

CARTA DE GESTÃO

ASA LONG BIASED

DEZEMBRO 2022



ASA Long Biased FIC FIM

O fundo ASA Long Biased teve rentabilidade de +1,66% no mês de dezembro, contra +0,90% do benchmark IPCA + Yield IMA-B. No ano, o fundo teve rentabilidade de -2,03% contra +12,41% do benchmark.

As principais contribuições positivas no mês foram no book de Hedge, Financials e Industrials. No book de Hedge, nossa exposição vendida em México e Brasil foram os principais geradores de performance. Em Financials, as exposições em Gentera e Itau CorpBanca foram positivas, com boas perspectivas para resultados nos próximos trimestres.

Em Industrials, a contribuição veio da posição comprada em Embraer. Enxergamos alguns drivers importantes para a ação num horizonte de médio prazo, com o desenvolvimento da empresa de mobilidade urbana Eve, expansão do setor de defesa, melhora de resultado do segmento de aviação comercial e uma opcionalidade positiva relacionada a um possível acordo no litígio com a Boeing.

Em dezembro, os setores de Retail, Oil & Gas e Transportation foram as maiores contribuições negativas do mês. Em Retail, o principal impacto foi decorrente da posição comprada em Pão de Açúcar. No setor de Oil & Gas, as ações da Petrobras sofreram com maior propensão do novo governo em priorizar investimentos em detrimento de geração e distribuição de caixa no curto prazo. As exposições em Rumo e Copa Airlines contribuíram negativamente no setor de Transportation.

Fazendo uma retrospectiva de 2022, as maiores contribuições positivas do portfólio foram em Financials, Oil & Gas e Transportation. Em Financials, Gentera foi o principal gerador de alfa, com significativa melhora nos indicadores de crédito e inadimplência, resultando em expansão de retorno da empresa.

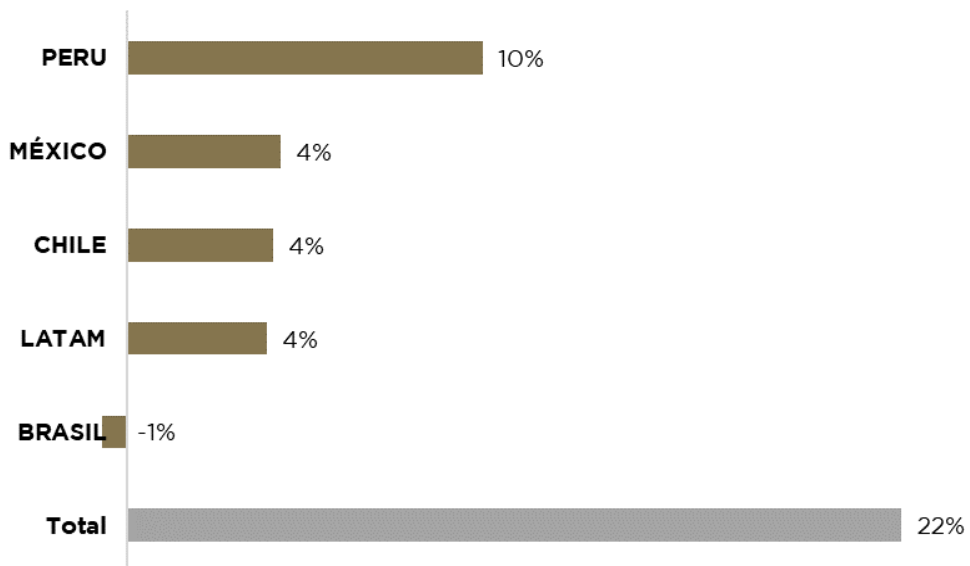
Em Oil & Gas, a exposição durante o ano em diversos nomes do setor contribuiu positivamente. Por fim, em Transportation, as posições em Copa Airlines e Rumo foram os destaques, com Copa apresentando maior eficiência quando comparamos ao período pré-pandemia e Rumo melhorando volumes e precificação no decorrer do ano.

Os setores de Retail, Utilities e Technology tiveram a maior contribuição negativa de rentabilidade em 2022. Por conta da desaceleração de crescimento e do aumento do custo de capital, alguns nomes de crescimento de Retail sofreram de maneira mais significativa, com destaque para Despegar.com, EspaçoLaser e Petz. Em Utilities, o aumento de problemas operacionais e a dificuldade de solvência da Light impactaram as ações. Em Technology, a exposição em Meliuz foi o principal detrator de rentabilidade.

ASA Long Biased FIC FIM

No mês de dezembro reduzimos novamente nossa exposição líquida para 22%, principalmente em Brasil, e mantivemos exposição direcional distribuída em diversas regiões como Peru, Chile, México e Latam.

