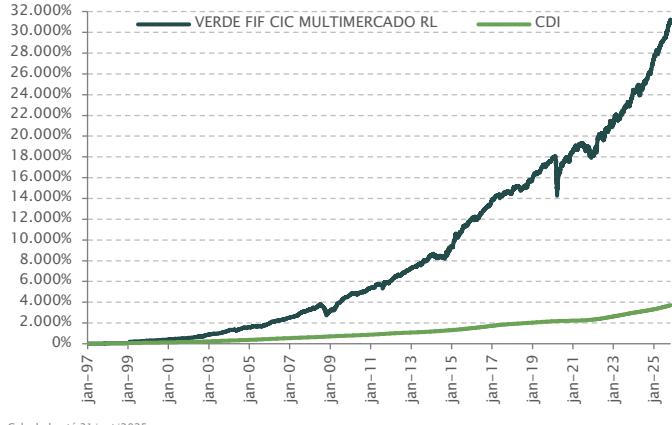
Fundo destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação constantes no prospecto.

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.

	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,13%	13,51%
Desvio padrão anualizado *	8,54%	0,37%
Índice de sharpe *	1,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	19,89%	13,69%
Número de meses positivos	282	345
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	214	-
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\$ 843.520.660,35	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 984.276.215,39	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FICFI MULT até 31/out/2025.

VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 31/out/2025

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 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 arcarer 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 e cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site [verdeasset.com.br](http://www.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.