

CARTA DE GESTÃO

# FAMÍLIA ASA ALPHA

SETEMBRO 2022

## Família ASA Alpha

Apresentamos a primeira carta de gestão dos fundos ASA ALPHA, composta pelos fundos ASA Alpha Allocation, ASA Alpha High Grade, ASA Alpha Nominal rates e ASA Alpha Real Rates.

Nesta carta, objetivamos disseminar a Filosofia e o Processo de Investimento dos nossos fundos, consolidando-os em um único instrumento para facilitar a compreensão e perpetuação entre os gestores, analistas, demais stakeholders e principalmente os nossos cotistas.

Boa Leitura.

### 1. Relação entre a Filosofia, Processo de Investimento e Estrutura

A Filosofia, o Processo de Investimento e a Estrutura do time de gestão precisam ser compreendidos como ligados e complementares, sendo que, usualmente, o Processo e a Estrutura são definidos de forma a facilitar a materialização da Filosofia.



Isso quer dizer, por exemplo, que não adianta acreditarmos em posições de longo prazo com embasamento fundamentalista se em nosso Processo a originação de ideias não for feita com base em estudo profundo e robusto. Da mesma forma, não adianta acreditarmos em “Gestores Especialistas” se nossa estrutura não estiver segmentada desta forma. Assim, se o Processo e a Estrutura não estiverem alinhados com a Filosofia esta última não se materializará no dia a dia.

Dessa forma, Processo de Investimento, Filosofia e Estrutura são indissociáveis, sendo fundamental que um permeie e dê sustentação ao outro.

*“Nossas decisões de investimento são baseadas em profunda análise fundamentalista, mas não deixamos de aproveitar oportunidades táticas”*

### 2. Filosofia de investimento

A Filosofia tem por objetivo expor os princípios que nortearão nossas decisões de investimento, deixando claro o que vai nos guiar no processo de gestão, assim como garantir a fidelidade e disciplina a estes princípios. A Filosofia também é importante para deixar claro aquilo que não vamos fazer.

Temos como base quatro pilares fundamentais a partir dos quais pautamos nossa atuação a fim de entregar valor aos nossos clientes. A filosofia representa parte essencial da cultura e identidade de gestão que é desenvolvida, praticada e fomentada entre os colaboradores.

A seguir, apresentamos estes princípios bem como nossa interpretação e suas implicações.

## Família ASA Alpha

### ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

- Acreditamos que os fundamentos econômicos e suas expectativas determinam os preços dos ativos e que desvios em relação a estes são temporários.
- Apenas com estudo e pesquisa é possível compreender os ciclos de negócios da economia global e doméstica, suas tendências, e desenvolver um ambiente propício à geração de ideias de investimento. Desta forma, acreditamos na forte interação com a área de pesquisa econômica.

### GESTÃO ATIVA

- Acreditamos na gestão ativa dos portfólios como um elemento central na geração de valor para os clientes.
- A gestão ativa é incessantemente perseguida através de assimetrias nos fundamentos macroeconômicos, nas classes de ativos ou em ativos individualmente e é combinada com análise fundamentalista sem deixar de explorar oportunidades táticas

### DISCIPLINA

- Acreditamos que a prática contínua do processo de investimento, buscando ativamente aderência a este em todas as decisões tomadas, é elemento fundamental para mitigar vieses comportamentais na gestão, servindo de suporte para a construção de resultados sustentáveis;
- Posições estratégicas demandam tempo para amadurecimento.

### GESTÃO DE RISCO

- Acreditamos que os riscos associados às posições precisam ser identificados, medidos e avaliados à luz das mais recentes atualizações do cenário prospectivo. Em nossa visão, a avaliação adequada do risco tem o objetivo de melhorar a qualidade das informações de cenário trazidas ao processo de investimento.

Em nossa visão, a avaliação adequada do risco tem o objetivo de melhorar a qualidade das informações de cenário trazidas ao processo de investimento;

Precisamos entender e desenvolver os conhecimentos do que sabemos e daqueles que sabemos que não sabemos.

Portanto, as posições de maior relevância do book devem ser profundamente estudadas e testadas no que diz respeito aos riscos envolvidos.

O equilíbrio do portfólio com diversidade de calls e posição em ativos não correlacionados deve ser buscado na montagem das carteiras.

