



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Abril de 2026

Desempenho	Abril 2026	Acumulado 2026
Verde	2,71%	7,41%
CDI	1,09%	4,54%

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 abril ganhos em renda variável, tanto no exterior quanto no mercado local, na posição comprada em Real, e em posições de juros reais nos Estados Unidos. As perdas vieram das posições em metais preciosos e no *hedge* em crédito da Arábia Saudita.

A evolução do conflito entre Estados Unidos e Irã foi determinada no início do mês pelo cessar-fogo entre as partes. Os mercados reagiram com bastante empolgação, mas a questão do estreito de Hormuz continua sem resolução – os iranianos tentando consolidar controle e pedagiar o fluxo de navios, enquanto os americanos (e o resto do mundo) argumentam que tal solução é inviável. Isso levou a uma alta do preço do petróleo na segunda metade do mês, revertendo a maior parte do otimismo inicial com a parada das hostilidades. A postura do presidente Trump nos últimos dias indica uma baixa tolerância para retomada de ataques militares, e os persas tentam construir alavancagem negocial a partir dessa percepção. Há indicativos de que na próxima semana teremos um acordo, com colaboração da China, mas não estamos plenamente confortáveis com essa conclusão – as possibilidades de os iranianos exagerarem na dose durante as negociações são relevantes. Enquanto isso não se resolve, os estoques do mundo, tanto no petróleo cru quanto em seus derivados, vão sendo consumidos. Em meados de junho podemos entrar numa fase mais aguda de necessidade de destruição de demanda. O fundo voltou a ter proteções via opções para um cenário de preços de petróleo mais altos.



Apesar da guerra, o grande tema do mês foi a forte alta das ações ligadas ao ciclo de investimento em Inteligência Artificial. A explosão de demanda por capacidade computacional e de memória, a partir do crescimento exponencial do consumo de *tokens* por ferramentas como Claude Code e OpenAI Codex, é dinâmica dominante no mercado acionário americano (e outros como Coréia e Taiwan). Temos visto revisões positivas de expectativa de lucro das empresas americanas, especialmente daquelas ligadas a semicondutores e os chamados *hyperscalers*, dinâmica confirmada na recente temporada de divulgação de resultados das empresas. Com isso os mercados responderam com performance forte – S&P 500 +10.4% e Nasdaq +15.6% no mês – e voltamos a discutir o tema do excepcionalismo americano.

O Brasil, tendo se beneficiado enormemente de fluxos externos nos meses anteriores, viu alguma acomodação ao longo de abril, com os primeiros sinais de saídas pontuais de capital. Ainda assim o Real teve um mês muito bom, valorizando-se +4.3%, enquanto o Ibovespa fechou essencialmente de lado. No momento que os mercados mudaram seu foco da guerra (e petróleo) para a dinâmica de tecnologia e IA, a atratividade relativa do país, já num preço mais caro, ficou menor. Mantemos olhar atento para oportunidades que surjam nesse contexto se a correção do mercado local se aprofundar.

O fundo manteve sua exposição em renda variável, tanto no Brasil quanto no mercado global. Na renda fixa local não temos posições direcionais. Nos EUA mantemos a alocação aplicada em juro real e comprada na inflação implícita. Zeramos a maior parte das posições de moedas por disciplina de risco mantendo apenas opções de compra no Real. Continuamos alocados em ouro e prata. Continuamos carregando uma compra de proteção de crédito da Arábia Saudita, e voltamos a implementar posições compradas em petróleo através de opções. A alocação de crédito local foi mantida.



