



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Fevereiro de 2024

Desempenho	Fevereiro 2024	Acumulado 2024
Verde	0,89%	0,62%
CDI	0,80%	1,78%

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 fevereiro ganhos no livro de moedas, nas posições de bolsa global, em inflação americana, hedges no minério de ferro e no livro de investimentos sistemáticos. As perdas vieram da exposição em juros globais e de ações brasileiras.

Os temas globais que descrevemos em janeiro tiveram uma extensão importante ao longo de fevereiro, especialmente após a publicação do dado de inflação americana no meio do mês, que surpreendeu para cima. O processo de reprecificação da curva de juros americana ganhou velocidade, particularmente na parte curta: a *Treasury* de dois anos terminou 2023 com taxa de 4.25%, foi até 4.40% em janeiro (embora fechasse em 4.22% o mês) e agora em fevereiro foi até 4.72%, fechando o mês em 4.62%. Outras curvas de taxa de juro do mundo, como a europeia ou inglesa, tiveram movimentos parecidos. Nos parece que nos níveis atuais o mercado já retirou boa parte do prêmio de cortes que tinha na virada do ano, e acreditamos que os dados de inflação de janeiro não são um início de recrudescimento do processo inflacionário global, e sim fruto de sazonalidade específica. Ainda assim, temos evitado grandes alocações aplicadas nos juros globais, por ainda não vermos uma grande assimetria. Preferimos nos manter comprados em ações globais, dada a visão de continuidade da boa performance de crescimento de lucros, turbinados em alguns casos por todo o fenômeno de investimento em inteligência artificial.



O Brasil, como tem sido praxe nos últimos meses, tem sempre sua dose de ruídos (dividendos da Petrobrás o tema da semana), mas em termos de sinais relevantes temos poucas novidades. A conta corrente permanece num excelente equilíbrio, a inflação bem-comportada, as perspectivas de crescimento para o ano com potencial melhora caso se confirme um ciclo de crédito mais robusto, e as contas fiscais no curto prazo em situação razoável (ressalvadas as preocupações de médio prazo). É um contexto positivo para performance dos ativos brasileiros.

O fundo manteve estável suas alocações em bolsa, tanto no Brasil quanto global. A posição aplicada em juros reais no Brasil foi mantida e uma pequena alocação aplicada em pré foi adicionada. No mercado global continuamos aplicados no juro real americano, e zeramos as posições em juros japoneses. Mantivemos a pequena alocação em petróleo e temos posições vendidas em minério de ferro via opções. A exposição em crédito *high yield* local e global permanece inalterada. Em moedas mantivemos posições compradas no Real, no Peso mexicano e na Rúpia indiana, financiadas por posições vendidas no Euro, no Franco suíço, no Renminbi chinês, e no Dólar de Taiwan.



Breakdown — Resultados do Fundo

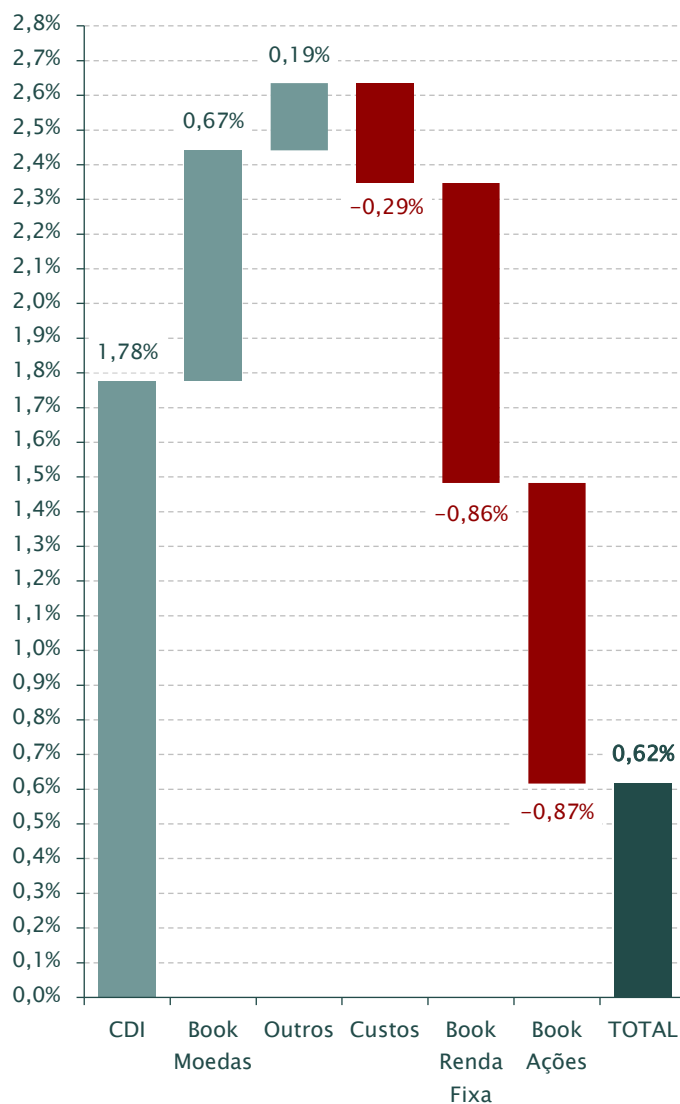
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Fevereiro	Acumulado
I) Book Moedas	2024	2024
Dólar	0,10	0,14
Moedas	0,37	0,53
Resultado Moedas	0,47	0,67