### 3. Processo de investimento

Nosso processo de investimento foi construído com base nos princípios norteadores destacados em nossa filosofia. Nesse sentido, destacamos que o processo desenvolvido na Gestão de Renda Fixa é dinâmico, ativo e integrado.

Trata-se de um processo dinâmico, pois os mercados e os ambientes de investimento estão sujeitos a constante atualização. Trata-se de um processo ativo, pois foi desenhado para que o gestor, seja constantemente incentivado a buscar oportunidades de retorno acima do benchmark. Trata-se de um processo integrado, porque faz uso do conteúdo produzido pelo time de pesquisa econômica da ASA Investments e dos demais recursos disponíveis para a construção das teses de investimento.

Dividimos o processo de investimento em duas etapas, sendo a primeira a de Análise de Fundamentos e a segunda a de Seleção, Alocação e Monitoramento. A primeira etapa consiste em quatro fases, quais sejam, (i) Cenário Macro, (ii) Teses Macro, (iii) Avaliação de Impacto e (iv) Visão Estratégica. A segunda etapa ocorre em fase única, por meio de fóruns específicos.

#### 3.1. Análise de fundamentos

Descrevemos a seguir cada uma das fases que fazem parte da etapa de Análise de Fundamentos:

**Cenário Macro:** O cenário macroeconômico consiste em uma construção feita a partir da análise de indicadores, do acompanhamento de eventos, da avaliação do impacto de políticas econômicas, sejam estas internas ou externas, e seus reflexos nas projeções dos principais indicadores da economia brasileira. O cenário macro é apresentado e discutido pelo time de pesquisa econômica semanalmente.

**Teses Macro:** Representam o aprofundamento dos principais elementos extraídos do cenário macro com o objetivo de capturar tendências cíclicas e/ou estruturais no cenário macroeconômico global e nacional, dentro dos próximos 12 a 18 meses. São selecionados a partir de uma matriz que classifica cada elemento do cenário em relação à relevância do tema (impacto esperado e grau de convicção), do quanto da expectativa derivada da tese já foi incorporada nas expectativas dos participantes do mercado e do quanto esta já foi incorporada no preço dos ativos. Nesta fase são realizadas análises quantitativas dos segmentos da economia que afetam os mercados nos quais atuamos, bem como daqueles que tem impacto sobre o risco sistêmico. As teses são atualizadas, discutidas e revisadas semanalmente.

## Família ASA Alpha

**Avaliação de Impacto:** Tem o objetivo de discutir o impacto das teses macro nos diferentes segmentos do mercado de renda fixa e visa construir uma perspectiva de valor justo dos preços dos ativos a partir da caracterização do estágio do ciclo de negócios. O objetivo é identificar as principais tendências em um período compatível com o horizonte de política monetária, compreendido entre 12 e 18 meses. A avaliação de impacto é realizada e revisada semanalmente.

**Visão Estratégica:** A visão estratégica é a quarta e última fase e representa uma avaliação construída pelo gestor para posicionamento nos diferentes segmentos do mercado de renda fixa, considerando tanto o preço de fundamento como também os preços de mercado. A visão estratégica tem o papel de tese de investimento que será trabalhada posteriormente no processo de seleção e alocação. A formulação da visão estratégica da gestão é discutida e revisada mensalmente.

A etapa de Análise de Fundamentos é ilustrada através do diagrama abaixo:



### 3.2 Seleção, alocação e monitoramento

A etapa de Seleção e Alocação consiste na tradução prática da Visão Estratégica, que é de onde se originam as teses de investimento, em conjunto com a observação das normas vigentes e do regulamento dos fundos. A ASA Investments possui um time independente e exclusivamente dedicado para a gestão de renda fixa, sendo este responsável por selecionar os ativos que farão parte do portfólio.

**Seleção:** Esta etapa parte da visão estratégica construída na análise de fundamentos e busca identificar quais ativos dos diferentes segmentos do mercado de renda fixa melhor representam oportunidades de investimento.

Nesta etapa são utilizadas ferramentas de modelagem quantitativa para auxílio na seleção dos ativos com a melhor relação risco-retorno, bem como com a melhor composição com os ativos já presentes nas carteiras. Considera-se também as assimetrias associadas a cada possibilidade de alocação, privilegiando-se aquela com a melhor relação risco-retorno.

**Alocação:** Esta consiste na aplicação das melhores práticas de execução para garantir posicionamento aos preços mais vantajosos.

