

ASA FIC FIDC LONGO PRAZO

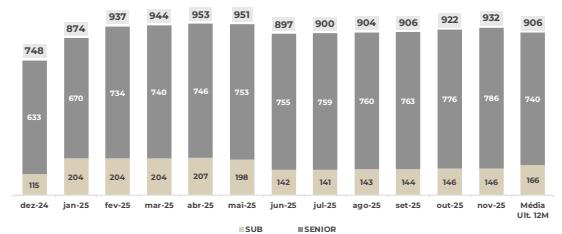
Relatório de Gestão
novembro 2025



OBJETIVO

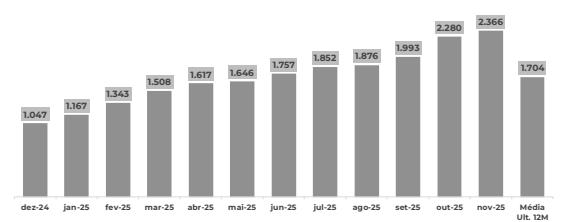
O fundo tem como objetivo investir, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido no ASA FIDC, inscrito no CNPJ 49.826.785/0001-45 ("Fundo Investido"). O Fundo Investido busca pulverizar seus investimentos em direitos creditórios, por meio da atuação nas principais regiões do país, com foco no controle de riscos e na captura de oportunidades, sempre preservando sua governança e disciplina no processo de investimento.

Patrimônio Líquido (R\$ milhões) (ASA FIC FIDC LONGO PRAZO)



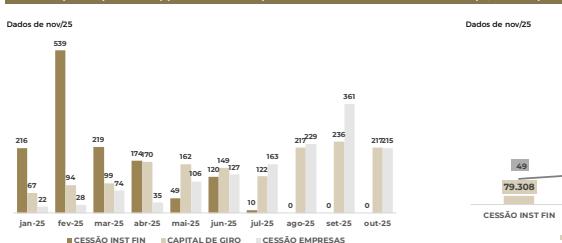
Fonte: ASA

Patrimônio Líquido (R\$ milhões) (ASA FIDC MASTER)



Fonte: ASA

Volume Operado (R\$ milhões) (ASA FIDC MASTER)



Fonte: ASA

DETALHES E RENTABILIDADE DAS COTAS

	Resgate	Amortização	Rentabilidade e Alvo	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	ANO 2025	INÍCIO
Sênior I	12 meses + 36 amortizações	CDI+2,50%	123% CDI	134% CDI	123% CDI	120% CDI	119% CDI	119% CDI	118% CDI	118% CDI	118% CDI	118% CDI	118% CDI	118% CDI	118% CDI	15,51%	45,77%
Sênior II	24 meses + 36 amortizações	CDI + 3,50%aa	123% CDI	131% CDI	130% CDI	128% CDI	127% CDI	126% CDI	125% CDI	120% CDI	125% CDI						
Sênior III	24 meses + 36 amortizações	CDI + 3,50%	123% CDI	131% CDI	130% CDI	128% CDI	127% CDI	126% CDI	125% CDI	128% CDI	135% CDI						
Sênior IV	12 meses + 6 amortizações	CDI + 2,00%	109% CDI	118% CDI	117% CDI	116% CDI	115% CDI	115% CDI	114% CDI								
Sênior V	24 meses + 6 amortizações	CDI + 2,75%	116% CDI	124% CDI	123% CDI	122% CDI	121% CDI	121% CDI	120% CDI	122% CDI	126% CDI						
Sênior VI	36 meses + 6 amortizações	CDI + 3,50%	122% CDI	131% CDI	130% CDI	128% CDI	127% CDI	126% CDI	125% CDI	131% CDI							
Sênior VII	12 meses + 6 amortizações	CDI + 2,00%	109% CDI	118% CDI	117% CDI	116% CDI	115% CDI	115% CDI	114% CDI								
Sênior VIII	24 meses + 6 amortizações	CDI + 2,75%	116% CDI	124% CDI	123% CDI	122% CDI	121% CDI	121% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	122% CDI	125% CDI
Sênior IX	36 meses + 6 amortizações	CDI + 3,50%	122% CDI	131% CDI	130% CDI	128% CDI	127% CDI	126% CDI	125% CDI	128% CDI							
Sênior X	12 meses + 6 amortizações	CDI + 2,00%	109% CDI	118% CDI	117% CDI	116% CDI	115% CDI	115% CDI	114% CDI	118% CDI							
Sênior XI	24 meses + 6 amortizações	CDI + 2,75%	116% CDI	124% CDI	123% CDI	122% CDI	121% CDI	121% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	120% CDI	122% CDI	125% CDI
Sênior XII	36 meses + 6 amortizações	CDI + 3,50%	122% CDI	131% CDI	130% CDI	128% CDI	127% CDI	126% CDI	125% CDI	128% CDI							
Sênior XIII	04/01/27	PRE 16,77%	137% CDI	134% CDI	129% CDI	122% CDI	117% CDI	114% CDI	113% CDI	112% CDI	112% CDI	112% CDI	112% CDI	112% CDI	112% CDI	119% CDI	120% CDI
Sênior XIV	16/08/2028	IPCA + 0,44%	146% CDI	162% CDI	123% CDI	137% CDI	138% CDI	139% CDI	140% CDI	141% CDI	142% CDI	143% CDI	144% CDI	145% CDI	146% CDI	157,77%	25,69%
Sênior XV	09/04/2028	IPCA + 9,592%aa	88% CDI	148% CDI	168% CDI	117% CDI	105% CDI	85% CDI	93% CDI	67% CDI	84% CDI	89% CDI	75% CDI	101% CDI	101% CDI	108% CDI	108% CDI
Sênior XVI	04/01/2028	DÓLAR + 0,03%	-0,80%	-0,03%	-121%	188%	138%	2,81%	-4,72%	-3,31%	174%	-0,37%	-3,00%	...	...	15,31%	15,31%
Sênior XVII	06/03/26	CDI + 1,00%aa	...	...	0,00%	1,04%	1,14%	1,22%	1,38%	1,37%	1,25%	1,31%	1,37%	1,31%	1,31%	115,4%	115,4%
Sênior XVIII	09/04/2026	CDI + 1,00%aa	108% CDI	108% CDI	107% CDI									
Sênior XIX	08/02/2027	CDI + 1,35%aa	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	110% CDI	110% CDI
Sênior XX	10/10/28	CDI + 1,75%aa	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	108% CDI	108% CDI
Sênior XXI	18/05/2027	IPCA + 9,5%aa	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	77% CDI	75% CDI
Sênior XXII	02/07/27	PRE 14,60%aa	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	98% CDI	98% CDI
Sênior XXIII	02/07/27	DÓLAR + 5,60%aa	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	135%	135%

