

CARTA DE GESTÃO

ASA LONG BIASED

AGOSTO 2022



ASA Long Biased FIC FIM

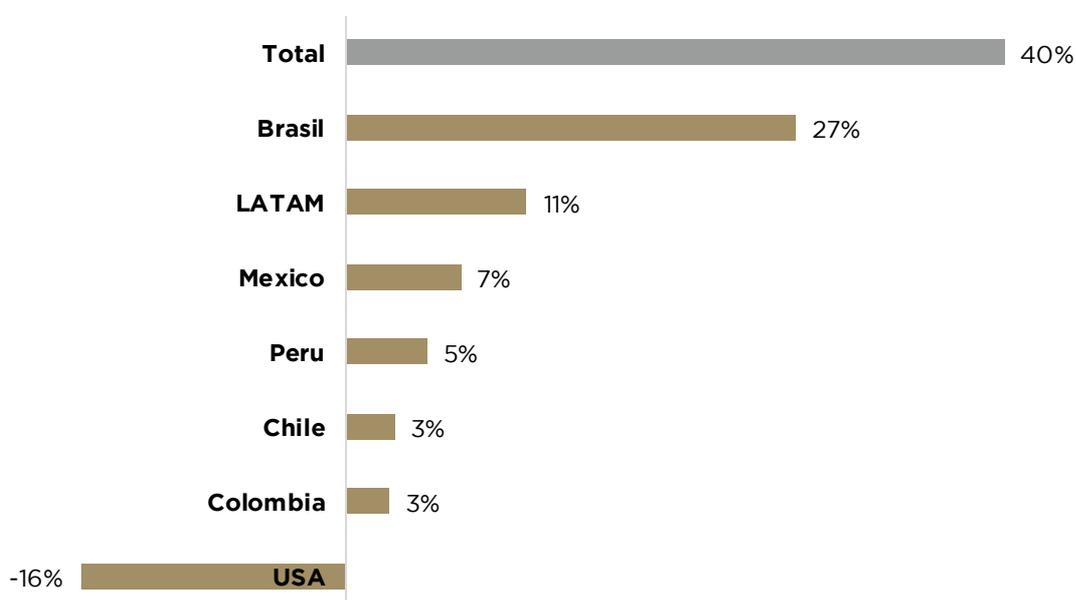
O Fundo ASA Long Biased teve rentabilidade de 6,9% no mês de agosto, contra 0,08% do benchmark IPCA + Yield IMA-B. O destaque no mês ficou na *outperformance* da bolsa brasileira quando comparada com outras bolsas na América Latina. Acreditamos que esse é o início de um movimento que pode ser relevante nos próximos anos. Importante mencionar que isso não deve ocorrer de forma linear e iremos observar bastante volatilidade ao longo do caminho.

As principais contribuições positivas do Fundo foram nos setores de *Retail*, *Transportation* e no nosso *book de hedge*. Em *Retail*, diversos nomes do portfólio tiveram performance expressiva, com destaque para nossa posição comprada no Grupo Pão de Açúcar, confirmada pela divulgação da reorganização societária no início de setembro. No setor de *Transportation*, a principal contribuição foi na posição comprada em Rumo, com a perspectiva positiva para a empresa para o segundo semestre desse ano se concretizando, isto é, volume da safra de milho relevante, recuperação de exportação de milho e precificação correta do serviço de transporte. No *book de hedge*, a posição vendida em S&P e comprada em opções de compra de Ibovespa foram os destaques. As opções foram um instrumento de aumento de exposição direcional sem comprometer capital do fundo em aumentos relevantes de posições.

Do lado negativo, os setores de *Industrials* e *Education* foram os principais detratores de performance no mês. Em *Industrials*, a posição comprada em Lochpe-Maxion foi negativa no mês por conta da exposição significativa da empresa à Europa e o aumento de probabilidade de recessão na região no curto prazo. Em *Education*, a única estratégia de valor relativo no setor contribuiu negativamente em agosto e foi encerrada.

Terminamos o mês de agosto com exposição líquida de 40%, sendo as principais alocações em Brasil e Latam, com 27% e 11% de exposições líquidas respectivamente.

