



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Fevereiro de 2026

Desempenho	Fevereiro 2026	Acumulado 2026
Verde	1,44%	4,51%
CDI	1,00%	2,17%

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 fevereiro ganhos em ações no Brasil, em ouro, no juro real local e no livro de moedas. As perdas vieram de crédito e bolsa global.

O mês de fevereiro mostrou uma continuidade do que vimos em janeiro, especialmente a tendência de realocação de capitais para fora dos Estados Unidos e do Dólar. O ouro é o termômetro mais claro dessa narrativa, subindo +7.7% no mês (depois de 13.4% em janeiro). Os mercados emergentes também performaram bem, com um índice amplo de bolsas emergentes subindo +5.9% no mês, liderado pela Coreia +19.5%, com o Ibovespa +4.1%. Todo esse ciclo foi interrompido, no entanto, no derradeiro dia de fevereiro, quando Estados Unidos e Israel iniciaram uma série de ataques ao Irã, que se estendem pelo início de março e colocam em xeque boa parte da dinâmica com a qual os mercados estavam confortáveis. A grande incerteza sobre o preço do petróleo (e seus derivados), com a parada do trânsito de petroleiros pelo Estreito de Ormuz, levou o barril do WTI a subir +35.6% para 91 dólares por barril na primeira semana de março, um movimento poucas vezes visto na história. Esse choque no custo da energia impacta sobremaneira a inflação, as taxas de juros globais, e as perspectivas de continuidade do ciclo de crescimento global que vimos recentemente (e que o mercado precificava). Além disso, a incerteza sobre a duração do conflito faz com que os prêmios de risco subam, com preços de ativos sofrendo.



Prognósticos sobre a evolução do conflito tendem a ter pouca valia – o estilo de decisão do presidente Trump é muito mais errático e incerto do que a capacidade analítica de qualquer um. O que podemos dizer por ora é que existe preferência política por um conflito que dure pouco, afinal os Estados Unidos vão às urnas em novembro deste ano e o partido do presidente tem perdido popularidade, mesmo antes de a população sofrer um choque no bolso. Incentivos influenciam comportamento. Assim, nos parece que a tendência é que o conflito seja reduzido (talvez não encerrado) nas próximas semanas, com provável alívio para os prêmios de risco. Mas é cedo ainda para explorar consequências de médio prazo.

O mercado brasileiro também sofreu nos últimos dias. Havia pouca gordura nos preços de ações, do câmbio e taxas de juros, e estamos vendo uma correção majoritariamente técnica, com redução de fluxos. Os ventos externos ditam a direção, enquanto o ciclo político mistura escândalos – reforçando a preocupação com deterioração institucional que mencionamos recentemente – e perda de popularidade do incumbente. O ciclo eleitoral começa, para valer, em breve.

O fundo reduziu sua exposição à bolsa local no fim do mês, mas voltou a aumentar após as turbulências relacionadas à guerra no Irã. A posição em ações globais foi mantida. Na renda fixa local continuamos com posição comprada em juro real. Nos EUA temos a alocação aplicada em juro real e comprada na inflação implícita. Mantivemos a posição no *Renminbi* chinês, incluímos o lene na cesta de moedas contra o Dólar, reduzimos o Euro, e mantivemos opções de compra no Real e posição em ouro. A alocação de crédito foi mantida.



