

CARTA DE GESTÃO

# ASA SMALL MID CAP

AGOSTO 2022

## ASA Small Mid Cap

Dados de atividade mais fracos na China, aumento do risco de recessão na Europa diante da crise energética e um discurso mais *hawk* do FED levaram à queda das bolsas globais no mês. O Brasil, por sua vez, se descolou dos mercados internacionais por conta de dois fatores: (i) expectativa do fim do ciclo de alta de juros, que favorece ativos de risco e (ii) forte entrada de recursos estrangeiros, que somaram R\$ 16 bilhões em agosto. Com isso o Ibovespa subiu 6,2% no mês, enquanto o índice de Small Cap (SMLL) ganhou 10,9%, em seu melhor mês no ano. Em 2022 a bolsa apresenta valorização de 4,5% enquanto o SMLL, que diferentemente do Ibovespa, tem baixa exposição à bancos e commodities, ainda cai 6,3%.

O Fundo ASA Small Cap subiu 9,2% em agosto comparativamente à alta de 10,9% do seu *benchmark*. Desde o seu início o fundo apresenta rentabilidade nominal positiva de 1,3% com retorno excedente de 3,3 pontos percentuais sobre o SMLL, que cai 1,9% no mesmo período.

Os maiores acertos no mês vieram do *stock picking* em Locaweb, impulsionada por um resultado trimestral mais forte e pelo *rally* de tecnologia na bolsa, além da nossa posição em Grupo Mateus, que melhorou sua governança corporativa com a troca de CEO, apresentou sólido resultado no 2T22 e, é uma das companhias mais beneficiadas pelo Auxílio-Brasil.

Seguimos com uma visão estrutural de que a bolsa brasileira está barata e deve ser a classe de ativos mais beneficiada pelo fim do ciclo de alta dos juros. No entanto, a volatilidade pré-eleição e a forte valorização de algumas ações e setores deixam o mercado mais suscetível à uma correção no curto prazo, sobretudo diante do cenário internacional mais desafiador. Por tais razões, seguimos cautelosos no *stock picking*, com preferência por empresas de qualidade que ainda negociam à múltiplos atrativos, tais como Hypermarchas, Grupo Mateus e Banco ABC.

## ASA Small Mid Cap

### Material de divulgação

#### OBJETIVO

O FUNDO visa gerar ganhos de capital acima do Índice Small Cap da B3 (SMLL) no longo prazo.

#### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O ASA Small Mid Cap é um fundo de ações que foca em empresas de baixa e média capitalização adotando critérios fundamentalistas e quantitativos com o objetivo de identificar companhias inovadoras e que apresentem crescimento acima da média de mercado.

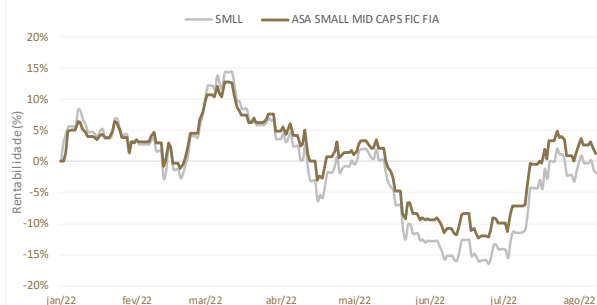
#### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

#### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 10.132.718
Patrimônio Líquido (média desde a constituição)	R\$ 10.034.417
Volatilidade (desde a constituição)	23%
Information Ratio (desde a constituição)	0,7
Meses Positivos	3
Meses Negativos	4
Maior Retorno Mensal	9,17%
Menor Retorno Mensal	-13,33%

#### RENTABILIDADE ACUMULADA



Período dos dados: 24/01/2022 a 31/08/2022

Fonte: ASA Investments

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO ÍNDICE SMALL CAP SMLL (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	6,50%	-3,09%	6,99%	-5,72%	-1,88%	-13,33%	4,83%	9,17%					1,33%	1,33%
	-1,72%	2,21%	-1,67%	2,88%	-0,06%	3,59%	-0,31%	-1,56%					3,25%	3,25%

#### RENTABILIDADE DO FUNDO E RETORNO DO ÍNDICE SMALL CAP SMLL (POR PERÍODO)

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
ASA SMALL	9,17%	1,33%	(1,82%)	-	-	-	1,33%
acima SMLL	-1,56%	3,25%	2,78%	-	-	-	3,25%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 24/01/2022.

#### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	24/01/2022	CNPJ	44.230.379/0001-00
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Ações Livre
Taxa de Administração <sup>1</sup>	2%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% sobre o Índice Small Caps da B3 (SMLL), semestral	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 ações. Alíquota de 15% no resgate	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BEM DTVM	Aplicação	Cotização em D+1
Custodiante	Banco Bradesco S.A	Resgate	Cotização em D+30 (corridos) e Liquidação em D+2
Auditor Independente	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Resgate Antecipado	Cotização em D+1 (com incidência da taxa de saída) e Liquidação em D+2

[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 r Fundo + 0,10% no Fundo Investido. Taxa de Administração Máxima de 2,20%

\*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 (<https://bemdtvm.bradesco/> / <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/shareholders-information.shtm>). As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. 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, de taxa de administração, performance e de taxa de saída. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. 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] ou [0800 725 3219]



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