



VERDE FIC FIM

Relatório de Gestão

Setembro de 2021

| Desempenho | Setembro 2021 | Acumulado 2021 |
|------------|---------------|----------------|
| Verde | -0,12% | 1,49% |
| CDI | 0,44% | 2,51% |

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 ganhos nas posições tomadas em juros nos mercados desenvolvidos, e na posição de juro real no mercado local. As perdas vieram das posições em ações no Brasil.

O mundo e os mercados continuam a oscilar à mercê de desequilíbrios múltiplos causados pela reação à pandemia. Do lado da demanda, temos economias reabrindo super-estimuladas por injeções fiscais sem precedentes, embora esses impulsos já estejam desacelerando. Está ficando claro que a passagem do bastão da demanda por bens para a demanda por serviços é tudo menos suave. O lado da oferta tem tornado esse processo ainda mais complexo. Temos políticas nada sincronizadas de gestão da COVID entre diferentes países do mundo, que acabam tendo impactos muito além de um só país – um exemplo é a Malásia, país que fez um *lockdown* recentemente por conta da variante delta, e concentra uma parte importante da indústria de testagem e embalagem de semicondutores para automóveis (não a fabricação *per se*, mas etapas posteriores na cadeia de suprimento), afetando o setor no mundo inteiro. As vicissitudes da produção *just-in-time* continuam a confundir os sinais macro e microeconômicos que o mercado tenta interpretar e precificar. A economia global está vivendo um enorme ciclo de reestocagem, e provavelmente o crescimento em várias indústrias parece maior do que de fato é, exacerbando os efeitos no preço de muitos bens (e ativos) e dificultando a projeção para a frente. Somam-se a isso efeitos climáticos e oligopólios localizados, como vemos no mercado de energia, e a coisa toda fica mais complicada ainda.



Em meio a esse xadrez multi-dimensional, temos mantido a disciplina de alocação quando os preços exageram para um lado ou para o outro. No mercado de juros nos EUA e Europa ainda acreditamos que a direção de taxas é para cima, mas reduzimos um pouco as posições. Há que se ter cuidado para não exagerar na dose pensando em 2022. Em grande medida podemos dizer o mesmo do mercado de juros reais no Brasil: nos parece que as curvas (e o Banco Central) estão muito focadas na inflação corrente, ignorando uma provável desaceleração econômica em curso, fruto da perda de renda real do consumidor, ainda antes do efeito completo da alta de juros tenha sido sentido. Temos gradativamente aumentado alocações nesse mercado.

O mercado acionário no Brasil também parece precificar um cenário bastante inóspito. A dinâmica de fluxos, até recentemente bastante favorável, agora sofre com aumento da Selic e má performance recente das empresas que vieram a mercado. Acreditamos que uma série de boas empresas estão negociando a valores bastante interessantes, e temos, seletivamente e com disciplina, aumentado posição neste mercado.



Breakdown — Resultados do Fundo

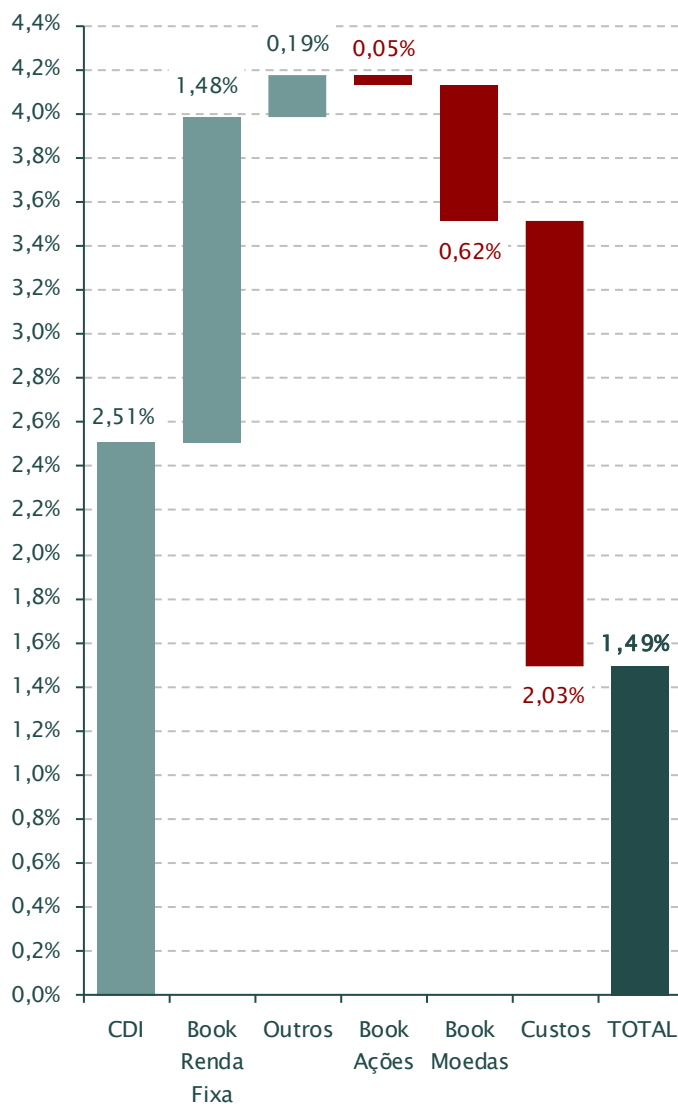
| Resultado Real do Verde — Rentabilidade ex CDI | | |
|--|-------------|--------------|
| | Setembro | Acumulado |
| I) Book Moedas | 2021 | 2021 |
| Dólar | 0,06 | -0,72 |
| Opções de dólar | -0,04 | 0,03 |
| Moedas | 0,00 | 0,08 |
| Resultado Moedas | 0,02 | -0,62 |

