

CARTA DE GESTÃO

ASA LONG ONLY

Dezembro 2023

ASA Long Only

Cenário Macro

No mês de dezembro, a mudança no tom de comunicação do Fed sinalizando o fim do ciclo de alta dos juros nos EUA foi a principal evento que influenciou os mercados globais. Nem mesmo os números fortes do mercado de trabalho em novembro, ou o núcleo de inflação do CPI um pouco acima do esperado, reduziram as expectativas de um afrouxamento relevante da política monetária no próximo ano nos EUA.

No Brasil, dados divulgados relativos à atividade do terceiro trimestre do ano surpreenderam positivamente apresentando um crescimento de 0.1% t/t vs uma expectativa de -0.3%, com destaque positivo para a forte expansão do consumo das famílias (1.1% t/t). Mesmo com números positivos para o PIB, leituras do IPCA dos meses de novembro e dezembro apresentaram um desenvolvimento bastante positivo de medidas que tem maior peso para a condução da política monetária, com maior alta em itens mais voláteis como combustíveis e passagens aéreas. Este ambiente permitiu ao BCB continuar com o ciclo de corte, reduzindo a Selic em 50 bps para 11.75%, e ainda indicando que o ritmo de 50 bps é o apropriado para as próximas reuniões do Copom.

Seguindo a forte tendência do mês de novembro, vimos um fluxo significativo de estrangeiros na bolsa brasileira com uma entrada de mais de R\$17Bn em dezembro. O maior apetite a ativos de risco por investidores internacionais se refletiu na performance das bolsas globalmente com o S&P +4.8%, EEM (Índice de bolsa de mercados emergentes) +3.7% e Ibovespa +5.4%.

Posições

Nossa exposição, em relação ao Ibovespa, a empresas de menor capitalização com maior exposição à economia doméstica foi reduzida no mês de dezembro em contrapartida ao aumento a empresas maiores e com maior exposição aos mercados globais. Além de *smallcaps*, os setores com maior posição *overweight* são consumo discricionário, shopping centers, construção e saúde. Nossas posições no setor de consumo discricionário e bancos foram os principais contribuidores de alfa para o fundo no mês, enquanto as posições no setor de Óleo & Gás e consumo os principais detratores.

Reduzimos o nível de risco do fundo em relação ao benchmark e fechamos o mês com um *tracking error* de 6.0%. Nossa exposição setorial é de 18% em bancos/serviços financeiros, 11% em commodities, 10% em consumo discricionário, 8% em Óleo & Gás e setor elétrico, 7% em shopping centers, e 6% em saúde. Por empresa, as maiores posições são Itaú, Vale, Petrobrás, Eletrobrás, Iguatemi, Banco do Brasil, Hapvida e Equatorial.

ASA Long Only

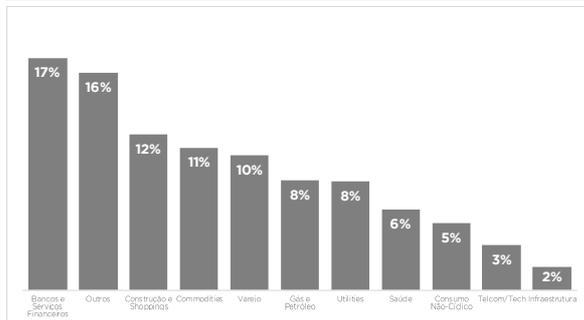
OBJETIVO

O FUNDO busca superar o índice IBOVESPA investindo ao menos 95% de seu patrimônio em cotas do FUNDO MASTER. O fundo assume posições no mercado de renda variável explorando assimetrias de preços de curto prazo e valor de longo prazo por meio de análises fundamentalistas e quantitativas, somada às tendências macroeconômicas locais e globais.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo aplica, no mínimo, 95% em cotas do ASA long only, cuja política de investimento envolve combinar estratégias macroeconômicas e stockpicking na escolha de ações para a sua carteira, nos termos e limites da legislação em vigor. Para tanto, o gestor se utiliza de ferramentas fundamentalistas e quantitativas de análise de mercado, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

ALOCAÇÃO SETORIAL

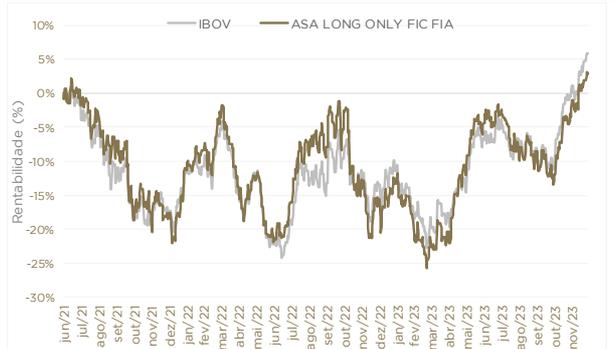


Fonte: ASA Investments

PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados

RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: ASA Investments

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 3.521.666	Meses Positivos	17
Patrimônio Líquido (média 12m)	R\$ 6.640.954	Meses Negativos	13
Volatilidade (últimos 12 m)	19,01%	Maior Retorno Mensal	12,42%
Information Ratio (desde início)	-0,2	Menor Retorno Mensal	-11,00%

Período dos dados: 30/06/2021 a 29/12/2023

RENTABILIDADE ACIMA DO IBOVESPA (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2023	4,47%	-7,89%	-4,31%	2,51%	10,35%	8,75%	2,01%	-7,69%	1,60%	-4,95%	12,42%	5,25%	21,92%	2,89%
	1,06%	-0,43%	-1,44%	0,01%	6,37%	-0,23%	-1,2%	-2,74%	0,89%	-2,07%	-0,10%	-0,12%	-0,30%	-2,77%
2022	8,92%	1,98%	5,18%	-10,44%	1,46%	-10,76%	7,44%	8,32%	1,24%	5,83%	-10,30%	-3,40%	2,36%	-15,61%
	1,81%	1,08%	-0,83%	-0,38%	-1,70%	0,83%	2,63%	2,03%	0,77%	0,36%	-7,47%	-0,98%	-2,22%	-2,48%
2021	-	-	-	-	-	-	-1,83%	-2,53%	-4,44%	-11,00%	-0,30%	1,61%	-17,55%	-17,55%
	-	-	-	-	-	-	2,20%	-0,05%	2,28%	-4,56%	1,25%	-1,21%	-0,26%	-0,26%

RENTABILIDADE DO FUNDO E RENTABILIDADE ACIMA DO IBOVESPA (POR PERÍODO)

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	INÍCIO
ASA Long Only	5,25%	21,92%	21,92%	24,79%			2,89%
acima Ibovespa	-0,12%	-0,30%	-0,30%	-2,51%			-2,77%

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 30/06/2021

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	30/06/2021	CNPJ	41.903.026/0001-27
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Ações Livre
Taxa de Administração ¹	2% a.a. máxima 2,10% a.a	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o Ibovespa	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Taxa de Saída	Não se aplica	Saldo Mínimo	R\$ 10.000,00
Tributação IR*	Renda variável	Horário Limite para Movimentação	14:30
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros	Aplicação	Cotização em D+1
Custodiante	BNY Mellon Banco S/A	Resgate	D+30. Liquidação no 2º dia útil subsequente à data de conversão
Auditor Independente	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	Resgate Antecipado	Não há

contato@asainvestments.com.br

(11) 3900-5533

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

¹ 1,00% no Feeder + 0,07% no Master.

* 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, 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>).

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