

**EDITAL DE CONVOCAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DO  
ENCORE AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO  
EM AÇÕES**

CNPJ/MF nº 37.751.366/0001-02

**S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira com sede na Rua Amador Bueno, 474 1º andar, Bloco D – bairro Santo Amaro – CEP: 04752-005 – São Paulo - SP, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.318.407/0001-19 (“Administradora”), na qualidade de Administradora do **ENCORE AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 37.751.366/0001-02 (“Fundo”), vem, pela presente, convocar os cotistas do Fundo (“Cotistas”), para se reunirem em Assembleia Geral de Cotistas, por meio do envio da manifestação de votos, a ser contabilizada pelo ADMINISTRADOR no dia 27 de julho de 2023, às **13:30** horas, quanto à aprovação das contas e demonstrações contábeis do Fundo, devidamente acompanhadas do parecer dos auditores independentes, referente ao(s) exercício(s) social(ais) findo(s) em 31 de março de 2023.

Os documentos relativos à Assembleia Geral estarão disponíveis para apreciação dos cotistas na sede do Administrador.

Ressaltamos que, nos termos do Artigo 74, da Instrução CVM nº 555, na hipótese de a assembleia não ser instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer cotistas, a referida matéria será considerada automaticamente aprovada, caso haja a ausência de ressalvas dos auditores independentes.

De acordo com a regulamentação vigente, somente podem exercer o direito de voto na Assembleia Geral os investidores titulares das cotas, seus representantes legais ou procuradores, desde que constituídos há menos de um ano da data da realização da Assembleia.

Reforçamos a importância de atualizar seu cadastro junto ao seu Distribuidor, conforme exigência da Instrução CVM no 617/19 e suas posteriores alterações.

São Paulo, **12 de julho de 2023**.

**S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.**

Administradora

SAC – Serviço de Atendimento ao Consumidor

Reclamações, Cancelamentos, Sugestões e Informações Gerais no [sc\\_faleconosco@s3caceis.com.br](mailto:sc_faleconosco@s3caceis.com.br), atendendo também pessoas com deficiência auditiva e de fala. Ligando **4004 4412** para capital e regiões metropolitanas e **0800 722 4412** para demais regiões. Atendimento: De 2ª a 6ª feira, das 9h às 18h, exceto feriados.

**Endereço de correspondência:**

R. Amador Bueno, 474, 1º Andar, Bairro Verde – Santo Amaro, São Paulo – SP  
CEP: 04752-005

Ouvidoria

Se não ficar satisfeito com a solução apresentada, envie sua reclamação para [sc\\_ouvidoria@s3caceis.com.br](mailto:sc_ouvidoria@s3caceis.com.br)

Ou ligue para: **0800 723 5076**

**De 2ª a 6ª feira, das 9h às 18h, exceto feriados.**

Atende pessoas com deficiência auditiva e de fala no [sc\\_ouvidoria@s3caceis.com.br](mailto:sc_ouvidoria@s3caceis.com.br)

**Endereço de correspondência:**

R. Amador Bueno, 474, 1º andar, Bairro Azul, Santo Amaro, São Paulo – SP  
CEP: 04752-005

**ENCORE AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE  
INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
CNPJ/MF nº 37.751.366/0001-02  
("FUNDO")

**ASSEMBLÉIA GERAL DE COTISTAS A SER REALIZADA EM 27 DE JULHO DE 2023 –  
13:30 HORAS**

**MANIFESTAÇÃO DE VOTO**

Vimos, por meio desta, solicitar às V.Sas, na qualidade de quotista do Fundo, o envio, nos termos do Regulamento do FUNDO, de **Manifestação de Voto** em relação às matérias abaixo indicadas e constantes da ORDEM DO DIA:

<b>Cotista</b>	
<b>Assinatura</b>	
<b>Data</b>	

**ORDEM DO DIA E MANIFESTAÇÃO DE VOTO:**

A aprovação das contas e demonstrações contábeis do Fundo, devidamente acompanhadas do parecer dos auditores independentes, referente ao exercício social findo em 31/03/2023

<b>Deliberação</b>	Aprovar ( )	Não Aprovar ( )	Abster ( )
--------------------	-------------	-----------------	------------

Reforçamos a importância de atualizar seu cadastro junto ao seu Distribuidor, conforme exigência da Instrução CVM no 617/19 e suas posteriores alterações.

