



VERDE AM AÇÕES FIC FIA

Relatório de Gestão

Janeiro de 2021

Desempenho	Janeiro 2021	Acum. 2021	12 meses	Acum. Fundo
Verde AM Ações	0,14%	0,14%	6,62%	1 223,48%
Ibovespa	-3,32%	-3,32%	1,15%	365,84%
IGPM +6%	2,97%	2,97%	33,02%	603,37%

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.

As principais contribuições positivas para o fundo no mês de janeiro vieram dos investimentos em Hapvida e GNDI (Grupo NotreDame Intermédica). As altas de Enjoei, BR Distribuidora e Suzano também colaboraram para o resultado que, na outra ponta, foi afetado negativamente por Vivara e Natura.

Somos acionistas da Hapvida desde o seu IPO, em abril de 2018. Ao longo de 2019, investimos também em GNDI. Essas empresas são as grandes vencedoras no modelo de plano de saúde verticalizado, em que as operadoras dispõem de uma rede própria de hospitais, laboratórios e clínicas.

A forte valorização das suas ações vieram após a proposta de junção de seus negócios, apresentada pela Hapvida. Com a redução de participação do fundo de Private Equity Bain Capital na base acionária da GNDI no fim de 2020, abriu-se uma janela de oportunidade para a transação, num momento em que a sobreposição geográfica e a competição direta entre as duas empresas ainda são praticamente nulas. Portanto, há grandes chances de aprovação pelo CADE, com exigências muito pontuais, se for o caso.



Se, antes do anúncio da fusão, as duas empresas, isoladamente, já eram as grandes vencedoras do processo de consolidação de operadoras de saúde, a partir do negócio o potencial de ganhos aumenta. Abre-se espaço para alavancagem operacional e a consequente diluição das despesas administrativas. A troca de melhores práticas médicas entre as duas companhias permitirá uma gestão mais eficiente das despesas assistenciais e a melhoria da sinistralidade consolidada. Parte desse resultado poderia ser repassado para os preços, tornando os produtos ainda mais competitivos. Por fim, as sinergias de receita são igualmente relevantes: a criação de uma operadora verticalizada genuinamente nacional permite atender a uma gama de clientes corporativos, que hoje são contemplados – apenas parcialmente – por somente uma delas. Além disso, a expertise da Hapvida na gestão de planos individuais pode ser usada para aumentar ainda mais o portfólio de produtos da GNDI e aumentar as perspectivas de crescimento.

VERDE AM AÇÕES FIC FIA

Resumo Gerencial
29/jan/2021



Estratégia de ações *long-only* que busca retornos consistentes e preservação de capital por meio de investimentos com previsibilidade e resiliência. O processo de gestão se baseia em um conhecimento profundo de setores e empresas e uma forte análise macroeconômica para selecionar casos que combinem potencial de retorno e margem de segurança.

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

O FUNDO é destinado exclusivamente a receber aplicações de investidores qualificados, assim definidos nos termos da regulamentação em vigor na CVM.

O fundo VERDE AM AÇÕES FIC FIA é resultado de uma cisão realizada em 23/jan/2020 do fundo CSHG VERDE AM AÇÕES FIC FIA, que teve início em 08/jun/2005.

Características	
CNPJ	34.735.634/0001-04
Data de início	23/jan/2020**
Aplicação mínima	R\$ 50.000,00
Saldo mínimo	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima	R\$ 50.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+29
Liquidação de resgate	D+31
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Ações
Taxa de saída antecipada	5,00% dos valores líquidos resgatados
Taxa de administração	2,00% a.a.
Taxa de performance	20% do que exceder o IGPM + 6%
Desvio padrão anualizado *	17,43%
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 55.623.500,89

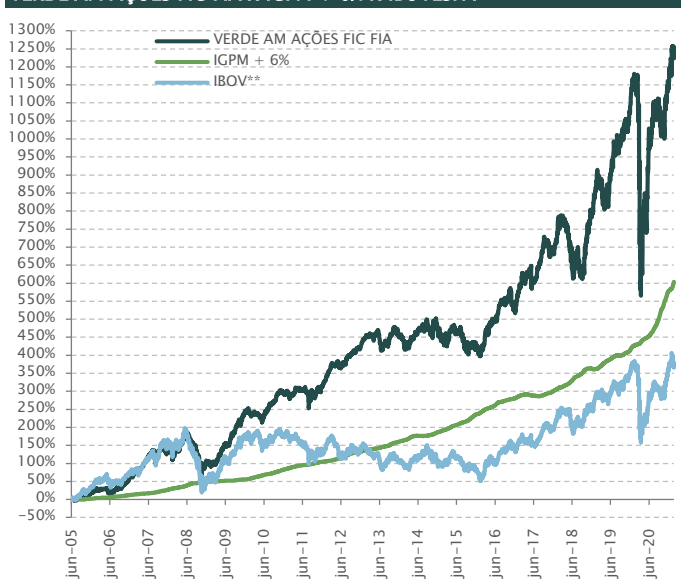
* Calculado desde a constituição do fundo até 29/jan/2021. ** Data da cisão com o fundo CSHG VERDE AM AÇÕES FIC FIA, que teve início em 8/jun/2005.

