



## VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

### Relatório de Gestão

Junho de 2026

| Desempenho | Junho 2026 | Acumulado 2026 |
|------------|------------|----------------|
| Verde      | -0,69%     | 7,02%          |
| CDI        | 1,12%      | 6,85%          |

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 junho ganhos em *hedges* no cupom cambial e no livro de *trading* de ações. As perdas vieram das alocações em metais preciosos, no juro real americano e nas posições de bolsa brasileira.

O início do mandato de Kevin Warsh à frente do *Federal Reserve* americano foi o grande evento macro do último mês. Ao contrário do consenso, que esperava um líder mais leniente e focado em cortar os juros, para atender as demandas do presidente que o indicou ao cargo, o que vimos em sua primeira comunicação foi um discurso curto, muito focado no controle de inflação, e sem qualquer interesse em sinalizar os próximos passos do banco central. É uma mudança de prática importante em relação aos mandatos de Bernanke, Yellen e Powell, e embora ainda seja cedo para sacramentar, um retorno às práticas de comunicação mais crípticas dos mandatos de Alan Greenspan (o “*maestro*”, como ficou conhecido, coincidentemente faleceu aos 100 anos este mês). Sabemos que em todo início de um novo banqueiro central há um processo volátil de construção de um filtro adaptativo, onde o mercado buscar separar aquilo que é ruído do que é sinal. Para o *chairman* Warsh, os primeiros sinais levaram o mercado a precificar altas de juros nos próximos meses, com queda dos prêmios de risco de inflação, e impactaram os mercados de moedas, reforçando de modo substancial o tema do Excepcionalismo americano, que temos comentado em cartas recentes. Essa dinâmica impactou o fundo em suas posições de juro real e metais este mês.



A resolução do conflito com Irã teve evolução importante ao longo de junho, com assinatura de um memorando de intenções entre as partes em meados do mês. Com isso vimos um aumento substancial dos fluxos no estreito de Ormuz e uma queda substancial nos preços do petróleo, com o barril de Brent fechando o mês em 72.9 dólares, queda de -20.8%. É um retorno aos preços pré-guerra, e as perspectivas iniciais são de quedas até maiores. Para o ambiente inflacionário global e os mercados de juros essa é uma notícia bastante alvissareira.

O Brasil teve mais um mês dominado pela saída de fluxos estrangeiros e pelos ruídos políticos conforme o calendário eleitoral vai ficando mais próximo. O mercado acionário global continua focado nos beneficiários do investimento em Inteligência Artificial, o que deixa o país fora do radar. Enquanto isso o governo continua pisando fundo no acelerador fiscal e parafiscal, anunciando novas medidas semanalmente. A fatura desta farra virá inexoravelmente nos próximos anos, mas o país mais uma vez não quer falar disto. Continuamos a buscar oportunidades de nos posicionar para resultados assimétricos em torno do ciclo eleitoral, e nos preparar para uma elevação da volatilidade dos ativos nos próximos três meses.

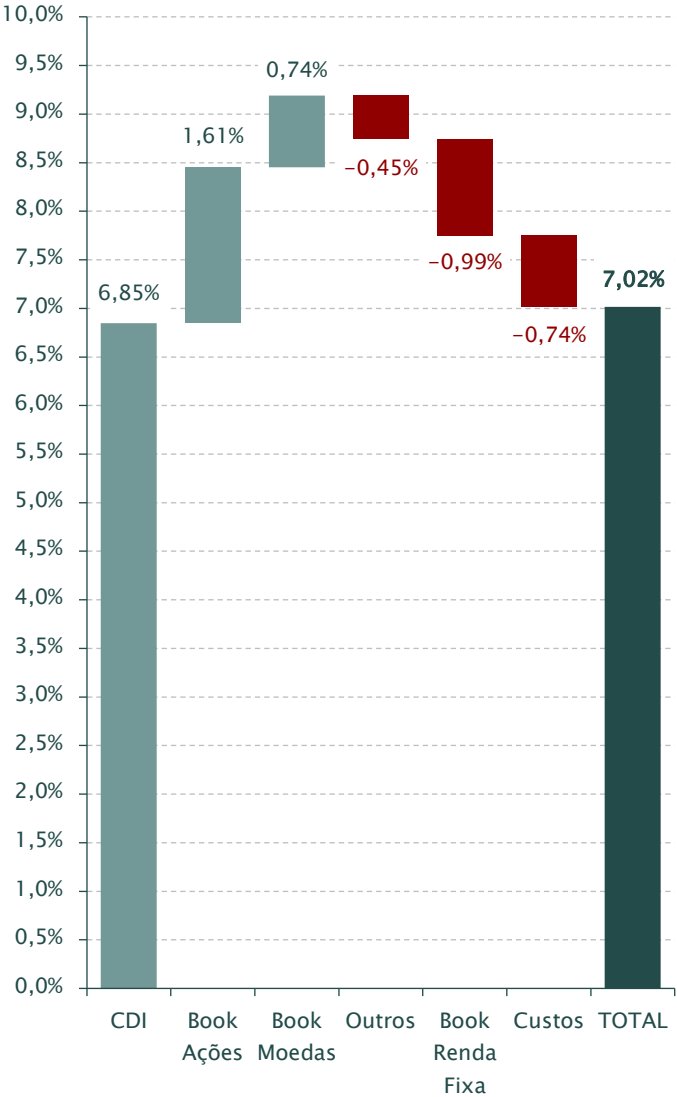
O fundo aumentou marginalmente sua exposição em renda variável no Brasil através de opções, e manteve estável alocação global. Na renda fixa local não temos posições direcionais. Nos EUA mantivemos a posição aplicada em juro real. Em moedas continuamos alocados em ouro e prata. Reduzimos a compra de proteção de crédito da Arábia Saudita. A alocação de crédito local foi mantida.



