



VERDE AM ICATU PREVIDÊNCIA FIC FIM PREVIDENCIÁRIO

Relatório de Gestão

Outubro de 2019

Desempenho	Outubro 2019	Acumulado 2019
Icatu Previdência	1,62%	14,02%
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.

Este relatório mensal retrata as opiniões do gestor acerca do VERDE AM ICATU PREVIDÊNCIA FIC FIM PREVIDENCIÁRIO, que é o fundo de previdência comprado pelos planos disponibilizados pela Icatu Seguros S.A. (“Icatu”). O fundo não aceita aportes diretamente. Os valores de aplicação inicial, movimentação mínima, saldo mínimo e prazo para pagamento de resgates serão estabelecidos pelos planos (PGBL/VGBL) disponibilizados pela Icatu, sob sua responsabilidade.

O fundo teve ganhos bem distribuídos em todas suas posições, liderados pela parte de renda fixa, com bons retornos em juro real e na posição aplicada em pré. As posições em ações brasileiras tiveram boa performance, assim como a posição comprada em bolsa americana. Por fim, a proteção no Dólar trouxe contribuição marginalmente negativa.

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 sua alocação comprada em ações brasileiras estável em torno de 13,5%, e também sua alocação em bolsa americana. A posição em juro real no meio da curva continua a mesma, assim como as posições aplicadas em pré. O *hedge* através da compra de Dólar contra o Real foi mantido estável.

VERDE AM ICATU PREVIDENCIA FIC FIM PREV

Resumo Gerencial
31/out/2019



Estratégia multimercado que aloca dinamicamente nos mercados de renda fixa, ações brasileiras e ações globais, de maneira a gerar retornos consistentes no médio e longo prazo.

Público-alvo

O FUNDO destina-se exclusivamente a investidores profissionais, admitindo especificamente o investimento de recursos referentes às reservas técnicas de Plano Gerador de Benefício Livre - PGBL e de Vida Gerador de Benefício Livre - VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A., inscrita no CNPJ 42.283.770/0001-39.

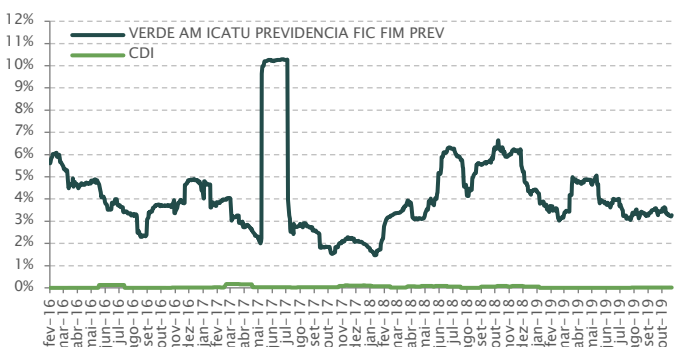
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.verdeasset.com.br

Os termos abaixo se referem ao fundo de investimento comprado pelos planos de previdência disponibilizados pela Icatu Seguros S.A. ("Icatu"). O fundo não aceita aportes diretamente. Os valores de aplicação inicial, movimentação mínima, saldo mínimo e prazo para pagamento de resgates serão estabelecidos pelos planos (PGBL/VGBL) disponibilizados pela Icatu, sob sua responsabilidade.

Características	
Data de início	10/dez/2015
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+3
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Previdência
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	2,00% a.a.
Taxa de performance	Não há

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

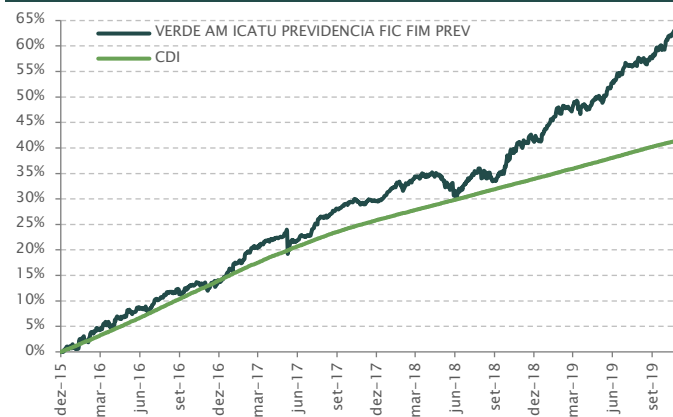
Volatilidade anualizada (Desvio padrão - média 40 dias)



Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	13,38%	9,33%
Desvio padrão anualizado *	4,45%	0,19%
Índice de sharpe *	0,91	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	15,81%	6,21%
Número de meses positivos	41	46
Número de meses negativos	5	0
Número de meses acima do CDI	25	-
Número de meses abaixo do CDI	21	-
Maior rentabilidade mensal	4,05%	1,21%
Menor rentabilidade mensal	-1,84%	0,47%
Patrimônio líquido *	R\$ 4.192.016.589,20	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 2.898.773.448,20	

* Calculado desde sua constituição até 31/out/2019

VERDE AM ICATU PREVIDENCIA FIC FIM PREV x CDI



Calculado até 31/out/2019

Rentabilidades (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	CDI	Acum. Fdo.	Acum. CDI*
2015												1,14	1,14	0,74	1,14	0,74
2016	1,53	1,37	0,84	1,67	1,10	-0,01	2,62	0,78	0,95	0,73	0,40	1,42	14,23	14,00	15,53	14,84
2017	1,60	2,52	1,22	0,50	-0,40	0,68	2,73	1,24	1,03	0,32	0,17	0,75	13,02	9,95	30,58	26,27
2018	1,96	0,20	1,14	-0,09	-1,84	0,16	1,94	-0,43	0,38	4,05	1,32	0,24	9,28	6,42	42,71	34,38
2019	3,39	0,16	0,16	1,17	1,37	1,95	0,95	0,72	1,77	1,62			14,02	5,17	62,72	41,33

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