

**VERDE FIC FIM**
Relatório de Gestão
Outubro de 2019

Desempenho	Outubro 2019	Acumulado 2019
Verde	0,89%	11,19%
CDI	0,48%	5,17%

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 Verde teve ganhos nas posições de ações, no livro de juros reais, e na posição comprada em Real. As perdas vieram de *hedges* no pré.

O contexto global transcorreu em grande medida dentro das expectativas ao longo do mês. O conflito comercial continua a caminhar para uma solução, que embora seja temporária e não resolva todas as questões, gera benefícios para os dois lados. Nossa convicção sobre os incentivos apontarem na direção de um acordo se mantém. Vale dizer, no entanto, que os preços de ativos já incorporaram essa realidade ao longo de outubro.

O que nos parece ainda não estar nos preços é o início de uma retomada econômica, especialmente do setor manufatureiro global. Há evidências, por enquanto ainda tênues, de que o acordo Estados Unidos e China pode gerar redução importante de incerteza com impactos positivos no crescimento. Alguns indicadores começam a apontar nessa direção, e preços de ativos cíclicos também sinalizam isso, mas há ainda muito espaço para um ciclo virtuoso de crescimento e mercados, adentrando no primeiro semestre do próximo ano. Esse vento a favor deve dar impulso adicional para a história de crescimento do Brasil que temos reforçado ao longo do ano.

O fundo manteve estável sua posição em ações brasileiras, e a pequena exposição em ações globais. A posição aplicada em juro real foi novamente alongada, em conjunto com a implementação de *hedges* na parte curta da curva de pré. A posição tomada em inclinação de juros nos EUA foi mantida. A posição vendida no Dólar contra o Real via opções foi reduzida passivamente, e a exposição comprada na Libra contra o Euro foi mantida.



Breakdown — Resultados do Fundo

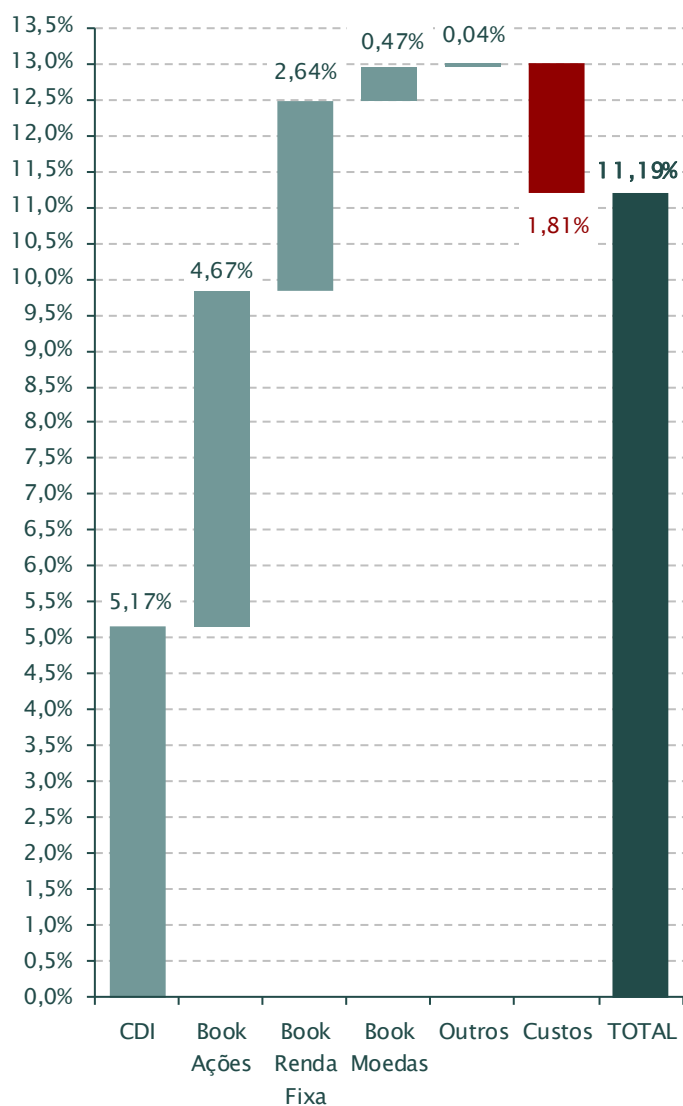
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Outubro	Acumulado
I) Book Moedas	2019	2019
Dólar	0,04	0,00
Opções de dólar	0,15	0,04
Moedas	0,04	0,43
Resultado Moedas	0,23	0,47