Patrimônio líquido do fundo Master* R\$ 608.944.067,30

* Verde AM Ações Master FIA. Calculado desde a constituição do fundo até 29/jan/2021

Aberto para novas aplicações	
Classificação ANBIMA:	Ações Livre
Admite Alavancagem:	Não
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

VERDE AM AÇÕES FIC FIA x IGPM + 6% x IBOVESPA*



* Calculado até 29/jan/2021. **O índice IBOV é utilizado apenas como referência para análise. A taxa de performance do Fundo é calculada com base no índice IGPM + 6%.

Desempenho	Janeiro de 2021	Acum. 2021	12 meses	Acum. Fundo
Verde AM Ações	0,14%	0,14%	6,62%	1223,48%
IBOV	-3,32%	-3,32%	1,15%	365,84%
IGPM + 6%	2,97%	2,97%	33,02%	603,37%

Rentabilidades (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Ma	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	IGPM + 6%	Acum. Fdo.	Acum. IGPM + 6%*
2005						-1,70	3,74	1,56	8,67	-4,09	5,25	6,00	20,44	2,48	20,44	2,48
2006	8,47	-4,23	2,19	2,23	-5,72	0,19	2,92	3,29	2,45	6,06	6,94	8,43	37,29	9,99	65,35	12,71
2007	6,28	0,72	5,40	7,41	7,88	3,88	3,29	-1,11	4,76	0,84	-3,01	3,09	46,50	14,17	142,24	28,68
2008	-8,50	10,20	-3,34	10,37	8,84	-2,57	-6,81	-3,26	-13,26	-10,24	3,58	-1,29	-18,14	16,45	98,31	49,85
2009	-1,72	4,51	3,46	10,64	8,31	0,43	8,13	4,59	7,63	-0,35	8,09	3,31	73,23	4,13	243,53	56,04
2010	-1,62	-0,58	-0,08	-0,66	-0,92	2,50	7,61	1,39	2,55	4,18	0,75	-0,49	15,21	17,98	295,79	84,08
2011	-1,93	0,73	3,71	0,48	-0,20	0,72	-2,85	-0,95	-1,00	4,51	-0,08	4,09	7,15	11,38	324,07	105,03
2012	4,22	5,22	1,44	2,10	-2,21	1,25	2,66	1,01	2,81	1,08	0,79	4,03	27,07	14,26	438,86	134,27
2013	2,49	0,72	0,31	0,27	-0,04	-5,11	0,84	-0,56	3,97	4,38	-0,91	-2,58	3,47	11,87	457,58	162,07
2014	-5,75	1,61	2,04	0,36	2,10	2,61	-0,78	5,54	-5,26	4,69	1,22	-5,00	2,62	9,86	472,17	187,91
2015	-5,98	2,22	-0,08	3,77	-2,16	1,06	-0,79	-6,40	-2,80	2,16	-0,12	-0,96	-10,12	17,23	414,25	237,50
2016	1,97	1,87	7,12	2,91	0,51	3,10	6,18	-0,16	-0,11	6,20	-5,96	1,29	27,11	13,57	553,68	283,31
2017	5,71	3,12	1,17	1,55	-4,07	2,07	4,64	4,55	3,01	-1,68	-1,67	3,34	23,45	5,35	706,96	303,83
2018	8,70	-0,51	0,81	-3,04	-9,24	-4,84	5,49	-5,95	1,33	15,10	5,55	2,45	14,22	14,05	821,71	360,57
2019	9,45	-3,26	-3,03	1,67	3,30	4,26	3,16	2,80	2,65	1,47	0,60	7,29	34,04	13,59	1.135,43	423,18
2020	0,47	-6,81	-32,70	17,63	10,04	9,47	7,24	-0,60	-5,25	-1,21	11,70	7,48	6,97	30,57	1.221,60	583,11
2021	0,14												0,14	2,97	1.223,48	603,37

* Calculado desde a constituição do fundo até 29/jan/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, 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.