*Informamos que após recebermos a manifestação de todos os cotistas, faremos a contagem e apuração dos votos e a formalização da ata da Assembleia Geral de Cotistas em referência, sendo posteriormente comunicado aos cotistas o resultado da presente deliberação por meio do mesmo endereço eletrônico utilizado para envio dos votos.*

*A manifestação é o suficiente para apuração de votos e formalização da ata da Assembleia Geral de Cotistas em referência, portanto, não será necessário o comparecimento dos investidores na sede do administrador.*

---

# ***Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações***

***(CNPJ nº 37.751.366/0001-02)***

***(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários S.A.)***

***Demonstrações financeiras em***

***31 de março de 2023***

***e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e à Administradora  
Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2023 e a Demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

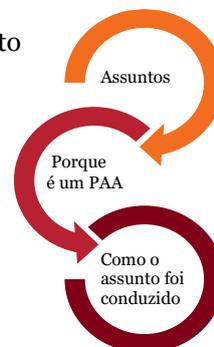
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações em 31 de março de 2023, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

---

## Porque é um PAA

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os recursos do Fundo estão investidos em cotas de fundo de investimento regulado pela Instrução CVM nº 555.

A Administração do Fundo utiliza os extratos do fundo investido para confirmação da existência das aplicações em cotas de fundo de investimento regulado pela Instrução CVM nº 555.

As aplicações em cotas de fundo de investimento regulado pela Instrução CVM nº 555 são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizadas pelo administrador do fundo investido.

Considerando a relevância do investimento em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessa aplicação foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Testamos a existência da aplicação em cotas de fundo de investimento regulado pela Instrução CVM nº 555, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido, através dos respectivos extratos.

Realizamos o confronto dos valores utilizados para mensuração dessas aplicações com os valores das cotas de fundo de investimento regulado pela Instrução CVM nº 555 disponibilizadas pelo administrador do fundo investido.

Obtivemos os relatórios de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis do fundo investido e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esse fundo. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação relevante com impacto nas demonstrações financeiras do Fundo.

Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para garantir a existência e adequada mensuração dos investimentos do fundo são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

---

### Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.



Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.



Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de junho de 2023.

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:  
  
Signed By: PAULO RODRIGO PECHT.25185992824  
CPF: 25185992824  
Signer Role: Sócio  
Signing Time: 28 de junho de 2023 | 21:59 BRT  
  
Paulo Rodrigo Pecht  
Contador CRC 1SP213429/O-7

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 37.751.366/0001-02

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 62.318.407/0001-19

## Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de março de 2023

(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificação	Quantidade	Valor Justo/ Realização	% Sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		15	0,16
Banco Santander (Brasil) S.A. (*)		15	0,16
<b>Cotas de fundos de investimento</b>		9.330	100,03
Encore Ações Fundo de Investimento em Ações	11.091.872	9.330	100,03
<b>Negociação e intermediação de valores</b>		3	0,03
Devedores conta liquidações pendentes		3	0,03
<b>Total do Ativo</b>		9.348	100,22
<b>Negociação e intermediação de valores</b>		(3)	(0,03)
Cotas a resgatar		(3)	(0,03)
<b>Valores a pagar</b>		(18)	(0,19)
Taxa de gestão (*)		(16)	(0,17)
Taxa de administração (*)		(1)	(0,01)
Taxa de desempenho/performance (*)		(1)	(0,01)
<b>Total do Passivo</b>		(21)	(0,22)
<b>Patrimônio líquido</b>		9.327	100,00

