



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Novembro 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 novembro ganhos em bolsa local, pré, ouro e crédito local. As perdas vieram de bolsa global e juro real americano.

O cenário global foi marcado por maior volatilidade dos mercados em novembro, com vários ativos de risco sofrendo na primeira metade do mês para então se recuperarem na segunda metade. A tônica foi ditada pela correção de preços em toda cadeia ligada à Inteligência Artificial, causada notadamente por preocupações com sustentabilidade da OpenAI e de alguns negócios mais alavancados. Além disso o universo de criptoativos também sofreu com volatilidade e uma piora notável de sentimento. Para além de temas micro, a política monetária do *Federal Reserve* tem sido foco, com forte questionamento de membros mais *hawkish* do comitê em relação inclusive ao corte de juros na reunião de dezembro. O *chairman* Powell e a parcela mais *dovish* do comitê acabaram sinalizando na direção de realizar um corte de 25bps nesta reunião, mas provavelmente às custas de um compromisso por ficar parado por mais tempo. Vemos um relevante risco não precificado de que a próxima liderança do banco central americano seja mais subserviente aos interesses políticos, com taxas de juro reais e nominais abaixo do que o conjunto de fundamentos macro indicaria. Além disso, vemos uma série de estímulos fiscais se materializando na primeira parte do próximo ano, empurrando a economia americana para um ritmo de crescimento mais forte que o desse ano. Dado esse quadro, mantemos o posicionamento comprado em inflação e vendido em Dólar do fundo.



O Brasil teve um mês de novembro muito positivo, com Ibovespa valorizando +6.4%. A combinação de vento favorável para mercados emergentes (e alocações de capital estrangeiro) com desdobramentos construtivos no cenário político local impulsionaram os preços. No entanto, o cenário se modificou bastante nos primeiros dias de dezembro, com o senador Flávio Bolsonaro se colocando como candidato a presidente e invocando a primazia da família em liderar o campo à direita do espectro político na próxima eleição. Os ativos brasileiros sofreram correções importantes. Vemos um tabuleiro político ainda bastante incerto e mantemos a visão de grande incerteza probabilística em relação ao próximo ciclo eleitoral, além de prêmios de risco bastante mais apertados que no começo deste ano. Nos parece que muitos participantes do mercado reconhecem o potencial *upside* de uma mudança política, mas em geral o consenso – especialmente do investidor estrangeiro – minimiza o *downside* de uma manutenção do atual governo no poder. Assim, preferimos buscar alinhar exposição ao potencial de alta com uma adequada proteção para os cenários mais negativos que nos parecem mal precificados.

O fundo manteve suas alocações em bolsa tanto no mercado local quanto no exterior. A alocação aplicada em juros nominais foi mantida. 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 mantido.



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
		<p>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.</p>

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

28/nov/2025



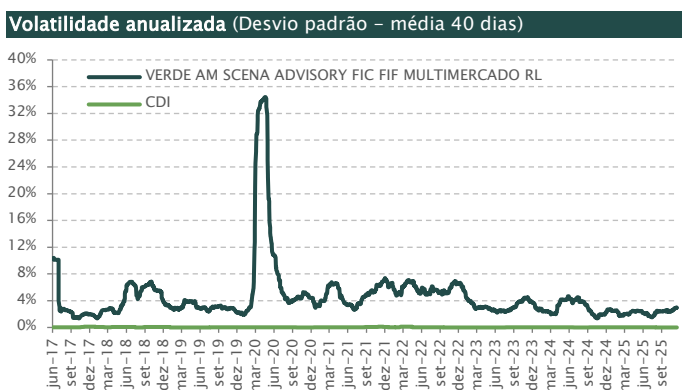
Estratégia multimercado que aloca dinamicamente nos mercados de renda fixa, ações brasileiras e ações globais, de maneira a gerar retornos consistentes no médio e longo prazo.

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.

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).

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.



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

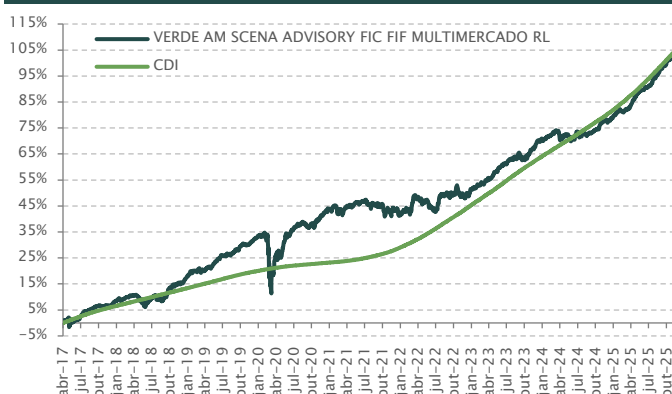
Público-alvo

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.

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,64%	8,68%
Desvio padrão anualizado *	6,34%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,01	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	14,79%	13,98%
Número de meses positivos	82	103
Número de meses negativos	21	0
Número de meses acima do CDI	51	-
Número de meses abaixo do CDI	52	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 315.266.663,10	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 358.554.193,72	

* Calculado desde sua constituição até 28/nov/2025

VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 28/nov/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	1,21		14,49	12,94	103,74	104,45

* Calculado desde a constituição do fundo até 28/nov/2025

