

# ENCORE LONG & SHORT FIA

Dezembro 2025



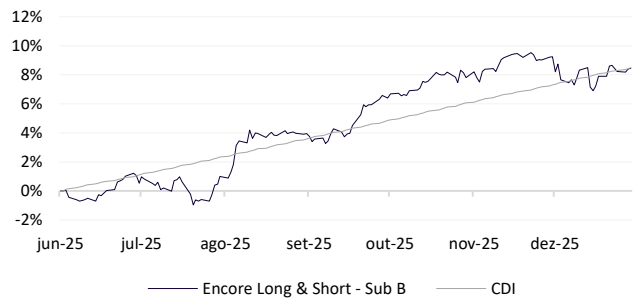
Estratégia Long & Short que busca gerar alfa de forma consistente por meio de posições compradas e vendas fundamentadas, equilibrando as exposições para neutralizar o risco de mercado.

## Comentário Mensal

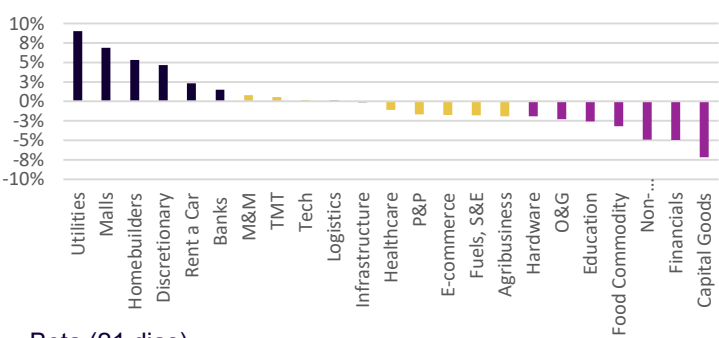
O fundo encerrou o mês com rentabilidade de -0,53%, o benchmark (CDI) com retorno de 1,22%. As principais posições contribuidoras de performance foram PRIO3, HAPV3 e ALOS3. As principais posições detratadoras foram ASAI3 e XPBR31. Com relação às posições do portfólio, tivemos algumas mudanças. No lado 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. (EQLT3). No campo das reduções, zeramos Itaú Unibanco S.A. (ITUB4) e Minerva S.A. (BEEF3) e diminuimos marginalmente Vivara S.A. (VIVA3).

Como uma estratégia beta-neutra, o resultado do fundo reflete a geração de alfa puro a partir da seleção de ações e decisões de valor relativo, independentemente da direção do mercado.

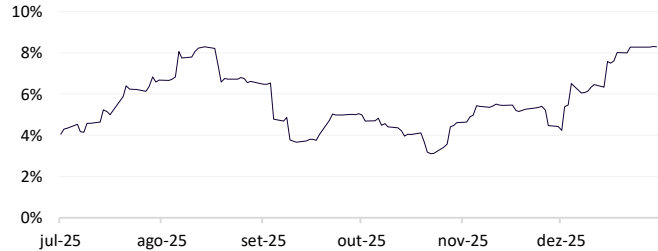
## Rentabilidade Acumulada desde o início



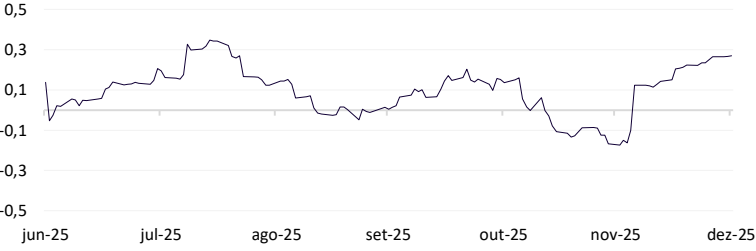
## Exposição Setorial



## Volatilidade (21 dias)



## Beta (21 dias)



## Rentabilidade Mensal

2025	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
Fundo						1,21%	-0,74%	3,49%	2,49%	1,19%	1,12%	-0,53%	8,45%	8,45%
Benchmark <sup>2</sup>						0,99%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	8,49%	8,49%

## 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	0	0	0	0	3,49%	-0,74%	-
Benchmark <sup>2</sup>	0	0	0	0	1,28%	0,99%	-

## Dados do fundo

Data de Início	03/06/2025	CNPJ	60.306.622/0001-74
Taxa de Administração	2,00% a.a.**	Patrimônio Líquido	R\$ 665.264
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o CDI	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	-
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER	R\$ 9.448.490
Saldo Mínimo (R\$)	R\$ 100,00	Tributação	Renda Variável
Movimentação Mínima (R\$)	R\$ 100,00	Público Alvo	Público Qualificado
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 cotação	Gestor	Encore Asset Management

<sup>\*\*</sup>1,88% a.a. + 0,12% a.a. do MASTER Fonte: Encore.



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.