

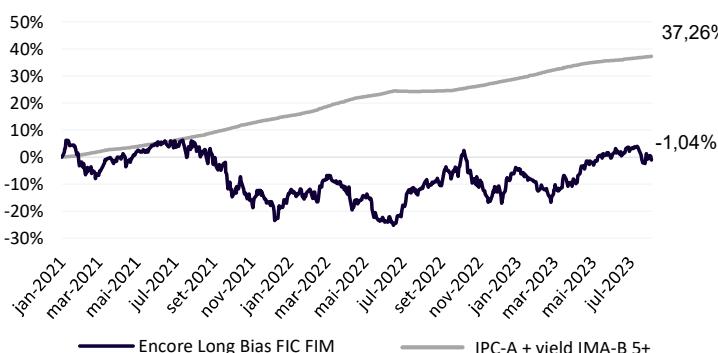
Agosto 2023

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.

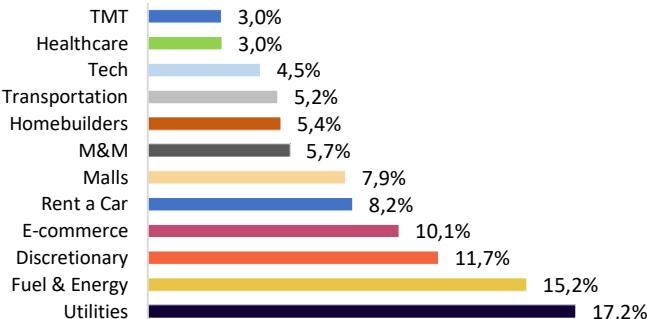
## Comentário Mensal

O fundo está no mês com rentabilidade -4,28%, o benchmark (IPC-A + yield IMA-B 5+) com retorno de 0,61%. As principais posições contribuidoras de performance foram MELI34, PETR4 e PRIO3. As principais posições detratadoras foram SOMA3 e ELET3. Com relação ao nosso portfólio, tivemos duas adições que nunca tinham entrado em nosso portfólio. A provedora de serviços médicos oncológicos Oncoclinicas (ONCO3) e a indústria de produtos eletrônicos e solares, Intelbras (INTB3). Além das adições, aumentamos marginalmente Vivara (VIVA3) e Grupo de Moda Soma (SOMA3) e trocamos parte da exposição de Aliansce (ALSO3) por Iguatemi (IGTI11). No campo das reduções, zeramos as posições de Itau Unibanco (ITUB4) e Energisa SA (ENGI11). Atualmente estamos com aproximadamente 97% de exposição comprada (net long). Continuamos monitorando intensamente o mercado de opções a espera de montar novas proteções oportunisticamente.

## 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. <sup>1</sup>
Fundo	7,25%	-6,22%	-1,50%	3,97%	5,77%	3,99%	2,18%	-4,28%					10,80%	-1,04%
Benchmark <sup>2</sup>	1,11%	1,05%	1,46%	1,01%	0,96%	0,54%	0,45%	0,61%					7,43%	37,26%
2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>	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. <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>	-	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	11,06%	-12,36%	10,73%
Benchmark <sup>2</sup>	30	-	-	-	1,81%	-0,03%	10,44%

## Dados do fundo

Data de Início	29/01/2021	CNPJ	37.487.351/0001-89
Taxa de Administração	2,00% a.a. <sup>**</sup>	Patrimônio Líquido	R\$ 46.066.253
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o IPC-A + yield IMA-B 5+	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 43.043.871
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER	R\$ 220.714.539
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

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. O 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 colistista 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 fôrma 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-Colistas.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](http://www.s3dtvm.com.br), SAC: [sc\\_faleconosco@santanderceceis.com.br](mailto:sc_faleconosco@santanderceceis.com.br) ou 0800 722 4412, Ouvidoria: [sc\\_ouvidoria@santanderceceis.com.br](mailto:sc_ouvidoria@santanderceceis.com.br) ou 0800 723 5076. Para mais informações: [comercial@encore.am](mailto:comercial@encore.am)