ASA INVESTMENTS

CARTA DE GESTÃO

ASA QUANT

AGOSTO 2022

ASA Quant FIC FIM

Caro leitor,

Em Agosto, o ASA Quant FIC FIM teve uma oscilação de -0,49%. No mercado local, o mês teve dois momentos distintos, com a 1ª quinzena marcada por uma continuidade do *risk on* visto no final de julho, com bolsas em alta e taxas de juros em queda, e uma 2ª quinzena, em direção oposta. No mercado americano, bolsas também apresentaram esse comportamento, porém a taxa de juros seguiu apenas no sentido de alta.

Em juros, nossa carteira segue com posições direcionais short *duration* em US, capturando essa forte tendência de alta nas *yields* americanas. Já no Brasil, dados mais benignos de inflação, aliado a um *price action* mais favorável, faz os modelos fecharem o mês com posições direcionais aplicadas no pré local.

Em equity, terminamos o mês com *view* positivo para bolsa local em relação a US e, no espaço de *stock picking,* modelos optam por empresas da figura abaixo:

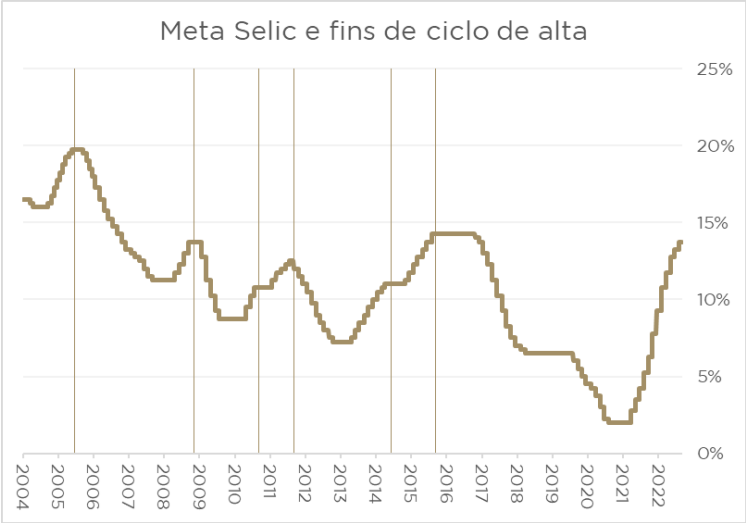
Plays de Trend Follow

Ações overweight na carteira

Na carta mensal deste mês, com a aproximação do fim do ciclo de aperto monetário no Brasil, apresentaremos como foi a dinâmica da moeda e bolsa brasileira nessas situações no passado. No ASA Quant, alterações no regime macroeconômico também são *inputs* nos modelos, e sistematicamente, posições são realocadas dinamicamente.

Comportamento passado dos ativos locais em final de ciclo de alta da Selic

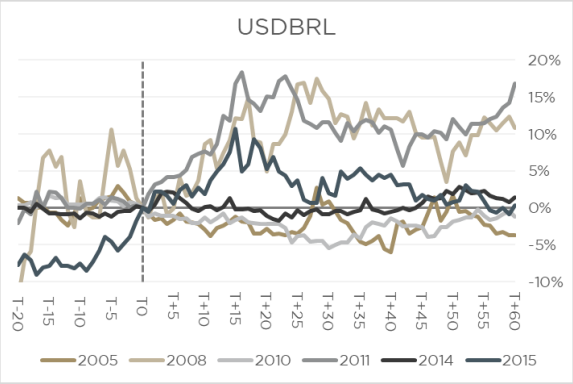
Abaixo, segue trajetória da meta Selic nos últimos 20 anos e, nas linhas verticais, episódios em que Banco Central decidiu interromper um ritmo de alta de juros:

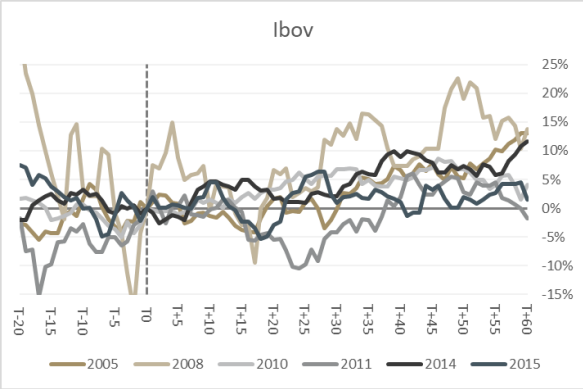


Fonte: ASA Investments

ASA Quant FIC FIM

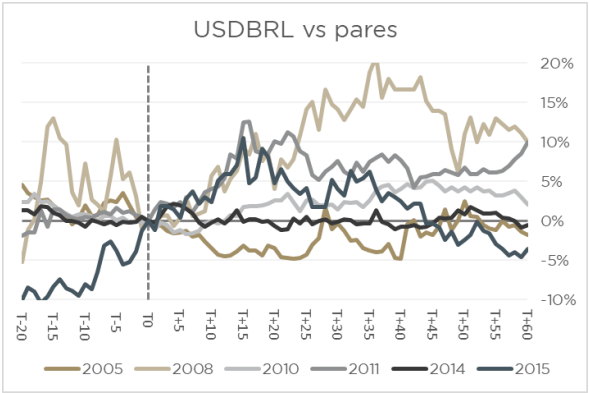
A seguir, trouxemos a dinâmica do dólar americano contra Real e da bolsa brasileira no intervalo de 20 dias úteis anteriores até 60 dias úteis seguintes a decisão do BC (no gráfico, como T0):

