



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Junho de 2020

Desempenho	Junho 2020	Acumulado 2020
Verde	0,91%	-3,54%
CDI	0,22%	1,76%

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 em ações, tanto no mercado local quanto na parcela global, apesar das exposições menores desde fins de maio. A posição de juro real também trouxe contribuição positiva, embora *hedges* em pré tenham compensado parte destes ganhos. Do lado negativo, posições em moedas viram perdas marginais.

A maior parte dos mercados teve boa performance no mês de junho, mas o grau de incertezas aumentou de maneira importante. Os Estados Unidos passam por uma segunda onda de contágio da COVID-19, especialmente nos estados que correram para reabrir rapidamente. O crescimento explosivo tem um perfil demográfico diferente da primeira onda (muitos jovens) e, portanto, existe a suposição de que as taxas de mortalidade vão se manter baixas. Por enquanto é apenas uma hipótese, e temos acompanhado com preocupação o crescimento da hospitalização em lugares como Texas e Florida. Os mercados têm suposto que não teremos novos *lockdowns*, e, portanto, os impactos econômicos serão razoavelmente controlados. Nos parece que enquanto grupos de pessoas (e isso vale para todos lugares, não só nos EUA) decidirem (i) não usar máscaras e (ii) frequentarem lugares fechados como bares ou outros (a enorme maioria dos eventos de alta contaminação, que a literatura tem chamado de *superspreader events*, têm essas características), teremos enorme resistência em ver quedas sustentadas dos números de novos casos. E assim, países como EUA, Brasil, e boa parte dos países emergentes fora da Ásia, devem conviver com a pandemia por mais tempo até a efetiva disponibilidade em larga escala de uma ou mais vacinas.



O cenário no Brasil, dado o contexto da pandemia ainda sem sinais evidentes de desaceleração, permanece com dose alta de incerteza, logo as posições de risco do fundo têm se mantido menores que o habitual. O risco político está reduzido dada a guinada na direção do modelo histórico de presidencialismo de coalizão, mas as sequelas fiscais dos gastos da pandemia estarão conosco por muitos anos. A enorme poupança precaucionária criada com a crise só começará a virar consumo conforme as famílias tenham mais confiança na situação de saúde, o que ainda parece, infelizmente, um pouco distante.

Breakdown — Resultados do Fundo

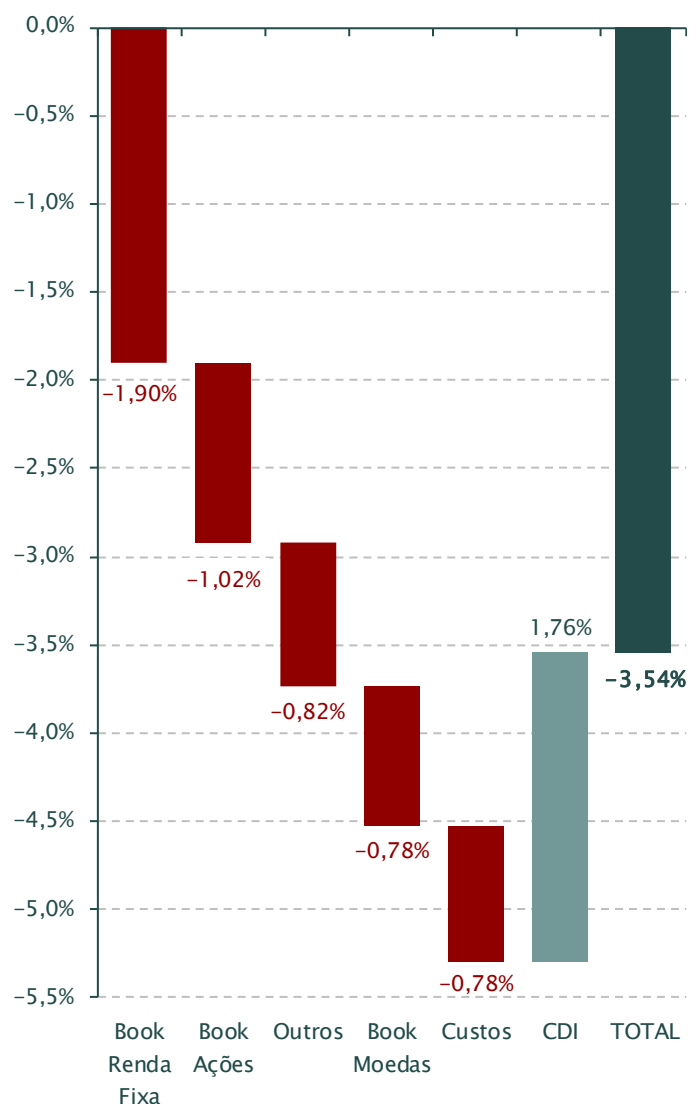
Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI		
	Junho 2020	Acumulado 2020
I) Book Moedas		
Dólar	-0,70	-0,49
Opções de dólar	0,00	0,00
Moedas	-0,14	-0,29
Resultado Moedas	-0,84	-0,78

