



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Maio de 2026

Desempenho	Maio 2026	Acumulado 2026
Verde	0,33%	7,76%
CDI	1,07%	5,66%

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 maio ganhos em renda variável global e nos livros de crédito. As perdas vieram da posição em ações no mercado local, do ouro e da proteção no crédito da Arábia Saudita.

O conflito no Oriente Médio segue sem solução, com promessas de acordo sendo constantemente empurradas para diante, e pequenos conflitos militares localizados de baixa intensidade. O apetite do presidente Trump por uma retomada da intensidade militar continua baixíssimo, e a contraparte persa entende isso e usa essa alavancagem a seu favor. Dada esta realidade – que ao contrário das previsões mudou pouco no último mês – por que não temos preços de petróleo e derivados substancialmente mais altos? A resposta para esta pergunta passa por três pontos com razoável grau de incerteza: (i) queda forte das importações chinesas de petróleo, explicada por estoques mais altos e um grau surpreendente de destruição de demanda; (ii) trânsito “nas sombras” de parte importante do óleo que ficou retido no estreito de Hormuz; (iii) consumo de estoques estratégicos mais amplos pelo mundo. Essas três explicações juntas respondem, em nossa opinião, pelo fato de não termos um nível de estresse muito mais elevado no mundo com a (ainda) não-resolução do conflito.



O tema guerra continuou perdendo importância para os mercados ao longo de maio, enquanto Inteligência Artificial seguiu ganhando proeminência, impulsionando novamente todos os ativos ligados à cadeia de semicondutores e capacidade computacional. A continuidade desse movimento trouxe de volta “Excepcionalismo Americano” como tema macro, uma dinâmica que os mercados viveram fortemente em 2023 e 2024, mas que tinha sido substituído por uma busca por diversificação para fora do dólar em 2025 e início desse ano. A resiliência da economia americana, a precificação – mesmo que tímida – de possíveis altas de juro pelo *Federal Reserve*, e a pujança do ecossistema de IA parecem reforçar esse tema, e temos visto algum fortalecimento do Dólar como principal consequência macro dessa lógica. Zeramos as alocações em Real por conta de preocupação com isso, embora tenhamos mantido as posições em metais preciosos.

A volta do excepcionalismo americano – mesmo que em versão ainda suave – explica a reversão dos fluxos que temos visto no mercado brasileiro. Isso ficou claramente marcado no Ibovespa esse mês, com uma queda de – 7.22%, e embaixo da superfície da bolsa tivemos correções mais profundas ainda. O mercado de juros também tem passado por reprecificação importante, essencialmente tirando o ciclo de cortes da curva e precificando um ciclo de altas nos próximos meses. Parece um certo exagero, mas a constante pressão dos pacotes parafiscais que o governo anuncia – com óbvio intuito eleitoral – torna a vida do Banco Central muito difícil, numa economia com desemprego nas mínimas. Seguimos sem alocações de juros, embora os níveis do juro real chamem atenção, e temos visto oportunidades de comprar mais convexidade na bolsa.

