



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Agosto 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 agosto ganhos com ações, tanto no Brasil quanto global, com ouro, prata e cripto. As perdas, marginais, vieram de moedas e crédito.

O cenário global continuou evoluindo ao sabor das quatro forças principais que temos comentado em cartas recentes:

- (i) evolução do conflito EUA-Irã e seus impactos no preço do petróleo e derivados;
- (ii) sinais do novo *chairman* do *Federal Reserve* Kevin Warsh, na direção (ou não) de taxas de juros mais altas;
- (iii) a pressão, seja fiscal, seja de demanda por capital, nas taxas de juros de longo prazo na maior parte dos mercados desenvolvidos; e
- (iv) o ciclo de investimento em Inteligência Artificial e todas suas derivadas.

O preço do petróleo teve leve alta no mês e as perspectivas de alta de juros foram impactadas por dados benignos de inflação até que Warsh falou no simpósio de Jackson Hole com um tom mais duro. O secretário do Tesouro americano Scott Bessent anunciou em meados de agosto uma intervenção para tentar controlar as taxas de juros na parte longa da curva americana. Como boa parte das intervenções governamentais em mercados líquidos, essa tende a não ter sucesso, dado o tamanho do déficit fiscal americano, sua necessidade de financiamento, e o impacto do crescimento das emissões de títulos por empresas privadas para financiar capex de IA. Os mercados reagiram a essa intervenção enfraquecendo o dólar e beneficiando outras moedas (e *commodities* como ouro e prata).



A trajetória fiscal de longo prazo de boa parte das economias desenvolvidas é bastante preocupante e deve continuar pressionando as taxas longas por mais tempo. Há baixíssimo apetite político por redução do populismo fiscal. A solução a médio e longo prazo é ou maior inflação (geralmente impopular) ou repressão financeira. Podemos estar vendo o primeiro sinal, mesmo que tênue, dessa última opção. Ouro e prata são ativos importantes na construção de portfólio para esse mundo.

O ciclo eleitoral brasileiro entrou em sua fase mais aguda, e a julgar pelas revelações dos últimos dias, mais caótica. As pesquisas mostram uma eleição mais competitiva do que o consenso de mercado assumia um mês atrás, e especialmente o mercado acionário começa a reprecificar isso, ensaiando uma alta relevante a partir da metade de agosto. Ainda vemos um prêmio de risco bastante interessante em vários setores, e continuamos a manter posições compradas em opções para capturar essa assimetria.

O fundo aumentou sua alocação em bolsa no mercado local, e reduziu marginalmente a exposição global. No fim do mês reiniciamos posições aplicadas em juros nominais na parte curta da curva, dada a desaceleração econômica em curso no Brasil. Em juros globais mantemos posição comprada nas *TIPS* de três anos. Mantivemos a posição comprada no Real e vendida no Iene e 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/ago/2026



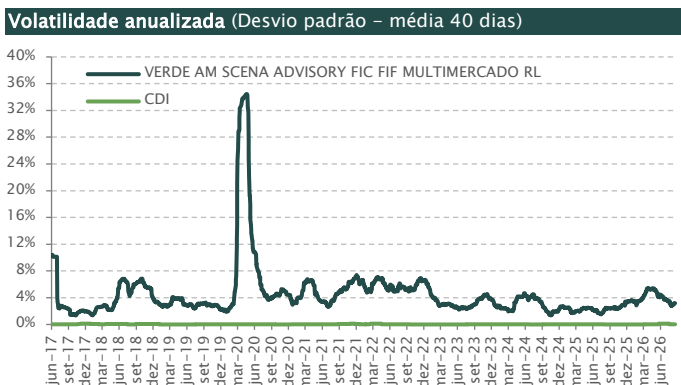
Estratégia multimercado que aloca dinamicamente nos mercados de renda fixa, ações brasileiras e ações globais, de maneira a gerar retornos consistentes no médio e longo prazo.

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.br/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).

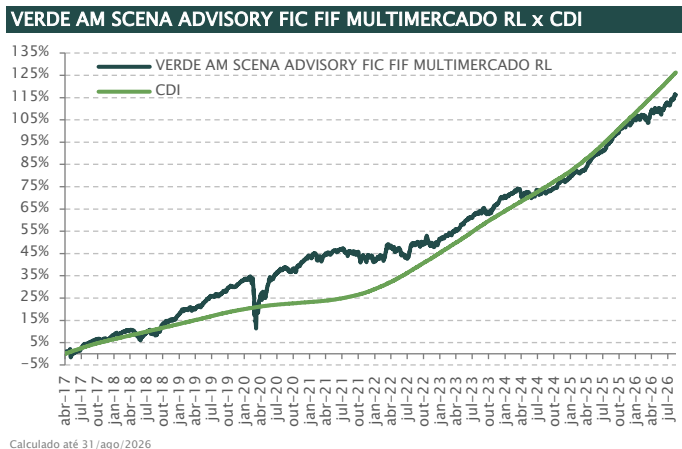
	Aberto para novas aplicações
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.



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

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,61%	9,14%
Desvio padrão anualizado *	6,19%	0,24%
Índice de sharpe *	-0,09	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	10,66%	14,63%
Número de meses positivos	91	113
Número de meses negativos	22	0
Número de meses acima do CDI	54	-
Número de meses abaixo do CDI	59	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 255.713.541,60	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 298.485.180,40	

* Calculado desde sua constituição até 31/ago/2026



Calculado até 31/ago/2026

Rentabilidades (%)															
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	CDI	Acum. Fdo.
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
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
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
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
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
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
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
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
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
2026	1,12	0,17	-0,68	1,63	0,79	0,41	0,53	1,80					5,89	9,33	116,16

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