

CARTA DE GESTÃO

# **ASA LONG BIASED**

**Julho 2023**

## **ASA Long Biased FIC FIM**

### **Cenário Macro**

O mês de julho foi marcado pela consolidação da perspectiva de queda da inflação no Brasil. O IPCA-15 mostrou uma queda consistente não só do núcleo, mas também dos serviços subjacentes levando a curva de juros a precificar uma trajetória de corte mais rápida e mais intensa. Em paralelo, ambos os projetos do arcabouço fiscal e da reforma da tributação do consumo evoluíram no Congresso sem grandes surpresas negativas, mas ainda deixando algumas dúvidas em aberto antes de suas aprovações finais.

Nos EUA, a combinação de inflação surpreendendo para baixo e números de atividade rodando em ritmo ainda bastante firme aumenta a probabilidade de que veremos um pouso suave na economia americana ao invés de enfrentarem uma recessão em alguns meses. Além disso, ainda se observa forte geração de vagas em setores sensíveis ao ciclo econômico motivando revisões das projeções de mercado para o crescimento no ano de 2023, que saíram de 1,5%, há pouco mais de um mês, e agora se aproximam de 2,0%.

Essa combinação de ambientes favoráveis tanto no cenário externo quanto no doméstico favoreceu as bolsas no mês de julho, quando tivemos o S&P subindo 3,21%, o Ibovespa subindo 3,27%, quarto mês consecutivo de alta do índice brasileiro.

### **Posições**

A combinação do início do ciclo de corte de juros pelo Banco Central e a menor percepção do risco Brasil por parte dos estrangeiros são eventos positivos para os ativos de maior risco no mercado doméstico, em especial, para os ativos de renda variável. Acreditamos que a performance positiva do Ibovespa nos últimos meses foi um movimento resultante da melhoria das expectativas macroeconômicas, entretanto, será necessário que as empresas apresentem melhoria em seus resultados financeiros para que a bolsa siga uma trajetória positiva mais consistente nos próximos meses.

A carteira dos nossos fundos reflete um cenário positivo para a bolsa, mas com certa cautela refletida na maior concentração em papéis de maior qualidade, com balanços sólidos e com maior visibilidade dos resultados financeiros no curto prazo. Deste modo, nossa posição direcional comprada em renda variável é de 60%. Essa posição é composta pela carteira do T3 Long Only, 46% do patrimônio do Long Bias, e por uma carteira de ações com foco em empresas com maior presença no mercado doméstico, atualmente, 14% do patrimônio do Long Bias. Continuamos sem posições e ativos macro (câmbio e juros).

## ASA Long Biased FIC FIM

### OBJETIVO

O FUNDO visa superar o índice de inflação IPCA adicionado ao retorno IMAB investindo ao menos 95% de seu patrimônio em cotas do FUNDO MASTER. O fundo adota posições nos mercados de capitais explorando assimetrias de preços e capturando arbitragens tanto fundamentalistas quanto macroeconômicas.

### 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.

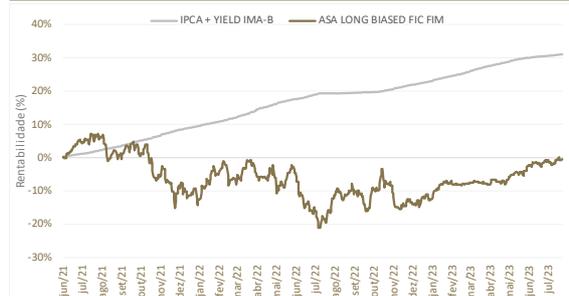
### PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados.

### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 1.920.830
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R\$ 16.525.493
Volatilidade (últimos 12 meses)	13,74%
Sharpe (últimos 12 meses)	0,3467
Meses Positivos	16
Meses Negativos	9
Maior Retorno Mensal	8,22%
Menor Retorno Mensal	-13,01%

### RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 08/06/2021 a 31/07/2023

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
2023	4,69%	-1,20%	0,19%	0,93%	1,81%	3,90%	1,32%						12,10%	-0,38%
	3,43%	-2,15%	-1,28%	-0,03%	0,74%	3,40%	0,85%						4,91%	-24,03%
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	1,32%	12,10%	7,08%	18,33%	-6,23%	-	-0,38%
acima IPCA + YIELD IMA-B	0,85%	4,91%	1,43%	7,66%	-	-	-24,03%

\* 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 <sup>1</sup>	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](mailto:contato@asainvestments.com.br)

(11) 3900-5181

Alameda Santos, 2159, Cj 52, Consolação, São Paulo, SP

<sup>1</sup>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](http://www.bnymellon.com.br) / <https://servicosfinanceiros.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, 11º andar Rio de Janeiro – Rio de Janeiro, [www.bnymellon.com.br](http://www.bnymellon.com.br), SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou [0800 725 3219]



Acesse [asainvestments.com](http://asainvestments.com)