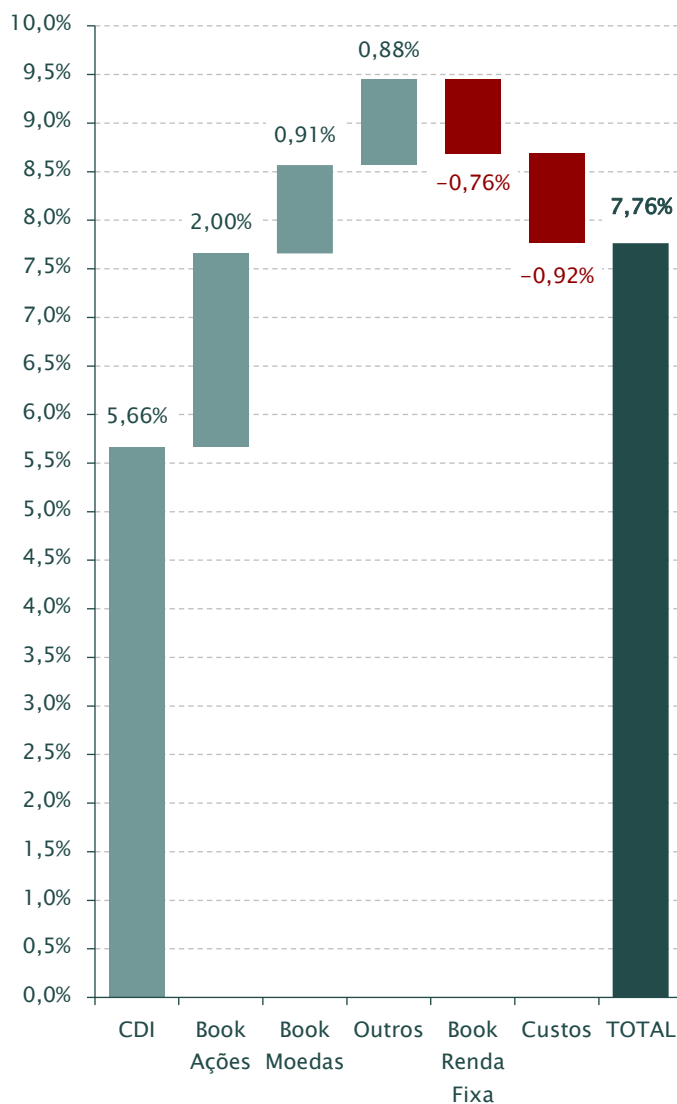
O fundo manteve sua exposição em renda variável, tanto no Brasil quanto no mercado global. Na renda fixa local não temos posições direcionais. Nos EUA trocamos a alocação em inflação implícita por maior posição aplicada em juro real. Em moedas zeramos a exposição em Real, continuamos alocados em ouro e fizemos aumento pontual na posição de prata. Continuamos carregando uma compra de proteção de crédito da Arábia Saudita, e zeramos posições em petróleo através de opções. A alocação de crédito local foi mantida.



Breakdown — Resultados do Fundo

Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Maio	Acumulado
	2026	2026
I) Book Moedas		
Dólar	0,00	0,97
Moedas	0,00	-0,06
Resultado Moedas	0,00	0,91
II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,00	0,07
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	0,04	-0,12
Global Rates	0,01	0,31
Crédito	0,00	-1,02
Resultado Renda Fixa	0,06	-0,76
III) Book Ações		
Resultado Ações	-0,81	2,00
CDI	1,07	5,66
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,03	1,03
Ações(III)	-0,81	2,00
Custos	0,04	-0,92
Resultado do Fundo	0,33	7,76

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial 29/mai/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

* As taxas segregadas dos prestadores de serviço poderão ser consultadas na Plataforma de Transparência de Taxas no endereço eletrônico: www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos-e/ou na página na internet do GESTOR (<https://www.verdeasset.com.br>, no link CVM 175 - Transparência Informacional).

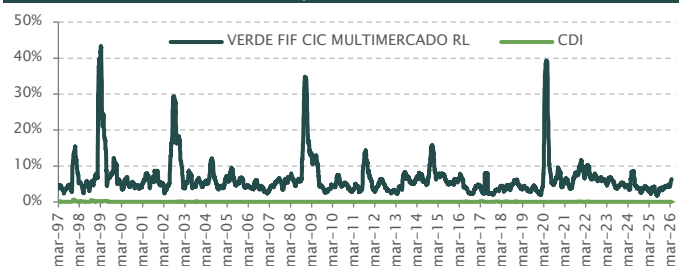
Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,06%	13,54%
Desvio padrão anualizado *	8,49%	0,37%
Índice de sharpe *	1,00	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	17,73%	14,76%
Número de meses positivos	289	352
Número de meses negativos	63	0
Número de meses acima de 100% do CDI	218	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	134	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	889.379.367,21
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	872.720.967,95

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL até 29/mai/2026.

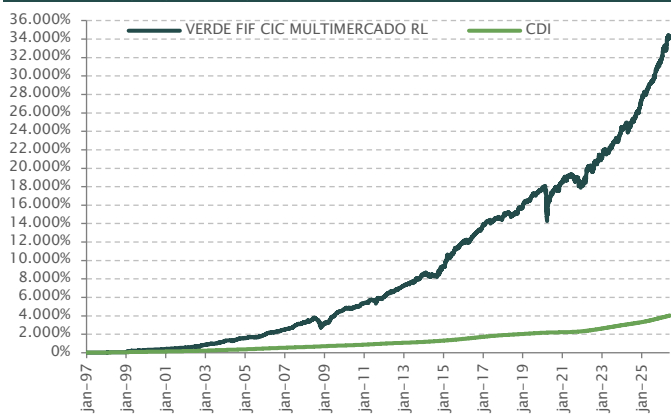
Fechado para novas aplicações

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 29/mai/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	0,33								7,76	5,66	34.288,53	4.026,96

* Calculado desde a constituição do fundo até 29/mai/2026