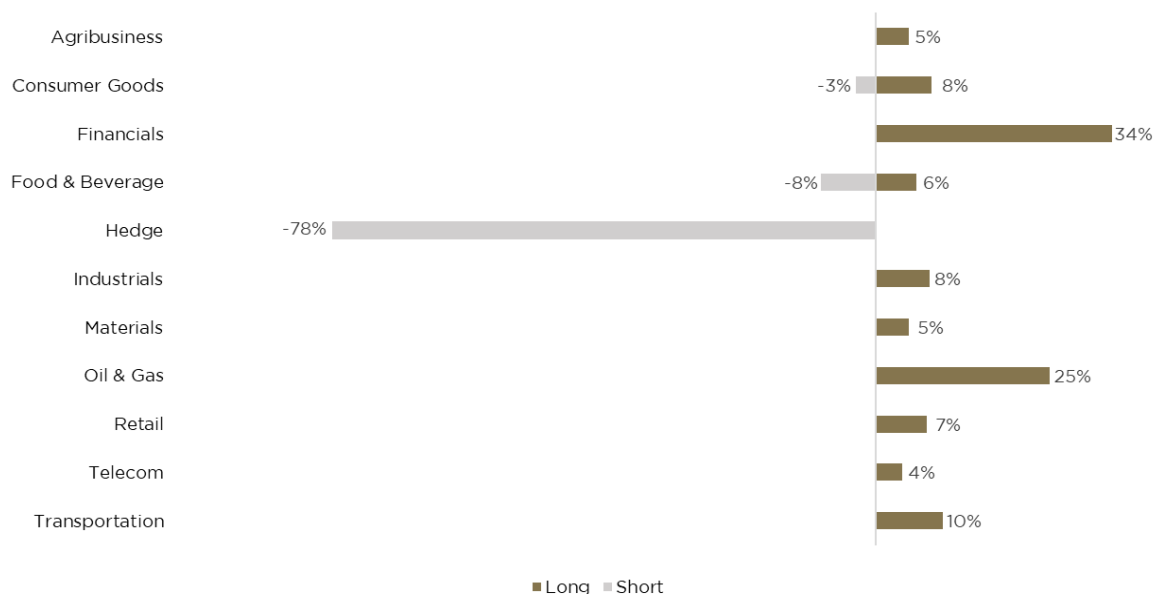
Exposição líquida regional - Dezembro/2022



Fonte: ASA Investments

Sobre nossa exposição setorial, nossas maiores alocações permanecem nos setores de Financials, Oil & Gas e Transportation.

Exposição setorial - Dezembro/2022



Fonte: ASA Investments

ASA Long Biased FIC FIM

Relatório Comercial

OBJETIVO

O FUNDO visa gerar ganhos de capital e superar o seu benchmark no longo prazo investindo ao menos 95% de seu patrimônio em cotas do FUNDO MASTER.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento foca primordialmente no mercado de ações latino-americano, com abordagem fundamentalista e uso de instrumentos de hedge, buscando assim flexibilidade para expressar viés pelo posicionamento direcional e regional.

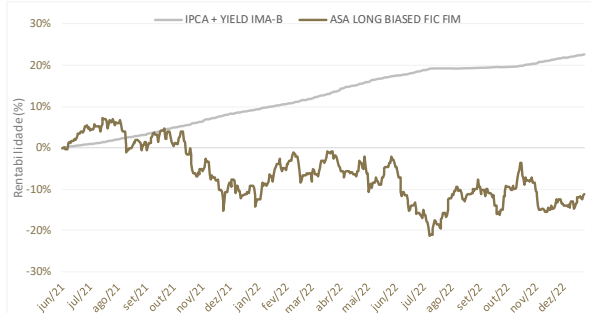
PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados.

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 26.293.416
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R\$ 26.495.109
Volatilidade (últimos 12 meses)	20,27%
Sharpe (últimos 12 meses)	-
Meses Positivos	10
Meses Negativos	8
Maior Retorno Mensal	8,22%
Menor Retorno Mensal	-13,01%

RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 08/06/2021 a 30/12/2022

Fonte: ASA Investments

RENTABILIDADE E RENTABILIDADE ACIMA DO IPCA + YIELD IMA-B (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	7,32%	-4,20%	4,45%	-0,95%	0,00%	-13,01%	0,33%	6,90%	-5,67%	8,22%	-4,85%	1,66%	-2,03%	-11,14%
	6,12%	-5,27%	2,65%	-2,66%	-1,42%	-13,92%	-0,34%	6,82%	-5,85%	7,62%	-5,89%	0,75%	-12,84%	-27,59%
2021	-	-	-	-	-	3,80%	2,35%	-4,62%	1,59%	-8,78%	-7,02%	3,89%	-9,30%	-9,30%
	-	-	-	-	-	2,97%	1,32%	-5,75%	0,06%	-10,04%	-8,54%	2,63%	-16,92%	-16,92%