Nesta parte também é definida a natureza da posição que será montada, isto é, se tática ou estratégica.

**Monitoramento:** O monitoramento é parte contínua do processo de investimento, com avaliação diária dos limites de exposição a riscos, acompanhamento dos fatores de risco de cada fundo e das demais métricas de controle, evolução do retorno das posições e da aderência da estratégia aos desenvolvimentos de curto prazo do cenário.

### 3.2 Fóruns de discussão

Contamos com quatro fóruns que têm a função de balizar e disciplinar as nossas decisões, o que não impede que reavaliações sejam realizadas permanentemente de acordo com os desenvolvimentos do mercado.

**Comitê Macroeconômico:** Fórum de apresentação e discussão do cenário macroeconômico, conduzido pelo time de pesquisa econômica, que se reúne semanalmente, no qual são abordados elementos do cenário doméstico e internacional com enfoque na análise do ciclo de negócios, na evolução da conjuntura, projeção de indicadores econômicos e na evolução das macrotendências de curto e longo prazo.

**Comitê de Gestão:** Consiste em um fórum semanal no qual os gestores expressam sua avaliação em relação sobre a evolução do cenário, partindo da discussão feita pela equipe macro, avançado para a avaliação do comportamento do mercado, da leitura dos relatórios de risco, exposição/concentração do portfólio, enquadramento e outros controles internos monitorados pela gestão.

## Família ASA Alpha

Neste fórum são discutidas e definidas as alocações em estratégias de juros e inflação, observando a política de investimento dos fundos, os limites de concentração, as faixas de alocação e a visão estratégica construída na etapa de análise fundamentalista do processo de investimento. Neste fórum é definido o tipo da posição (estratégica ou tática), seu tamanho, limites de resultado e exposição de risco.

**Comitê de Crédito:** Consiste em um fórum de deliberação que se reúne mensalmente, ou sob demanda, no qual são discutidas e definidas as alocações em ativos de crédito privado, observando a política de investimento dos fundos, os limites de concentração, as faixas de alocação e a discussão sobre análise e seleção dos ativos. Neste fórum também são discutidos temas como reavaliação da nota de crédito dos emissores e outros eventos que demandem deliberação do gestor em relação à ativos que fazem parte da carteira.

Sem prejuízo da periodicidade apresentada acima, reuniões extraordinárias podem ser convocadas sempre que condições de mercado demandarem reavaliação por parte dos gestores. A etapa de Seleção e Alocação é ilustrada através do diagrama abaixo:



### 3.4 Processo Decisório

Apenas após a construção da etapa de Análise de Fundamentos é que as propostas de estratégias são analisadas e aprovadas. As propostas são apresentadas aos Comitês Gestão ou ao Comitê de Crédito pelo gestor de portfólio responsável pela proposição.

Quando submetidas, as propostas de alocação são classificadas como estratégicas ou táticas, sendo estas definidas conforme segue:

**Posição Estratégica:** É uma posição diretamente derivada da avaliação das Teses Macro e da Análise de Impacto, com prazo de maturação longo, elevado nível de convicção, maior volume de exposição e parâmetros de entrada e saída pré-definidos e simulação ex-ante feita pela área de riscos para calcular o impacto da nova posição na carteira, recalculando as métricas de risco monitoradas.

**Posição Tática:** É uma posição montada para capturar impactos de eventos, distorções de preços, desalinhamento de expectativas e fluxos de curto prazo. Nesta categoria se enquadram posições de curto prazo, menor limite de exposição, parâmetros de exposição definidos em função do direcionador que motivou a posição.

O retorno acima do benchmark dos fundos geridos é resultado tanto de posições estratégicas como táticas. Entretanto, de forma regular, as posições estratégicas, por sua natureza, são aquelas que melhor captam as características do ciclo de negócios e que, portanto, possuem o maior potencial de geração de alpha em prazos mais longos.

A seguir, qualificamos o que consideramos como posições de alta convicção e como é realizado o processo de acompanhamento e revisão.

**Posições de Alta Convicção:** Uma posição é definida como de alta convicção quando (i) temos elevada capacidade de compreender os vetores que afetam a formação de preços no horizonte previsível e (ii) conseguimos identificar assimetrias suficientemente elevadas para justificar o posicionamento.

