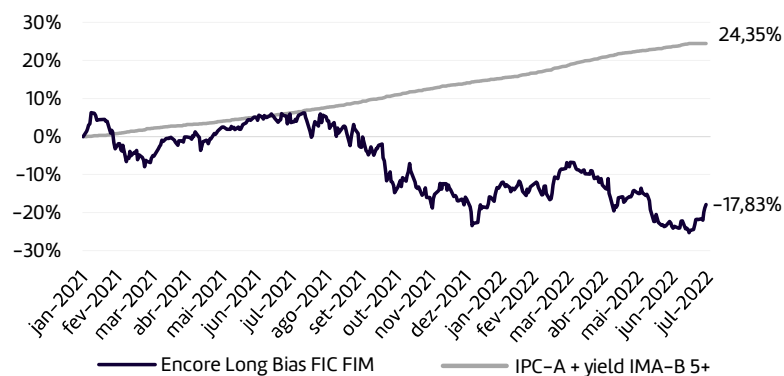


Estratégia de ações long bias que busca oportunidades de geração de alfa no longo prazo. As posições são definidas a partir da análise fundamentalista com flexibilidade de proteção para a carteira através de posições short e operações de hedge.

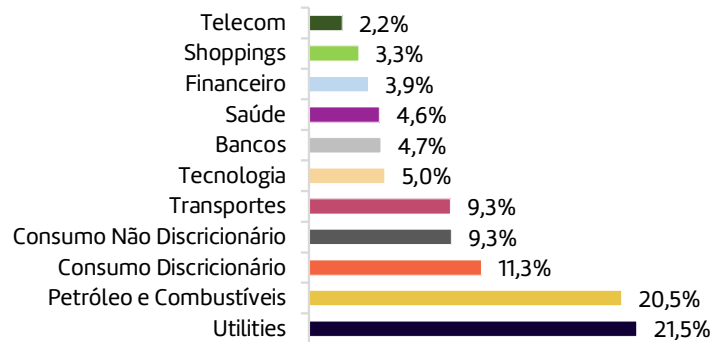
Comentário Mensal

O fundo encerrou o mês com rentabilidade 8,14%, o benchmark (IPC-A + yield IMA-B 5+) com retorno de 0,55% e o Ibovespa com rentabilidade de 4,69%. Com relação ao nosso portfólio, reduzimos exposição ao setor de commodities dado o cenário da economia chinesa. Zeramos as posições em Gerdau (GGBR4), Suzano (SUZB3) e Vale (VALE3). Mantivemos a exposição a petróleo, que soma 20% da exposição do fundo. Tais posições estão distribuídas em Petrorio (PRIO3), 3R (RRRP3), Petrobras (PETR4) e Tenaris (T1SS34). Montamos posição em XP Inc (XPBR31), dado o valuation bastante descontado e aumentamos marginalmente Vivara (VIVA3). Apesar da confiança que temos nos valuations extremamente baratos do mercado local, aproveitamos a alta do mercado americano para realizar proteções no índice S&P500. Conforme a volatilidade implícita das opções diminui, encontramos hedges mais atrativos. Estamos aproximadamente 85% net long (exposição líquida comprada), com viés de redução da exposição net do fundo de acordo com oportunidades no mercado de opções.

Rentabilidade Acumulada desde o início



Exposição Setorial da carteira long



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

Rentabilidade Mensal

2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum. ¹
Fundo	5,29%	-1,35%	6,09%	-5,26%	-2,58%	-10,59%	8,14%						-1,66%	-17,83%
Benchmark ²	1,01%	1,36%	1,78%	1,77%	1,24%	1,08%	0,55%						9,11%	24,35%
2021														
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	8	10	7	11	8,12%	-12,28%
Benchmark ²	18	0	-	-	1,78%	0,55%	16,08%

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\$ 36.543.397
Taxa de Performance	Semestralmente 20% sobre o que exceder o IPC-A + yield IMA-B 5+	Patrimônio Líquido médio dos últimos 12 meses	R\$ 40.698.316
Aplicação Mínima (R\$)	R\$ 500,00	Patrimônio Líquido do MASTER***	R\$ 200.141.424
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 *Patrimônio líquido em 29/07/2022. 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. Fundos Multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com risco daí decorrentes. 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.