(\*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 37.751.366/0001-02

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 62.318.407/0001-19

## Demonstração da evolução do patrimônio líquido

### Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios</b>		
Total de 10.839.419 cotas a R\$ 0,918353 cada	9.954	
Total de 5.133.896 cotas a R\$ 0,958862 cada		4.923
<b>Cotas emitidas nos exercícios</b>		
3.282.684	2.818	
6.910.052		6.653
<b>Cotas resgatadas nos exercícios</b>		
2.624.916	(2.390)	
1.204.529		(1.215)
<b>Varição no resgate de cotas</b>	166	134
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<u>10.548</u>	<u>10.495</u>
<b>Composição do resultado nos exercícios</b>		
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>	<u>(1.016)</u>	<u>(355)</u>
Valorização/(Desvalorização) com cotas de fundos	(1.016)	(355)
<b>Demais receitas</b>	<u>-</u>	<u>1</u>
Receitas diversas	-	1
<b>Demais despesas</b>	<u>(205)</u>	<u>(187)</u>
Remuneração da administração	(12)	(22)
Auditoria e custódia	(11)	(5)
Publicação e correspondência	(1)	(1)
Taxa de fiscalização - CVM	(4)	(2)
Despesas diversas	-	(2)
Serviços contratados pelo Fundo	(177)	(155)
<b>Resultado dos exercícios</b>	<u>(1.221)</u>	<u>(541)</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios</b>		
Total de 11.497.187 cotas a R\$ 0,811253 cada	<u>9.327</u>	
Total de 10.839.419 cotas a R\$ 0,918353 cada		<u>9.954</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

### **1 Contexto operacional**

O Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), constituído em 11 de junho de 2020, atualmente sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 29 de janeiro de 2021 e tem por objetivo investir no mínimo 95% de seus recursos no Encore Ações Fundo de Investimento em Ações, inscrito no CNPJ sob nº 37.487.612/0001-60, gerido pela Encore Gestão de Recursos Ltda.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas, resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica o Administrador obrigado a promover a liquidação do Fundo ou incorporá-lo a outros fundos de investimento.

O Fundo é destinado a pessoas físicas, pessoas jurídicas, fundos de investimento ou fundos de investimentos em cotas de fundos de investimentos em geral.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

### **2 Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários, especialmente pela Instrução CVM nº 555 e suas alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são as seguintes:

#### **a) Cotas de fundos de investimento**

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação do valor das cotas informadas pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica "Valorização/(Desvalorização) com cotas de fundos".

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

### **b) Apuração dos resultados**

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

## **4 Gerenciamento de riscos**

O processo de análise e seleção de ativos financeiros busca identificar aqueles cujas políticas de investimento sejam compatíveis com a do Fundo, a fim de acompanhar e/ou superar o índice de referência mencionado no regulamento.

O Gestor, visando proporcionar a melhor rentabilidade ao cotista, poderá, respeitadas as limitações definidas em regulamento e da legislação, definir livremente o grau de concentração da carteira de aplicação do Fundo. Não obstante a diligência do Gestor em selecionar as melhores opções de investimento, os investimentos do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos da carteira do Fundo, não atribuível à atuação do Gestor. A eventual concentração de investimentos do Fundo em determinados emissores pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima e, conseqüentemente, aumentar a volatilidade das cotas.

As áreas de riscos do Gestor e do Administrador são responsáveis tanto pelo controle do risco quanto pelo cumprimento da política de investimento do Fundo. Respectivas áreas encontram-se completamente separada das áreas Comercial e de Gestão de fundos e utiliza modelos internacionalmente aceitos de controle de risco.

**Política de controle para risco de mercado** - O risco de mercado é monitorado pelo método do VaR (*Value at Risk*), ou valor em risco, e pelo teste de estresse. O VaR é um método estatístico de controle para determinação de perdas potenciais de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. Já o teste de estresse é um modelo auxiliar que consiste em simular os resultados obtidos pelas posições atuais dos fundos investidos frente a situações de estresse, utilizando cenários de variações de preços e/ou taxas, como as ocorridas em períodos de crise.

**Política de controle para risco de crédito** - A análise dos títulos de renda fixa privados que podem compor os fundos investidos segue fielmente os padrões estabelecidos pelo gestor para todos os seus fundos. Esta metodologia consiste na análise de crédito da empresa e atribuição de notas de acordo com sua qualidade. As empresas precisam ter uma nota mínima para serem consideradas elegíveis ao crédito.

**Política de controle para risco do uso de instrumentos financeiros derivativos** - As estratégias nos mercados de derivativos podem acarretar variações no valor do patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de referido instrumento, podendo ainda, ocasionar eventuais perdas de patrimônio.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022, o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

**Política de controle para risco de liquidez** – É calculado o fluxo de vencimento dos títulos e o nível de liquidez dos fundos mantendo este em um nível suficiente para atender as necessidades de resgate dos clientes sem renunciar a uma rentabilidade adequada.

