



VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIM

Relatório de Gestão

Maio de 2020



Este relatório mensal retrata as opiniões da Verde AM acerca da estratégia e gestão do fundo VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIM 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 ganhos vindos das posições em ações, tanto na parcela global quanto no Brasil. Os livros de crédito e juros também trouxeram resultados positivos, enquanto as posições em moedas foram marginalmente detratoras.

O panorama global seguiu a trajetória positiva de abril. A maioria das economias desenvolvidas tem números cadentes de novos casos da COVID-19, e o otimismo com a reabertura tem dado o tom dos mercados, em grande parte pela ausência, até aqui, de sinais de uma segunda onda nos países que reabriram primeiro. Obviamente o risco-retorno de posições compradas já não é o mesmo que dois meses atrás, o que novamente nos levou a reduzir alocações, especialmente na bolsa americana.

A situação no Brasil (e em vários outros países emergentes) é um tanto mais complexa, dado que ainda não vimos sequer o pico dos números de novos casos. Parece haver inflexão nas taxas de crescimento em determinados lugares, mas ainda é muito cedo para otimismo. Some-se a isso uma nova dose de volatilidade política, e os ativos brasileiros sofreram durante boa parte do mês, até que um período de calmaria gerou recuperação importante na última semana de maio e aqui no começo de junho.

A primeira semana de junho foi particularmente importante para nós da Verde: tivemos a oportunidade de conduzir uma série de *lives* com convidados muito especiais na Verde Week, discutindo temas cruciais do momento atual. A audiência e os *feedbacks* têm sido uma grata surpresa, e para nós foi uma honra contar com Jens Nordvig, Daniel Goldberg, Frederico Trajano, Scott Galloway e Mansueto Almeida. Quem ainda não assistiu, [acesse aqui](#) o nosso canal no Youtube.



Características		Verde Asset Management
Aplicação inicial	R\$ 50.000,00	<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\$ 10.000,00	
Movimentação mínima	R\$ 10.000,00	
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 FIM

Resumo Gerencial 29/mai/2020

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

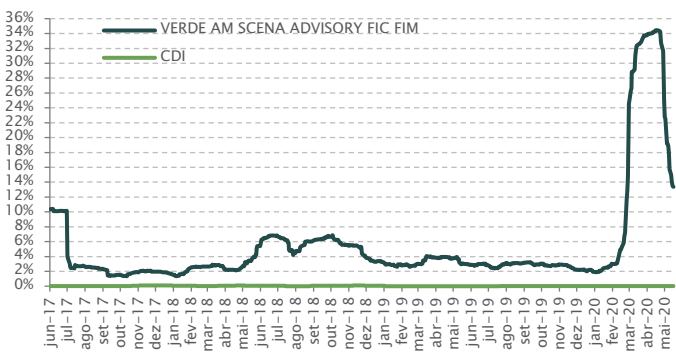
O FUNDO é destinado a receber aplicações do público em geral, sendo, exclusivamente, fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento geridos pela XP Investimentos CCTVM S.A. e empresas de seu conglomerado, bem como seus clientes por conta e ordem, e investidores institucionais.

Características	
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 de administração	1,50% a.a.
Taxa de performance	20% que exceder a 100% do CDI

Aberto para novas aplicações

Classificação tipo ANBIMA:	Multimercados 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)

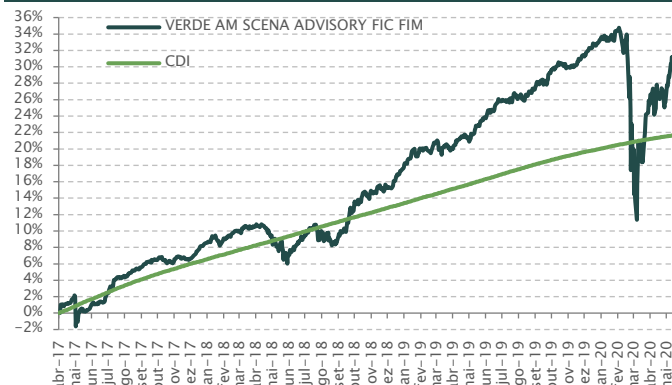


O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance.

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	9,16%	6,52%
Desvio padrão anualizado *	8,95%	0,10%
Índice de sharpe *	0,29	-
Rentabilidade acumulada em 12 meses	6,85%	4,88%
Número de meses positivos	31	37
Número de meses negativos	6	0
Número de meses acima do CDI	24	-
Número de meses abaixo do CDI	13	-
Maior rentabilidade mensal	5,66%	0,93%
Menor rentabilidade mensal	-8,85%	0,24%
Patrimônio líquido *	R\$ 1.819.797.328,73	
Patrimônio líquido médio em 12 meses	R\$ 1.728.462.336,68	

* Calculado desde sua constituição até 29/mai/2020

VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIM x CDI



Calculado até 29/mai/2020

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								-0,81	1,54	31,25	21,66

* Calculado desde a constituição do fundo até 29/mai/2020