



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Julho 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 julho ganhos em crédito, cripto e juro real americano. As perdas vieram de ações no Brasil.

O cenário global foi marcado por bastante volatilidade ao longo do mês, explicado por três diferentes dinâmicas se combinando de maneiras inesperadas. A primeira diz respeito ao ciclo de investimentos em Inteligência Artificial. Vimos uma correção significativa na franja mais especulativa das ações ligadas ao *boom* de *AI*, bem representado pela queda no mês de -22.2% do Kospi (bolsa coreana) ou de -20.6% no SOX (índice de semicondutores nos EUA). Não vemos mudanças relevantes nos fundamentos do tema, pelo contrário. Mas os aspectos mais técnicos, especialmente a alavancagem crescente de investidores no tema (inclusive usando instrumentos como ETFs duas ou três vezes alavancados), tornou esse pedaço do mercado inerentemente frágil a qualquer pequena mudança. Vemos uma situação técnica bastante mais limpa após a correção de julho e continuamos engajados no tema Inteligência Artificial.

A segunda dinâmica determinante para os humores do mercado girou em torno do *Federal Reserve* americano e a decisão que seria tomada em sua reunião de 29 de julho. O mercado foi para a reunião com uma importante divisão de opiniões, entre aqueles que não *viam* espaço para altas de juros e aqueles que interpretaram os sinais do *chairman* Warsh como indicativos de busca por mais credibilidade. Essa divisão pôde ser vista tanto na renda fixa (que embutiu quase duas altas e meia de juros nos preços até a reunião) quanto no fortalecimento do Dólar. Ao fim e ao cabo Warsh não entregou alta de juros (apesar de três dissensos na votação, por si só algo raríssimo) e soou menos duro na entrevista subsequente. O mercado retirou boa



parte do prêmio que havia colocado e vimos uma dinâmica de Dólar mais fraco nos dias seguintes, ajudada por dados mais fracos de emprego. É apenas a segunda reunião dessa nova liderança do banco central americano, e até aqui ele conseguiu surpreender todos os lados. Continuamos a buscar separar o ruído do sinal, mas temos de fazê-lo a partir de uma posição de humildade epistêmica.

Por fim, a terceira dinâmica relevante do mês foi o retorno do conflito no Irã, com renovados ataques no estreito de Ormuz e novos bombardeios americanos no país. Os iranianos continuam a busca por impor seu controle sobre o fluxo no estreito – com cobranças de pedágio – e os americanos buscam minimizar isso. A realidade militar torna difícil que a posição dos EUA prevaleça. O mercado de petróleo reagiu com alta de +23.5% no barril de Brent no mês. Acreditamos que essa incerteza vai continuar, mas o excesso de oferta de óleo no mundo é uma realidade inescapável no médio prazo. Por outro lado, vale mencionar que esse superávit não se reflete nos produtos refinados como gasolina e diesel. O mundo tropeça rumo a uma realidade de excesso de petróleo cru e falta estrutural de capacidade de refino.

O Brasil viu performance surpreendentemente resiliente ao longo de um mês com tantas forças diferentes. A bolsa subiu +3.5% depois de quatro meses seguidos de correção, e os juros tiveram correção importante por conta de dados de inflação mais bem comportados. A temporada eleitoral se anuncia como fator dominante para os mercados nos próximos meses, e devemos ver uma maior volatilidade ao sabor do boato ou da pesquisa do dia.

O fundo manteve sua alocação em bolsa no mercado local, e aumentou exposição global aproveitando a correção. A posição aplicada em juros nominais foi zerada. Em juros globais mantemos posição comprada nas *TIPS* de três anos. Mantivemos a posição comprada no Real, iniciamos posições vendidas no lene e no Euro, 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	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.
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.	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.
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.	

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

31/jul/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.

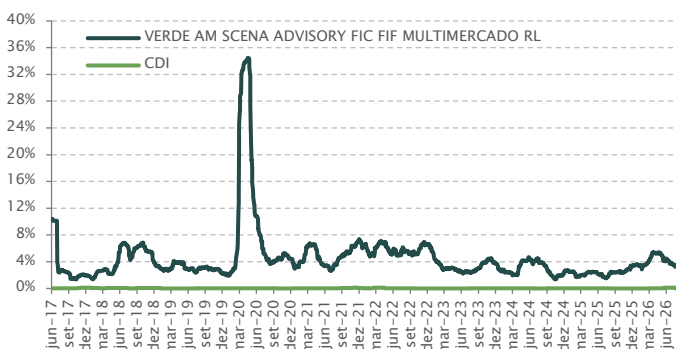
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.bnymellon.com.br.

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).

	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)

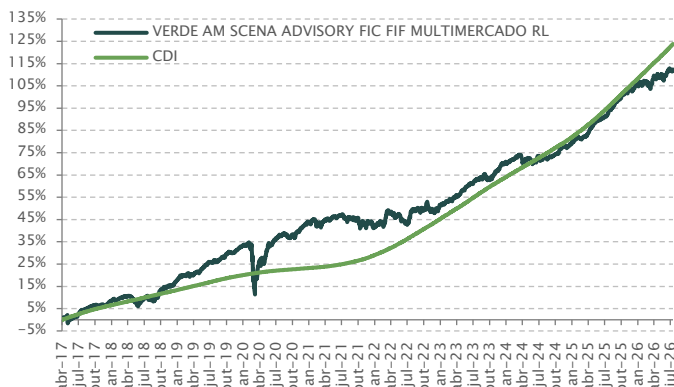


O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance.

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,48%	9,10%
Desvio padrão anualizado *	6,21%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,10	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	10,74%	14,71%
Número de meses positivos	89	111
Número de meses negativos	22	0
Número de meses acima do CDI	52	-
Número de meses abaixo do CDI	59	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$	262.451.103,15
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$	304.256.391,50

* Calculado desde sua constituição até 31/jul/2026

VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 31/jul/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	0,53						4,02	8,14	112,34	123,80

* Calculado desde a constituição do fundo até 31/jul/2026