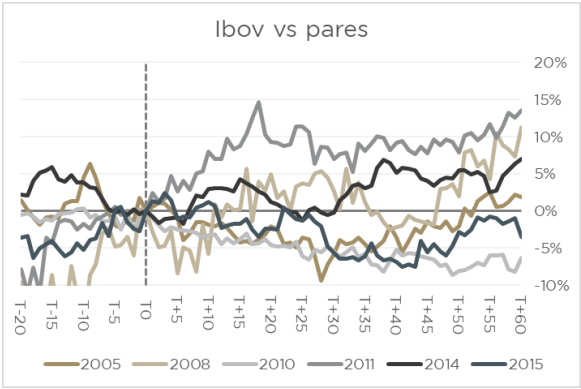




Historicamente, o Real tende a depreciar frente ao dólar nas semanas seguintes, enquanto para bolsa, o sinal é menos claro, mas viés é de valorização. Em uma análise de fundamento, direções fazem sentido. Nas moedas, juros altos incentivam o *carry trade,* e a interrupção da alta leva, na margem, uma perda de atratividade para o real. Já na bolsa, o impacto é contrário, com juros deixando de avançar ainda mais para o espaço contracionista, as *equities* começam a ganhar atratividade.

Por fim, no campo relativo das moedas e bolsas, com objetivo de limpar possíveis fatores externos que atrapalhem a conclusão dos parágrafos anteriores:





Na bolsa brasileira, o viés fica menos claro, mas para moeda, o padrão segue sendo o de depreciação frente ao dólar americano.

No ASA Quant, sinais técnicos de tendência e reversão são exaustivamente testados e utilizados, além disso sinais de fundamento, como no exemplo dessa carta a mudança no regime de política monetária, também fazem parte no processo de decisão dos algoritmos que constroem o portfólio do fundo.

Fonte: ASA Investments

ASA Quant 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 envolve operações nos mercados de juros, câmbio, ações e commodities, no Brasil e no exterior, a partir de uma abordagem predominantemente quantitativa, utilizando-se de modelos fundamentados em técnicas de Big Data e Inteligência Artificial para a sistematização de boas práticas na gestão.

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

INDICADORES

Patrimônio Líquido	R$ 10.576.576
Patrimônio Líquido (média 12 meses)	R$ 13.854.766
Volatilidade (últimos 12 meses)	6%
Sharpe (últimos 12 meses)	-
Meses Positivos	7
Meses Negativos	8
Maior Retorno Mensal	3,12%
Menor Retorno Mensal	-2,44%

Período dos dados: 25/05/2021 a 31/08/2022

RENTABILIDADE ACUMULADA

Fonte: ASA Investments

RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	-0,86%	-1,51%	3,00%	3,12%	-2,44%	-1,55%	0,42%	-0,49%					-0,47%	0,37%
	-	-	*324%*	*374%*	-	-	*40%*	-					-	*3%*
2021	-	-	-	-	0,12%	0,02%	-0,67%	1,42%	0,09%	0,85%	-0,96%	-0,02%	0,84%	0,84%
	-	-	-	-	*222%*	*8%*	-	*336%*	*21%*	*177%*	-	-	*24%*	*24%*

RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (POR PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA QUANT	(0,49%)	(0,47%)	1,93%	(0,51%)	-	-	0,37%
% CDI	-	-	*31%*	-	-	-	*3%*

* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 25/05/2021.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	25/05/2021	CNPJ	40.677.875/0001-47
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Multimercados Livre
Taxa de Administração[1]	2%	Aplicação Mínima	R$ 10.000
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Movimentação Mínima	R$ 5.000
Taxa de Saída	10% revertida para o Fundo, apenas se Resgate Antecipado	Saldo Mínimo	R$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo. Tabela Regressiva	Horário Limite para Movimentaçãc	14:30h
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	BNY Mellon Banco SA	Resgate	Cotização em D+15 (corridos) e Liquidação em D+1
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, Cj52, Consolação, São Paulo, SP

[1] 1,90% no Feeder + 0,10% no Master. Taxa de Administração Máxima de 2,20%
* Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. A alteração nas referidas alíquotas, 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/investimentfunds/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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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 investimentoEsta 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, 11ºandar Rio de Janeiro – Rio de Janeiro, www.bnymellon.com.br, SAC: [sac@bnymellon.com.br] ou [0800 725 3219]

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Acesse **asainvestments.com**