



VERDE AM AÇÕES FIC FIA

Relatório de Gestão

Fevereiro de 2021

Desempenho	Fevereiro 2021	Acum. 2021	12 meses	Acum. Fundo
Verde AM Ações	-5,44%	-5,30%	8,20%	1 151,52%
Ibovespa	-4,37%	-7,55%	5,63%	345,47%
IGPM +6%	2,94%	5,99%	36,39%	624,06%

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.

A abertura da curva de juros dos Estados Unidos, os indícios de intervenção do Governo na política de preços de combustíveis da Petrobras, a piora na agenda legislativa em relação ao risco fiscal e uma piora do cenário de Covid causaram uma queda dos mercados no Brasil. Além da queda da bolsa, também houve uma significativa abertura da nossa curva de juros e desvalorização do real em fevereiro.

As principais contribuições negativas para o fundo vieram de Hapvida + GNDI, BR Distribuidora, e Equatorial Energia. No caso da BR Distribuidora, pode haver no mercado alguma preocupação de que a pressão sobre os preços de combustíveis acabe atingindo também as distribuidoras. Consideramos esse risco baixo para a BR, dado que o mercado de distribuidoras é competitivo, não apresenta retornos exagerados e representa um percentual muito baixo do preço de combustível.

O setor elétrico, que costuma proteger a carteira em momentos de piora de mercado, acabou sendo também impactado pelas ameaças de intervenção do presidente. O arcabouço regulatório do setor é muito robusto, o que nos deixa bastante confortáveis. Existem ferramentas que podem ser trabalhadas para se reduzir tarifa respeitando os contratos e sem gerar perdas para as empresas do setor.

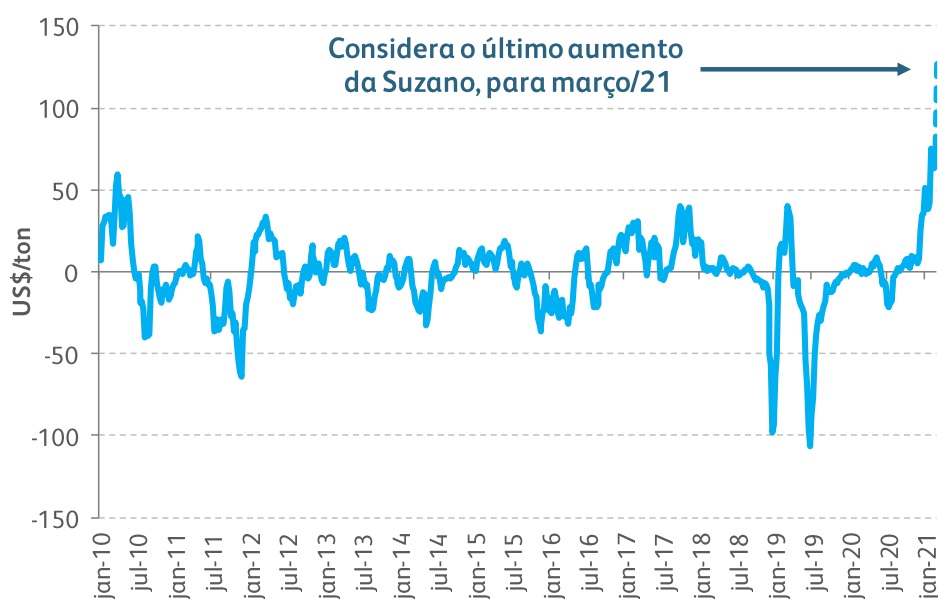


A principal contribuição positiva para o fundo no mês de fevereiro veio do investimento em Suzano. Os últimos meses foram muito positivos para o setor: os preços de celulose se recuperaram rapidamente, ao mesmo tempo que o câmbio se manteve em um patamar depreciado. Esse ambiente macro favorável se refletiu na alta das ações. Embora tivéssemos um viés otimista para os preços da *commodity*, nosso investimento em Suzano vai além de um posicionamento tático para capturar uma retomada cíclica.

A companhia tem um time de gestão excepcional, ativos resilientes que se posicionam no primeiro quartil de custos global, além de possuir oportunidades de capturar o crescimento marginal da indústria.

O movimento de recuperação da celulose de 2020–21 foi o mais acelerado da história recente, como podemos observar na Figura 1, onde cada ponto representa a diferença entre o preço daquele momento e o de quatro semanas antes. O novo cenário de preços impulsionará a geração de caixa das companhias do setor e contribuirá para uma rápida desalavancagem dos seus balanços.

Figura 1: Variação de preços de celulose em um intervalo de 4 semanas



Fonte: FOEX, RISI

VERDE AM AÇÕES FIC FIA

Resumo Gerencial
26/fev/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\$ 53.346.485,74

* Calculado desde a constituição do fundo até 26/fev/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\$ 564.894.139,49

* Verde AM Ações Master FIA. Calculado desde a constituição do fundo até 26/fev/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 26/fev/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	Fevereiro de 2021	Acum. 2021	12 meses	Acum. Fundo
Verde AM Ações	-5,44%	-5,30%	8,20%	1151,52%
IBOV	-4,37%	-7,55%	5,63%	345,47%
IGPM + 6%	2,94%	5,99%	36,39%	624,06%

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	-5,44											-5,30	5,99	1.151,52	624,06

* Calculado desde a constituição do fundo até 26/fev/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.

