



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão

Setembro de 2026

Desempenho	Setembro 2026	Acumulado 2026
Verde	0,26%	10,62%
CDI	1,08%	10,51%

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 setembro ganhos em ações no Brasil e em posições de valor relativo em juro real. As perdas vieram de *commodities*, juro real americano e bolsa global.

A eleição brasileira finalmente chegou. Ao longo de setembro o mercado continuou a reduzir prêmios de risco, especialmente em ações, mas ainda sem muita convicção no resultado, especialmente do primeiro turno, onde o incumbente pontuava a frente em praticamente todas as pesquisas. E mais uma vez o resultado das urnas surpreendeu os institutos de pesquisa, com Flávio Bolsonaro fechando o primeiro turno com praticamente dois pontos percentuais de vantagem sobre Lula. Mais ainda, as eleições para Câmara e Senado trouxeram uma onda significativa à direita do espectro político. Ainda teremos um segundo turno, mas a probabilidade de virada nos parece bastante baixa. Os mercados refletiram esse resultado com movimentos bastante fortes: o Ibovespa subiu +7,7% na segunda-feira seguinte ao pleito, as taxas de juros de dez anos caíram em torno de 135bps no dia, e o Real se apreciou +4,2%. Ao longo de muitos meses, mencionamos aqui a convexidade que víamos em torno do pleito eleitoral, e o fundo se beneficiou desses movimentos. Embora os preços tenham se movido significativamente, o risco hoje também é muito menor. A perspectiva de uma virada na política do acelerador fiscal com freio monetário deste governo, para algo mais contido do lado fiscal e que permita uma queda maior de juros, é alvissareira para os mercados brasileiros, especialmente quando levamos em conta a baixíssima alocação dos investidores, tanto locais quanto estrangeiros, às classes de ativos de maior risco.



O cenário global, no entanto, se tornou mais inóspito. As taxas de juros longas em todos os mercados desenvolvidos têm tido altas importantes nos últimos meses, e o movimento começa a reverberar em todos os mercados. Por exemplo, a taxa dos *Treasuries* de dez anos acumula alta de 130bps desde março, sendo que apenas em setembro foram 54bps. É bastante significativo para aquele que, em outras ocasiões, chamamos de o “preço mais importante do mundo”. Há várias explicações para tal movimento, cada uma com sua parcela de responsabilidade, mas todas na mesma direção: (i) alta do petróleo e derivados por conta dos conflitos EUA-Irã e Ucrânia-Rússia; (ii) populismo fiscal generalizado em todos os países desenvolvidos; (iii) política monetária mais apertada, neste mês em que o *Federal Reserve* americano subiu o juro em 25bps e falou duro em termos de ciclo de aperto; e finalmente (iv) a demanda por capital sem precedentes para financiar o ciclo de investimentos em Inteligência Artificial. Vale notar que até agora a alta de juros não teve grande efeito no mercado acionário, pelo menos nos grandes índices, por conta do crescimento de lucros ainda muito robusto. Mas começamos a ver algumas rachaduras na fachada do complexo de risco global. A principal dúvida hoje é qual o nível de taxa que provocará uma maior aversão ao risco.

O fundo aumentou marginalmente sua exposição em renda variável no Brasil, e manteve alocação 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 exposição em crédito local.



Breakdown — Resultados do Fundo

VERDE AM FIC

Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI

	Setembro	Acumulado
I) Book Moedas	2026	2026
Dólar	0,01	0,99
Moedas	0,00	-0,06
Resultado Moedas	0,00	0,93