<sup>1</sup> Estratégias de curto prazo são aquelas que possuem horizonte de maturação de seis meses ou menos.

## Família ASA Alpha

Acompanhamento e Revisão: Realizamos periodicamente o acompanhamento das posições, sejam estas táticas ou estratégicas, e do desempenho dos fundos em relação a seu *benchmark* e amostras de concorrentes.

Neste processo de acompanhamento sistemático os gestores são responsáveis por apresentar e discutir: (i) evolução da posição em relação à expectativa inicial, (ii) avaliação do grau de convicção, (iii) avaliação do tempo de maturação, (iv) o balanço de riscos associados à posição, com base em eventos catalisadores e/ou em indicadores econômicos divulgados no último período de avaliação.

Como resultado do processo de acompanhamento, a revisão da estratégia é uma opção a ser considerada, e, caso materializada, ocorre com o objetivo de otimizar o resultado para os fundos. Dessa forma, não necessariamente implica em encerramento da posição, uma vez que podem ser considerados instrumentos alternativos compatíveis com a avaliação do cenário, ou mesmo da adequação do tamanho da posição frente aos objetivos esperados.

A decisão de revisar a posição pode ocorrer fora fórum de acompanhamento periódico, caso: (i) os limites de resultado tenham sido alcançados e (ii) ocorram mudanças no contexto/cenário em função de eventos não mapeados ou de mudança de fundamento que implique em interrupção da tese de investimento que respaldava a posição.

### 4. Gestão de crédito privado

O crédito privado é um segmento do mercado de renda fixa que possui características peculiares. Por este motivo, buscamos compor portfólios bem estruturados e diversificados de títulos corporativos como estratégia de geração alpha. A rotação da carteira é também um elemento importante no processo. Nesse sentido, a abordagem é tanto *top down* como *bottom up*.

Antes que qualquer ativo de crédito seja alocado, o emissor é criteriosamente avaliado quanto ao atendimento das determinações legais, sua capacidade financeira, capacidade de gestão e ambiente de negócios. Além disso, temos atenção especial aos termos e condições da emissão, com foco nos aspectos que impactem direta, ou indiretamente, na precificação do ativo ao longo do tempo.

O próximo passo é a avaliação relativa do *spread* da emissão à luz da qualidade de crédito do emissor, do prazo da emissão, concentração existente na carteira para empresa, segmento ou setor e dos preços praticados no mercado.

A alocação é realizada apenas quando se alcança conforto com emissor, emissão e atratividade do retorno. Avaliamos ativamente as ofertas de crédito, mesmo aquelas das quais não participamos, uma vez que estas nos permitem avaliar as condições de mercado e atualizar nossa percepção em relação a este.

Monitoramos o risco de crédito envolvido nas posições, bem como a qualidade e capacidade de execução das garantias, enquanto o ativo permanecer na carteira de nossos fundos.

Por fim, destacamos os Princípios de Investimento Responsável (PRI) como um fator que pode afetar a performance dos ativos de forma relevante. Acreditamos que o PRI, materializado nos fatores ESG pode, em horizontes mais longos, ter influência sobre a saúde financeira das empresas e, conseqüentemente, sobre a qualidade do crédito. Como signatários do PRI, desenvolvemos nosso processo de investimento em ativos de crédito de modo consistente com nosso dever fiduciário e responsabilidade para com os clientes.

## ASA Allocation FIC FI RF LP

### Material de divulgação

#### OBJETIVO

O ASA Alpha Allocation é um fundo de Investimento da família ASA Alpha que consolida nossa visão estratégica a partir de um processo de gestão ativa, voltado para a construção de teses macroeconômicas e seus impactos nos diferentes segmentos do mercado de renda fixa. Busca gerar retornos através de uma carteira que se beneficie da dinâmica do ciclo econômico doméstico, e investe majoritariamente em fundos da família ASA Alpha.

#### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Allocation aplica em cotas de fundos de investimento que atuam nas classes de crédito privado, juros pós-fixados, reais e nominais em proporção que varia ao longo do tempo de acordo com a avaliação do time de gestão.

