



## VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão  
Maio 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 maio ganhos em bolsa global e nos livros de crédito. As perdas vieram de bolsa brasileira, da posição comprada em Real e das posições aplicadas em pré.

O conflito no Oriente Médio segue sem solução, com promessas de acordo sendo constantemente empurradas para diante, e pequenos conflitos militares localizados de baixa intensidade. O apetite do presidente Trump por uma retomada da intensidade militar continua baixíssimo, e a contraparte persa entende isso e usa essa alavancagem a seu favor. Dada esta realidade – que ao contrário das previsões mudou pouco no último mês – por que não temos preços de petróleo e derivados substancialmente mais altos? A resposta para esta pergunta passa por três pontos com razoável grau de incerteza: (i) queda forte das importações chinesas de petróleo, explicada por estoques mais altos e um grau surpreendente de destruição de demanda; (ii) trânsito “nas sombras” de parte importante do óleo que ficou retido no estreito de Hormuz; (iii) consumo de estoques estratégicos mais amplos pelo mundo. Essas três explicações juntas respondem, em nossa opinião, pelo fato de não termos um nível de estresse muito mais elevado no mundo com a (ainda) não-resolução do conflito.



O tema guerra continuou perdendo importância para os mercados ao longo de maio, enquanto Inteligência Artificial seguiu ganhando proeminência, impulsionando novamente todos os ativos ligados à cadeia de semicondutores e capacidade computacional. A continuidade desse movimento trouxe de volta “Excepcionalismo Americano” como tema macro, uma dinâmica que os mercados viveram fortemente em 2023 e 2024, mas que tinha sido substituído por uma busca por diversificação para fora do Dólar em 2025 e início desse ano. A resiliência da economia americana, a precificação – mesmo que tímida – de possíveis altas de juro pelo *Federal Reserve*, e a pujança do ecossistema de IA parecem reforçar esse tema, e temos visto algum fortalecimento do dólar como principal consequência macro dessa lógica.

A volta do excepcionalismo americano – mesmo que em versão ainda suave – explica a reversão dos fluxos que temos visto no mercado brasileiro. Isso ficou claramente marcado no Ibovespa esse mês, com uma queda de – 7.22%, e embaixo da superfície da bolsa tivemos correções mais profundas ainda. O mercado de juros também tem passado por reprecificação importante, essencialmente tirando o ciclo de cortes da curva e precificando um ciclo de altas nos próximos meses. Parece um certo exagero, mas a constante pressão dos pacotes parafiscais que o governo anuncia – com óbvio intuito eleitoral – torna a vida do Banco Central muito difícil, numa economia com desemprego nas mínimas. Mantemos pequena alocação aplicada em juros, por considerar os prêmios de risco muito altos, e temos visto oportunidades de comprar mais convexidade na bolsa.

O fundo manteve sua alocação em bolsa no mercado local e reduziu a exposição global. A posição aplicada em juros nominais foi mantida. Em juros globais aumentamos posição comprada nas *TIPS* e saímos da inflação implícita americana. Mantivemos a posição comprada no Real, 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 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

29/mai/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.

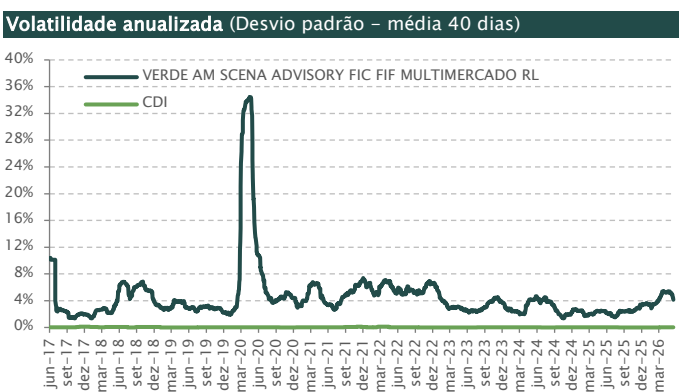
Características	
CNPJ	24.048.538/0001-34
Data de início	17/abr/2017
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+30
Liquidação de resgate	D+31
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	Longo Prazo
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa Global *	1,50% sobre o patrimônio líquido do fundo,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

\* As taxas segregadas dos prestadores de serviço poderão ser consultadas na Plataforma de Transparência de Taxas no endereço eletrônico: [www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos](http://www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos) e/ou na página na internet do GESTOR (<https://www.verdeasset.com.br>, no link CVM 175 - Transparência Informacional).

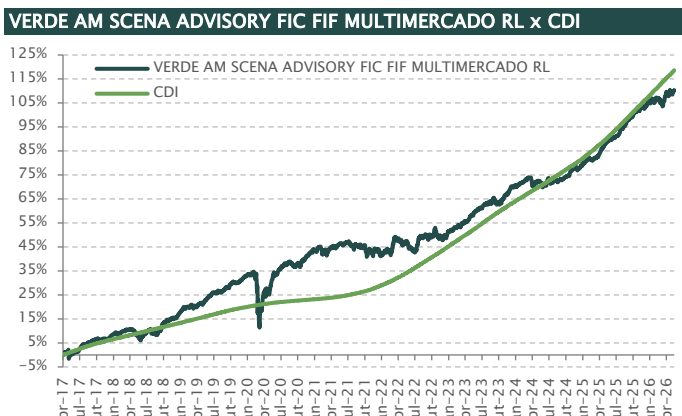
Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,54%	9,00%
Desvio padrão anualizado *	6,25%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,07	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	11,39%	14,76%
Número de meses positivos	87	109
Número de meses negativos	22	0
Número de meses acima do CDI	52	-
Número de meses abaixo do CDI	57	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 285.319.799,94	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 315.375.305,30	

\* Calculado desde sua constituição até 29/mai/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.



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



Calculado até 29/mai/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	0,79								3,05	5,66	110,36	118,67

\* Calculado desde a constituição do fundo até 29/mai/2026