Não obstante o emprego, pelo Administrador e pelo Gestor, de plena diligência e da boa prática de administração e gestão de fundos de investimento e da estreita observância da política de investimento definida no regulamento, das regras legais ou regulamentares em vigor, este estará sujeito a outros fatores de risco, que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, conseqüentemente, ao cotista.

Os métodos utilizados pelo Administrador e Gestor para gerenciar os riscos a que o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo próprio Fundo e/ou pelos fundos investidos que este investir, se permitido em sua política de investimentos.

## **5 Instrumentos financeiros derivativos**

### **a) Política de utilização**

O Fundo pode realizar operações nos mercados de derivativos que tenham por objetivo a proteção da carteira ("*hedge*"), conforme política de utilização de instrumentos derivativos previstos em regulamento.

Tal estratégia poderá acarretar variações no valor do patrimônio líquido maiores do que as que ocorreriam no caso de não utilização de referidos instrumentos, podendo, ainda, ocasionar eventuais perdas do patrimônio, e, em condições de mercado altamente adversas, resultar em patrimônio líquido negativo do Fundo. Nessa última hipótese, os cotistas serão responsáveis pela realização tempestiva de aporte adicional de recursos.

### **b) Composição da carteira**

Em 31 de março de 2023, o Fundo não possui operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto na carteira.

## **6 Emissões e resgates de cotas**

As cotas do Fundo têm seu valor calculado, diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Conseqüentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no 1º (primeiro) dia subsequente a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, em favor do Administrador, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo Administrador. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

No resgate de cotas a data da apuração do valor da cota de fechamento para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será a do 30º (trigésimo) dia subsequente à solicitação de resgate pelo cotista, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo Administrador. Caso a referida solicitação ocorra fora do horário estabelecido pelo Administrador, será considerada realizada no 1º (primeiro) dia útil subsequente. O pagamento do resgate será feito no 2º (segundo) dia útil subsequente à data de conversão de cotas.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, situação em que convocará Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre as possibilidades previstas na regulamentação em vigor ou outras que venham a ser estabelecidas por normativos posteriores.

## **7 Remuneração da administração e/ou gestão**

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, gestão da carteira, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição e a escrituração da emissão e do resgate de cotas será devida pelo Fundo uma taxa de administração equivalente a 1,88% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

As despesas apropriadas a título de taxa de administração e taxa de gestão no exercício findo em 31 de março de 2023 foram, respectivamente, de R\$ 4 e R\$ 177 (R\$ 2 e R\$ 155 em 31 de março de 2022), e encontram-se apresentadas em “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo Fundo”.

A taxa de performance, correspondente a 20% sobre a variação positiva, se houver, entre o valor do patrimônio líquido, já descontada a taxa de administração, e o valor do patrimônio teórico acrescido do equivalente a 100% da variação diária do Ibovespa, acumulado na forma de capitalização composta em cada período de avaliação.

O período de avaliação e cobrança da taxa de performance será semestral, sendo que seu vencimento ocorrerá sempre no último dia útil dos meses de junho e dezembro. Não será cobrada taxa de performance quando o valor da cota do fundo for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

A despesa apropriada a título de taxa de performance no exercício findo em 31 de março de 2023 foi de R\$ 8 (R\$ 20 em 31 de março de 2022), e encontra-se registrada na rubrica “Remuneração da administração”.

Não há cobrança de taxa de ingresso e/ou saída no Fundo.

## **8 Serviços de gestão, custódia e controladoria**

A gestão da carteira caberá à Encore Gestão de Recursos Ltda., entidade autorizada pela CVM, a realizar a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários.

A custódia, tesouraria, controladoria e processamento dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo são realizados pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., sendo a distribuição das cotas, controladoria e processamento do passivo do Fundo (escrituração de cotas) são realizados pelo próprio Administrador.

Não há cobrança de taxa de custódia no Fundo.

As cotas de fundos de investimento estão custodiadas nos próprios Administradores e/ou na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

## **9 Informações sobre transações com partes relacionadas**

Os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre o Fundo e instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 31 de março de 2023.

### **a. Disponibilidades**

Em 31 de março de 2023, o Fundo possui saldo em conta corrente no montante de R\$ 15, com o Banco Santander (Brasil) S.A.

