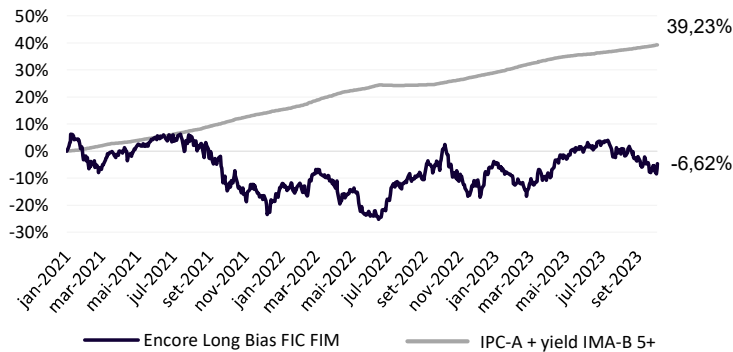


Estratégia de ações long bias que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista com flexibilidade de proteção para a carteira através de posições short e operações de hedge.

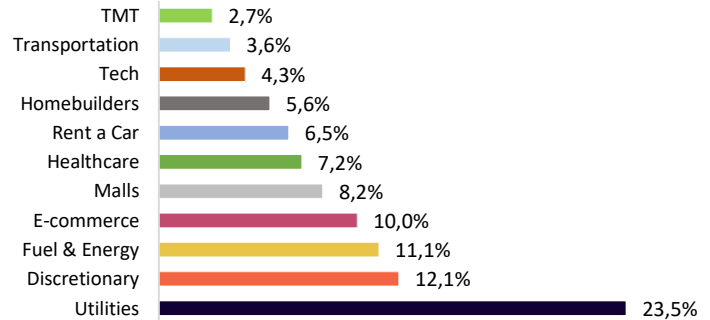
Comentário Mensal

O fundo está no mês com rentabilidade -4,73%, o benchmark (IPC-A + yield IMA-B 5+) com retorno de 0,73%. As principais posições contribuidoras de performance foram ROXO34, RRRP3 e PRIO3. As principais posições detratoras foram RENT3 e ELET3. Com relação ao nosso portfólio, tivemos duas adições. Hapvida (HAPV3) voltou a fazer parte da nossa carteira e, pela primeira vez, compramos Copel (CPLE6). Ainda do lado das compras aumentamos marginalmente Energisa (ENGI11) e 3R Petroleum (RRRP3). No campo das reduções, zeramos as posições de VALE SA (VALE3) e Cosan (CSAN3). Atualmente estamos com aproximadamente 98% de exposição comprada (net long), porém essa exposição oscilou bastante ao longo do mês. Após queda de aproximadamente 10% dos índices americanos e alta relevante da volatilidade implícita das opções, esperamos um momento mais oportuno para voltar a nos proteger.

Rentabilidade Acumulada desde o início



Exposição Setorial da carteira long



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

Rentabilidade Mensal

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%			4,56%	-6,62%
Benchmark ²	1,11%	1,05%	1,46%	1,01%	0,96%	0,54%	0,45%	0,66%	0,66%	0,73%			8,97%	39,23%
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%
Benchmark ²	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%
Benchmark ²	-	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	16	16	16	18	11,06%	-12,36%
Benchmark ²	32	-	-	-	1,81%	-0,03%	11,18%

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\$ 49.175.779
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o IPC-A + yield IMA-B 5+	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 43.956.756
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER	R\$ 191.149.684
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

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO | WWW.ENCORE.AM

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



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.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