II) Book Renda Fixa		
DI pré	-0,77	-0,87
Cupom cambial	0,00	0,02
Swaps Inflação	0,07	0,30
RF Inflação	0,59	3,73
Global Rates	0,09	-0,57
Crédito	0,00	0,03
Resultado Renda Fixa	-0,02	2,64

III) Book Ações		
Resultado Ações	0,40	4,67

CDI	0,48	5,17
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,33	3,15
Ações(III)	0,40	4,67
Custos	-0,32	-1,81
Resultado do Fundo	0,89	11,19

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



VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial
31/out/2019



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.

Público-alvo

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

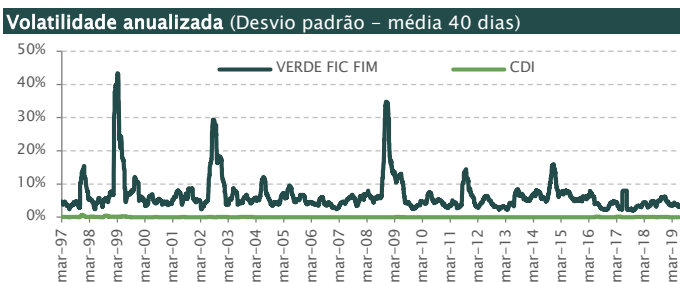
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.verdeasset.com.br

O fundo VERDE 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	
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. ¹
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

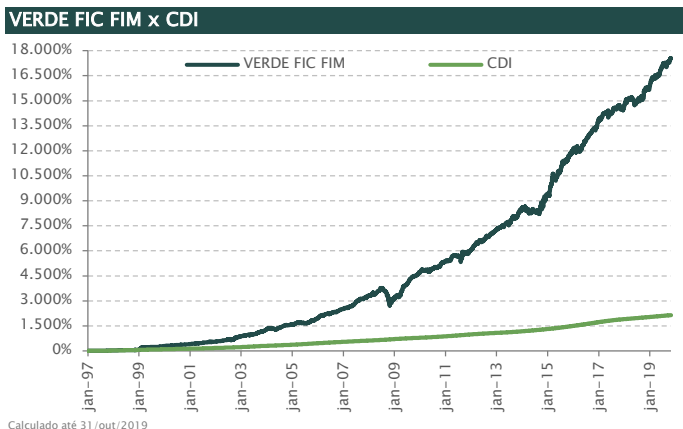
¹A taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a. *Data da cisão com o fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

Fechado para novas aplicações	
Classificação ANBIMA:	Multimercados Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	Intrag Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda.



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	25,53%	14,65%
Desvio padrão anualizado *	8,50%	0,37%
Índice de sharpe *	1,28	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	11,66%	6,21%
Número de meses positivos	230	273
Número de meses negativos	43	0
Número de meses acima de 100% do CDI	174	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	99	-
Maior rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,91%	0,47%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.387.944.154,16	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.347.615.319,99	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 31/out/2019.



Calculado até 31/out/2019

Rentabilidades (%)	Mês												Acum. Ano	CDI	Acum. Fdo.	Acum. CDI*
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez				
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			11,19	5,17	17.552,89	2.144,10

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/out/2019

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 www.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.

