



VERDE AM AÇÕES FIC FIA

Relatório de Gestão

Abril de 2022

| Desempenho | Abril 2022 | Acum. 2022 | 12 meses | Acum. Fundo |
|----------------|------------|------------|----------|-------------|
| Verde AM Ações | -12,83% | -6,54% | -24,03% | 910,56% |
| Ibovespa | -10,10% | 2,91% | -9,27% | 336,73% |
| IGPM +6% | 1,86% | 8,96% | 21,51% | 829,12% |

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.

A elevação da curva de juros dos Estados Unidos influenciou negativamente os mercados em todo o mundo e foi determinante para a queda das bolsas – tanto lá fora quanto aqui no Brasil, onde o Ibovespa caiu 10%. O fluxo estrangeiro, que tinha contribuído para a recuperação da Bolsa em março, com um saldo de compra de R\$21 bilhões, ficou negativo em abril. Ao mesmo tempo, o resgate na indústria de fundos locais pressionou o mercado de ações.

As principais contribuições negativas para o fundo foram de **Natura** e **Hapvida**.

As ações da Natura foram impactadas por um comunicado divulgado pela empresa indicando que os resultados referentes ao primeiro trimestre do ano, ainda não divulgados no fechamento de abril (data de elaboração desta carta), seriam piores do que a expectativa.

A Natura está em um momento desafiador em função da pressão de margem causada pela alta dos custos de matéria prima e dos desafios iniciais da reestruturação da Avon. Entendemos que a pressão na margem é temporária e que a empresa deve recuperá-la através de ganhos de eficiência e repasses de preço, o que ocorre ao longo do tempo.



As mesmas lideranças que comandaram a renovação da Natura Brasil a partir de 2016 estão à frente da reestruturação da Avon. Embora os ajustes iniciais tenham sido mais custosos do que se esperava, há expressiva oportunidade de melhoria de gestão e de sinergia com a Natura. A partir da segunda metade deste ano, devemos começar a observar esse efeito num processo que se estenderá por alguns anos.

A preocupação com os resultados do primeiro trimestre também pressionou as ações da Hapvida. O descasamento entre a alta dos custos médicos e os reajustes dos planos de saúde (no plano individual o reajuste foi de -8,2% em 2021) ainda pressionam sua margem. Ao longo dos próximos trimestres, esperamos uma melhora expressiva neste indicador, conforme esse descompasso é corrigido e as empresas recentemente compradas são absorvidas pela Hapvida.

A fusão entre a Hapvida e a GNDI cria uma empresa mais forte estrategicamente, nacionalmente posicionada e com dois dos melhores times de executivos do setor de saúde no Brasil. Com isso, vemos um espaço enorme para a geração de sinergias. O ganho de escala pode trazer maior diluição de despesas no médio prazo e descontos no curto prazo na compra de materiais e medicamentos. O compartilhamento das melhores práticas médicas e de gestão deve resultar em redução da sinistralidade consolidada ou preços ainda mais competitivos. Por fim, a criação de uma operadora verticalizada nacional permite atender a uma gama de clientes corporativos que hoje são contemplados apenas parcialmente por elas, individualmente.

VERDE AM AÇÕES FIC FIA

Resumo Gerencial
29/abr/2022



Estratégia de ações *long-only* que busca retornos consistentes e preservação de capital por meio de investimentos com previsibilidade e resiliência. O processo de gestão se baseia em forte análise fundamentalista, com conhecimento profundo de setores e empresas. Busca selecionar casos que combinem potencial de retorno e margem de segurança, contando também com a expertise da renomada área macroeconômica da Verde.

