

Outubro 2022

O objetivo de investimento do Fundo é gerar retornos consistentes no longo prazo através de uma carteira diversificada de ações estrangeiras com foco predominante no mercado norte-americano. O Fundo possui seis books: Mega Caps, Defensivo, Cíclico, Healthcare, Tecnologia e Outros, sendo que o último inclui as estratégias de hedge de mercado e volatilidade. Cada book é construído levando em consideração suas características e particularidades e é revisado de forma dinâmica. A quantidade de ações que compõe cada book depende do resultado das avaliações qualitativa, quantitativa e macro, variando entre 8 e 20 ações em média. O Fundo possui em carteira 37 ativos divididos em seis books: Mega Caps, Defensivo, Cíclico, Healthcare, Tecnologia e Outros.

No mês de outubro, tivemos um desempenho positivo de 3,88%, dos quais 7,88% representaram a variação da carteira em dólar e -3,71% a variação negativa da taxa de câmbio. Apesar de termos mantido uma exposição mais conservadora (estando já há alguns meses mais alocados em ações de empresas defensivas e sustentando um caixa elevado), tivemos um resultado mensal muito próximo ao do índice S&P 500 (que teve resultado de 3,96% em reais no mês) e muito superior ao Nasdaq (0,04% em reais no mês), o que demonstrou a capacidade de nossa carteira de defender melhor contra as adversidades sem deixar de ganhar em momentos de alta, exibindo, assim, menor volatilidade e bom desempenho. Nos últimos 3 meses, o fundo rendeu -2,97% contra -6,57% do S&P e -11,62% do Nasdaq.

As contribuições mais relevantes para o resultado do mês foram os books defensivo e cíclico. Os destaques positivos foram: (i) no setor de energia, a substituição da posição de ADR de Petrobras (XNYS:PBR) por Exxon (XNYS:XOM). (ii) no setor de industriais, destaque para a performance de Lockheed Martin (XNYS:LMT), com alta de 26% no mês, (iii) no setor financeiro, Bank of America (XNYS:BAC) com alta de 19,4% e International Money Exchange (XNAS:IMXI) com alta de 18,6% e (iv), e no setor de saúde, a alta de 27,1% nas ações de Moderna (XNAS:MRNA). Do lado negativo, o destaque foi novamente para o setor de tecnologia, especialmente para as “big techs”. Amazon (XNAS:AMZN) com queda de 9,4% e Google (XNAS:GOOGL) com -2,1%.



Estatísticas	Fundo	CDI	USD	Ibov	S&P500 (5)
Meses Positivos	11	24	11	15	14
Meses Negativos	13	0	13	9	10
Maior Retorno Mensal	6,49%	1,18%	9,73%	13,45%	10,39%
Menor Retorno Mensal	(11,59%)	0,13%	(8,06%)	(11,24%)	(9,78%)
Média dos Retornos	(0,59%)	0,60%	(0,35%)	0,97%	0,26%
Últimos 3 Meses	(2,76%)	3,27%	(0,37%)	13,53%	(6,34%)
Últimos 6 Meses	(3,43%)	6,52%	1,74%	8,98%	(5,20%)
Últimos 12 Meses	(26,44%)	11,58%	(8,88%)	9,51%	(23,53%)
Desde o Início	(15,07%)	15,41%	(10,07%)	20,86%	3,35%
Volatilidade	1,16%	0,02%	1,05%	1,29%	1,35%

RENTABILIDADES MENSAIS

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD	Acum.
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,14%)	1,69%	0,53%	0,53%
2021	1,53%	4,77%	(0,51%)	0,75%	(1,42%)	(1,71%)	3,27%	0,77%	(0,33%)	6,37%	(1,29%)	1,31%	14,00%	14,61%
2022	(11,59%)	(4,78%)	(5,52%)	(6,76%)	(4,12%)	0,87%	6,49%	(2,60%)	(4,11%)	3,88%			(25,90%)	(15,07%)



CARACTERÍSTICAS DA CARTEIRA E ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

Carteira			Fundamentos			Resultado (5)		
Book	Posições	Part % (1)	P/L (2)	Beta (3)	Yield (4)	Out 2022	Ano 2022	Acumulado
Mega Caps	4	20,3%	35,4	1,12	0,53%	0,33%	(6,29%)	(0,68%)
Defensivo	8	30,9%	20,4	0,88	4,74%	3,33%	0,17%	4,49%
Cíclico	6	14,0%	30,6	0,95	0,82%	1,90%	(3,56%)	0,44%
Healthcare	10	18,6%	21,7	0,62	1,13%	1,59%	0,30%	0,28%
Tecnologia	9	10,0%	280,9	1,00	0,35%	0,48%	(8,73%)	(2,54%)
Outros	1	0,5%	0,0	1,66	0,00%	0,02%	0,66%	(1,56%)
Caixa		5,6%						
Total	38	100%	43,8	0,87	2,00%	7,65%	(17,44%)	0,42%
Câmbio						(3,61%)	(6,60%)	(10,29%)
Custos						(0,17%)	(1,87%)	(5,20%)
Retorno						(3,88%)	(25,90%)	(15,07%)

Exposição Média		Métricas	
Exposição Bruta	96,1%	Relação Preço Lucro (P/L)	43,8
Exposição Líquida	96,1%	Beta	0,87
Maior Concentração Ind.	6,15%	Dividend Yield	2,00%

