



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Setembro 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 setembro ganhos no livro de bolsa brasileira, em cripto e juros nominais no Brasil. As perdas vieram de ouro e prata, crédito e bolsa global.

A eleição brasileira finalmente chegou. Ao longo de setembro o mercado continuou a reduzir prêmios de risco, especialmente em ações, mas ainda sem muita convicção no resultado, especialmente do primeiro turno, onde o incumbente pontuava a frente em praticamente todas as pesquisas. E mais uma vez o resultado das urnas surpreendeu os institutos de pesquisa, com Flávio Bolsonaro fechando o primeiro turno com praticamente dois pontos percentuais de vantagem sobre Lula. Mais ainda, as eleições para Câmara e Senado trouxeram uma onda significativa à direita do espectro político. Ainda teremos um segundo turno, mas a probabilidade de virada nos parece bastante baixa. Os mercados refletiram esse resultado com movimentos bastante fortes: o Ibovespa subiu +7,7% na segunda-feira seguinte ao pleito, as taxas de juros de dez anos caíram em torno de 135bps no dia, e o Real se apreciou +4,2%. Ao longo de muitos meses, mencionamos aqui a convexidade que víamos em torno do pleito eleitoral, e o fundo se beneficiou desses movimentos. Embora os preços tenham se movido significativamente, o risco hoje também é muito menor. A perspectiva de uma virada na política do acelerador fiscal com freio monetário deste governo, para algo mais contido do lado fiscal e que permita uma queda maior de juros, é alvissareira para os mercados brasileiros, especialmente quando levamos em conta a baixíssima alocação dos investidores, tanto locais quanto estrangeiros, às classes de ativos de maior risco.



O cenário global, no entanto, se tornou mais inóspito. As taxas de juros longas em todos os mercados desenvolvidos têm tido altas importantes nos últimos meses, e o movimento começa a reverberar em todos os mercados. Por exemplo, a taxa dos *Treasuries* de dez anos acumula alta de 130bps desde março, sendo que apenas em setembro foram 54bps. É bastante significativo para aquele que, em outras ocasiões, chamamos de o “preço mais importante do mundo”. Há várias explicações para tal movimento, cada uma com sua parcela de responsabilidade, mas todas na mesma direção: (i) alta do petróleo e derivados por conta dos conflitos EUA-Irã e Ucrânia-Rússia; (ii) populismo fiscal generalizado em todos os países desenvolvidos; (iii) política monetária mais apertada, neste mês em que o *Federal Reserve* americano subiu o juro em 25bps e falou duro em termos de ciclo de aperto; e finalmente (iv) a demanda por capital sem precedentes para financiar o ciclo de investimentos em Inteligência Artificial. Vale notar que até agora a alta de juros não teve grande efeito no mercado acionário, pelo menos nos grandes índices, por conta do crescimento de lucros ainda muito robusto. Mas começamos a ver algumas rachaduras na fachada do complexo de risco global. A principal dúvida hoje é qual o nível de taxa que provocará uma maior aversão ao risco.

O fundo aumentou sua alocação em bolsa no mercado local, e manteve a exposição global. Continuamos com posições aplicadas em juros nominais na parte curta da curva local, e em juros globais temos posição comprada nas *TIPS* de três anos. Mantivemos a posição comprada no Real e vendida Euro, zeramos a posição no Iene, 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.	
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 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/set/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.

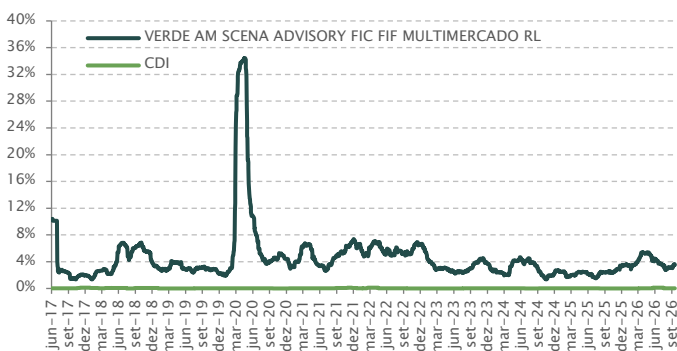
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares, na lâmina de informações essenciais (se houver) e/ou no regulamento, disponíveis em www.bnymellon.com.br.

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)

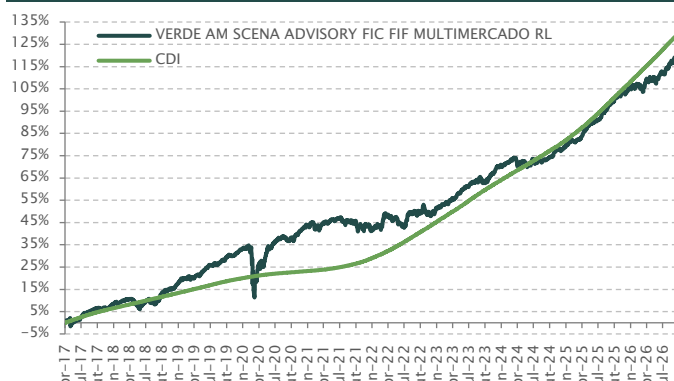


O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance.

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	8,64%	9,18%
Desvio padrão anualizado *	6,17%	0,25%
Índice de sharpe *	-0,09	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	9,67%	14,48%
Número de meses positivos	92	114
Número de meses negativos	22	0
Número de meses acima do CDI	54	-
Número de meses abaixo do CDI	60	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R\$ 248.848.824,40	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 292.263.188,13	

* Calculado desde sua constituição até 30/set/2026

VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL x CDI



Calculado até 30/set/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	1,80	0,98				6,93	10,51	118,27	128,70

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