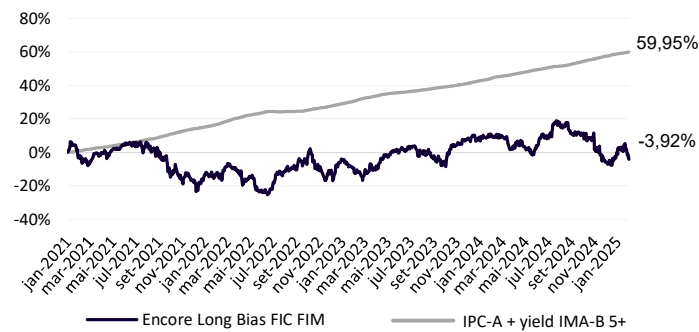


Estratégia de ações long bias que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista com flexibilidade de proteção para a carteira através de posições short e operações de hedge.

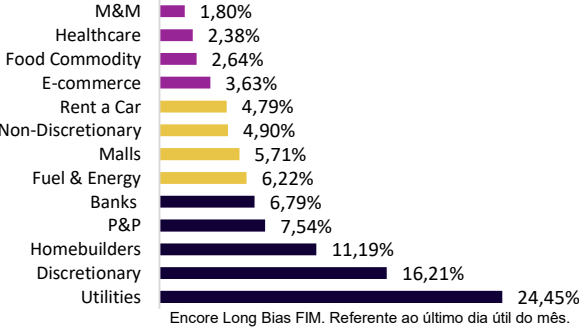
Comentário Mensal

O fundo encerrou o mês com rentabilidade -5,63%, o benchmark (IPC-A + yield IMA-B 5+) com retorno de 0,62%. As principais posições contribuidoras de performance foram ELET3, MELI34 e VALE3. As principais posições detratoras foram VIVA3, AZZA3 e SUZB3. Tivemos algumas alterações no portfólio ao longo do mês. Do lado das compras, voltamos a montar posição em BRF (BRFS3), Lojas Renner (LREN3) e Copel (CPLE3) e aumentamos exposição a Sendas Distribuidora (ASAÍ3). No campo das reduções, zeramos JBS (JBSS3) e reduzimos marginalmente Mercado Livre (MELI34), Sabesp (SBSP3), Vivara (VIVA3) e Vale (VALE3). Após um mês um pouco mais complicado nos mercados globais, optamos por continuar com exposição de aproximadamente 95% net long. Continuamos de olho em proteções táticas que podem aparecer.

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.¹
Fundo	8,33%	-5,63%											2,23%	-3,92%
Benchmark²	0,92%	0,62%											1,54%	59,95%
2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.¹
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%
Benchmark²	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.¹
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%
Benchmark²	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.¹
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%
Benchmark²	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.¹
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%
Benchmark²	-	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	25	22	22	28	12,61%	-12,36%	-12,53%
Benchmark²	48	1	-	-	1,81%	-0,03%	10,91%

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\$ 43.910.824
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o IPC-A + yield IMA-B 5+	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 55.154.586
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER	R\$ 174.557.555
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 cotação	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. 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.s3dvm.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.s3dvm.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.