Exposição Setorial	Posições	Exposição	Exposição Geográfica	Posições	Exposição
Basic Materials	1	3,8%	Estados Unidos e Canadá	33	85,6%
Comunicações	2	6,5%	Europa	3	5,8%
Consumo Discricionário	2	4,5%	Ásia	0	0,0%
Consumo Não-Discricionário	3	12,2%	Outros	2	4,7%
Energia	1	3,3%	Caixa		3,9%
Financeiro	4	13,3%	Total	38	100,0%
Heathcare	10	19,3%			
Industrials	3	12,7%			
Imobiliário	0	0,0%			
Tecnologia	11	19,7%			
Utilities	0	0,0%			
Outros	1	1,0%			
Caixa		3,9%			
Total	38	100,0%			

Exposição por Mkt Cap	Posições	Exposição
Small Cap (< 2b)	3	8,5%
Mid Cap (2 - 10b)	3	3,7%
Large Cap (10 - 50b)	6	8,6%
Mega Cap (> 50b)	26	75,4%
Caixa		3,9%
Total	38	100,0%



(1) Informações de médias mensais; todas as outras informações dizem respeito ao fechamento do mês.
(2) P/E (Price/Earnings): Relação preço/lucro é calculada através da divisão do valor de mercado da empresa dividido pelo seu lucro anual.
(3) Beta: Indica a sensibilidade do ativo em relação ao índice de referência de mercado (S&P 500).
(4) Dividend Yield: Rendimento de dividendo, relação entre os dividendos distribuídos anualmente e o preço atual da ação.
(5) Retornos convertidos em reais pela taxa referencial da B3.
Início em 3 de novembro de 2020; PL Médio: R\$ 10.431.786,17; PL Total: R\$ 9.565.802,23

Construção de Carteira & Controles de Risco	
Foco de Atuação	Ações Estrangeiras
Mandato	Long-Biased
Diversificação	25 a 45 Ativos
Exposição Individual Típica	2% a 4%
Exposição Geográfica	
Estados Unidos e Canadá	Mínimo 45%
Europa	Máximo 25%
Ásia	Máximo 25%
Limites de Risco	
Exposição Máxima por Setor	45%
Exposição Máxima por Emissor	10%
Máxima Exposição Bruta	130%
Mínima Exposição Líquida	30%
Limites por Capitalização de Mercado	
Large Caps (acima de 10 bi)	Sem restrição
Mid Caps (entre US\$ 2 bi e US\$ 10 bi)	Sem restrição
Small Caps (Abaixo de US\$ 2 bi)	Máximo 35%
Informações Gerais	
Fundo	BlueGriffin Global Equities FIC FIA-IE
Data de Início	3 de novembro de 2020
Tipo ANBIMA	Fundo de Investimento em Ações – IE
Público Alvo	Investidores Qualificados
Aplicações e Resgates	
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 5 mil
Movimentações Adicionais	R\$ 1 mil
Saldo Mínimo	R\$ 5 mil
Aplicações	Diária (D+1) Até 14:00h
Resgates	Cotização D+30 / Liquidação em 4 dias úteis após a cotização (D+34)
Taxas e Impostos	
Taxa de Administração	1,8% a.a. (taxa máxima de 2%)
Taxa de Performance	18% sobre US CPI convertido ao dólar de referência da BM&F para dois dias + 2,5% a.a.
Periodicidade	Semestral
Marca d'Água	Sim
Tributação	15% no Resgate
Provedores de Serviços	
Gestor	Avin Asset Gestão de Recursos Ltda.
Administrador	Intrag DTVM Ltda.
Controladoria	Itaú Unibanco S.A.
Custódia	Itaú Unibando S.A.
Auditor	Deloitte Touche Tohmatsu
Prime Broker	Pershing

Esta apresentação foi preparada pela Avin Asset Gestão de Recursos Ltda. e tem caráter meramente informativo, não representando sugestão de investimento nem oferta de cotas dos fundos nele mencionados. Sua elaboração não se baseou em situações ou necessidades individuais e particulares, e respectivos objetivos de investimentos. A Avin Asset não distribui cotas de fundos nem qualquer outro valor mobiliário. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem a expressa concordância da Avin Asset. Os recursos, modelos e processos adotados na gestão de riscos não garantem limites de perdas máximas para os fundos de investimento geridos pela Avin Asset, de forma que tais fundos podem sofrer significativas perdas patrimoniais, inclusive superiores ao capital aplicado, respondendo os cotistas por eventual patrimônio líquido negativo do fundo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC, pelo administrador ou pelo gestor da carteira, e não conta com nenhum mecanismo de seguro. Leia o prospecto e a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Recomendamos a leitura do material técnico dos fundos geridos pela Avin Asset, disponível em seu website: www.avinasset.com.br, onde constam todas as informações, características e riscos do investimento. Os índices e as moedas utilizados nesta apresentação são meras referências econômicas, não sendo assim parâmetros objetivos dos fundos mencionados. O BlueGriffin Global Equities FIC FIA-IE possui contínua exposição à variação de preços das ações e à variação cambial em relação ao Real. O BlueGriffin Global Equities FIC FIA-IE está autorizado a realizar aplicações em ativos no exterior. O Fundo não adota limites máximos de exposição aos riscos de mercado, de crédito, de contraparte, operacional e cambial. O público alvo do BlueGriffin Global Equities FIC FIA-IE consiste em investidores qualificados.