Breakdown — Resultados do Fundo

| Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI |       |           |
|------------------------------------------------|-------|-----------|
|                                                | Junho | Acumulado |
| I) Book Moedas                                 | 2026  | 2026      |
| Dólar                                          | -0,13 | 0,80      |
| Moedas                                         | 0,00  | -0,06     |
| Resultado Moedas                               | -0,13 | 0,74      |
| II) Book Renda Fixa                            |       |           |
| DI pré                                         | 0,00  | 0,07      |
| Cupom cambial                                  | 0,00  | 0,00      |
| RF Inflação                                    | -0,04 | -0,15     |
| Global Rates                                   | -0,17 | 0,14      |
| Crédito                                        | -0,04 | -1,05     |
| Resultado Renda Fixa                           | -0,24 | -0,99     |
| III) Book Ações                                |       |           |
| Resultado Ações                                | -0,37 | 1,61      |
| CDI                                            |       |           |
|                                                | 1,12  | 6,85      |
| Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros                | -1,64 | -0,70     |
| Ações(III)                                     | -0,37 | 1,61      |
| Custos                                         | 0,19  | -0,74     |
| Resultado do Fundo                             | -0,69 | 7,02      |

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



# VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

## Resumo Gerencial

30/jun/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](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                                                           |

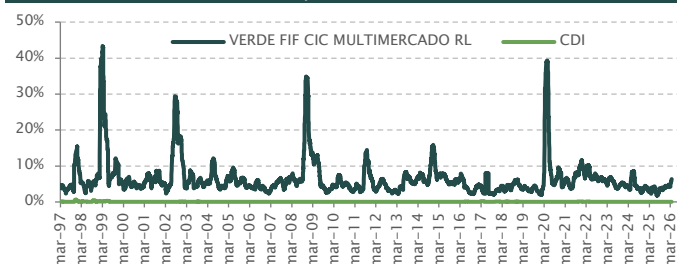
\* As taxas segregadas dos prestadores de serviço poderão ser consultadas na Plataforma de Transparência de Taxas no endereço eletrônico: [www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos](http://www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos) e/ou na página na internet do GESTOR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

| Performance                           | Fundo   | CDI            |
|---------------------------------------|---------|----------------|
| Retorno anualizado                    | 21,96%  | 13,54%         |
| Desvio padrão anualizado *            | 8,48%   | 0,37%          |
| Índice de sharpe *                    | 0,99    | -              |
| Rentabilidade acumulada em 12 meses   | 15,80%  | 14,78%         |
| Número de meses positivos             | 289     | 353            |
| Número de meses negativos             | 64      | 0              |
| Número de meses acima de 100% do CDI  | 218     | -              |
| Número de meses abaixo de 100% do CDI | 135     | -              |
| Maior rentabilidade mensal            | 63,45%  | 3,28%          |
| Menor rentabilidade mensal            | -11,46% | 0,13%          |
| Patrimônio líquido *                  | R\$     | 882.723.341,25 |
| Patrimônio líquido médio em 12 meses  | R\$     | 862.006.087,50 |

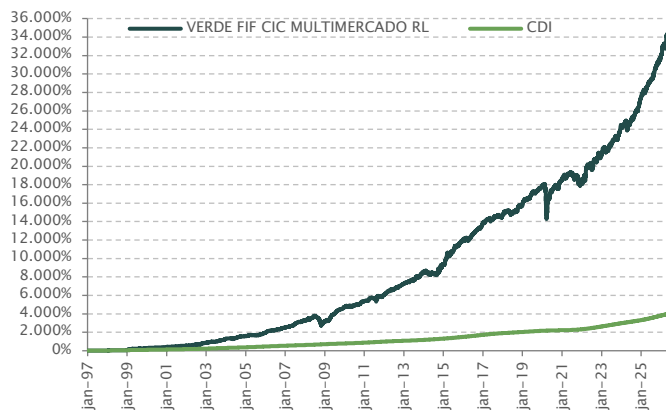
\* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL até 30/jun/2026.

| 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/jun/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  | 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  | 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  | -0,69 |       |       |       |       |       |       | 7,02      | 6,85  | 34.049,74  | 4.073,19   |

\* Calculado desde a constituição do fundo até 30/jun/2026