Breakdown — Resultados do Fundo

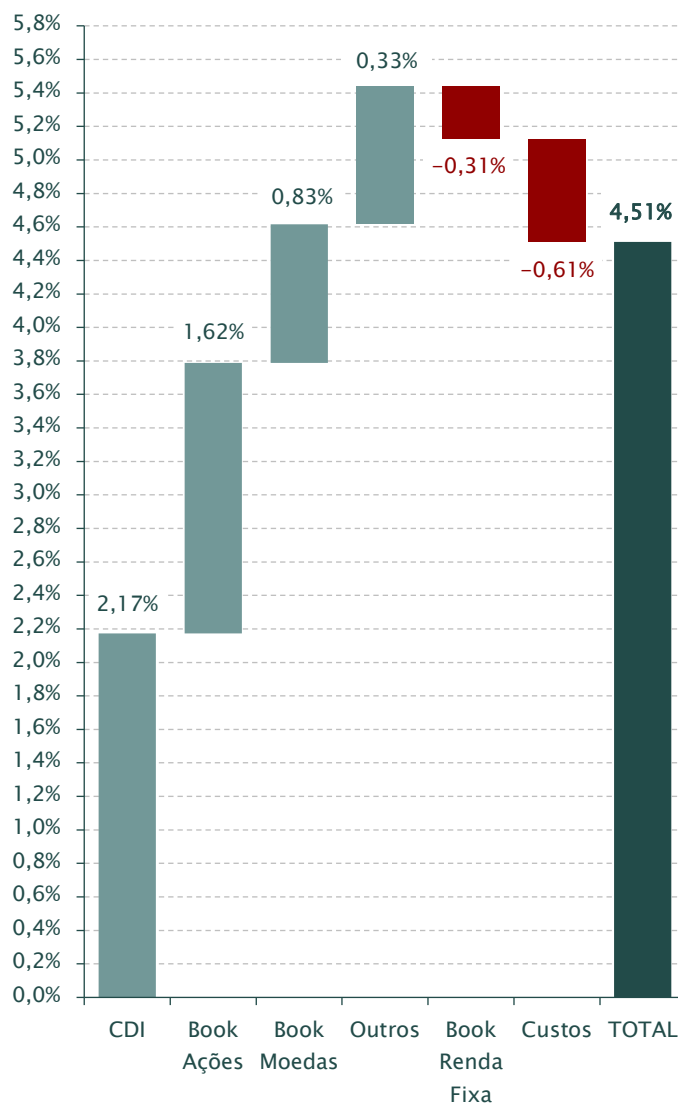
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Fevereiro	Acumulado
I) Book Moedas	2026	2026
Dólar	0,18	0,67
Moedas	0,04	0,16
Resultado Moedas	0,23	0,83

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,00	0,00
Cupom cambial	-0,02	-0,01
RF Inflação	0,11	0,02
Global Rates	0,00	0,08
Crédito	-0,35	-0,40
Resultado Renda Fixa	-0,27	-0,31

III) Book Ações		
Resultado Ações	0,26	1,62

CDI	1,00	2,17
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,39	1,34
Ações(III)	0,26	1,62
Custos	-0,20	-0,61
Resultado do Fundo	1,44	4,51

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial
27/fev/2026



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

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

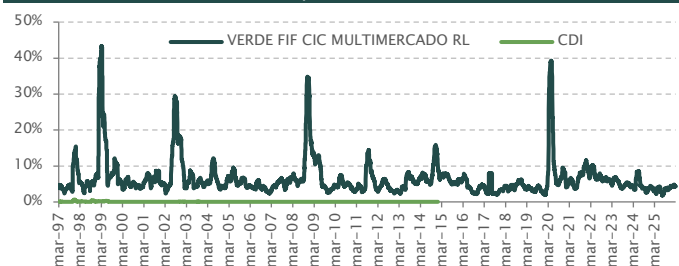
Taxa de performance 20% que exceder a 100% do CDI

* 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.

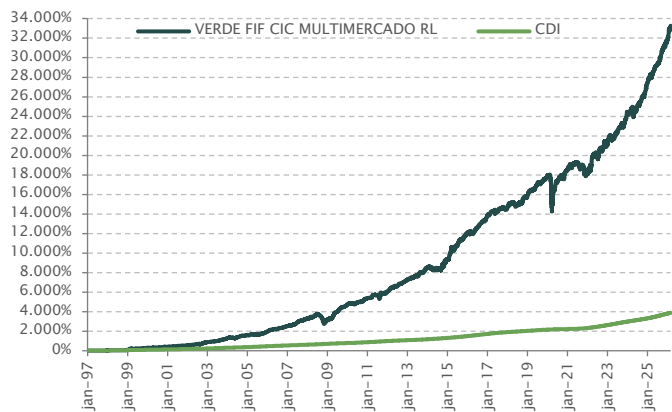
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,14%	13,53%
Desvio padrão anualizado *	8,50%	0,37%
Índice de sharpe *	1,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	18,57%	14,50%
Número de meses positivos	286	349
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	217	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	132	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	885.225.795,68
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	913.643.478,16

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL em 27/fev/2026.

VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 27/fev/2026

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	1,99	1,41	1,06	1,01	15,94	14,31	31.811,05	3.805,79
2026	3,03	1,44											4,51	2,17	33.250,66	3.890,66

* Calculado desde a constituição do fundo até 27/fev/2026