II) Book Renda Fixa		
DI pré	-0,35	-0,15
Cupom cambial	-0,02	-0,01
Swaps Inflação	0,01	0,01
RF Inflação	0,37	-1,58
Global Rates	0,00	-0,16
Crédito	0,05	-0,02
Resultado Renda Fixa	0,06	-1,90

III) Book Ações		
Resultado Ações	1,65	-1,02

CDI	0,22	1,76
Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros	-0,80	-3,51
Ações(III)	1,65	-1,02
Custos	-0,16	-0,78
Resultado do Fundo	0,91	-3,54

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.

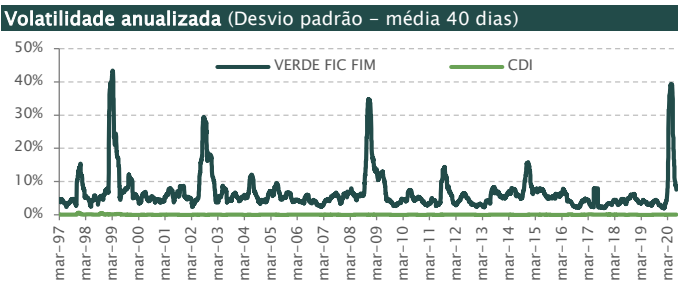
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.verdeasset.com.br

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

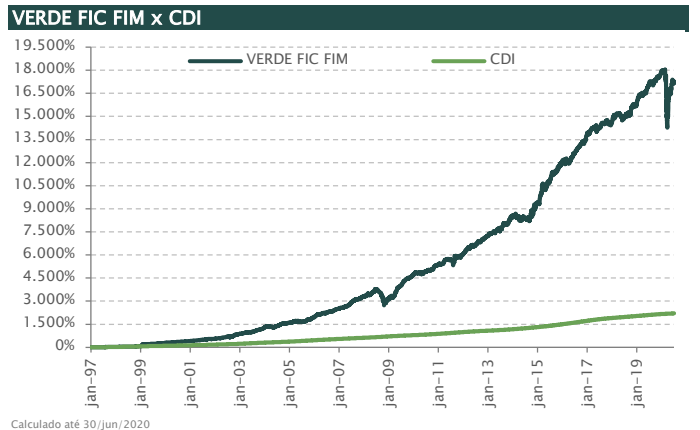
*A taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a. *Data da cisão com o fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

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	24,65%	14,34%
Desvio padrão anualizado *	9,02%	0,38%
Índice de sharpe *	1,14	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	1,10%	4,62%
Número de meses positivos	235	281
Número de meses negativos	46	0
Número de meses acima de 100% do CDI	178	-
Número de meses abaixo de 100% do CDI	103	-
Mayor rentabilidade mensal	63,45%	3,28%
Menor rentabilidade mensal	-11,46%	0,22%
Patrimônio líquido *	R\$	1.328.496.017,25
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	1.346.197.426,04

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



Calculado até 30/jun/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	2,52	0,91							-3,54	1,76	17.256,04	2.200,99

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/jun/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.

