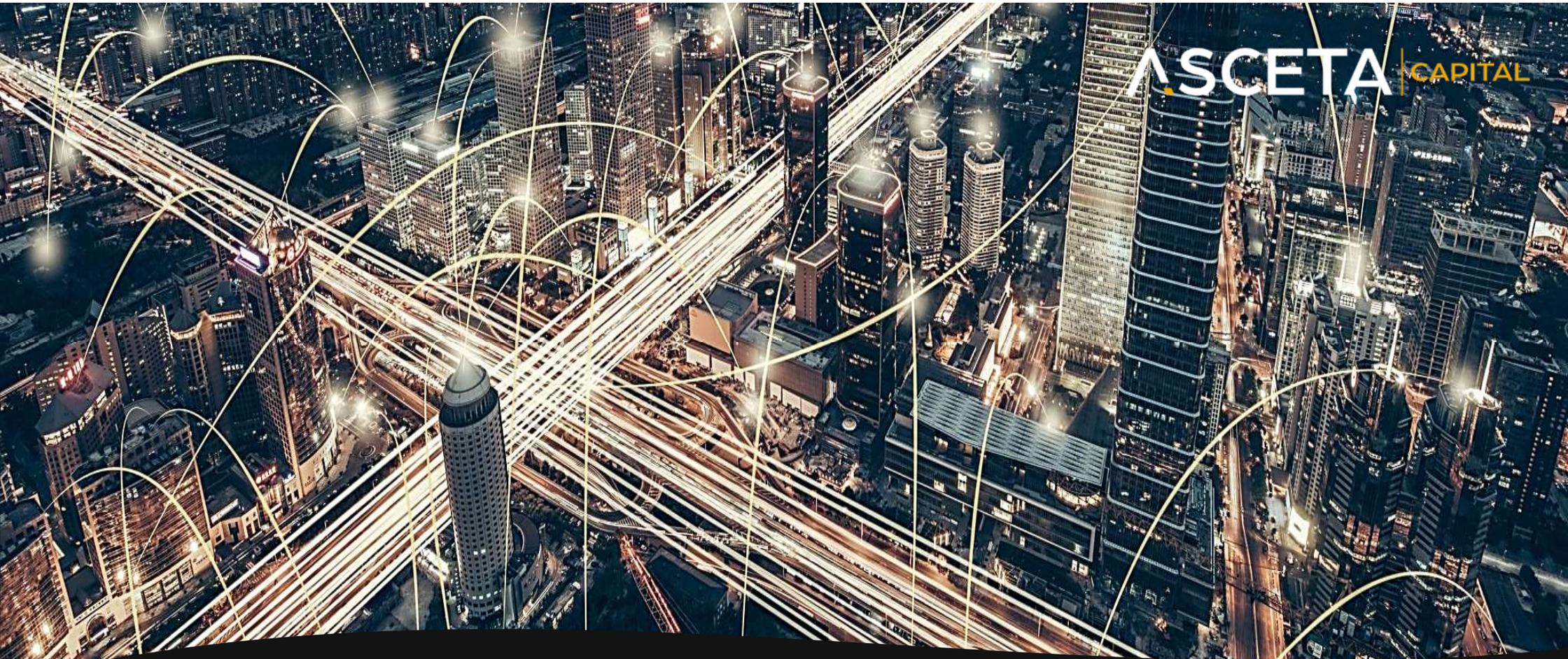




ASCETA | CAPITAL



ASCETA CAPITAL

A INFRAESTRUTURA ECONÔMICA É O ALICERCE DA SOCIEDADE MODERNA



OS TÓPICOS

The background features a dark, blurred image of a financial line graph. A white line with circular markers connects several data points. A grid of vertical and horizontal lines is visible, and a numerical value '289.33' is faintly visible on the right side of the graph.

1. O SISTEMA CAPITALISTA E SUA ORIGEM;
2. O MERCADO DE CAPITAIS BRASILEIRO;
3. ASCETA CAPITAL

O SISTEMA CAPITALISTA E SUA ORIGEM

Entre os séculos XVI e XVIII o desenvolvimento do capitalismo moderno teve forte influência da Ética Protestante Ascética* e do estabelecimento de um arcabouço jurídico comercial;

(*) é um conjunto de regras morais marcado pela valorização do trabalho, da vocação profissional e de um estilo de vida disciplinado.

Esses fatores fomentaram o ambiente para o surgimento do sistema financeiro moderno, proporcionando a expansão do crédito e o início de um longo ciclo de crescimento econômico e bem estar da humanidade.



DESENVOLVIMENTO DO CAPITALISMO MODERNO

- I. A Ética Protestante Ascética;
- +
- II. A Segurança jurídica comercial;



SISTEMA FINANCEIRO MODERNO



A ORIGEM DAS BOLSAS DE VALORES



O nome vem da família de nobres belgas, os Van der Burse, cujo o brasão de armas eram três bolsas;



A bolsa da Antuérpia, na Bélgica é considerada a primeira, criada em 1531;



E em 1602 existe o registro de que a ação da Companhia Holandesa das Índias foi a primeira a ser negociada, na bolsa de Amsterdã.

MERCADO DE CAPITAIS BRASILEIRO

No Brasil as primeiras bolsas de valores foram criadas em 1851 no Rio de Janeiro - RJ e Salvador - BA;



A profissionalização do mercado de capitais brasileiro só se intensifica no final dos anos 90 e início dos anos 2000;



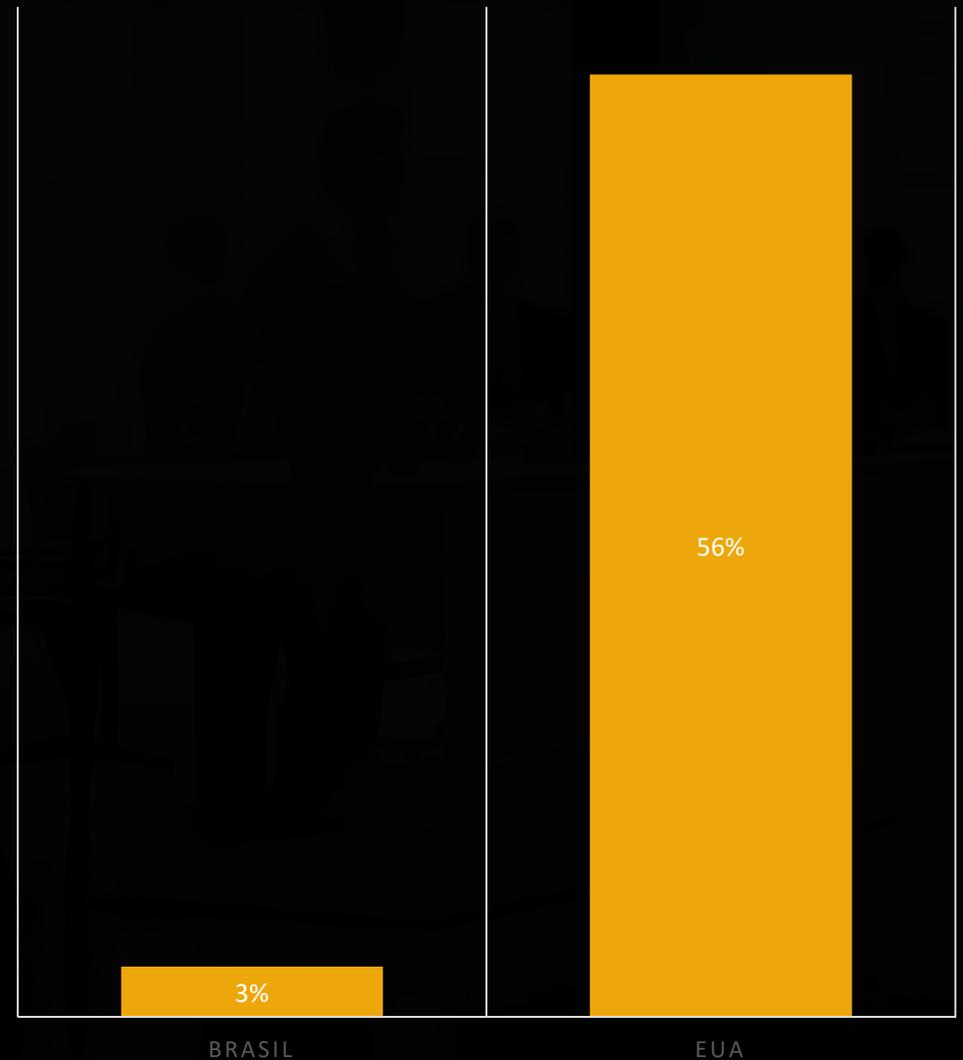
Em 2017 BM&FBOVESPA e CETIP se fundem e surge a B3 - Brasil, Bolsa e Balcão.



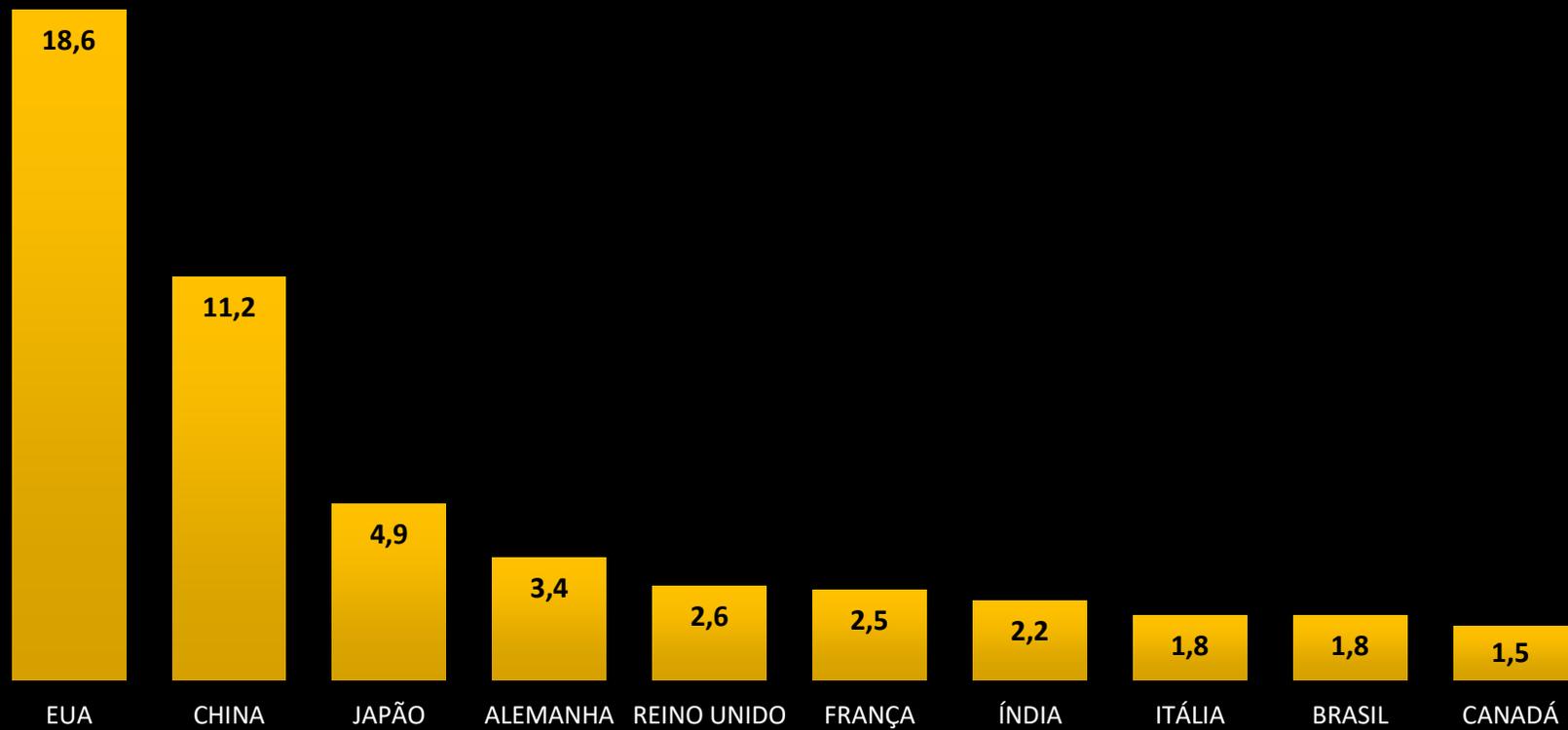
- **5,3 milhões de pessoas** investem no mercado de capitais brasileiro, isso corresponde a 3% da população economicamente ativa.
- **Nos EUA 56%** investem no mercado de capitais.

The screenshot shows the InfoMoney website interface. At the top, there is a navigation bar with 'Menu', 'Sua conta', and 'Busca'. Below the navigation bar, there are several market indicators: VALES (RS 62,29 -1,19%), ITUB4 (RS 27,41 -0,72%), ADEL5 (RS 14,29 -0,42%), GGBR4 (RS 24,80 -0,79%), IBOVESPA (117.580 pts -0,41%), DÓLAR (RS 4,87 +0,28%), and BITCOIN (RS 127.718 -0,31%). The main content area features a news article titled 'Meta de mandato: Fiagro, regulação de cripto e futebol: as apostas da CVM para mercado alcançar 10 mi de investidores até 2027'. The article text states: 'Nova regulação dos Fiagros deve ser submetida a Audiência Pública ainda neste ano e pode ser anunciada até o começo de 2024'. The author is 'Por Katherine Rivas' and the article was updated '3 ago 2023 15h35-Atualizado 3 semanas atrás'.

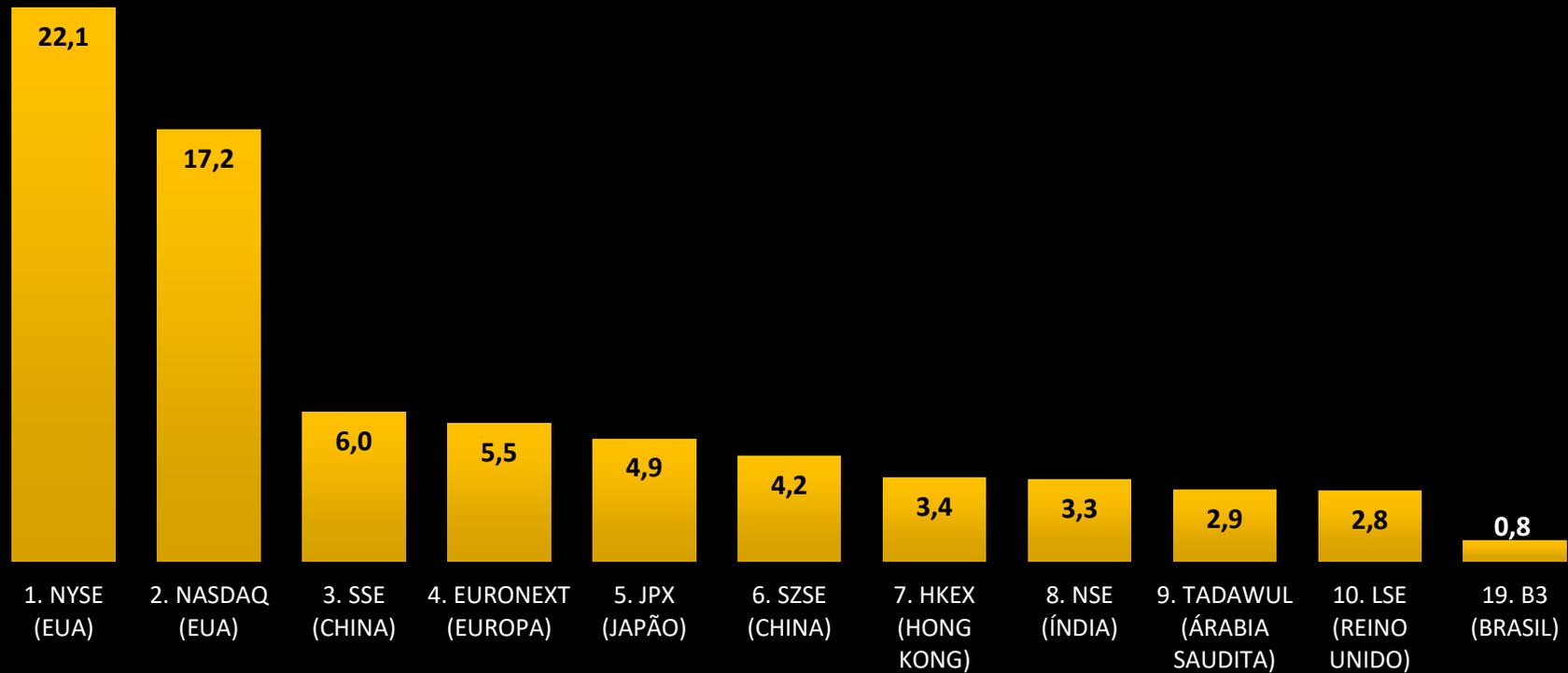
INVESTIDORES NA BOLSA BRASIL X EUA



10 MAIORES ECONOMIAS DO MUNDO – EM US\$ TRILHÕES



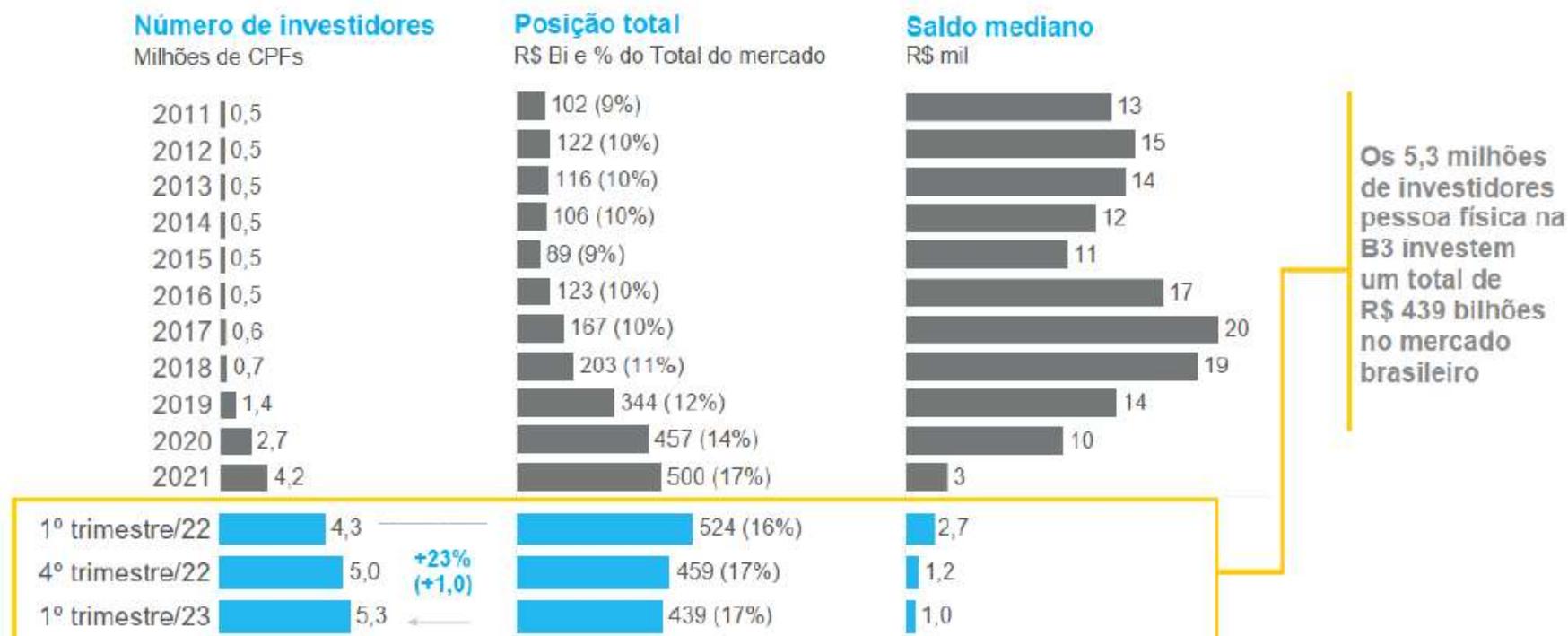
10 MAIORES BOLSAS DO MUNDO – EM US\$ TRILHÕES



Mais de 1 milhão de novos investidores em Renda Variável no último ano

Nos últimos 12 meses tivemos um aumento de mais de 1 milhão de investidores pessoa física no mercado de capitais. E já representam 17% do total de recursos investido em *equities* na B3.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

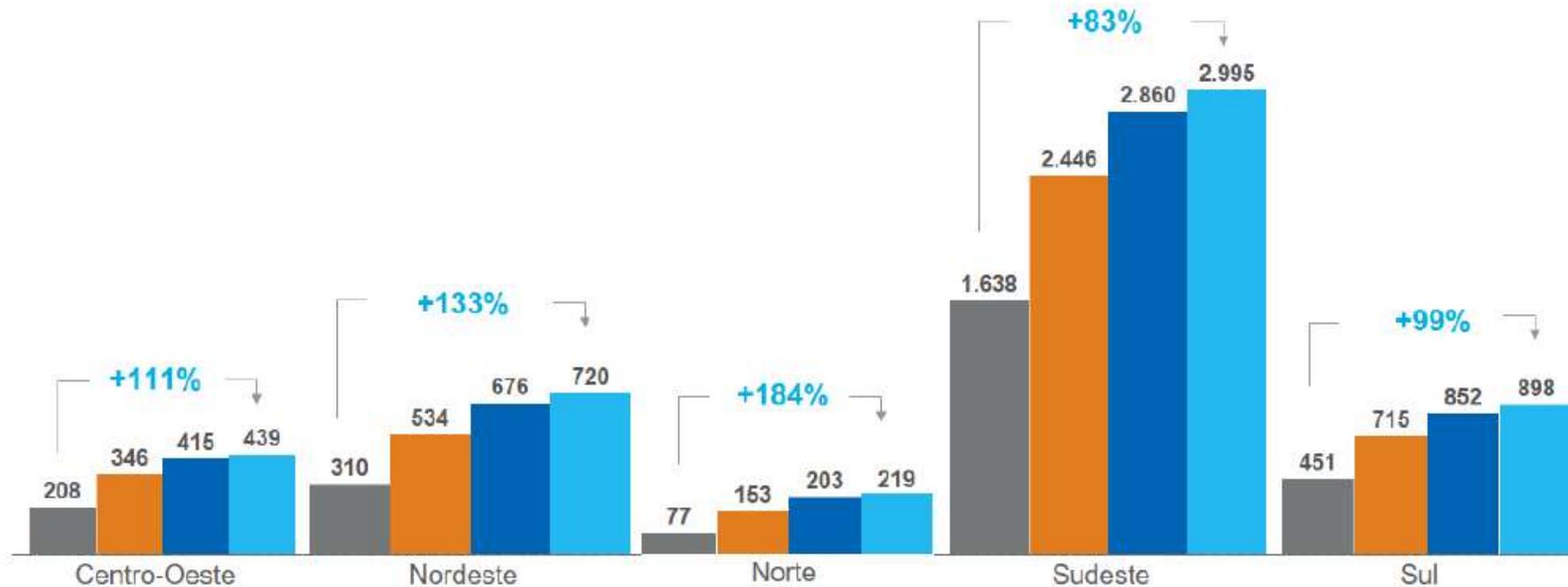


Distribuição Geográfica: Regiões Norte cresce mais de 180%

Apesar de a região Sudeste concentrar o maior número de investidores, as demais regiões tem apresentado maior crescimento relativo quando comparamos 2020 com 2023. Destaque para o crescimento das regiões Norte e Nordeste.

Número de Investidores por Estado (CPFs)

Em milhares de documentos com posição



O universo do estudo amostral da ANBIMA sobre o perfil do investidor brasileiro, economicamente ativo com 16 anos ou mais das classes A/B, C e D/E, corresponde proporcionalmente a 167 milhões de habitantes.

Região	Universo Populacional	(%)	Ticket médio	TAM
Sudeste	R\$ 72.000.000	43%	R\$ 2.200	R\$ 158.400.000.000
Nordeste	R\$ 43.534.884	26%	R\$ 2.200	R\$ 95.776.744.186
Sul	R\$ 25.116.279	15%	R\$ 2.200	R\$ 55.255.813.953
Centro-Oeste	R\$ 13.395.349	8%	R\$ 2.200	R\$ 29.469.767.442
Norte	R\$ 13.395.349	8%	R\$ 2.200	R\$ 29.469.767.442
Total	R\$ 167.441.860	100%		

Existe um universo de 107 milhões de pessoas que ainda não investem, "não investidores". Considerando um ticket médio de R\$ 2.200, apresenta um mercado de 235 Bilhões.

Disposição Financeira	Universo Populacional	(%)	Ticket médio	TAM
Poupadores	R\$ 53.581.395	32%	R\$ 2.200	R\$ 117.879.069.767
Investidores	R\$ 60.279.070	36%	R\$ 2.200	R\$ 132.613.953.488
"não investidores"	R\$ 107.162.791	64%	R\$ 2.200	R\$ 235.758.139.535

TENDÊNCIAS E DESAFIOS

A indústria pode ser influenciada por uma série de movimentos, como a disseminação das plataformas digitais e a chegada de novos players. Analisamos os mercados internacionais e identificamos cinco grandes tendências para o setor, bem como os desafios que elas trazem:

- **Migração para ativos de maior valor agregado e internacionalização;**
- **Protagonismo dos investidores;**
- **Crescimento dos canais digitais;**
- **Suitability como diferencial competitivo;**
- **Inovação e tecnologia como base para ganhos de eficiência.**





A Asceta Capital é uma gestora de recursos independente (Asset Management).

O nome "ASCETA CAPITAL" foi inspirado a partir da interpretação do livro "A ética protestante e o espírito do capitalismo", de Max Weber.



Weber faz uma correlação positiva entre a atitude ascética perante a vida, originado nos séculos XVI e XVII, com o desenvolvimento do capitalismo moderno.

Com essa inspiração, a ASCETA CAPITAL busca ser o veículo de condução da prosperidade econômica do seu tempo.



PROPÓSITO

*Gerir recursos com alocações inteligentes
contribuindo com a prosperidade econômica,
social e com a sustentabilidade no ambiente em que
atua.*

NOSSOS VALORES



Paixão pelo que faz



Integridade



Disciplina e autocontrole



Cultura de dono



Prosperidade para todos



FILOSOFIA DE INVESTIMENTO

VALUE INVESTING

Buscar oportunidades, nas quais o preço de um ativo seja bastante inferior ao seu real valor;

LONGO PRAZO

Mindset de expectativa de retornos no longo prazo. Acreditamos que o tempo é o fator de multiplicação exponencial de resultados dos ativos;

DISCIPLINA E AUTOCONTROLE

Incorporamos ao nosso processo de tomada de decisão a disciplina e o autocontrole para não sermos induzidos ao erro por vieses e heurísticas comportamentais.



PROCESSO DE INVESTIMENTO

1. TOP DOWN (ANÁLISE MACROECONÔMICA)

É aplicada através da interpretação dos indicadores econômicos e da economia real, avaliação dos ciclos econômicos e de mercado.

2. BOTTOM UP (ANÁLISE MICROECONÔMICA)

Etapa da geração de ideias, nela que utilizamos filtros como do ESG/ASG, Setores, Vantagens Competitivas etc, em seguida é aplicada análise econômica e financeira, análise qualitativa de gestão e os métodos de precificação de ativos pelo fluxo de caixa descontado (DCF) e também pela análise relativa de múltiplos.

3. ALOCAÇÃO DE ATIVOS

A alocação nos ativos deve seguir um processo de decisão colegiada na construção do nível de convicção e decisão para construção do portfólio. As análises realizadas nas etapas anteriores são incorporadas nesse momento, sendo submetidas ao Comitê de Investimentos.

4. EXECUÇÃO E TRADING

Apesar da análise técnica não ser fator fundamental para a tomada de decisão na seleção dos ativos. Dado que o mercado tem movimentos irracionais, vale ressaltar que deve ser aplicada a contribuição desse método de análise como um termômetro indicativo para o melhor momento de alocação olhando para o preço, preço importa e é um mitigador de risco;

5. MONITORAMENTO E CONTROLE DE RISCO

No processo de controle de risco deve-se buscar constantemente entender onde se estar investindo, através do Comitê de Investimentos é realizada a revisão contínua das teses de investimento. Usamos a Margem de Segurança, além de outros mecanismos técnicos que constam na política de risco da ASCETA CAPITAL.



NOSSO TIME



Leonardo Cardoso
Gestão

Leonardo tem quase 25 anos de experiência no mercado financeiro global como gestor de risco e estratégia de investimentos.

Possui bacharelado em Ciências com foco em Finanças e Economia na Universidade da Flórida em Gainesville, detém a "Chartered Financial Analyst CFA®", e possui várias licenças obrigatória para poder operar e fazer gestão de capital de terceiros nos Estados Unidos;



Nadson Santana
Gestão

Atuou como Agente Autônomo de Investimentos (AAI) com a certificação ANCORD AAI, é administrador de carteiras autorizado pela CVM e possui o certificado CGA pela ANBIMA.

Possui graduação em Administração de Empresas com linha de formação específica em Gestão de Negócios pela Fundação Visconde de Cairu em Salvador/Ba e MBA em Gestão Empresarial pela Fundação Getúlio Vargas;



Edvaldo Oliveira
Risco e Compliance

Bacharel em Direito - UNIVERSIDADE FEDERAL DA BAHIA – FDUFBA - Pós-graduado em Direito Empresarial. Detém Certificados da ANBIMA: FIP – Fundos de Investimento em Participações; Valuation – Avaliação de Empresas; Compliance e Perfil do Investidor; Mentalidade ética; Gestão de Risco e Performance;



Jasson Negrão
Tecnologia e Backoffice

Fundou a BRANEF INNOVATION & TECHNOLOGY que começou como uma empresa de consultoria e se transformou em uma empresa de tecnologia da informação que tem no seu DNA a inovação.

OBRIGADO!