INFORMAÇÕES GERAIS

Gestor	ASA	Condomínio	Fechado, portanto, não admite o resgate de cotas, exceto no término do prazo, quando haverá a sua liquidação
Auditor	Grant Thornton	Mercado secundário	Permite negociação no Mercado Secundário (CETIP)
Administrador e Custodiante	Singulare	Tratamento tributário	Aliquota fixa de 15% de IR sobre a rentabilidade no momento do resgate / amortização / liquidação
Investimento Mínimo	R\$ 3.000,00	Subscrição e Integralização	Integralização em até 5 dias úteis contados da assinatura do boletim de subscrição
Público alvo	Investidor qualificado	Razão de garantia	O fundo terá como razão de garantia o percentual mínimo de 117,65%. Isso significa que, no mínimo, 15% do PL do Fundo deve ser representado pela soma do valor total das Cotas Subordinadas Júnior em circulação
Taxa de Administração*	De R\$ 500M até R\$ 1,5B: 0,20% a.a. Acima de R\$ 1,5B: 0,15% a.a. Além do valor fixo mensal de R\$ 3.500,00	Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00
Taxa de Gestão	0,70% ao ano sobre o PL do fundo	Classificação ANBIMA	FIDC Outros
CNPJ	49.916.151/0001-83		

contato@asa.com.br

(11) 4004-9055

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

*A Taxa de Administração considera as taxas do Fundo e do Fundo Investido, nos termos da Resolução CVM 5021. Anexo à essa taxa, é fornecida a descrição das características, os perícios e os regulamentos, o prospecto e os documentos relativos ao investimento, bem como informações sobre a administração dos recursos, a renda obtida e o desempenho da gestão, a performance e os descontos contidos no contrato de gestão, a forma como são administradas, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais, limitadas ao valor investido no fundo gerenciado e de crédito. Os fundos podem utilizar estratégias com base em suas informações contidas no documento de fundo, seu próprio objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores, em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiros, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento, antes da tomada de decisão de investimento. Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, do ASA. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE QUASIQUEM INVESTIMENTOS OU EVENTOS FUTUROS OCORRESEM. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE QUALQUER INVESTIMENTO PREVISTO NESTE MATERIAL NÃO REPRESENTARÁ E NEM DEVERÁ SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO SOB QUALQUER HONTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUCÉSTAO DE RENTABILIDADE FUTURA. NÃO HÁ GARANTIA ACIMA DE INVESTIMENTOS.

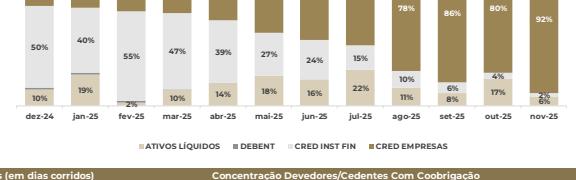
PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados

Evolução do Índice de Subordinação (ASA FIC FIDC LONGO PRAZO)



Composição da Carteira (ASA FIDC MASTER)



Concentração Devedores/Cedentes Com Coobrigação

	Saldo (R\$ mil)	% PL
RISCO SOBERANO	127.507	5,4%
DMA DISTRIBUIDORA S/A	74.322	3,1%
FAZENDAS VALVERDE AGROPECUÁRIA LTDA	73.593	3,1%
A T P IND E COM DE PLASTICOS LTDA	62.810	2,7%
EXCM IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA	58.071	2,5%
LOCALIZA	56.255	2,4%
MC EMPREENDIMENTOS PART LTDA	53.043	2,2%
MANSERV FACILITIES LTDA	49.682	2,1%
TRANSPORTADORA JOUVAN LTDA	49.129	2,1%
ROJEMAC IMP E EXP LTDA	42.413	1,8%
Top 11 - 50	762.096	32,2%
Top 51 - 100	324.725	13,7%
Top 100+	303.065	12,8%

DETALHES E RENTABILIDADE DAS COTAS

	Resgate	Amortização	Rentabilidade e Alvo	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-