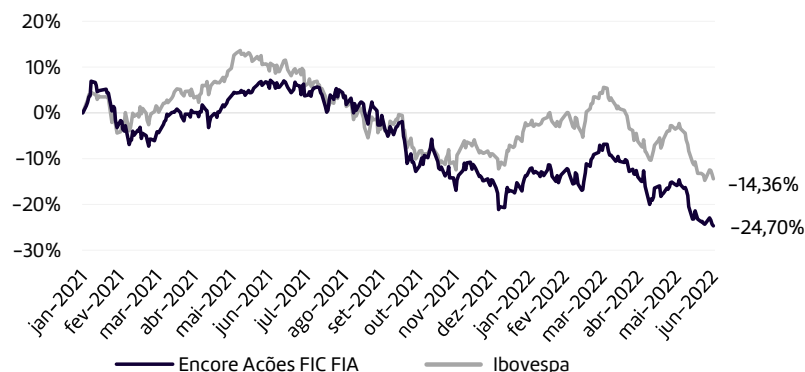


Estratégia de ações long only que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista, que pode incluir dados quantitativos proprietários.

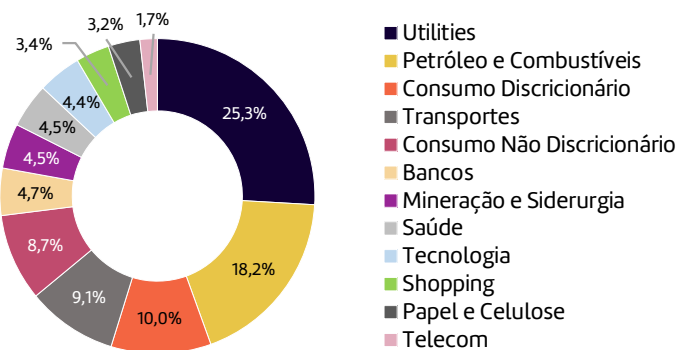
Comentário Mensal

O fundo encerrou o mês com rentabilidade -10,57% e o Ibovespa com retorno de -11,50%. Com relação ao portfólio, aumentamos a posição em Eletrobras (ELET3) na oferta, se tornando a maior posição do portfólio e aumentamos marginalmente a exposição a Tenaris (T1SS34). Trocamos a posição de Vale (VALE3) por Gerdau (GGBR4), pelo valuation atrativo e por estarmos mais otimistas com a dinâmica de aço frente ao minério. Reduzimos marginalmente as posições em PETR4 e ENGI11 para a posição de ELET3. Também trocamos parte da posição de PETR4 por PRIO3 e RRRP3 pela underperformance relativa. Os principais setores detratores de performance foram petróleo e combustíveis (PRIO3 e RRRP3), consumo não discricionário (PETZ3) e consumo discricionário (MELI34). As posições investidas contribuidoras de performance foram as do setor de utilities.

Rentabilidade Acumulada desde o início



Exposição Setorial (%)



Encore Ações FIA. Referente ao último dia útil do mês.

Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2021	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%
	Ibovespa	-	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-8,90%
2022	Fundo	2,92%	-1,60%	6,24%	-6,38%	-2,08%	-10,57%							-11,79%
	Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%							-5,99%

Dados Estatísticos

Desde o início	%	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do benchmark	Meses abaixo do benchmark	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Retorno acum. desde o início	Retorno 12 meses
Fundo		6	11	9	8	6,24%	-10,57%	-24,70%	-28,55%
Ibovespa		9	8	-	-	6,98%	-11,50%	-14,36%	-21,58%

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\$ 7.772.264,75
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o Ibovespa	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 8.954.336,56
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER***	R\$ 104.699.091,36
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 *Patrimônio líquido em 30/06/2022. 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.