### **b. Despesas administrativas**

Em 31 de março de 2023, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração de Administração, Performance e Gestão no montante de R\$ 1, R\$ 1 e R\$ 16, respectivamente. As despesas a título de remuneração da administração, performance e gestão estão sendo apresentadas na nota explicativa “Remuneração da administração e/ou gestão”.

## **10 Tributação**

### **a. Fundo**

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda e/ou IOF.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

### **b. Cotistas**

#### *Imposto de renda*

Os rendimentos ou ganhos de capital distribuídos, pelo Fundo, aos cotistas serão tributados quando do resgate das cotas, à alíquota de 15% (quinze por cento).

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

## **11 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os cotistas deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## **12 Política de divulgação das informações**

O Administrador colocará à disposição dos interessados, na sua sede e/ou por meio eletrônico, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
  - (a) balancete;
  - (b) demonstrativo de composição e diversificação da carteira; e,
  - (c) informações relativas ao perfil mensal.
- Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente; e,
- O Administrador disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

O Administrador divulgará em lugar de destaque no site do Administrador ou Gestor:

- Demonstração de Desempenho do Fundo relativo aos 12 meses findos em 31 de dezembro, até o último dia útil de fevereiro de cada ano e aos 12 meses findos em 30 de junho, até o último dia útil do mês de agosto de cada ano; e,

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- Lâmina de Informações Essenciais do Fundo, no caso de Fundo aberto que não seja destinado exclusivamente a investidores qualificados, até o 10º (décimo) dia de cada mês, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior, ou na data de sua atualização.

## 13 Política relativa ao exercício do direito de voto

O Fundo tem como política o não exercício do direito de voto em assembleias de companhias e/ou fundos de investimento nos quais o Fundo detenha participação, a menos que o Gestor julgue que os assuntos a serem deliberados são relevantes para o Fundo. Nessa hipótese, o Gestor comparecerá à assembleia e, posteriormente divulgará aos cotistas na sua sede, por correspondência e/ou por meio eletrônico, o teor e a justificativa do voto proferido.

## 14 Rentabilidade

### a. Patrimônio líquido médio mensal, variação do valor da cota e rentabilidade (não auditado)

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da cota	% Rentabilidade	
			Mensal	Acumulada
31/03/2022		0,918353		
30/04/2022	9.661	0,859776	(6,38)	(6,38)
31/05/2022	8.641	0,841930	(2,08)	(8,33)
30/06/2022	8.139	0,752955	(10,57)	(18,02)
31/07/2022	7.934	0,813869	8,09	(11,38)
31/08/2022	9.375	0,869781	6,87	(5,30)
30/09/2022	10.412	0,867424	(0,27)	(5,55)
31/10/2022	11.166	0,947824	9,27	3,20
30/11/2022	10.809	0,870263	(8,18)	(5,24)
31/12/2022	9.618	0,840153	(3,46)	(8,52)
31/01/2023	9.997	0,897956	6,88	(2,22)
28/02/2023	9.680	0,822458	(8,41)	(10,45)
31/03/2023	9.205	0,811253	(1,36)	(11,66)

### b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada nos exercícios

Exercícios	Patrimônio Líquido Médio	% Rentabilidade
Exercício findo em 31 de março de 2023	9.534	(11,66)
Exercício findo em 31 de março de 2022	8.361	(4,22)

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

### 15 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra o administrador do Fundo.

### 16 Alterações estatutárias

Conforme rerratificação do regulamento do Fundo, de 9 de fevereiro de 2023, a S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de instituição administradora do Fundo, decide:

- (i) retificar os seguintes pontos do regulamento: 1) a inclusão da taxa de administração máxima no quadro do “item 6.1”; e 2) a inclusão do item “6.1.1.”; e
- (ii) por esse instrumento, retificar os pontos acima e ratificar os demais pontos do regulamento, passando a ser sua vigência em 9 de fevereiro de 2023.

