



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Abril de 2020

Desempenho	Abril 2020	Acumulado 2020
Verde	8,61%	-6,76%
CDI	0,28%	1,30%

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 teve ganhos significativos vindos das posições em ações, especialmente no mercado americano. Outros ganhos também vieram das posições em juros, e em menor medida de posições táticas em Dólar.

O que se seguiu ao pior primeiro trimestre da história dos mercados foi uma das mais rápidas recuperações já vistas neste último mês. O mercado se acalmou diante da magnitude dos estímulos monetários e fiscais, da inflexão de segunda derivada de novos casos em determinados países, e algum otimismo com saída de quarentena. A combinação de sentimento muito negativo, posição técnica melhor, com injeção de liquidez sem precedentes causou uma alta bastante robusta, liderada pelo S&P 500 e pelo Nasdaq. A pergunta agora é se os mercados não andaram muito na frente da economia real. Há argumentos para os dois lados, e em geral continuamos bastante construtivos para o médio-prazo, mas ao final do mês reduzimos marginalmente nossas alocações no mercado americano.

A principal boa notícia em termos da COVID-19 veio dos resultados de um *trial*, conduzido pelo NIAID americano (liderado pelo Dr. Fauci), dentro dos melhores padrões, que mostrou uma melhora na situação de pacientes com doença severa que receberam o remdesivir, quando comparado aos que receberam placebo. Com base nesse resultado, a droga da Gilead já foi aprovada pelo FDA americano. Nossa visão do cenário para tratamentos é que um arsenal vai ser construído ao longo dos próximos meses, para atacar a doença de diversas maneiras, e permitir uma ponte até a obtenção de uma (ou mais) vacinas. Nesse campo o noticiário tem evoluído, com a americana Moderna tendo aprovação para iniciar *Phase II trial* para sua vacina baseada em RNA modificado, e os programas da Pfizer e da universidade de Oxford também andando com celeridade.



O Brasil não tem novidades auspiciosas. A enorme demora em aumentar o número de testes da doença faz com que as informações sejam muito pouco precisas. Infelizmente somos um dos países que menos testa no mundo, e isso torna o trabalho de tomada de decisão muito mais complicado. Junta-se a isso a toda a confusão política recente, em meio a deterioração do cenário fiscal e de dívida no curto e médio-prazo, e não surpreende a alta do Dólar, a inclinação recorde da curva de juros, a alta dos spreads de crédito, e a fraqueza – com algumas exceções – do mercado acionário. Nessa neblina de incertezas, fica mais difícil alocar mais capital.

Breakdown — Resultados do Fundo

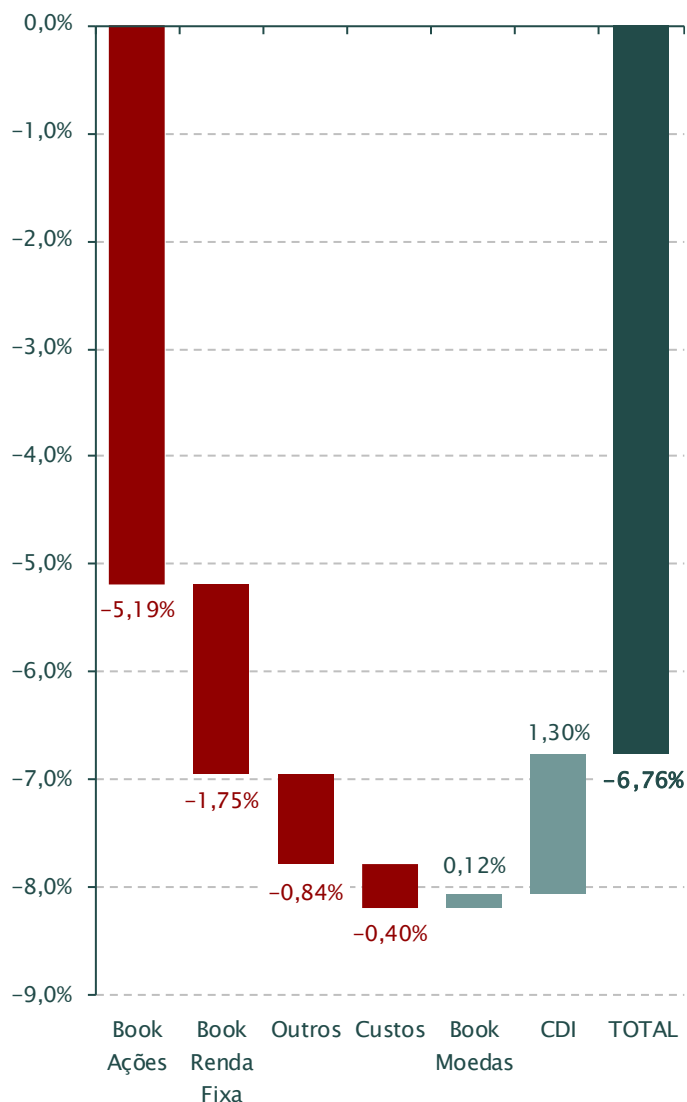
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Abril 2020	Acumulado 2020
I) Book Moedas		
Dólar	0,13	0,28
Opções de dólar	0,00	0,00
Moedas	-0,02	-0,16
Resultado Moedas	0,11	0,12