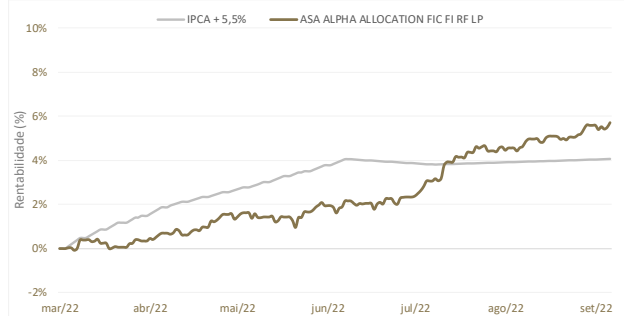
#### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

#### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 42.280.895
Patrimônio Líquido (média desde a constituição)	R\$ 40.961.269
Volatilidade (desde a constituição)	2,33%
Information Ratio	1,26
Meses Positivos	6
Meses Negativos	0
Maior Retorno Mensal	1,52%
Menor Retorno Mensal	0,31%

#### RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 25/03/2021 a 30/09/2022

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO IPCA + 5,5% (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022			0,00%	0,69%	0,87%	0,31%	1,15%	1,52%	1,03%				5,70%	5,70%
			-0,37%	-0,78%	-0,10%	-0,79%	1,32%	1,40%	0,91%				1,57%	1,57%

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO IPCA + 5,5% (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA ALLOCATION	1,03%	5,70%	5,70%	-	-	-	5,70%
acima IPCA + 5,5%	0,91%	1,57%	1,95%	-	-	-	1,57%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/03/2022.

#### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	25/03/2022	CNPJ	44.917.296/0001-85
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Crédito Livre
Taxa de Administração	0,50%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% sobre IPCA + 5,5% a.a.	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	Não há	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BEM DTVM	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	Banco Bradesco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu	Resgate Antecipado	Não se aplica

[contato@asainvestments.com.br](mailto:contato@asainvestments.com.br)

(11) 3900-5181

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

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento em ativos financeiros pela Asset 2 Gestão de Recursos LTDA. ("ASA Investments"), tampouco, recomendação para compra ou venda de cotas do Fundo, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia o regulamento, o prospecto, a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (<https://bemdtvm.bradesco/> / <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/shareholders-information.shtm>). Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos de aplicação e movimentação, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis ao Fundo, tratamento tributário perseguido, descrição e objetivos de investimento, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, concentração de poucos emissores de ativos de renda variável, principais fatores de risco, dentre outras informações poderão ser adquiridas em documentos específicos, tais como, regulamento e lâminas do Fundo, disponíveis em <https://www.asainvestments.com>. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a ASA Investments não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. 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. 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 Investments está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da administração de carteiras de valores mobiliários. O conteúdo deste material não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da ASA Investments.



## ASA High Grade FIC FI RF CP

### Material de divulgação

#### OBJETIVO

O ASA Alpha High Grade busca gerar ganhos de capital e superar o CDI no longo prazo investindo em ativos de crédito privado de baixo risco no mercado local. A política de seleção de ativos envolve uma avaliação conjunta dos ambientes macro e microeconômico e um minucioso processo de monitoramento e rotação das posições.

#### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha High Grade realiza operações nas classes de renda fixa, utilizando-se dos instrumentos disponíveis nos mercados à vista e de derivativos com preponderância de ativos associados direta ou indiretamente a risco de crédito privado e atrelados ao CDI e que sejam necessariamente classificados como baixo risco na data de aquisição.

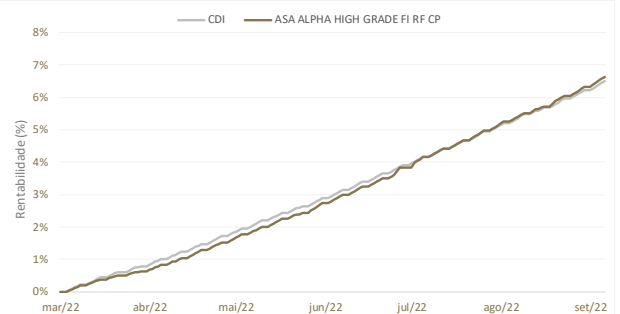
#### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

#### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 16.933.771
Patrimônio Líquido (desde a constituição)	R\$ 16.419.030
Volatilidade (desde a constituição)	0,25%
Sharpe (desde a constituição)	1,03
Meses Positivos	6
Meses Negativos	0
Maior Retorno Mensal	1,20%
Menor Retorno Mensal	0,68%

#### RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 25/03/2022 a 30/09/2022

#### RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	-	-	0,15%	0,68%	1,02%	1,06%	1,18%	1,20%	1,15%				6,63%	6,63%
	-	-	88%	82%	99%	104%	114%	103%	108%				102%	102%

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO CDI (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA HIGH GRADE	1,15%	6,63%	6,46%	-	-	-	6,63%
% CDI	108%	102%	102%	-	-	-	102%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/03/2022.

#### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	25/03/2022	CNPJ	44.917.323/0001-10
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração	0,40%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	Não há	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	Não há	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BEM DTVM	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	Banco Bradesco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu	Resgate Antecipado	Não se aplica

[contato@asainvestments.com.br](mailto:contato@asainvestments.com.br)

(11) 3900-5181

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

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento em ativos financeiros pela Asset 2 Gestão de Recursos LTDA. ("ASA Investments"), tampouco, recomendação para compra ou venda de cotas do Fundo, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia o regulamento, o prospecto, a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (<https://bemdtvm.bradesco/> / <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/shareholders-information.shtm>). Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos de aplicação e movimentação, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis ao Fundo, tratamento tributário perseguido, descrição e objetivos de investimento, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, concentração de poucos emissores de ativos de renda variável, principais fatores de risco, dentre outras informações poderão ser adquiridas em documentos específicos, tais como, regulamento e lâminas do Fundo, disponíveis em <https://www.asainvestments.com>. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a ASA Investments não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. 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. Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. 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 Investments está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários. O conteúdo deste material não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da ASA Investments.





## ASA Nominal Rates FI RF

### Material de divulgação

#### OBJETIVO

O ASA Alpha Nominal Rates atua prioritariamente no mercado de juros pre-fixados. Com o objetivo de superar o IRF-M no longo prazo, o fundo pode adotar posições ativas tanto no mercado de juros nominais quanto reais, explorando oportunidades decorrentes das assimetrias de preços e da evolução dos fundamentos econômicos.

#### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Nominal Rates realiza operações nas classes de juros nominais e reais, podendo adotar estratégias de duration management, seleção de títulos e valor relativo, utilizando-se dos instrumentos de renda fixa disponíveis nos mercados à vista e de derivativos.

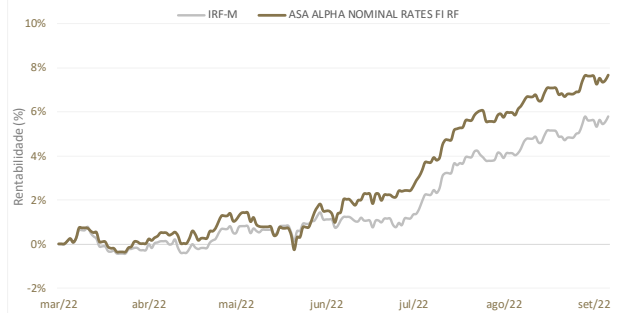
#### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

#### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 12.918.993
Patrimônio Líquido (média desde a constituição)	R\$ 12.328.137
Volatilidade (desde a constituição)	3,70%
Information Ratio (desde a constituição)	1,79
Meses Positivos	6
Meses Negativos	0
Maior Retorno Mensal	2,47%
Menor Retorno Mensal	0,23%

#### RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

Período dos dados: 25/03/2021 a 30/09/2022

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO IRF-M (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022			0,26%	0,24%	0,69%	0,23%	2,23%	2,47%	1,32%				7,66%	7,66%
			0,00%	0,36%	0,11%	-0,13%	1,07%	0,41%	-0,08%				1,75%	1,75%

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO IRF-M (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA NOMINAL RATES	1,32%	7,66%	7,38%	-	-	-	7,66%
acima IRF-M	(0,08%)	1,75%	1,75%	-	-	-	1,75%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/03/2022.

#### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	25/03/2022	CNPJ	44.917.343/0001-90
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração	0,50%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	Não há	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	Não há	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BEM DTVM	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	Banco Bradesco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu	Resgate Antecipado	Não se aplica

[contato@asainvestments.com.br](mailto:contato@asainvestments.com.br)

(11) 3900-5181

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

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento em ativos financeiros pela Asset 2 Gestão de Recursos LTDA. ("ASA Investments"), tampouco, recomendação para compra ou venda de cotas do Fundo, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia o regulamento, o prospecto, a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (<https://bemdtvm.bradesco/> / <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/shareholders-information.shtm>). Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos de aplicação e movimentação, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis ao Fundo, tratamento tributário perseguido, descrição e objetivos de investimento, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, concentração de poucos emissores de ativos de renda variável, principais fatores de risco, dentre outras informações poderão ser adquiridas em documentos específicos, tais como, regulamento e lâminas do Fundo, disponíveis em <https://www.asainvestments.com>. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a ASA Investments não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. 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. Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. 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 Investments está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários. O conteúdo deste material não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da ASA Investments.



