



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL



Relatório de Gestão
Julho de 2025

Este relatório mensal retrata as opiniões da Verde AM acerca da estratégia e gestão do fundo VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL e não deve ser considerado como uma análise completa do fundo. A Verde AM não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro.

O Scena teve em julho ganhos em crédito, cripto e bolsa global. As perdas vieram do juro real brasileiro, do portfólio de ações local e da exposição em Real e Euro.

Os mercados globais tiveram um mês bastante bom. O índice S&P 500 alcançou novas máximas históricas, impulsionado pelo contínuo crescimento do tema Inteligência Artificial, com um ciclo de investimento bastante robusto (e que segue surpreendendo), e abandonando as incertezas trazidas pelo rearranjo do comércio global imposto pelas tarifas do presidente Trump. O Dólar se recuperou em julho calcado nessa pujança do mercado acionário, mas o primeiro dia de agosto já provocou uma reversão nessa tendência, após a divulgação dos últimos números de emprego nos Estados Unidos. Uma revisão significativa dos dados para baixo mostra uma situação substancialmente mais frágil do emprego, e consolidou o cenário do Federal Reserve retomar ciclo de corte de juros em setembro. Com isso, e os constantes ataques do presidente ao *chairman* do *Fed*, voltamos ao cenário de diversificação do Dólar. O fundo mantém exposição relevante e diversificada a esse tema.



A discussão no mercado brasileiro ao longo do último mês foi dominada pelo inusitado triunvirato tarifas, Lei Magnitsky e popularidade presidencial. Ao avançar no terreno da política interna brasileira com seu anúncio de tarifas de 50% sobre o país, o presidente Trump se colocou num complexo terreno. Inicialmente tal decisão deu ao presidente Lula uma narrativa nacionalista que tirou dos holofotes os escândalos e brigas que vinham enfraquecendo seu governo. E tornou mais incerta a equação da escolha do candidato da centro-direita para o ciclo eleitoral de 2026. Mais ainda, ao envolver o Supremo Tribunal Federal neste conflito, especialmente na figura do juiz Alexandre de Moraes, agora sancionado financeiramente em escala global, o número de variáveis e incertezas aumentou enormemente. Não há qualquer clareza sobre os caminhos que levarão a uma resolução dessas questões, embora o próprio governo americano tenha mitigado os impactos da anunciada tarifa de 50% com relevante lista de exceções.

Até aqui a reação dos mercados foi no sentido de aumentar os prêmios de risco demandados e vimos uma correção relevante do mercado acionário, enfraquecimento do Real e abertura das curvas de juros. Embora o grau de incerteza continue mais alto que alguns meses atrás, temos encarado esse movimento mais como oportunidade. Não acreditamos que este conflito mude de maneira relevante as variáveis macro no curto e médio prazo, nem dê para o governo atual uma sobrevida de popularidade duradoura.

O fundo manteve sua posição liquidamente vendida na bolsa brasileira, e aumentou sua exposição comprada global. As posições de juros reais no Brasil foram trocadas por alocações aplicadas em pré, por conta da perspectiva de um período de inflação baixa nos próximos meses. Em juros globais mantivemos alocação comprada em inflação americana e aplicada nas *TIPS*. Mantivemos alocação comprada na Lira turca e no Real, e mantivemos alocação em ouro e em cripto. Os livros de crédito local e global foram mantidos.



Características		Verde Asset Management
Aplicação inicial	R\$ 500,00	<p>A Verde Asset Management — estabelecida em 2015 — é o resultado da união de um time que, depois de vários anos trabalhando junto, resolveu fundar sua própria empresa. O nome é herdado, já que o princípio que fundamenta a nova gestora acompanha esse grupo desde a criação do Fundo Verde em 1997, por Luis Stuhlberger. A equipe é formada por gestores, estrategistas, analistas de ações e economistas. A Verde AM faz a gestão de fundos nas estratégias Multimercado Brasil, Ações e Multimercado Global e Ações Brasil.</p>
Saldo mínimo	R\$ 100,00	
Movimentação mínima	R\$ 100,00	
Taxa de administração	1,50%	
Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI	
Taxa de saída	Não há	
Cota de aplicação	D+1 útil	
Cota de resgate	D+30	
Pagamento de resgate	1 dia útil após a conversão da cota	
Horário de movimentação	Até as 13h30	
Gestor	Verde Asset Management S.A.	
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.	

Perfil de Gestão

A estratégia de gestão baseia-se na busca por preservação de capital no longo prazo e geração de retorno absoluto. O universo de investimento compreende alocação estrutural do capital em diferentes classes de ativos no Brasil e no exterior, com base em cenários macroeconômicos de médio e longo prazo.

Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que realiza aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A descrição dos termos do fundo deve ser consultada no regulamento do fundo, que será elaborado junto ao administrador.

Posicionamento do Fundo		
Renda Fixa 60% a 80%	Ações Long Bias 0% a 20%	Multimercado Global 0% a 20%
Alocação entre instrumentos de renda fixa Pré-fixados, Pós-fixados e Inflação de acordo com cenário, seguindo os mesmos princípios usados na gestão do Fundo Verde.	Estratégia de ações <i>long-bias</i> que busca retornos consistentes e preservação de capital por meio de uma carteira de investimentos <i>longs</i> acrescida de <i>shorts</i> .	Gestão macro global da Verde AM (<i>Equities, Fixed Income, Currencies & Commodities</i>). USD – <i>Hedge</i> ativo da exposição cambial com uso de instrumentos derivativos.

