



## VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

**Relatório de Gestão**  
Abril 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 abril ganhos em bolsa global, em moedas e cripto, e nos livros de juros. As perdas vieram da exposição em ações no mercado local.

A evolução do conflito entre Estados Unidos e Irã foi determinada no início do mês pelo cessar-fogo entre as partes. Os mercados reagiram com bastante empolgação, mas a questão do estreito de Hormuz continua sem resolução – os iranianos tentando consolidar controle e pedagiar o fluxo de navios, enquanto os americanos (e o resto do mundo) argumentam que tal solução é inviável. Isso levou a uma alta do preço do petróleo na segunda metade do mês, revertendo a maior parte do otimismo inicial com a parada das hostilidades. A postura do presidente Trump nos últimos dias indica uma baixa tolerância para retomada de ataques militares, e os persas tentam construir alavancagem negocial a partir dessa percepção. Há indicativos de que na próxima semana teremos um acordo, com colaboração da China, mas não estamos plenamente confortáveis com essa conclusão – as possibilidades de os iranianos exagerarem na dose durante as negociações são relevantes. Enquanto isso não se resolve, os estoques do mundo, tanto no petróleo cru quanto em seus derivados, vão sendo consumidos. Em meados de junho podemos entrar numa fase mais aguda de necessidade de destruição de demanda. O fundo voltou a ter proteções via opções para um cenário de preços de petróleo mais altos.



Apesar da guerra, o grande tema do mês foi a forte alta das ações ligadas ao ciclo de investimento em Inteligência Artificial. A explosão de demanda por capacidade computacional e de memória, a partir do crescimento exponencial do consumo de *tokens* por ferramentas como Claude Code e OpenAI Codex, é dinâmica dominante no mercado acionário americano (e outros como Coréia e Taiwan). Temos visto revisões positivas de expectativa de lucro das empresas americanas, especialmente daquelas ligadas a semicondutores e os chamados *hyperscalers*, dinâmica confirmada na recente temporada de divulgação de resultados das empresas. Com isso os mercados responderam com performance forte – S&P 500 +10.4% e Nasdaq +15.6% no mês – e voltamos a discutir o tema do excepcionalismo americano.

O Brasil, tendo se beneficiado enormemente de fluxos externos nos meses anteriores, viu alguma acomodação ao longo de abril, com os primeiros sinais de saídas pontuais de capital. Ainda assim o Real teve um mês muito bom, valorizando-se +4.3%, enquanto o Ibovespa fechou essencialmente de lado. No momento que os mercados mudaram seu foco da guerra (e petróleo) para a dinâmica de tecnologia e IA, a atratividade relativa do país, já num preço mais caro, ficou menor. Mantemos olhar atento para oportunidades que surjam nesse contexto se a correção do mercado local se aprofundar.

O fundo manteve sua alocação em bolsa no mercado local e reduziu a exposição global. A posição aplicada em juros nominais foi marginalmente reduzida aproveitando a volatilidade do mercado. Em juros globais mantemos posição comprada nas *TIPs* e na inflação implícita americana. Mantivemos a posição comprada no Real, zeramos a venda de Euro contra o lene, e continuamos a carregar posições em ouro e prata, além de 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		
<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 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

### 30/abr/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](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

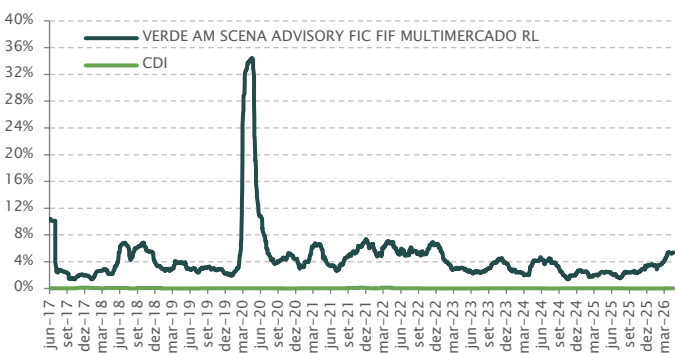
\* A metodologia de rateio da Taxa Global entre o Administrador, o Gestor e demais prestadores de serviço da Classe/Subclasse dos fundos referidos nesta apresentação, com a indicação da efetiva alíquota, condição ou valor que cada um deles fazem ou fizeram jus em relação à Taxa Global, ficará disponível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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,52%	8,95%
Desvio padrão anualizado *	6,27%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,07	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	12,19%	14,83%
Número de meses positivos	86	108
Número de meses negativos	22	0
Número de meses acima do CDI	52	-
Número de meses abaixo do CDI	56	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 291.033.082,67	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 320.587.908,36	

\* Calculado desde sua constituição até 30/abr/2026

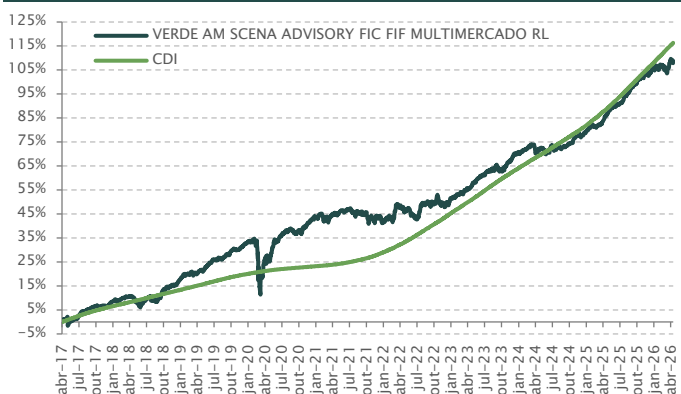
Fechado para novas aplicações	
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

### 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 30/abr/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	-0,68	1,63									2,24	4,54	108,71	116,34

\* Calculado desde a constituição do fundo até 30/abr/2026