### 17 Análise de sensibilidade

#### a. Metodologia

O VaR (*Value at Risk*) é a métrica de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalo de confiança de 95% e para o cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (exponentially weighted moving average), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

Data de Referência	31/03/2023
Patrimônio Líquido	9.327
VaR ( <i>Value at Risk</i> )	2,5384%

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos dados e, em geral, intervalo de confiança de 95%, o método não considera os eventos na cauda da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

### 18 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Informamos que o Fundo, no exercício auditado, somente contratou empresa de auditoria externa para prestação de serviços de auditoria, não tendo prestado nenhum outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos

# Encore Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

**CNPJ: 37.751.366/0001-02**

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**(CNPJ: 62.318.407/0001-19)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

estabelecidos pelo Administrador, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente, e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

## **19 Outros assuntos**

Em 23 de dezembro de 2022 a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para fundos. A nova resolução entrará em vigor a partir de 2 de outubro de 2023 e revogará a Instrução CVM nº 555 na mesma data. Os fundos de investimento que estejam em funcionamento na data de início da vigência da norma deverão adaptar-se integralmente às disposições da nova Resolução até 31 de dezembro de 2024. Os efeitos da nova regulamentação sobre os fundos administrados estão sendo avaliados pela Administração.

Conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária, registrada em 1º de fevereiro de 2023, foi deliberada a alteração da razão social da Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. para S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

## **20 Eventos subsequentes**

O Ato Único do Administrador datado de 1º de junho de 2023 resolve alterar o regulamento do Fundo no capítulo relativo à distribuição, emissão, amortização e resgate das cotas e alterar a razão social da Administradora do Fundo, passando a vigor da seguinte forma: “S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.”. As alterações entraram em vigor a partir de 1º de junho de 2023.

\* \* \*

Angela Amodeo  
Diretora Executiva

Elisangela Furlan Teixeira da Silva  
Contadora CRC - SP-296670/O-7

**Certificado de Conclusão**

Identificação de envelope: 51D370A7BC6E4299B67E183D90A721A1

Status: Concluído

Assunto: Complete com a DocuSign: DF\_CUST2354.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Outros

Envelope fonte:

Documentar páginas: 16

Assinaturas: 1

Remetente do envelope:

Certificar páginas: 2

Rubrica: 0

Danieli Aparecida da Silva

Assinatura guiada: Ativado

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

São Paulo, SP 05001-100

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

danieli.silva@pwc.com

Endereço IP: 201.56.164.188

**Rastreamento de registros**

Status: Original

28 de junho de 2023 | 21:18

Portador: Danieli Aparecida da Silva

danieli.silva@pwc.com

Local: DocuSign

Status: Original

28 de junho de 2023 | 22:00

Portador: CEDOC Brasil

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team  
@pwc.com

Local: DocuSign

**Eventos do signatário**

Paulo Pecht

paulo.pecht@pwc.com

PwC BR

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital

**Detalhes do provedor de assinatura:**

Tipo de assinatura: ICP Smart Card

Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5

CPF do signatário: 25185992824

Cargo do Signatário: Sócio

**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**

Não oferecido através do DocuSign

**Assinatura**

Adoção de assinatura: Desenhado no dispositivo

Usando endereço IP: 134.238.158.213

**Registro de hora e data**

Enviado: 28 de junho de 2023 | 21:18

Visualizado: 28 de junho de 2023 | 21:45

Assinado: 28 de junho de 2023 | 21:59

**Eventos do signatário presencial****Assinatura****Registro de hora e data****Eventos de entrega do editor****Status****Registro de hora e data****Evento de entrega do agente****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega intermediários****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega certificados****Status****Registro de hora e data****Eventos de cópia****Status****Registro de hora e data**

Danieli Aparecida da Silva

**Copiado**

Enviado: 28 de junho de 2023 | 22:00

danieli.silva@pwc.com

Visualizado: 28 de junho de 2023 | 22:00

Manager

Assinado: 28 de junho de 2023 | 22:00

PwC BR

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**

Não oferecido através do DocuSign

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Fundos Santander br_fundos_santander@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)	<b>Copiado</b>	Enviado: 28 de junho de 2023   21:18 Visualizado: 28 de junho de 2023   22:03
<b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b> Não oferecido através do DocuSign		

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
-------------------------	------------	-------------------------

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
---------------------	------------	-------------------------

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	28 de junho de 2023   21:18
Entrega certificada	Segurança verificada	28 de junho de 2023   21:45
Assinatura concluída	Segurança verificada	28 de junho de 2023   21:59
Concluído	Segurança verificada	28 de junho de 2023   21:59

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
----------------------	--------	----------------------