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

O fundo VERDE AM AÇÕES FIC FIA é resultado de uma cisão realizada em 23/jan/2020 do fundo CSHG VERDE AM AÇÕES FIC FIA, que teve início em 08/jun/2005.

| Características | |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| CNPJ | 34.735.634/0001-04 |
| Data de início | 23/jan/2020** |
| Aplicação mínima | R\$ 50.000,00 |
| Saldo mínimo | R\$ 50.000,00 |
| Movimentação mínima | R\$ 50.000,00 |
| Cota | Fechamento |
| Cota de aplicação | D+1 |
| Cota de resgate | D+29 |
| Liquidação de resgate | D+31 |
| Carência para resgate | Não há |
| Tributação aplicável | Ações |
| Taxa de saída antecipada | 5,00% dos valores líquidos resgatados |
| Taxa de administração | 2,00% a.a. |
| Taxa de performance | 20% do que exceder o IGPM + 6% |
| Desvio padrão anualizado * | 17,43% |
| Patrimônio líquido médio em 12 meses | R\$ 23.037.495,77 |

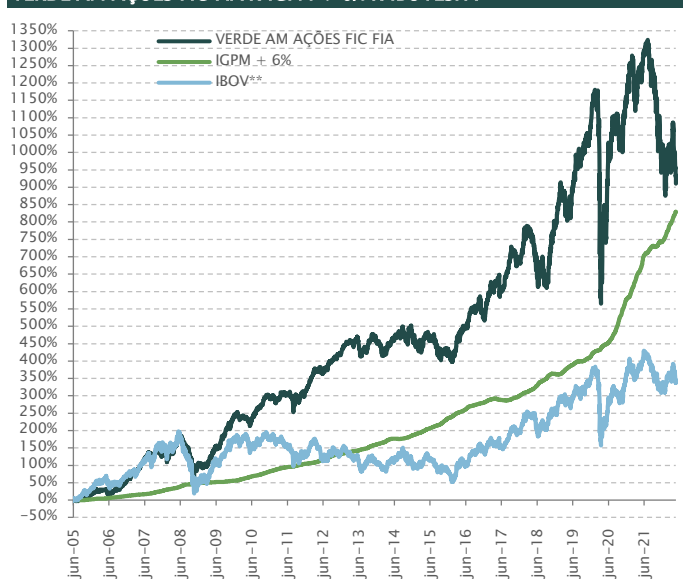
* Calculado desde a constituição do fundo até 29/abr/2022. ** Data da cisão com o fundo CSHG VERDE AM AÇÕES FIC FIA, que teve início em 8/jun/2005.

Patrimônio líquido do fundo Master* R\$ 354.729.550,48

* Verde AM Ações Master FIA. Calculado desde a constituição do fundo até 29/abr/2022

| Aberto para novas aplicações | |
|------------------------------|---|
| Classificação ANBIMA: | Ações Livre |
| Admite Alavancagem: | Não |
| Gestor: | Verde Asset Management S.A |
| Administrador: | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. |

VERDE AM AÇÕES FIC FIA x IGPM + 6% x IBOVESPA*



* Calculado até 29/abr/2022. ** O índice IBOV é utilizado apenas como referência para análise. A taxa de performance do Fundo é calculada com base no índice IGPM + 6%.

| Desempenho | Abril de 2022 | Acum. 2022 | 12 meses | Acum. Fundo |
|----------------|---------------|------------|----------|-------------|
| Verde AM Ações | -12,83% | -6,54% | -24,03% | 910,56% |
| IBOV | -10,10% | 2,91% | -9,27% | 336,73% |
| IGPM + 6% | 1,86% | 8,96% | 21,51% | 829,12% |

