



## VERDE FIC FIM

### Relatório de Gestão

Junho de 2024

Desempenho	Junho 2024	Acumulado 2024
Verde	1,66%	2,40%
CDI	0,79%	5,22%

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 na posição comprada em Dólar contra o Real, nos livros de *trading*, posições de juro global e em ações no Brasil. As perdas vieram da posição no Peso mexicano – já zerada – e no Franco suíço.

O mês foi marcado por uma deterioração mais aguda dos mercados brasileiros. A maioria das variáveis macroeconômicas correntes estão em trajetória decente, não há vulnerabilidades externas relevantes, mas a combinação de posição fiscal frágil com barulho político se tornou explosiva neste último mês, com o Real se desvalorizando 6.6% e alcançando 5.60 (e 5.70 nos primeiros dias de julho), e as taxas de juros de médio prazo subindo violentamente – o DI Jan27 subiu +79bps no mês para 11.93. O mercado chegou a precificar um ciclo de alta de juros de mais de 200bps nos próximos 18 meses, tal a deterioração causada pelas diuturnas declarações inflamatórias do presidente.

A situação fiscal é sim bastante frágil. Vale lembrar que os gastos do governo estão crescendo a uma taxa de 12.9% real (ante um arcabouço de crescimento de despesa de 2.5% real), e o déficit primário “abaixo da linha” está em 295 bilhões de reais nos últimos doze meses, para uma meta de déficit de 28.8 bilhões no ano fechado. Houve muitas despesas adiantadas (precatórios entre outros) e, portanto, os números tendem a melhorar daqui por diante, apesar dos impactos da tragédia do Rio Grande do Sul. Mas não por acaso que o mercado está preocupado e reage negativamente a discursos inflamados. Enquanto o governo não reconhecer a realidade de que o crescimento do gasto foi descontrolado nestes primeiros dezoito meses de mandato, a situação continuará volátil e difícil. Há sinais incipientes de que a percepção do governo mudou nos últimos dias. Ainda assim, o custo de dilapidar credibilidade a golpes de retórica vai ser cobrado agora: o mercado precisará ver resultados concretos nos números, e não apenas comprará promessas.



O cenário global teve um mês benigno, com bolsas em alta e taxas de juros em leve acomodação. Os dados econômicos nos Estados Unidos continuam mostrando acomodação, mantendo a perspectiva de um ciclo de cortes de juros graduais se iniciando em setembro. O Banco Central Europeu cortou juros no começo do mês e deve repetir a dose em setembro também. De resto, as atenções se voltaram para os ciclos eleitorais: ruídos na França com uma coalização instável que deve sair do segundo turno das eleições; e nos Estados Unidos a performance sofrível do presidente Biden no primeiro debate elevou substancialmente a probabilidade de vitória do ex-presidente Trump. Nos próximos meses a eleição americana deve se tornar fator dominante na precificação dos ativos e seguimos buscando posicionar o portfólio para se beneficiar disso.

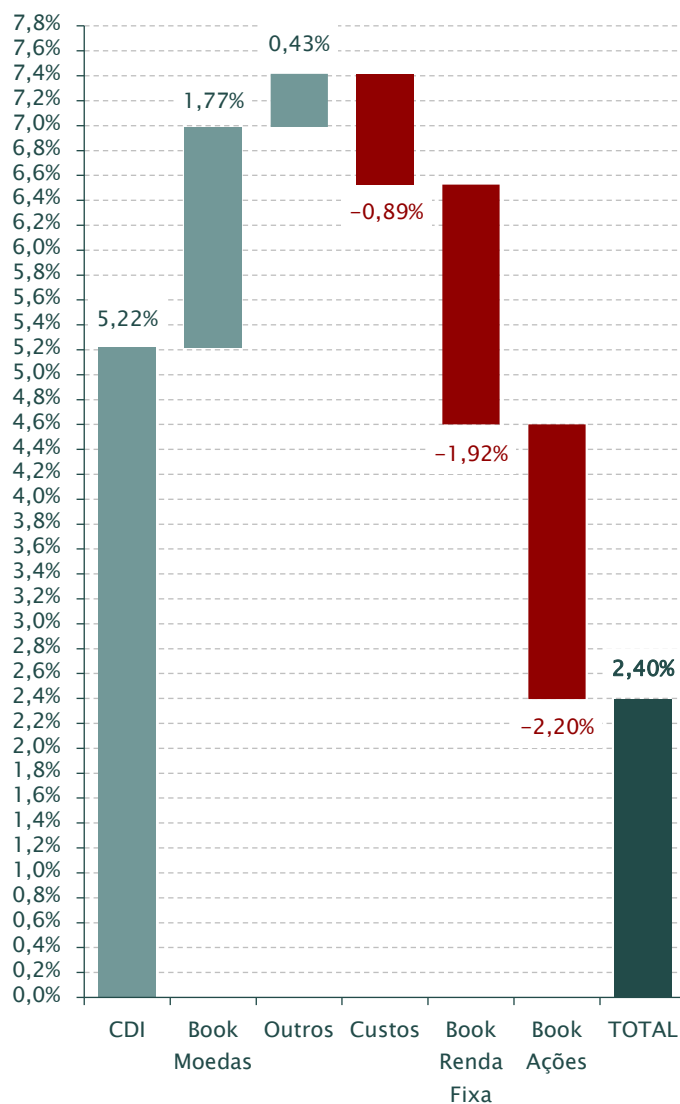
O fundo manteve sua alocação em bolsa brasileira em 7.5%, enquanto a global se expandiu passivamente para 6.0%. Em juros mantivemos alocação comprada em juro real nos EUA e em inflação implícita no Brasil. Em moedas continuamos com posição comprada em Dólar contra o Real, mantivemos posição na Rúpia indiana, financiada por posições vendidas no Euro, no Renminbi chinês e no Dólar de Taiwan. A pequena alocação em petróleo permanece, assim como os livros de crédito *high yield* local e global.