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,00	0,07
Cupom cambial	0,00	0,00
RF Inflação	-0,04	-0,53
Global Rates	-0,23	-0,39
Crédito	-0,01	-0,02
Resultado Renda Fixa	-0,27	-0,86

III) Book Ações		
Resultado Ações	0,12	-0,87

CDI	0,80	1,78
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,10	-0,01
Ações(III)	0,12	-0,87
Custos	-0,13	-0,29
Resultado do Fundo	0,89	0,62

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



VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial
29/fev/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

Público-alvo

Fundo destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação constantes no prospecto.

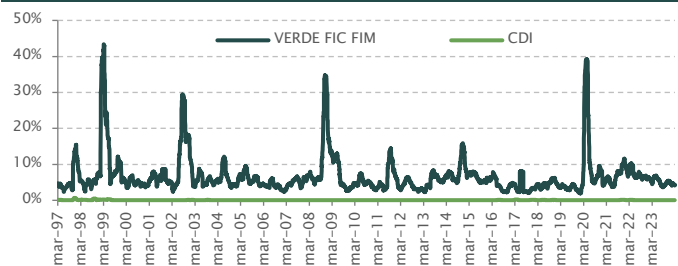
O fundo VERDE FIC FIM é resultado de uma cisão realizada em 21/mai/2015 do fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

Características	
CNPJ	22.187.946/0001-41
Data de início	21/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 de administração	1,50% a.a. ¹
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.

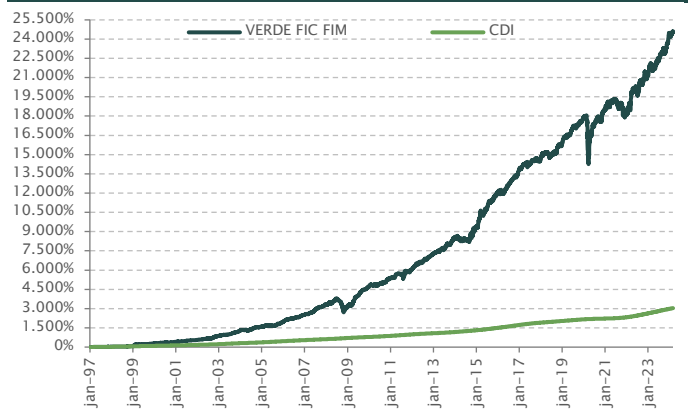
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	22,59%	13,58%
Desvio padrão anualizado *	8,73%	0,38%
Índice de sharpe *	1,03	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	12,12%	12,74%
Número de meses positivos	264	325
Número de meses negativos	61	0
Número de meses acima de 100% do CDI	201	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	124	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.311.911.392,23	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.287.637.194,77	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 29/fev/2024.

VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 29/fev/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											0,62	1,78	24.602,91	3.036,39

* Calculado desde a constituição do fundo até 29/fev/2024