| II) Book Renda Fixa | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| DI pré | 0,06 | 0,37 |
| Cupom cambial | 0,00 | 0,00 |
| Swaps Inflação | -0,01 | -0,02 |
| RF Inflação | 0,12 | 0,04 |
| Global Rates | 1,03 | 0,84 |
| Crédito | 0,00 | 0,25 |
| Resultado Renda Fixa | 1,20 | 1,48 |

| III) Book Ações | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| Resultado Ações | -1,62 | -0,05 |

| | | |
|---------------------------------|--------------|-------------|
| CDI | 0,44 | 2,51 |
| Moedas(I)+Renda Fixa(II)+Outros | 1,21 | 1,06 |
| Ações(III) | -1,62 | -0,05 |
| Custos | -0,15 | -2,03 |
| Resultado do Fundo | -0,12 | 1,49 |

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



VERDE FIC FIM

Resumo Gerencial
30/set/2021



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/mar/2015 do fundo CSHG VERDE FIC FIM, que teve início em 2/jan/1997.

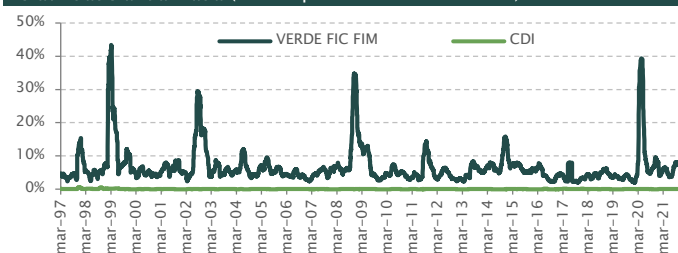
| Características | |
|--------------------------|-------------------------------|
| CNPJ | 22.187.946/0001-41 |
| Data de início | 21/mar/2015* |
| Aplicação mínima | R\$ 5.000,00 |
| Saldo mínimo | R\$ 5.000,00 |
| Movimentação mínima | R\$ 2.000,00 |
| Cota | Fechamento |
| Cota de aplicação | D+0 |
| 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.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. |

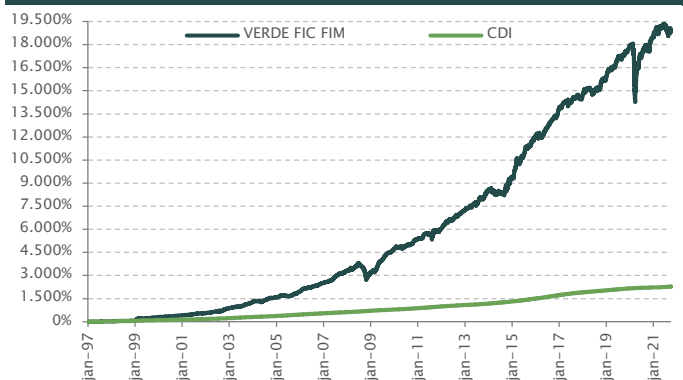
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



| Performance | Fundo | CDI |
|---------------------------------------|----------------------|--------|
| Retorno anualizado | 23,71% | 13,72% |
| Desvio padrão anualizado * | 8,91% | 0,40% |
| Índice de sharpe * | 1,12 | - |
| Rentabilidade acumulada em 12 meses | 7,06% | 2,99% |
| Número de meses positivos | 244 | 296 |
| Número de meses negativos | 52 | 0 |
| Número de meses acima de 100% do CDI | 186 | - |
| Número de meses abaixo de 100% do CDI | 110 | - |
| Mayor rentabilidade mensal | 63,45% | 3,28% |
| Menor rentabilidade mensal | -11,46% | 0,13% |
| Patrimônio líquido * | R\$ 1.362.995.921,75 | |
| Patrimônio líquido médio em 12 meses | R\$ 1.387.013.837,09 | |

* Calculado desde a constituição do fundo CSHG VERDE FIC FIM MULT até 30/set/2021.

VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 30/set/2021

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 | | | | 1,49 | 2,51 | 18.880,21 | 2.281,96 |

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/set/2021

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, cotação 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.

