VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIF MULTIMERCADO RL

Relatório de Gestão
Outubro 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 outubro ganhos em juros globais e moedas. As perdas vieram da exposição em ações no mercado brasileiro, e em juros nominais.

A virada, que parecia pouco provável, aconteceu. O presidente Lula conseguiu se reeleger para um quarto mandato. Em grande medida sua campanha foi capaz de mobilizar mais gastos, mais medo e mais pessoas para transformar o segundo turno da eleição num plebiscito sobre o retorno do bolsonarismo ao poder. Nossa análise considerava baixa a probabilidade deste resultado, e a correção dos preços dos ativos foi substancial, especialmente se levarmos em conta a alta dos preços que vimos entre o primeiro e o segundo turno. Obviamente há lições a serem tiradas em termos de processo de pesquisa e investimento, mas em linhas gerais acreditamos que o portfólio estava adequadamente posicionado para o risco do evento.

As perguntas que importam agora são: qual o prognóstico macro e micro para os próximos anos, e como devemos posicionar o portfólio do fundo e alocar capital?

O cenário macro é certamente difícil: a economia já vem desacelerando há alguns meses, como resultado de uma taxa de juros nominal e real bastante alta, necessária para conter o impulso inflacionário gerado por um programa de permanente expansão de gastos fiscais. O governo prometeu muito ao longo da campanha eleitoral, e deixou para si mesmo uma herança complexa. A alavancagem de empresas e pessoas físicas bate recordes, e um cenário de recessão, ainda que leve, não vai ajudar nessa dinâmica. Mais ainda, a reforma tributária trará, além de aumentos importantes de alíquotas, a novidade do *split payment*, com riscos potenciais na dinâmica de fluxo de caixa de vários setores. É um cenário onde não há boas notícias.

A Verde Asset Management S.A. ("Verde") não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este Relatório de Gestão é dedicado exclusivamente aos distribuidores do fundo e seus prepostos. Este relatório mensal retrata as opiniões da Verde acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A Verde não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site verdeasset.com.br. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Verde. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br. **Contato Institucional Verde AM:** institucional@verdeasset.com.br / +55 11 4935-8500.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

A inflação de 2027 no Brasil inspira cuidados. Os fatores impulsionando preços para cima são vários: um El Niño historicamente potente; defasagem do diesel em relação à paridade de importação de mais de 80%; impactos ainda incipientes do fim da jornada de trabalho 6x1; e consequências do choque de impostos trazido pela reforma tributária, especialmente num setor de serviços com baixa capacidade de absorção dessa alta. Como se não bastasse, o Real está mais fraco e as expectativas de inflação ainda devem subir bastante nas próximas semanas. O Banco Central se depara com um desafio estagflacionário bastante difícil.

O que nos preocupa é o risco, hoje de cauda, mas uma cauda crescente, de o governo fazer escolhas ruins diante deste contexto. Para todo problema difícil normalmente existe uma resposta fácil, e errada. Ouvimos nas semanas pós-eleição debates sobre redução dos juros, desindexação da dívida pública, venda de reservas, meta de inflação, entre outros exotismos. Não vimos, até agora, quaisquer sinais de ajuste fiscal via menor crescimento das despesas. Há sim uma busca por mais receitas, mesma fórmula que marcou o governo atual. As limitações políticas desse modelo ficaram evidentes, mas aparentemente continuarão sendo testadas.

A estrutura de incentivos de um governo impopular diante de uma recessão, com poucas alavancas para dar respostas do lado do crescimento, e sem capacidade de flexibilizar a política monetária por conta da inflação pressionado, é bastante difícil. A probabilidade de algum dos exotismos econômicos virar política pública, ou de cargos importantes serem ocupados por vendedores de ideias fáceis, é desconfortável para quem aloca capital no Brasil.

Após o resultado do segundo das eleições reduzimos substancialmente a exposição em ações do fundo no mercado local. Parte desse movimento foi mecânico, com perda de prêmio do extenso portfólio de opções que construímos para o pleito. Mas parte foi feito para reduzir os riscos cíclicos do portfólio. Além disso zeramos as posições de juros no Brasil e também exposição ao Real. Continuamos comprados em bolsa global, nas *TIPS* de três anos, em ouro e prata e no livro de crédito. É um portfólio com risco substancialmente menor no Brasil, atento aos riscos de cauda ou eventuais exageros dos mercados.

Características

Aplicação inicial	R$ 500,00
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.

Verde Asset Management

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.

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 *long-bias* que busca retornos consistentes e preservação de capital por meio de uma carteira de investimentos *longs* acrescida de *shorts*.	Gestão macro global da Verde AM (*Equities, Fixed Income, Currencies & Commodities*). USD - *Hedge* 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/out/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).

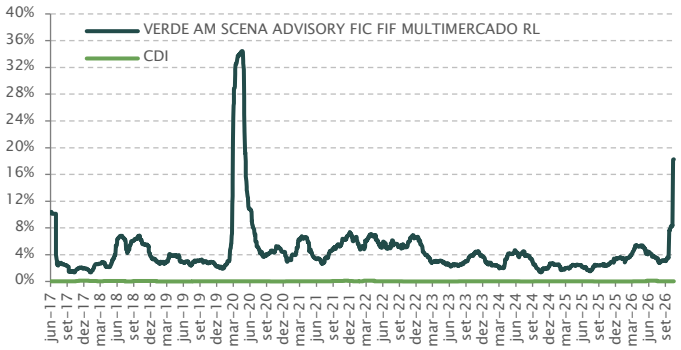
Performance		Fundo	CDI
Retorno anualizado		8,24%	9,22%
Desvio padrão anualizado *		6,57%	0,25%
Índice de sharpe *		-0,15	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses		5,45%	14,25%
Número de meses positivos		92	115
Número de meses negativos		23	0
Número de meses acima do CDI		54	-
Número de meses abaixo do CDI		61	-
Maior rentabilidade mensal		5,66%	1,28%
Menor rentabilidade mensal		-8,85%	0,13%
Patrimônio líquido *	R$	235.563.826,94	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R$	285.992.230,81	

* Calculado desde sua constituição até 30/out/2026

Aberto para novas aplicações

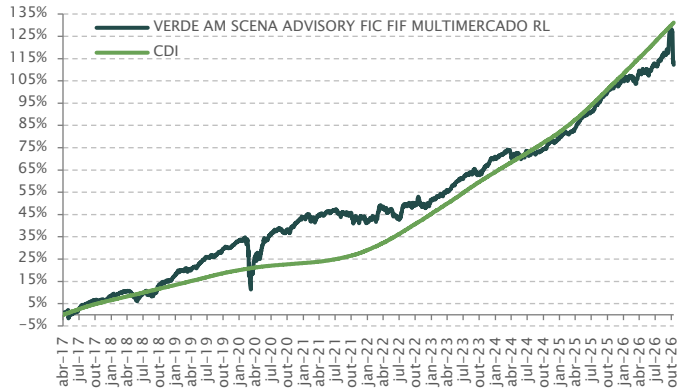
Classificação tipo ANBIMA:	Multimercado Macro
Admite Alavancagem:	Sim
Gestor:	Verde Asset Management S.A
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

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/out/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	-2,75			3,99	11,70	112,28	131,15

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

A Verde Asset Management S.A. ("Verde") não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este Relatório de Gestão é dedicado exclusivamente aos distribuidores do fundo e seus prepostos. Este relatório mensal retrata as opiniões da Verde acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A Verde não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site verdeasset.com.br. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Verde. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.
Contato Institucional Verde AM: institucional@verdeasset.com.br / +55 11 4935-8500.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos