



# **CARTA DE GESTÃO**

Fevereiro, 2022

## ASA Long Biased FIC FIM

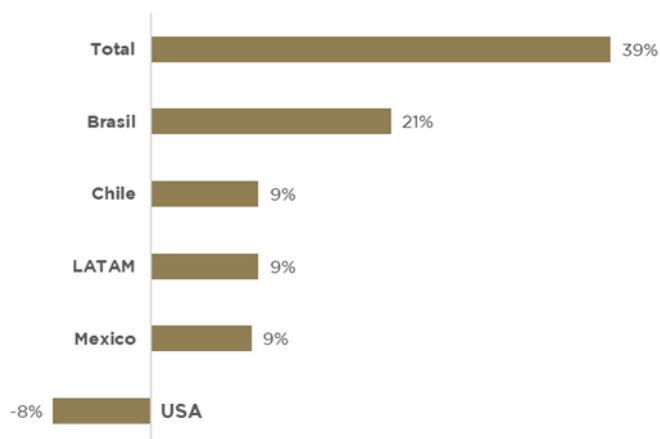
O Fundo Asa Long Biased teve rentabilidade de -4,20% no mês de fevereiro contra 1,13% do benchmark IPCA+ Yield IMA-B. Mais uma vez o destaque positivo no mês veio da apreciação das commodities, principalmente em petróleo por conta do conflito entre Rússia e Ucrânia.

As principais contribuições positivas do fundo foram no setor de *Materials* e *Food & Beverages*. Em *Materials* o destaque ficou com a posição comprada em Companhia Brasileira de Alumínio. Esta vinha sendo a maior posição do fundo nos últimos meses e com a rápida aceleração dos preços do alumínio optamos por zerar a posição por entender que boa parte do *upside* já estava precificado no preço da ação.

Do lado negativo os setores de *Retail* e *Industrials* foram detratores de performance no mês. As posições compradas em Espaço Laser e lochpe-Maxion foram as principais contribuições negativas.

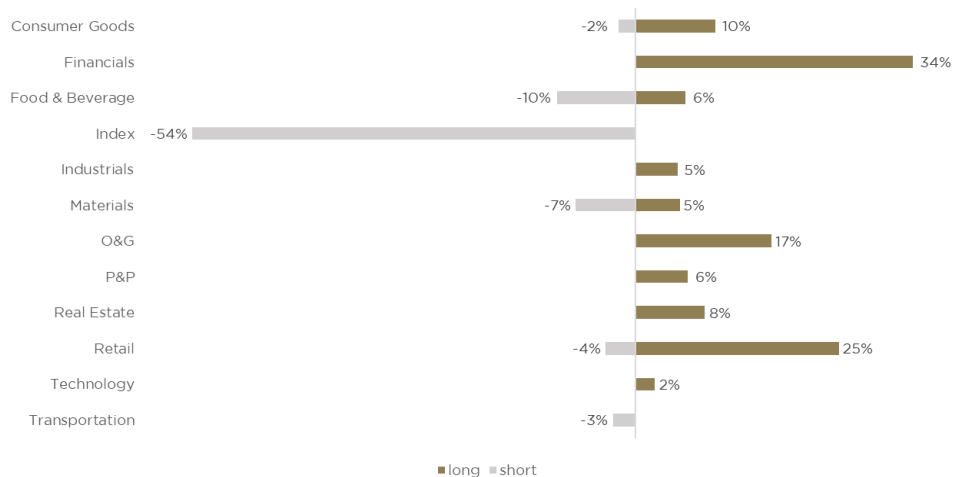
Devido ao cenário mais desafiador com o início da guerra entre Rússia e Ucrânia, optamos por carregar uma posição direcional menor no fundo. Encerramos o mês de fevereiro com uma exposição líquida de 39% sendo Brasil ainda o mais relevante com 21%. Seguimos carregando no nosso *book de hedge* uma posição vendida no mercado americano, porém em menor magnitude.

### Exposição líquida regional



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

### Exposição setorial – Fev/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.

#### POLITICA 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.

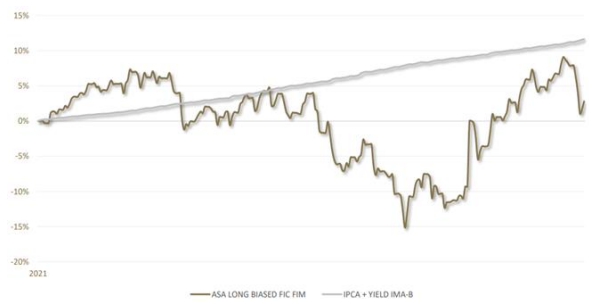
#### PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados

#### INDICADORES

Patrimônio Líquido	<b>R\$ 27.347.946</b>
Patrimônio Líquido (média 6 meses)	<b>R\$30.046.174</b>
Volatilidade (últimos 6 meses)	<b>19%</b>
Meses Positivos	<b>5</b>
Meses Negativos	<b>4</b>
Maior Retorno Mensal	<b>7,32%</b>
Menor Retorno Mensal	<b>-8,78%</b>

#### INDICADORES



\* Período dos Dados: 08/06/2021 a 25/03/2022.

Fonte: ASA Investments.

#### RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO DO IPCA + Yield IMA-B (MENSAL)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2022	7,32%	-4,20%											2,80%	-6,76%
	6,12%	-5,27%											6,12%	-
2021						3,80%	2,35%	-4,62%	1,59%	-8,78%	-7,02%	3,89%	-9,30%	-9,30%
						2,81%	1,32%	-	-	-	-	2,63%	-	-

\* Rentabilidade acumulada é calculada desde o início do fundo, a partir de 08/06/2021

Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

#### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	08/06/2021	CNPJ	38.597.242/0001-87
Público-alvo	Investidor Qualificado	Classificação ANBIMA	M ultimercado e Livre
Taxa de Administração <sup>1</sup>	2%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% sob a variação do IPCA + yield do IM A-B	M o vimentação M ínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	10%, revertida para o Fundo .Apenas se Resgate Antecipado	Saldo M ínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo. Tabela Regressiva	Horário Limite para M o vimentação	14:30hs
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.	Resgate	Cotização em D+30 (co midos) e Liquidação em D+1
Auditor Independente	KPM G Auditores Independentes	Resgate Antecipado	Cotização em D+1 e Liquidação em D+1

<sup>1</sup> 1,80% no Fleder +0, 10% no Master. Taxa de Administração Máxima de 2,20%

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

(11) 3900-5581

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

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



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