Breakdown — Resultados do Fundo

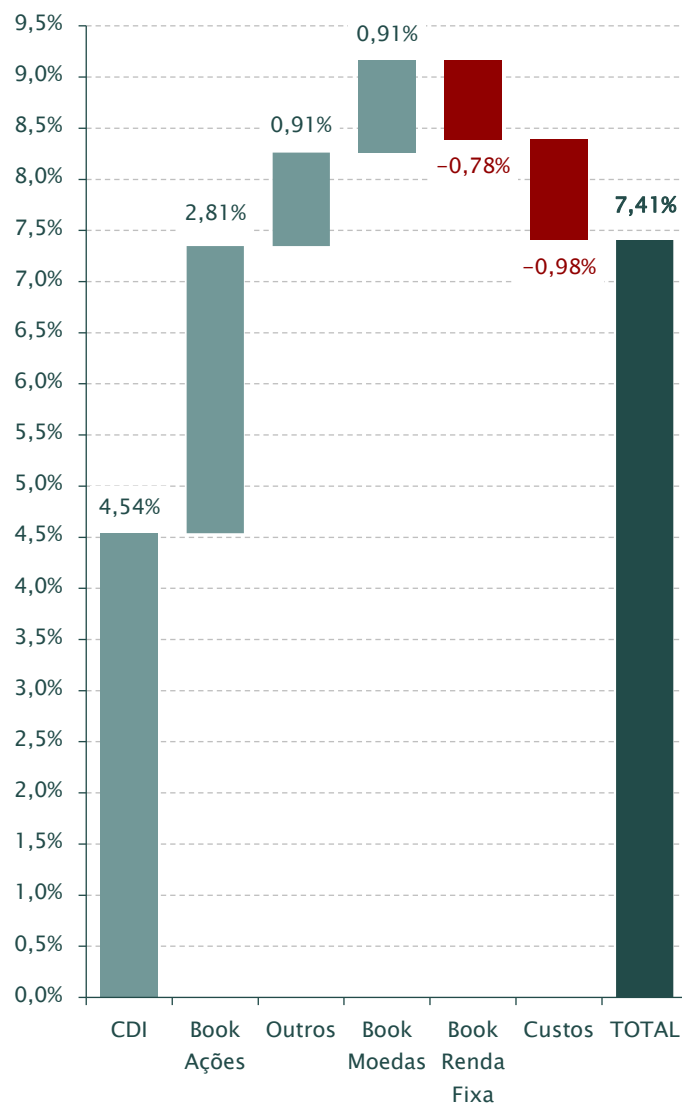
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Abril	Acumulado
I) Book Moedas	2026	2026
Dólar	0,49	0,97
Moedas	0,01	-0,06
Resultado Moedas	0,49	0,91

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,00	0,07
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,10	-0,17
Global Rates	0,18	0,30
Crédito	-0,15	-0,98
Resultado Renda Fixa	-0,08	-0,78

III) Book Ações		
Resultado Ações	1,64	2,81

CDI	1,09	4,54
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,49	1,04
Ações(III)	1,64	2,81
Custos	-0,51	-0,98
Resultado do Fundo	2,71	7,41

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial 30/abr/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).

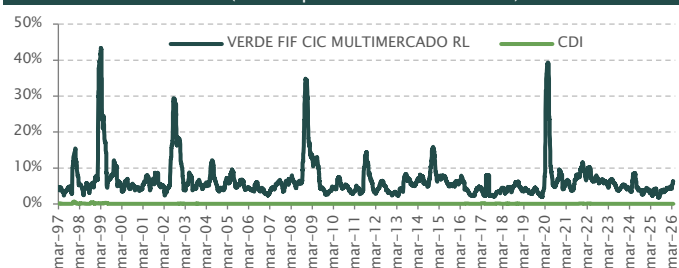
Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,11%	13,54%
Desvio padrão anualizado *	8,50%	0,37%
Índice de sharpe *	1,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	18,88%	14,83%
Número de meses positivos	288	351
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	218	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	133	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 889.146.641,78	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 887.092.178,10	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL até 30/abr/2026.

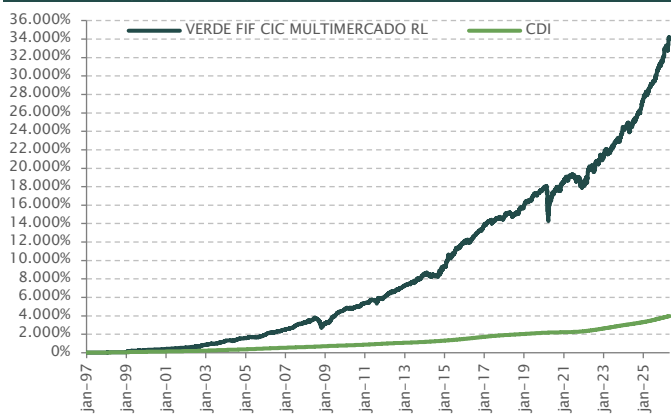
Fechado para novas aplicações

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 30/abr/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	0,05	2,71									7,41	4,54	34.174,27	3.983,13

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/abr/2026