Alocação referente ao fundo Verde AM Scena Master FIM, no qual o fundo Verde AM Scena Advisory FIC FIF busca alocar no mínimo 95% de seus recursos. O investimento na Estratégia Alpha será feito no fundo Verde Alpha Fund, Ltd – Class IV (a Cayman Islands exempted company). A composição acima descrita é uma previsão de como o fundo pretende alocar seus recursos e pode variar conforme discricionariedade do gestor.

VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Resumo Gerencial
31/jul/2025



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 é destinado a receber aplicações do público em geral, sendo, exclusivamente, fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento geridos pela XP Investimentos CCTVM S.A. e empresas de seu conglomerado, bem como seus clientes por conta e ordem, e investidores institucionais.

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.bnymellon.com.br.

Características	
CNPJ	24.048.538/0001-34
Data de início	17/abr/2017
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+30
Liquidação de resgate	D+31
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Longo Prazo
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa Global *	1,50% sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente, com pagamento mensal
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

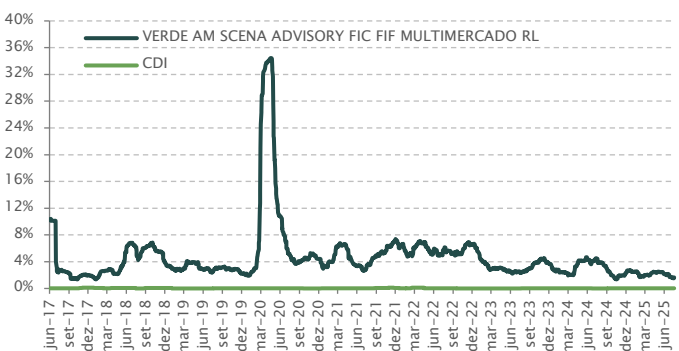
* A metodologia de rateio da Taxa Global entre o Administrador, o Gestor e demais prestadores de serviço da Classe/Subclasse dos fundos referidos nesta apresentação, com a indicação da efetiva alíquota, condição ou valor que cada um deles fazem ou fizeram jus em relação à Taxa Global, ficará disponível na página na internet do Gestor (<https://www.verdeasset.com.br>, no link CVM 175 – Transparência Informacional).

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,21%	8,43%
Desvio padrão anualizado *	6,45%	0,23%
Índice de sharpe *	-0,04	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	11,25%	12,54%
Número de meses positivos	78	99
Número de meses negativos	21	0
Número de meses acima do CDI	48	-
Número de meses abaixo do CDI	51	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 330.406.000,33	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 419.241.491,68	

* Calculado desde sua constituição até 31/jul/2025

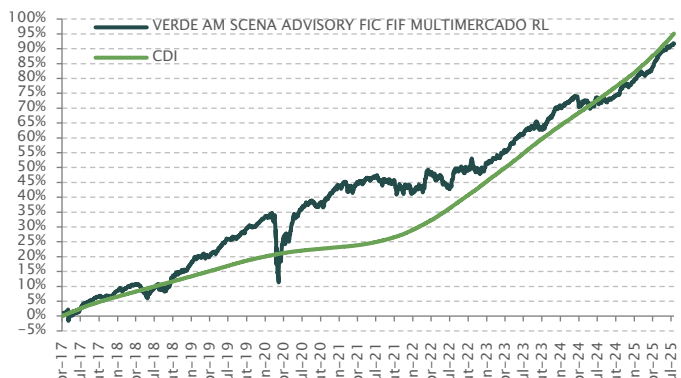
Fechado para novas aplicações	
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

Volatilidade anualizada (Desvio padrão – média 40 dias)



O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance.

VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 31/jul/2025

Rentabilidades (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	CDI	Acum. Fdo.	Acum. CDI*
2017				1,07	-0,59	0,82	2,75	1,07	1,00	0,19	0,23	0,79	7,53	6,23	7,53	6,23
2018	1,62	0,12	1,13	0,03	-2,37	0,09	1,92	-0,97	0,81	3,89	0,95	0,62	7,98	6,42	16,11	13,06
2019	3,09	0,17	0,17	1,01	1,25	1,59	0,69	0,77	1,46	1,35	-0,03	1,67	13,97	5,97	32,32	19,81
2020	0,63	-0,98	-8,85	5,66	3,36	2,42	2,11	0,72	-0,93	-0,27	2,73	2,12	8,30	2,77	43,31	23,12
2021	0,00	-0,93	0,80	1,41	0,73	0,17	-0,57	0,04	-0,62	-2,37	0,23	1,72	0,53	4,40	44,08	28,53
2022	-0,59	0,38	2,96	-0,70	0,03	-2,12	1,42	1,83	-0,15	2,51	-1,64	0,14	4,02	12,37	49,87	44,44
2023	1,48	0,75	1,08	0,62	1,41	1,96	1,09	0,21	0,58	-0,62	2,24	2,07	13,63	13,05	70,29	63,28
2024	0,39	0,75	1,09	-1,90	0,58	-0,57	0,89	-0,18	0,76	0,75	1,62	0,26	4,49	10,87	77,95	81,04
2025	1,60	0,38	0,29	2,21	1,52	1,01	0,51						7,75	7,77	91,74	95,10

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/jul/2025

