



## VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão  
Outubro 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 outubro ganhos no livro de crédito local, em bolsa global, inflação americana e ouro. As perdas vieram de bolsa local, cripto e moedas.

A incerteza global aumentou neste mês por conta do *shutdown* do governo americano. A enorme maioria dos dados econômicos que o mercado usa para atualizar sua visão da economia não foram publicados, e o banco central americano, depois de cortar o juro em 0.25% nas reuniões de setembro e outubro, deu um tom um pouco mais sóbrio para as perspectivas de mais cortes adiantes. Além disso, a grande força motriz dos mercados acionários e da macroeconomia americana tem sido o ciclo de investimentos em Inteligência Artificial, e cada questionamento sobre a sustentabilidade desse ciclo traz volatilidade desproporcional. Sem falar da incerteza geopolítica que continua presente, apesar do encontro presencial entre o Presidente Trump e o líder chinês Xi Jinping ter resultado em redução de tarifas (e tensões). Em meio a todas essas forças, os ativos de risco tiveram mais um bom mês, com o S&P subindo +2.27%. Outro destaque foi a performance do ouro, que subiu fortemente em setembro e emendou uma alta de mais 12.5% na primeira metade de outubro, chegando a quase \$4400/oz, para então devolver quase toda essa alta e fechar o mês em \$4005/oz, alta de 3.75%. O fundo conseguiu navegar essa volatilidade com disciplina e continua a carregar posição comprada naquele que vemos como um dos principais beneficiários de uma tendência secular de diversificação de moedas além do Dólar.



O cenário local também viveu uma série de reviravoltas ao longo do mês. O foco no começo do mês foi a derrota do governo na votação da MP 1303. Além disso, a melhora de popularidade do presidente Lula em pesquisas e *trackings* trouxe alguma reavaliação probabilística do cenário eleitoral. Com isso, os ativos brasileiros viram algum nervosismo e quedas nas primeiras semanas. Isso rapidamente se reverteu com um forte fluxo de capital estrangeiro, impactando especialmente o Real e o mercado acionário, e impulsionou uma forte performance desses ativos. O Ibovespa engatou uma inédita sequência de dias consecutivos de alta (treze pregões no momento que escrevemos essas linhas). Vale também mencionar a reversão recente da melhora de popularidade do presidente, após a operação Contenção no Rio de Janeiro trazer o tema da segurança pública ao debate do país. Em meio a este cenário, mantemos reduzida a alocação em ativos de risco brasileiros, especialmente ações, por considerar o retorno prospectivo mais limitado para os riscos e volatilidade que vemos à frente.

O fundo voltou a aumentar suas alocações em bolsa, focando na parcela global. A alocação aplicada em juros nominais foi reduzida marginalmente. Em juros globais mantemos posição comprada nas *TIPS* e na inflação implícita americana. Continuamos carregando alocação comprada na Lira turca, no Real, em ouro e cripto. O livro de crédito local foi reduzido após redução parcial das debentures perpétuas da Vale.



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		
<b>Renda Fixa</b> 60% a 80%	<b>Ações Long Bias</b> 0% a 20%	<b>Multimercado Global</b> 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 &amp; 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 FIM 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/out/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.

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](http://www.bnymellon.com.br).

### 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.

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

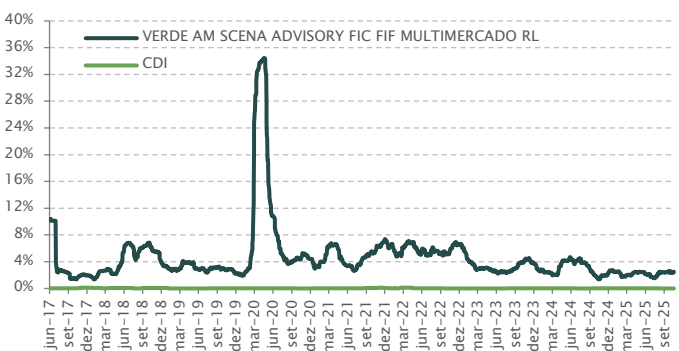
\* A metodologia de rateio da Taxa Global entre o Administrador, o Gestor e demais prestadores de serviço da Classe/Subclasse dos fundos referidos nesta apresentação, com a indicação da efetiva alíquota, condição ou valor que cada um deles fazem ou fizeram jus em relação à Taxa Global, ficará disponível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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,56%	8,63%
Desvio padrão anualizado *	6,36%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	15,26%	13,69%
Número de meses positivos	81	102
Número de meses negativos	21	0
Número de meses acima do CDI	50	-
Número de meses abaixo do CDI	52	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 319.457.823,83	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 369.604.696,27	

\* Calculado desde sua constituição até 31/out/2025

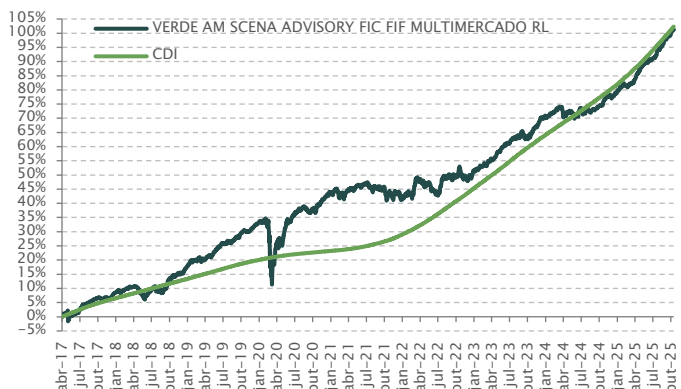
Fechado para novas aplicações	
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

### 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/out/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	1,88	1,89	1,15			13,13	11,76	101,31	102,32

\* Calculado desde a constituição do fundo até 31/out/2025

