



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Julho de 2026

Desempenho	Julho 2026	Acumulado 2026
Verde	1,09%	8,18%
CDI	1,22%	8,14%

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 julho ganhos em ações no Brasil e em hedges no mercado de juros. As perdas vieram de bolsa global, metais preciosos e juro real americano.

O cenário global foi marcado por bastante volatilidade ao longo do mês, explicado por três diferentes dinâmicas se combinando de maneiras inesperadas. A primeira diz respeito ao ciclo de investimentos em Inteligência Artificial. Vimos uma correção significativa na franja mais especulativa das ações ligadas ao *boom* de *AI*, bem representado pela queda no mês de -22.2% do Kospi (bolsa coreana) ou de -20.6% no SOX (índice de semicondutores nos EUA). Não vemos mudanças relevantes nos fundamentos do tema, pelo contrário. Mas os aspectos mais técnicos, especialmente a alavancagem crescente de investidores no tema (inclusive usando instrumentos como ETFs duas ou três vezes alavancados), tornou esse pedaço do mercado inerentemente frágil a qualquer pequena mudança. Vemos uma situação técnica bastante mais limpa após a correção de julho e continuamos engajados no tema Inteligência Artificial.

A segunda dinâmica determinante para os humores do mercado girou em torno do *Federal Reserve* americano e a decisão que seria tomada em sua reunião de 29 de julho. O mercado foi para a reunião com uma importante divisão de opiniões, entre aqueles que não viam espaço para altas de juros e aqueles que interpretaram os sinais do *chairman* Warsh como indicativos de busca por mais credibilidade. Essa divisão pôde ser vista tanto na renda fixa (que embutiu quase duas altas e meia de juros nos preços até a reunião) quanto no fortalecimento do Dólar. Ao fim e ao cabo Warsh não entregou alta de juros (apesar de três dissensos na votação, por si só algo raríssimo) e soou menos duro na entrevista subsequente. O mercado



retirou boa parte do prêmio que havia colocado e vimos uma dinâmica de Dólar mais fraco nos dias seguintes, ajudada por dados mais fracos de emprego. É apenas a segunda reunião dessa nova liderança do banco central americano, e até aqui ele conseguiu surpreender todos os lados. Continuamos a buscar separar o ruído do sinal, mas temos de fazê-lo a partir de uma posição de humildade epistêmica.

Por fim, a terceira dinâmica relevante do mês foi o retorno do conflito no Irã, com renovados ataques no estreito de Ormuz e novos bombardeios americanos no país. Os iranianos continuam a busca por impor seu controle sobre o fluxo no estreito – com cobranças de pedágio – e os americanos buscam minimizar isso. A realidade militar torna difícil que a posição dos EUA prevaleça. O mercado de petróleo reagiu com alta de +23.5% no barril de Brent no mês. Acreditamos que essa incerteza vai continuar, mas o excesso de oferta de óleo no mundo é uma realidade inescapável no médio prazo. Por outro lado, vale mencionar que esse superávit não se reflete nos produtos refinados como gasolina e diesel. O mundo tropeça rumo a uma realidade de excesso de petróleo cru e falta estrutural de capacidade de refino.

O Brasil viu performance surpreendentemente resiliente ao longo de um mês com tantas forças diferentes. A bolsa subiu +3.5% depois de quatro meses seguidos de correção, e os juros tiveram correção importante por conta de dados de inflação mais bem comportados. A temporada eleitoral se anuncia como fator dominante para os mercados nos próximos meses, e devemos ver uma maior volatilidade ao sabor do boato ou da pesquisa do dia.

O fundo manteve sua exposição em renda variável no Brasil e global. Na renda fixa local não temos posições direcionais. Nos EUA mantivemos a posição aplicada em juro real. Também continuamos alocados em ouro e prata. Os *hedges* estruturais do portfólio foram mantidos, assim como a alocação de crédito local.