## ASA Real Rates FI RF

### Material de divulgação

#### OBJETIVO

O ASA Alpha Real Rates atua prioritariamente no mercado de inflação. Com o objetivo de superar o IMA-B no longo prazo, o fundo pode adotar posições ativas tanto no mercado de juros reais quanto nominais, explorando oportunidades decorrentes das assimetrias de preços e da evolução dos fundamentos econômicos.

#### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Alpha Real Rates realiza operações nas classes de juros nominais e reais, podendo adotar estratégias de duration management, seleção de títulos e valor relativo, utilizando-se dos instrumentos de renda fixa disponíveis nos mercados à vista e de derivativos.

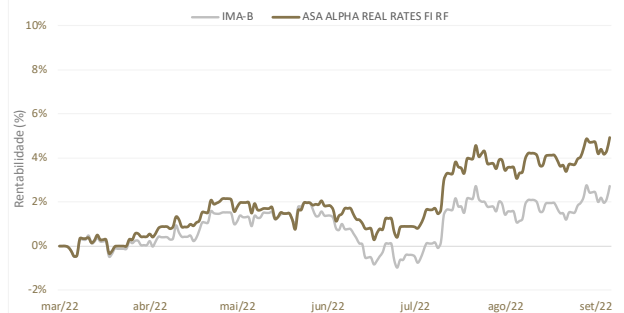
#### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

#### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 12.591.351
Patrimônio Líquido (média desde a constituição)	R\$ 12.233.400
Volatilidade (desde a constituição)	5,03%
Information Ratio	2,22
Meses Positivos	5
Meses Negativos	1
Maior Retorno Mensal	1,68%
Menor Retorno Mensal	-0,46%

#### RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 25/03/2021 a 30/09/2022

Fonte: ASA Investments

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO IMA-B (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022			-0,43%	1,32%	1,04%	-0,46%	0,18%	1,68%	1,52%				4,93%	4,93%
			0,00%	0,48%	0,07%	-0,09%	1,07%	0,57%	0,04%				2,15%	2,15%

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO IMA-B (PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA ALPHA REAL RATES	1,52%	4,93%	5,38%	-	-	-	4,93%
acima IMA-B	0,04%	2,15%	2,15%	-	-	-	2,15%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/03/2022.

#### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	25/03/2022	CNPJ	44.917.273/0001-70
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Renda Fixa / Duração Livre / Grau de Investimento
Taxa de Administração	0,50%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	Não há	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	Não há	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BEM DTVM	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	Banco Bradesco	Resgate	Cotização em D+0 e Liquidação em D+1
Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu	Resgate Antecipado	Não se aplica

[contato@asainvestments.com.br](mailto:contato@asainvestments.com.br)

(11) 3900-5181

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

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento em ativos financeiros pela Asset 2 Gestão de Recursos LTDA. ("ASA Investments"), tampouco, recomendação para compra ou venda de cotas do Fundo, cujas características poderão ou não se enquadrar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM 30/21. Antes de investir, leia o regulamento, o prospecto, a lâmina de informações essenciais, o formulário de informações complementares e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (<https://bemdtvm.bradesco.com.br/bemdtvm/shareholders-information.shtm>). Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos de aplicação e movimentação, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis ao Fundo, tratamento tributário perseguido, descrição e objetivos de investimento, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, concentração de poucos emissores de ativos de renda variável, principais fatores de risco, dentre outras informações poderão ser adquiridas em documentos específicos, tais como, regulamento e lâminas do Fundo, disponíveis em <https://www.asainvestments.com>. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a ASA Investments não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste documento, seja pelo investidor ou por profissionais por ele consultados e/ou contratados. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. 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. Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. 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 Investments está devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários. O conteúdo deste material não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da ASA Investments.



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](http://www.bnymellon.com.br), SAC: [sac@bnymellon.com.br] ou [0800 725 3219]



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