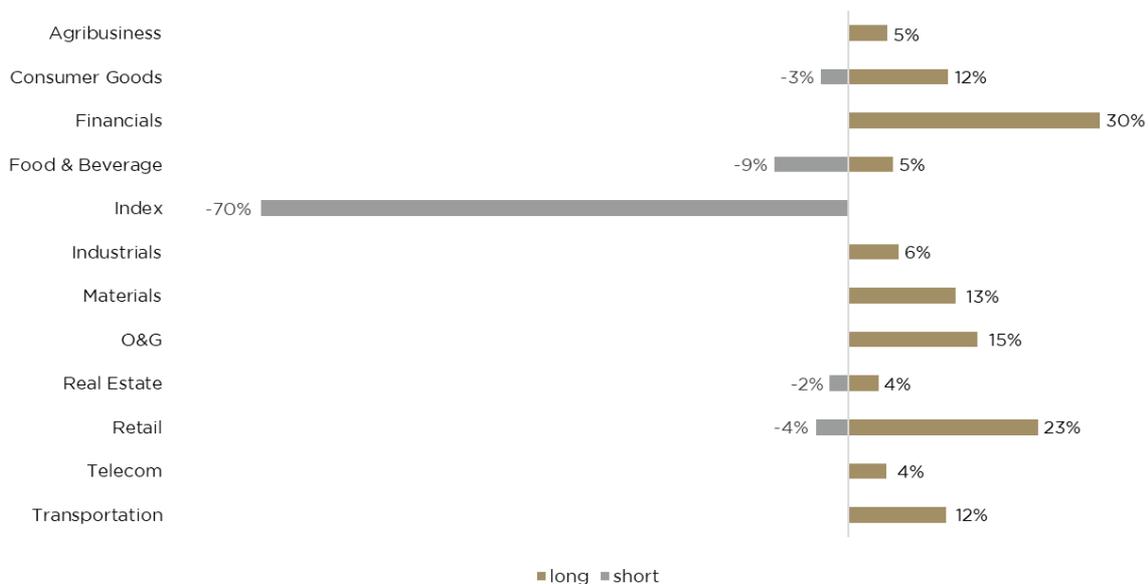
Exposição líquida regional - Agosto/2022



ASA Long Biased FIC FIM

Sobre nossa exposição setorial, nossas maiores alocações são nos setores de *Financials*, *Retail* e *Oil & Gas* conforme o gráfico abaixo:

Exposição setorial - Agosto/2022



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.

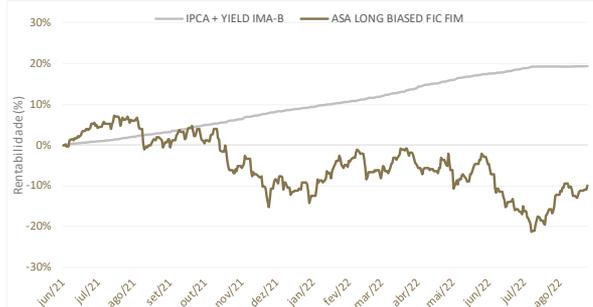
PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados.

INDICADORES

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Patrimônio Líquido | R\$ 26.196.110 |
| Patrimônio Líquido (média 12 meses) | R\$ 27.357.947 |
| Volatilidade (últimos 12 meses) | 21% |
| Sharpe (últimos 12 meses) | - |
| Meses Positivos | 8 |
| Meses Negativos | 6 |
| Maior Retorno Mensal | 7,32% |
| Menor Retorno Mensal | -13,01% |

RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 08/06/2021 a 31/08/2022

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% | | | | | -0,78% | -10,01% |
| | 6,12% | -5,27% | 2,65% | -2,66% | -1,42% | -13,92% | -0,34% | 6,82% | | | | | -9,28% | -24,63% |
| 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 | 6,90% | -0,78% | -3,48% | -11,18% | - | - | -10,01% |
| acima IPCA + YIELD IMA-B | 6,82% | -9,28% | -9,75% | -23,35% | - | - | -24,63% |

* 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

Alameda Santos, 2159, Cj 52, Consolação, 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://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. SAC: [sac@bnymellon.com.br] ou [0800 725 3219]



Acesse asainvestments.com