Breakdown — Resultados do Fundo

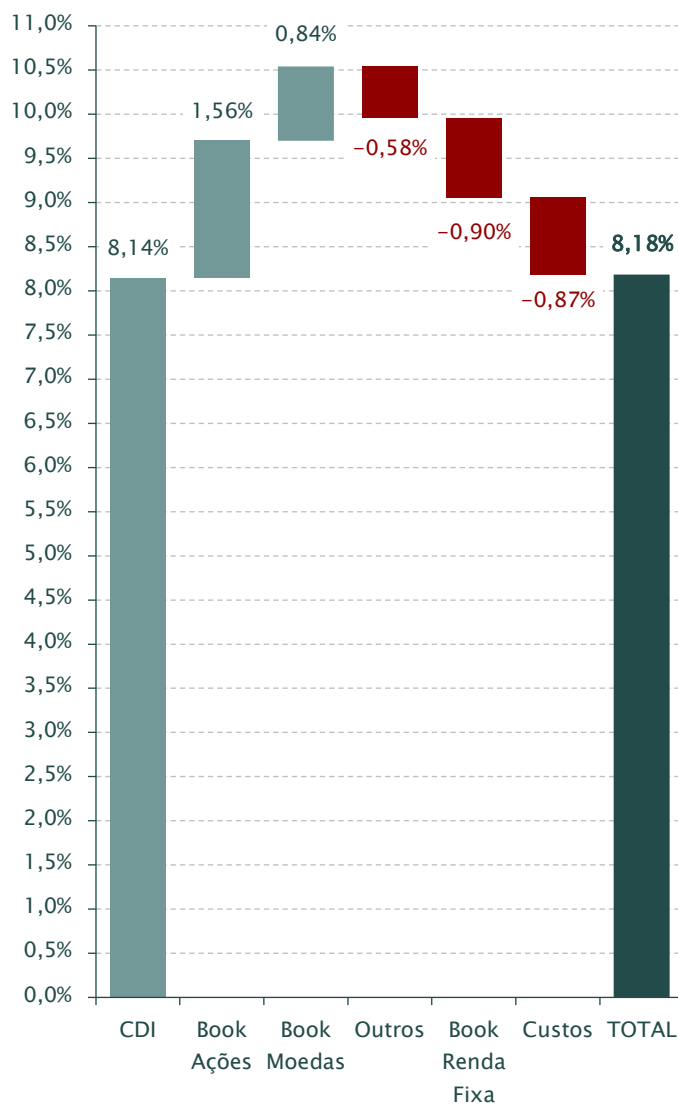
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Julho	Acumulado
I) Book Moedas	2026	2026
Dólar	-0,04	0,90
Moedas	0,00	-0,06
Resultado Moedas	-0,04	0,84

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,00	0,07
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	0,19	0,04
Global Rates	-0,14	0,02
Crédito	0,02	-1,04
Resultado Renda Fixa	0,07	-0,90

III) Book Ações		
Resultado Ações	0,11	1,56

CDI	1,22	8,14
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,09	-0,64
Ações(III)	0,11	1,56
Custos	-0,14	-0,87
Resultado do Fundo	1,09	8,18

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial

31/jul/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

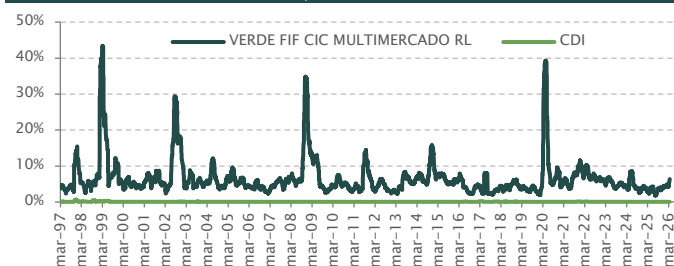
* As taxas segregadas dos prestadores de serviço poderão ser consultadas na Plataforma de Transparência de Taxas no endereço eletrônico: www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos e/ou na página na internet do GESTOR (<https://jornal.verdeasset.com.br>, no link CVM 175 - Transparência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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	21,93%	13,54%
Desvio padrão anualizado *	8,47%	0,37%
Índice de sharpe *	0,99	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	16,81%	14,71%
Número de meses positivos	290	354
Número de meses negativos	64	0
Número de meses acima de 100% do CDI	218	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	136	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	882.907.778,00
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	863.986.666,52

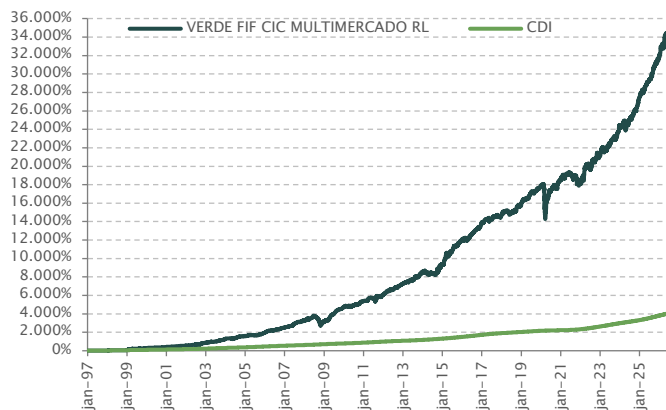
* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIF MULTIMERCADO RL até 31/jul/2026.

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 31/jul/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	1,09						8,18	8,14	34.422,93	4.123,91

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/jul/2026