



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Fevereiro de 2026



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 fevereiro ganhos em ouro, moedas e juros globais, e perdas no livro de ações globais, em crédito e cripto.

O mês de fevereiro mostrou uma continuidade do que vimos em janeiro, especialmente a tendência de realocação de capitais para fora dos Estados Unidos e do Dólar. O ouro é o termômetro mais claro dessa narrativa, subindo +7.7% no mês (depois de 13.4% em janeiro). Os mercados emergentes também performaram bem, com um índice amplo de bolsas emergentes subindo +5.9% no mês, liderado pela Coreia +19.5%, com o Ibovespa +4.1%. Todo esse ciclo foi interrompido, no entanto, no derradeiro dia de fevereiro, quando Estados Unidos e Israel iniciaram uma série de ataques ao Irã, que se estendem pelo início de março e colocam em xeque boa parte da dinâmica com a qual os mercados estavam confortáveis. A grande incerteza sobre o preço do petróleo (e seus derivados), com a parada do trânsito de petroleiros pelo Estreito de Ormuz, levou o barril do WTI a subir +35.6% para 91 dólares por barril na primeira semana de março, um movimento poucas vezes visto na história. Esse choque no custo da energia impacta sobremaneira a inflação, as taxas de juros globais, e as perspectivas de continuidade do ciclo de crescimento global que vimos recentemente (e que o mercado precificava). Além disso, a incerteza sobre a duração do conflito faz com que os prêmios de risco subam, com preços de ativos sofrendo.



Prognósticos sobre a evolução do conflito tendem a ter pouca valia – o estilo de decisão do presidente Trump é muito mais errático e incerto do que a capacidade analítica de qualquer um. O que podemos dizer por ora é que existe preferência política por um conflito que dure pouco, afinal os Estados Unidos vão às urnas em novembro deste ano e o partido do presidente tem perdido popularidade, mesmo antes de a população sofrer um choque no bolso. Incentivos influenciam comportamento. Assim, nos parece que a tendência é que o conflito seja reduzido (talvez não encerrado) nas próximas semanas, com provável alívio para os prêmios de risco. Mas é cedo ainda para explorar consequências de médio prazo.

O mercado brasileiro também sofreu nos últimos dias. Havia pouca gordura nos preços de ações, do câmbio e taxas de juros, e estamos vendo uma correção majoritariamente técnica, com redução de fluxos. Os ventos externos ditam a direção, enquanto o ciclo político mistura escândalos – reforçando a preocupação com deterioração institucional que mencionamos recentemente – e perda de popularidade do incumbente. O ciclo eleitoral começa, para valer, em breve.

O fundo manteve suas alocações em bolsa nos mercados locais e globais. A posição aplicada em juros nominais foi mantida. Em juros globais mantemos posição comprada nas *TIPS* e na inflação implícita americana. Reduzimos a posição no Real, iniciamos posição vendida no Euro contra o lene, zeramos posição comprada em Lira turca e mantivemos a compra de ouro, além de carregar pequena posição em 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

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

27/fev/2026



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.

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

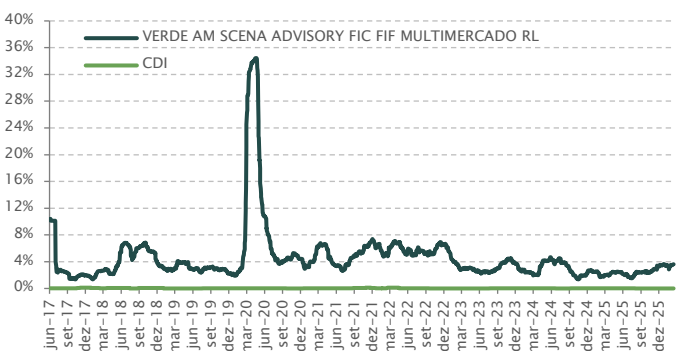
* A metodologia de rateio da Taxa Global entre o Administrador, o Gestor e demais prestadores de serviço da Classe/Subclasse dos fundos referidos nesta apresentação, com a indicação da efetiva alíquota, condição ou valor que cada um deles fazem ou fizeram jus em relação à Taxa Global, ficará disponível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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,57%	8,85%
Desvio padrão anualizado *	6,28%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,04	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	13,93%	14,50%
Número de meses positivos	85	106
Número de meses negativos	21	0
Número de meses acima do CDI	51	-
Número de meses abaixo do CDI	55	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 302.791.587,88	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 332.568.527,74	

* Calculado desde sua constituição até 27/fev/2026

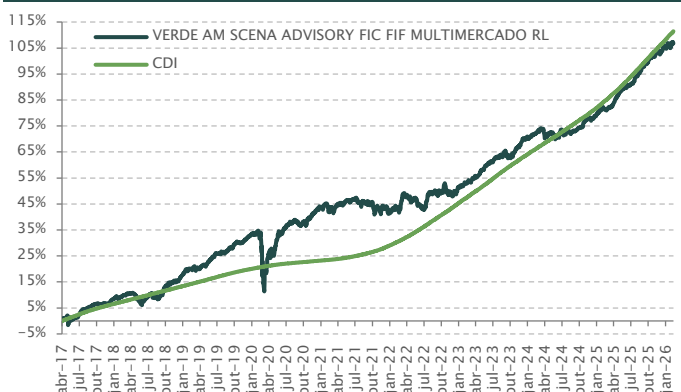
Fechado para novas aplicações	
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

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 27/fev/2026

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	0,19	14,71	14,31	104,13	106,95
2026	1,12	0,17											1,29	2,17	106,76	111,44

* Calculado desde a constituição do fundo até 27/fev/2026

