



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Junho 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 junho ganhos no livro de renda variável local, enquanto as perdas vieram de *commodities*, cripto bolsa global e posição aplicada em pré.

O início do mandato de Kevin Warsh à frente do *Federal Reserve* americano foi o grande evento macro do último mês. Ao contrário do consenso, que esperava um líder mais leniente e focado em cortar os juros, para atender as demandas do presidente que o indicou ao cargo, o que vimos em sua primeira comunicação foi um discurso curto, muito focado no controle de inflação, e sem qualquer interesse em sinalizar os próximos passos do banco central. É uma mudança de prática importante em relação aos mandatos de Bernanke, Yellen e Powell, e embora ainda seja cedo para sacramentar, um retorno às práticas de comunicação mais crípticas dos mandatos de Alan Greenspan (o “*maestro*”, como ficou conhecido, coincidentemente faleceu aos 100 anos este mês). Sabemos que em todo início de um novo banqueiro central há um processo volátil de construção de um filtro adaptativo, onde o mercado buscar separar aquilo que é ruído do que é sinal. Para o *chairman* Warsh, os primeiros sinais levaram o mercado a precificar altas de juros nos próximos meses, com queda dos prêmios de risco de inflação, e impactaram os mercados de moedas, reforçando de modo substancial o tema do Excepcionalismo americano, que temos comentado em cartas recentes. Essa dinâmica impactou o fundo em suas posições de juro real e metais este mês.



A resolução do conflito com Irã teve evolução importante ao longo de junho, com assinatura de um memorando de intenções entre as partes em meados do mês. Com isso vimos um aumento substancial dos fluxos no estreito de Ormuz e uma queda substancial nos preços do petróleo, com o barril de Brent fechando o mês em 72.9 dólares, queda de -20.8%. É um retorno aos preços pré-guerra, e as perspectivas iniciais são de quedas até maiores. Para o ambiente inflacionário global e os mercados de juros essa é uma notícia bastante alvissareira.

O Brasil teve mais um mês dominado pela saída de fluxos estrangeiros e pelos ruídos políticos conforme o calendário eleitoral vai ficando mais próximo. O mercado acionário global continua focado nos beneficiários do investimento em Inteligência Artificial, o que deixa o país fora do radar. Enquanto isso o governo continua pisando fundo no acelerador fiscal e para-fiscal, anunciando novas medidas semanalmente. A fatura desta farra virá inexoravelmente nos próximos anos, mas o país mais uma vez não quer falar disto. Continuamos a buscar oportunidades de nos posicionar para resultados assimétricos em torno do ciclo eleitoral, e nos preparar para uma elevação da volatilidade dos ativos nos próximos três meses.

O fundo manteve sua alocação em bolsa no mercado local e global. A posição aplicada em juros nominais foi mantida. Em juros globais mantemos posição comprada nas *TIPS* de três anos. 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		
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 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

30/jun/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

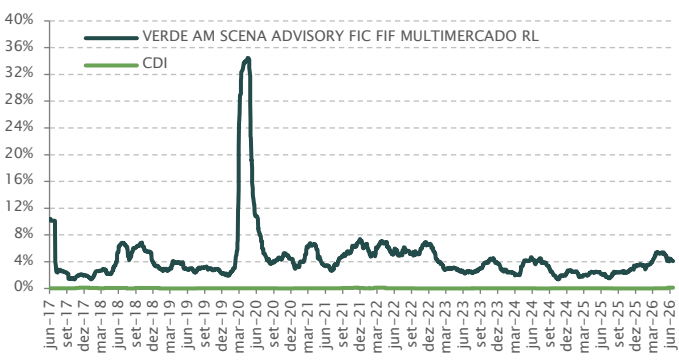
* As taxas segregadas dos prestadores de serviço poderão ser consultadas na Plataforma de Transparência de Taxas no endereço eletrônico: www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos e/ou na página na internet do GESTOR (<https://www.verdeasset.com.br>, no link CVM 175 - Transparência Informacional).

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,50%	9,05%
Desvio padrão anualizado *	6,23%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,09	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	10,72%	14,78%
Número de meses positivos	88	110
Número de meses negativos	22	0
Número de meses acima do CDI	52	-
Número de meses abaixo do CDI	58	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	275.588.115,69
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	310.146.872,06

* Calculado desde sua constituição até 30/jun/2026

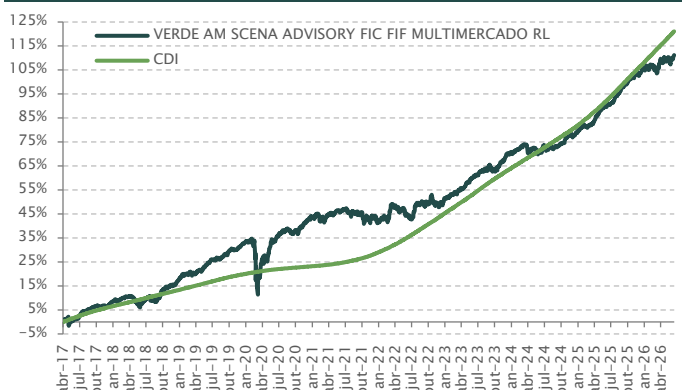
Aberto para novas aplicações	
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

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/jun/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	0,41							3,47	6,85	111,22	121,12

* Calculado desde a constituição do fundo até 30/jun/2026