## Breakdown — Resultados do Fundo

Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Junho	Acumulado
I) Book Moedas	2024	2024
Dólar	1,06	1,36
Moedas	-0,75	0,40
<b>Resultado Moedas</b>	<b>0,32</b>	<b>1,77</b>
II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,06	-0,72
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,13	-1,80
Global Rates	0,44	0,35
Crédito	-0,01	0,24
<b>Resultado Renda Fixa</b>	<b>0,37</b>	<b>-1,92</b>
III) Book Ações		
<b>Resultado Ações</b>	<b>0,09</b>	<b>-2,20</b>
CDI	0,79	5,22
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,93	0,27
Ações(III)	0,09	-2,20
Custos	-0,15	-0,89
<b>Resultado do Fundo</b>	<b>1,66</b>	<b>2,40</b>

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



# VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial  
28/jun/2024



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.

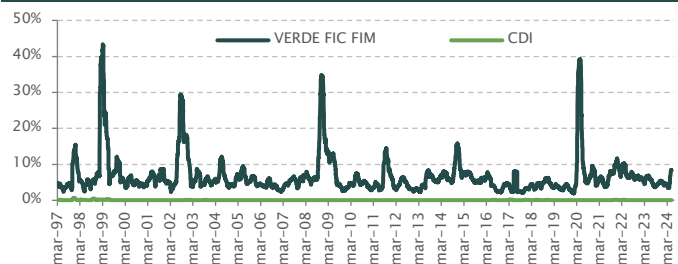
O fundo VERDE FIC FIM é resultado de uma cisão realizada em 21/mar/2015 do fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

Características	
CNPJ	22.187.946/0001-41
Data de início	21/mar/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 de administração	1,50% a.a. <sup>1</sup>
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

\*A taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a. \*Data da cisão com o fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

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.

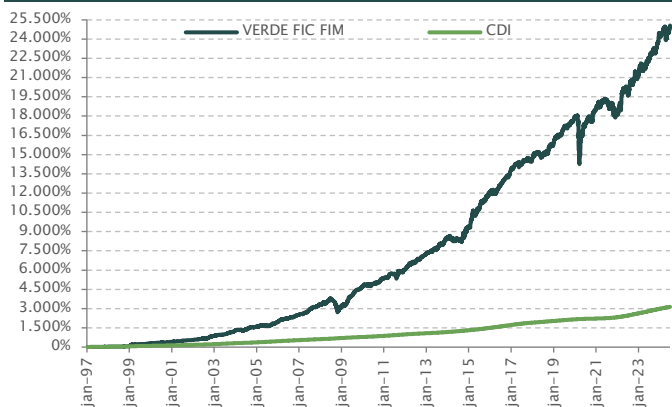
## Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,36%	13,55%
Desvio padrão anualizado *	8,71%	0,38%
Índice de sharpe *	1,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	11,79%	11,69%
Número de meses positivos	267	329
Número de meses negativos	62	0
Número de meses acima de 100% do CDI	204	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	125	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.123.617.484,14	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.260.752.223,52	

\* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 28/jun/2024.

## VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 28/jun/2024

## 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							2,40	5,22	25.039,84	3.142,55

\* Calculado desde a constituição do fundo até 28/jun/2024

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, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site [verdeasset.com.br](http://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](http://www.cvm.gov.br). Contato Institucional Verde AM: [institucional@verdeasset.com.br](mailto:institucional@verdeasset.com.br) / +55 11 4935-8500.

