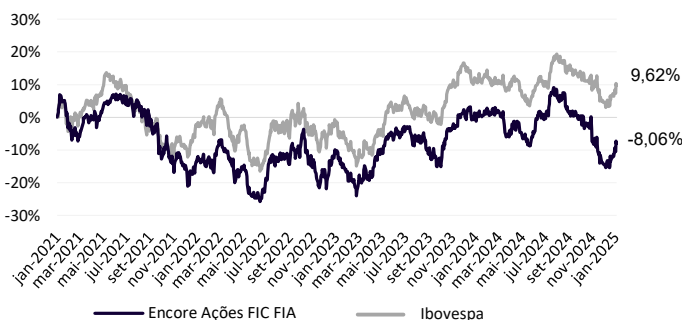


Estratégia de ações long only que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista, que pode incluir dados quantitativos proprietários.

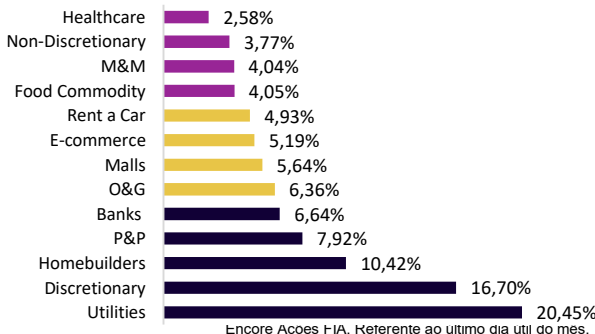
Comentário Mensal

O fundo está no mês com rentabilidade 7,45% versus 4,86% do Ibovespa. As principais posições contribuidoras de performance foram BPAC11, CYRE3 e EQTL3. As principais posições detratoras foram RENT3, JBSS3 e RAIL3. Tivemos poucas alterações no portfólio ao longo do mês. Do lado das compras, voltamos a montar posição em VALE S.A. (VALE3) e Sendas Distribuidoras S.A. (ASAI3). No campo das reduções, zeramos a posição de Rumo S.A. (RAIL3) e reduzimos marginalmente PRIO S.A. (PRIO3), Suzano S.A. (SUZB3) e Sabesp (SBSP3) para dar espaço às novas compras. Mesmo com janeiro um pouco melhor, após ano extremamente complicado no mercado local, onde alcançamos o low histórico de valuation de muitas das empresas que cobrimos, optamos por continuar com exposição de aproximadamente 95% net long.

Rentabilidade Acumulada desde o início



Exposição Setorial



Rentabilidade Mensal

2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. ¹
Fundo	7,45%												7,45%	-8,06%
Benchmark ²	4,86%												4,86%	9,62%
2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. ¹
Fundo	-1,60%	1,00%	0,33%	-7,09%	-1,40%	1,61%	6,44%	4,59%	-4,36%	-0,97%	-7,37%	-7,74%	-16,36%	-14,44%
Benchmark ²	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	4,53%
2023	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. ¹
Fundo	6,88%	-8,41%	-1,36%	2,82%	6,75%	6,43%	2,28%	-4,49%	-2,03%	-4,90%	12,87%	5,08%	21,77%	2,30%
Benchmark ²	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	16,61%
2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. ¹
Fundo	2,92%	-1,60%	6,69%	-6,38%	-1,94%	-10,57%	8,09%	6,87%	-0,27%	9,27%	-8,18%	-3,46%	-1,57%	-15,98%
Benchmark ²	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	-4,63%
2021	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. ¹
Fundo	-	-3,24%	-0,91%	4,35%	3,62%	2,49%	-2,37%	-0,31%	-5,89%	-10,37%	-3,41%	1,30%	-14,64%	-14,64%
Benchmark ²	-	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-8,90%	-8,90%

1. Data de início do fundo: 29/01/2021 2. Benchmark: Ibovespa

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	22	26	26	22	12,87%	-10,57%
Benchmark ²	26	22	-	-	12,54%	-11,50%	-1,83%

Dados do fundo

Data de Início	29/01/2021	CNPJ	37.751.366/0001-02
Taxa de Administração	2,00% a.a.**	Patrimônio Líquido	R\$ 3.406.096
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o Ibovespa	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 17.817.490
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER	R\$ 59.512.744
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 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. 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. Para mais informações: comercial@encore.am.