| Rentabilidades (%) | Jan | Fev | Mar | Abr | Ma | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. Ano | IGPM + 6% | Acum. Fdo. | Acum. IGPM + 6%* |
|--------------------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-----------|-----------|------------|------------------|
| 2005 | | | | | | -1,70 | 3,74 | 1,56 | 8,67 | -4,09 | 5,25 | 6,00 | 20,44 | 2,48 | 20,44 | 2,48 |
| 2006 | 8,47 | -4,23 | 2,19 | 2,23 | -5,72 | 0,19 | 2,92 | 3,29 | 2,45 | 6,06 | 6,94 | 8,43 | 37,29 | 9,99 | 65,35 | 12,71 |
| 2007 | 6,28 | 0,72 | 5,40 | 7,41 | 7,88 | 3,88 | 3,29 | -1,11 | 4,76 | 0,84 | -3,01 | 3,09 | 46,50 | 14,17 | 142,24 | 28,68 |
| 2008 | -8,50 | 10,20 | -3,34 | 10,37 | 8,84 | -2,57 | -6,81 | -3,26 | -13,26 | -10,24 | 3,58 | -1,29 | -18,14 | 16,45 | 98,31 | 49,85 |
| 2009 | -1,72 | 4,51 | 3,46 | 10,64 | 8,31 | 0,43 | 8,13 | 4,59 | 7,63 | -0,35 | 8,09 | 3,31 | 73,23 | 4,13 | 243,53 | 56,04 |
| 2010 | -1,62 | -0,58 | -0,08 | -0,66 | -0,92 | 2,50 | 7,61 | 1,39 | 2,55 | 4,18 | 0,75 | -0,49 | 15,21 | 17,98 | 295,79 | 84,08 |
| 2011 | -1,93 | 0,73 | 3,71 | 0,48 | -0,20 | 0,72 | -2,85 | -0,95 | -1,00 | 4,51 | -0,08 | 4,09 | 7,15 | 11,38 | 324,07 | 105,03 |
| 2012 | 4,22 | 5,22 | 1,44 | 2,10 | -2,21 | 1,25 | 2,66 | 1,01 | 2,81 | 1,08 | 0,79 | 4,03 | 27,07 | 14,26 | 438,86 | 134,27 |
| 2013 | 2,49 | 0,72 | 0,31 | 0,27 | -0,04 | -5,11 | 0,84 | -0,56 | 3,97 | 4,38 | -0,91 | -2,58 | 3,47 | 11,87 | 457,58 | 162,07 |
| 2014 | -5,75 | 1,61 | 2,04 | 0,36 | 2,10 | 2,61 | -0,78 | 5,54 | -5,26 | 4,69 | 1,22 | -5,00 | 2,62 | 9,86 | 472,17 | 187,91 |
| 2015 | -5,98 | 2,22 | -0,08 | 3,77 | -2,16 | 1,06 | -0,79 | -6,40 | -2,80 | 2,16 | -0,12 | -0,96 | -10,12 | 17,23 | 414,25 | 237,50 |
| 2016 | 1,97 | 1,87 | 7,12 | 2,91 | 0,51 | 3,10 | 6,18 | -0,16 | -0,11 | 6,20 | -5,96 | 1,29 | 27,11 | 13,57 | 553,68 | 283,31 |
| 2017 | 5,71 | 3,12 | 1,17 | 1,55 | -4,07 | 2,07 | 4,64 | 4,55 | 3,01 | -1,68 | -1,67 | 3,34 | 23,45 | 5,35 | 706,96 | 303,83 |
| 2018 | 8,70 | -0,51 | 0,81 | -3,04 | -9,24 | -4,84 | 5,49 | -5,95 | 1,33 | 15,10 | 5,55 | 2,45 | 14,22 | 14,05 | 821,71 | 360,57 |
| 2019 | 9,45 | -3,26 | -3,03 | 1,67 | 3,30 | 4,26 | 3,16 | 2,80 | 2,65 | 1,47 | 0,60 | 7,29 | 34,04 | 13,59 | 1.135,43 | 423,18 |
| 2020 | 0,47 | -6,81 | -32,70 | 17,63 | 10,04 | 9,47 | 7,24 | -0,60 | -5,25 | -1,21 | 11,70 | 7,48 | 6,97 | 30,57 | 1.221,60 | 583,11 |
| 2021 | 0,14 | -5,44 | 2,82 | 3,36 | 3,37 | 1,59 | -3,78 | -0,84 | -5,45 | -12,39 | -4,23 | 2,28 | -18,18 | 24,83 | 981,29 | 752,71 |
| 2022 | 2,81 | -0,72 | 5,05 | -12,83 | | | | | | | | | -6,54 | 8,96 | 910,56 | 829,12 |

* Calculado desde a constituição do fundo até 29/abr/2022

A Verde Asset Management S.A. ("Verde") não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este relatório mensal retrata as opiniões da Verde acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A Verde não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotação e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site verdeasset.com.br. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Verde. **Supervisão e Fiscalização:** Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.

Contato Institucional Verde AM: institucional@verdeasset.com.br / +55 11 4935-8500.