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE ACIMA DO IPCA + YIELD IMA-B (POR PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA Long Biased	1,66%	-2,03%	5,90%	-2,03%	-	-	-11,14%
acima IPCA + YIELD IMA-B	0,75%	-12,84%	2,27%	-12,84%	-	-	-27,59%

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 08/06/2021.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	08/06/2021	CNPJ	38.597.242/0001-87
Público-alvo	Investidor Qualificado	Classificação ANBIMA	Multimercados Livre
Taxa de Administração*	2%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% sob a variação do IPCA + Yield IMA-B	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	10% revertida para o Fundo, apenas se Resgate Antecipado	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundo de Ações. Alíquota de 15% no Resgate	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA	Aplicação	Cotização em D+1
Custodiante	BNY Mellon Banco SA	Resgate	Cotização em D+30 (corridos) e Liquidação em D+2
Auditor Independente	KPMG Auditores Independentes	Resgate Antecipado	Cotização em D+1 e Liquidação em D+1

contato@asainvestments.com.br

(11) 3900-5181

A **Iam eda Santos, 2159, C j52, Conso lação, São Paulo, SP**

* 1,90% no Feeder + 0,10% no Master. Taxa de Administração Máxima de 2,20%

* Conforme sua política de investimento, o Fundo almeja tributação de renda variável aplicável aos Fundos de Investimento em Ações conforme prevista pela legislação tributária. Eventual alteração na tributação do fundo, ainda que gere ônus para o cotista, não pode ser interpretada como responsabilidade do Administrador ou da Gestora dado que a gestão da carteira e suas repercussões fiscais dão-se em regime de melhores esforços e como obrigação de meio, pelo que Administrador e a Gestora não garantem qualquer resultado, mesmo que de natureza fiscal. Antes de investir leia o regulamento, a lâmina de informações essenciais do Fundo e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (www.bnymellon.com.br / <https://servicosfinancieiros.bnymellon.com/AppPages/investmentfunds/funds.aspx>). As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. É recomendada a leitura do regulamento do Fundo com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, política de investimento bem como fatores de risco a que o Fundo está exposto. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A ASA Asset 2 Gestão de Recursos Ltda. ("ASA Investments") está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários.



A ASA Asset 2 Gestão de Recursos Ltda. está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários. A Asa Asset 2 não realiza a distribuição de cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Nos termos da autorregulamentação da ANBIMA, para a avaliação do desempenho do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze meses). As informações aqui disponibilizadas têm caráter meramente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento, tampouco recomendação para compra ou venda de cotas dos fundos, cujas características poderão ou não se adequar ao perfil do investidor. Esta carta e as informações nela contidas são estritamente confidenciais, para uso exclusivo de quem as recebeu, e não poderão ser divulgadas ou distribuídas a terceiros, total ou parcialmente, sem a prévia e expressa autorização da Asa Asset 2. Qualquer oferta ou solicitação para oferta de quaisquer valores mobiliários somente será realizada em observância à regulamentação aplicável.

Ao receber esta carta, o receptor concorda em não divulgar ou disponibilizar cópias desta carta, tampouco qualquer informação aqui contida. Esta carta e as informações aqui contidas não devem ser entendidas como análise de valor mobiliário, material promocional e não devem ser levadas em consideração como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. A Asa Asset 2 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 acerca de um investimento. Esta carta mensal não se caracteriza nem deve ser entendida como uma promessa e/ou um compromisso da Asa Asset 2 de realizar as operações ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Não há garantia de que quaisquer investimentos e/ou eventos futuros ocorrerão.

OS FUNDOS DE INVESTIMENTO SOB GESTÃO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DO CUSTODIANTE, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE APRESENTADA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR

Os fundos de investimento sob gestão da Asa Asset 2, através de suas estratégias de investimento, podem estar sujeitos a diversos riscos inerentes ao negócio, como concentração de ativos de um mesmo emissor, exposição a derivativos, exposição em investimentos no exterior e a eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo por isso antes de investir leia atentamente os documentos dos fundos de investimento em especial os "fatores de risco". As estratégias dos fundos de investimento sob gestão da Asa Asset 2 podem resultar em significativas perdas patrimoniais, podendo, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado e consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos, observada a regulamentação aplicável. Administradora: BNY Mellon Serviços Financeiros, CNPJ/ME: 02.201.501/0001-61, Av. Presidente Wilson, 231, 11ª andar Rio de Janeiro – Rio de Janeiro, www.bnymellon.com.br, SAC: sac@bnymellon.com.br ou [0800 725 3219]



Acesse asainvestments.com