II) Book Renda Fixa

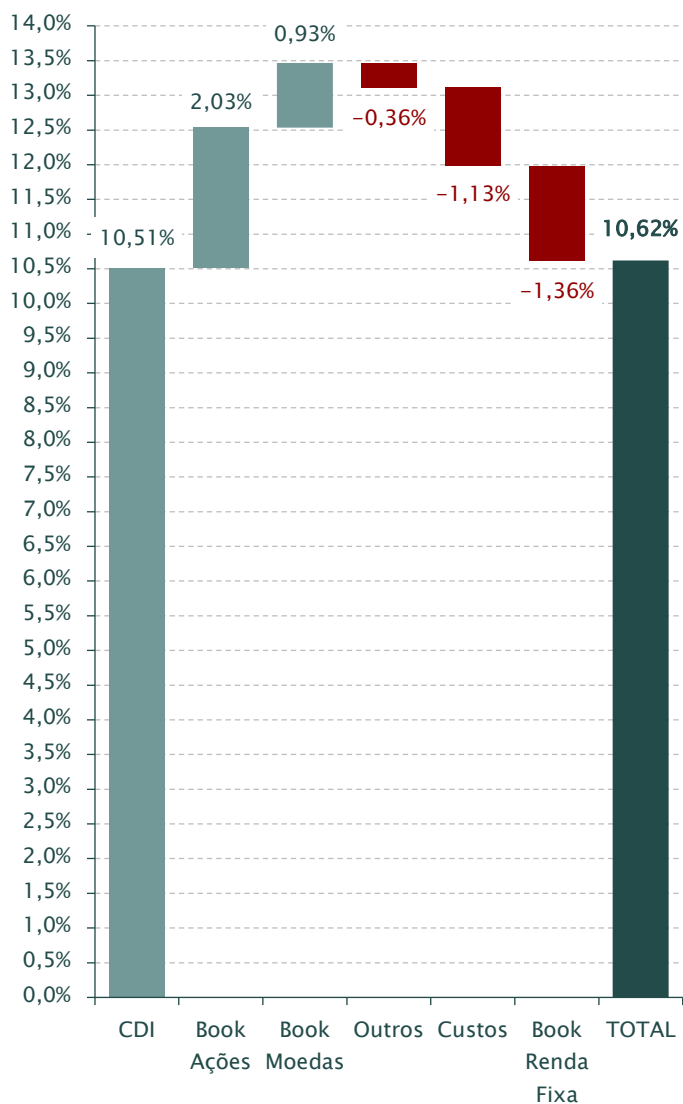
DI pré	0,00	0,07
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	0,06	0,10
Global Rates	-0,31	-0,37
Crédito	-0,06	-1,16
Resultado Renda Fixa	-0,31	-1,36

III) Book Ações

Resultado Ações	0,24	2,03
------------------------	-------------	-------------

CDI	1,08	10,51
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,99	-0,79
Ações(III)	0,24	2,03
Custos	-0,07	-1,13
Resultado do Fundo	0,26	10,62

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



VERDE FIF CIC MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial

30/set/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).

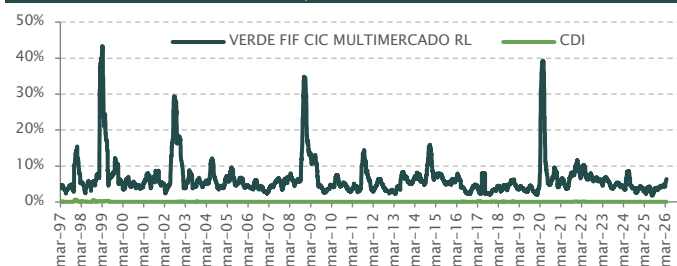
Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	21,89%	13,54%
Desvio padrão anualizado *	8,46%	0,36%
Índice de sharpe *	2,59	37
Rentabilidade acumulada em 12 meses	14,51%	14,48%
Número de meses positivos	293	357
Número de meses negativos	64	0
Número de meses acima de 100% do CDI	220	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	137	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	899.602.004,57
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	874.017.987,21

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

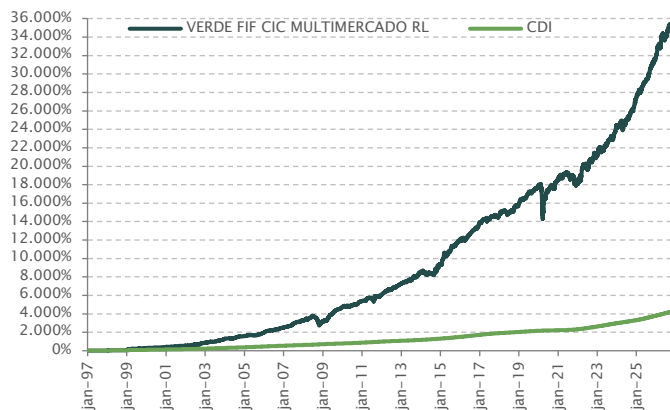
Fechado para novas aplicações

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/set/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	1,98	0,26				10,62	10,51	35.199,52	4.216,34

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