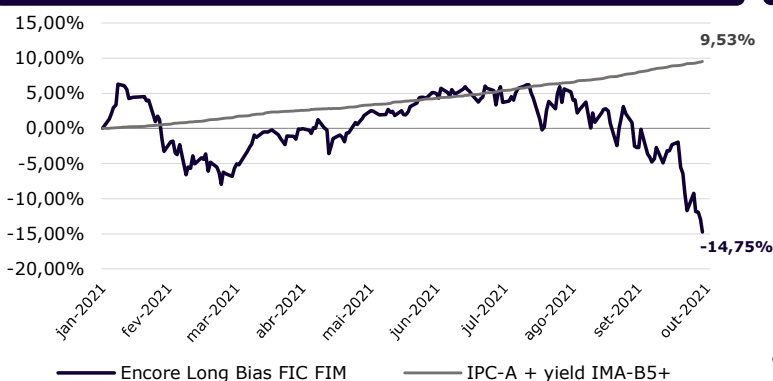


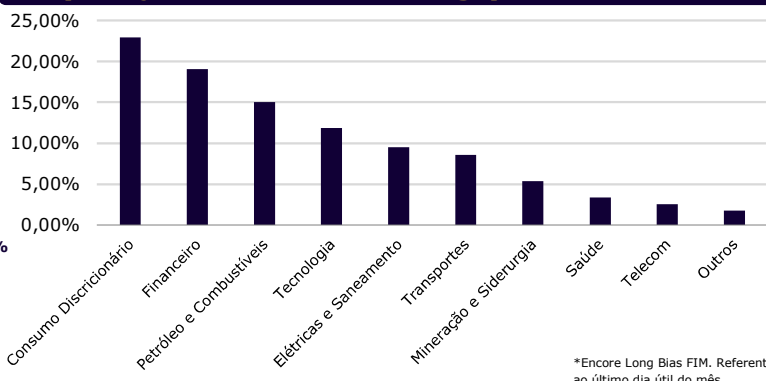
Estratégia de ações long bias que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista, que pode incluir dados quantitativos proprietários, além da flexibilidade de proteção para a carteira através de posições short e operações de hedge.

Comentário Mensal: Apesar do cenário complicado para os ativos de risco brasileiros (o Ibovespa encerrou o mês com queda de 6,74%), acreditamos ter uma assimetria positiva em valuations, por isso mantivemos a exposição net long do fundo próxima a 100%. Com relação ao portfólio, trocamos a posição de Via Varejo (VIIA3) por Assaí (ASAI3). Tal troca reflete uma busca por ações do setor de consumo não-discriminatório, que possuem ticket médio mais baixo e menor alavancagem. Aumentamos Itaú (ITUB4), que é uma posição tática, XP Inc (XPBR31), pelos múltiplos descontados, e GGBR4, pelo excelente resultado operacional que continua a apresentar, diversificação geográfica e resiliência de demanda frente ao cenário. Ainda vemos a ação muito descontada. Reduzimos parte das posições em Vibra (VBBR3), pelas incertezas de margens em um ambiente de mudanças nas fontes de abastecimento de combustíveis no Brasil, e PetroRio (PRIO3), após a performance beneficiada pelo petróleo no exterior e por notícias acerca dos leilões de Albacora.

Rentabilidade acumulada



Exposição da carteira long por setor



*Encore Long Bias FIM. Referente ao último dia útil do mês.

Rentabilidade

2021	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
Fundo	-	-3,27%	-1,81%	5,23%	2,56%	2,37%	-1,22%	0,35%	-6,49%	-12,36%			-14,75%	-14,75%
Benchmark	-	0,59%	1,06%	0,93%	0,69%	0,95%	1,04%	1,17%	1,33%	1,40%			9,53%	9,53%

Dados estatísticos

	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do benchmark	Meses abaixo do benchmark	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Volatilidade 12M
Fundo	4	5	3	6	5,23%	-12,36%	-
Benchmark	9	0	-	-	1,40%	0,59%	-

Dados do fundo

Data de Início	29/01/2021	CNPJ	37.487.351/0001-89
Taxa de Administração	2,00% a.a.**	Patrimônio Líquido***	R\$ 37.174.829
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o IPCA acrescido da média ponderada dos títulos que compõem o IMA-B 5+	Patrimônio Líquido (Médio 12 meses)	-
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER***	R\$ 284.286.718
Saldo Mínimo (R\$)	R\$ 100,00	Tributação	Renda Variável
Movimentação Mínima (R\$)	R\$ 100,00	Público Alvo	Público Geral
Cota Aplicação	D+1 (Dias Úteis)	Administrador	Santander Caceis Brasil DTVM S.A.
Cota Resgate	D+30 (Dias Corridos)	Custodiante	Santander Caceis Brasil DTVM S.A.
Liquidação Resgate	D+2 (Dias Úteis) após a cotização	Gestor	Encore Asset Management

**1,88% a.a. + 0,12% a.a. do MASTER

***Patrimônio líquido em 30/09/2021. Fonte: Encore Asset Management.

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não se caracterizam e não devem ser entendidas como uma promessa ou um compromisso. A Encore Asset Management não se responsabiliza por decisões do investidor, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investidor deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. A estratégia, da forma como é adotada, pode resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. O fundo apresentado pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. O investimento em fundos não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Fundos Multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com risco daí recorrentes. A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros. A Encore Asset Management não distribui quotas dos fundos de investimento sob sua gestão. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Esses documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico: <https://www.s3dtvm.com.br/fundos/Informacoes-aos-Cotistas.cfm>. SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A., CNPJ: 62.318.407/0001-19, Rua Amador Bueno, nº 474 - 1º andar - Bloco D - Santo Amaro - CEP 04752-005, www.s3dtvm.com.br, SAC: sc_faleconosco@santandercaceis.com.br ou 0800 722 4412, Ouvidoria: sc_ouvidoria@santandercaceis.com.br ou 0800 723 5076.