II) Book Renda Fixa		
DI pré	0,09	0,67
Cupom cambial	0,00	0,00
Swaps Inflação	0,00	0,00
RF Inflação	0,39	-2,18
Global Rates	0,00	-0,16
Crédito	0,02	-0,08
Resultado Renda Fixa	0,50	-1,75

III) Book Ações		
Resultado Ações	7,84	-5,19

CDI	0,28	1,30
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	0,61	-2,47
Ações(III)	7,84	-5,19
Custos	-0,12	-0,40
Resultado do Fundo	8,61	-6,76

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



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.

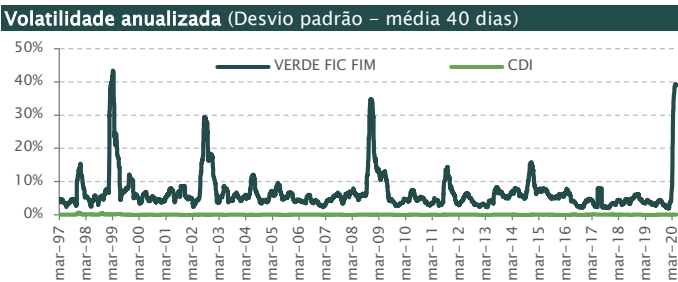
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.verdeasset.com.br

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	
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	002% a.a. ¹
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

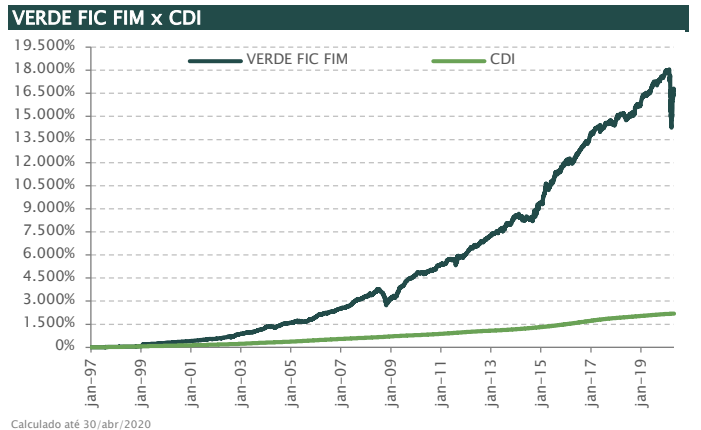
*A taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a. *Data da cisão com o fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

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



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	24,66%	14,42%
Desvio padrão anualizado *	9,03%	0,37%
Índice de sharpe *	1,13	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	0,45%	5,20%
Número de meses positivos	233	279
Número de meses negativos	46	0
Número de meses acima de 100% do CDI	176	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	103	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,28%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.287.687.857,49	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.351.631.431,29	

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FICFI MULT até 30/abr/2020.



Calculado até 30/abr/2020

Rentabilidades (%)													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	0,00	1,92	13,33	5,97	17.893,01	2.161,12
2020	-0,19	-2,86	-11,46	8,61									-6,76	1,30	16.676,55	2.190,58

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/abr/2020

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.

