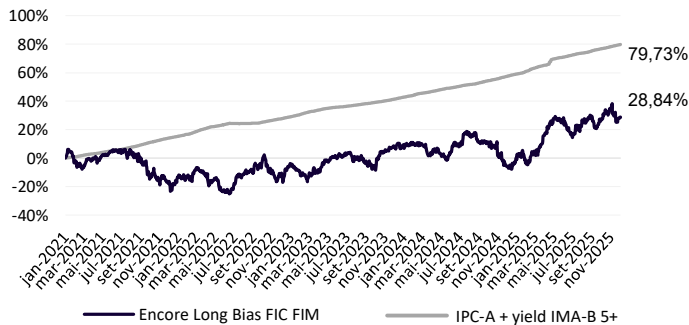


Estratégia de ações long bias que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista com flexibilidade de proteção para a carteira através de posições short e operações de hedge.

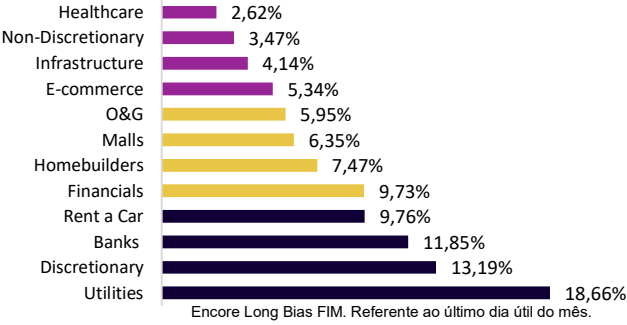
Comentário Mensal

O fundo encerrou o mês com rentabilidade -4,42%, o benchmark (IPC-A + yield IMA-B 5+) com retorno de 0,87%. As principais posições contribuidoras de performance foram PRIO3, HAPV3 e ALOS3. As principais posições detratoras foram ASAI3 e XPBR31. Com relação às posições do portfólio, tivemos algumas mudanças. No lado das compras, as duas posições novas foram Lojas Renner S.A. (LREN3) e Stone Ltd. (STOC34), e aproveitamos momentos de exagero do mercado para aumentar as posições de Cury Construtora e Incorporadora S.A. (CURY3) e Equatorial S.A. (EQL3). No campo das reduções, zeramos Itaú Unibanco S.A. (ITUB4) e Minerva S.A. (BEEF3) e diminuimos marginalmente Vivara S.A. (VIVA3). Atualmente, estamos com aproximadamente 60% net long. O Aumentamos os hedges utilizando o índice futuro e também montamos parte via opções.

Rentabilidade Acumulada desde o início



Exposição Setorial da carteira long



Rentabilidade Mensal

2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
Fundo	8,33%	-5,63%	6,09%	15,09%	8,95%	0,43%	-9,37%	8,40%	2,43%	-1,27%	5,70%	-4,42%	37,09%	28,84%
Benchmark <sup>2</sup>	0,99%	1,25%	1,43%	1,14%	2,66%	0,81%	0,94%	0,68%	0,83%	0,98%	0,72%	0,87%	14,10%	79,73%
2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
Fundo	0,40%	0,81%	-0,10%	-6,66%	-1,08%	1,91%	6,74%	4,50%	-3,76%	0,08%	-8,18%	-7,73%	-13,40%	-6,02%
Benchmark <sup>2</sup>	1,01%	0,99%	0,96%	0,80%	0,91%	0,81%	0,88%	0,69%	0,71%	1,11%	0,93%	1,07%	11,48%	57,60%
2023	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
Fundo	7,25%	-6,22%	-1,50%	3,97%	5,77%	3,99%	2,18%	-4,28%	-0,95%	-4,73%	12,61%	3,20%	21,52%	8,53%
Benchmark <sup>2</sup>	1,11%	1,05%	1,46%	1,01%	0,96%	0,51%	0,45%	0,66%	0,67%	0,73%	0,69%	0,84%	10,52%	41,21%
2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
Fundo	5,29%	-1,35%	6,39%	-5,26%	-2,30%	-10,59%	8,14%	8,75%	1,42%	11,06%	-9,09%	-2,40%	6,88%	-10,69%
Benchmark <sup>2</sup>	1,06%	1,15%	1,81%	1,64%	1,30%	1,03%	0,53%	-0,03%	0,16%	0,60%	0,96%	1,06%	11,99%	27,76%
2021	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
Fundo	-	-3,27%	-1,81%	5,23%	2,56%	2,37%	-1,22%	0,35%	-6,49%	-12,36%	-3,35%	1,41%	-16,44%	-16,44%
Benchmark <sup>2</sup>	-	0,59%	1,06%	0,93%	0,69%	0,95%	1,04%	1,17%	1,33%	1,40%	1,64%	1,28%	12,75%	12,75%

1. Data de início do fundo: 29/01/2021 2. Benchmark: IPC-A + yield IMA-B 5+

Dados Estatísticos

Desde o início	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do benchmark	Meses abaixo do benchmark	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Retorno últimos 12 meses
Fundo	32	28	28	32	15,09%	-12,36%	37,09%
Benchmark <sup>2</sup>	58	1	-	-	1,81%	-0,03%	14,10%

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\$ 69.301.091
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o IPC-A + yield IMA-B 5+	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 56.988.535
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER	R\$ 221.998.298
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	BTG Pactual S.A. DTVM
Cota Resgate	D+30 (dias corridos)	Custodiante	BTG Pactual S.A. DTVM
Liquidação Resgate	D+2 (dias úteis) após a cotização	Gestor	Encore Asset Management

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO | WWW.ENCORE.AM

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não se caracterizam e nem 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. 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. Para mais informações: comercial@encore.am.

