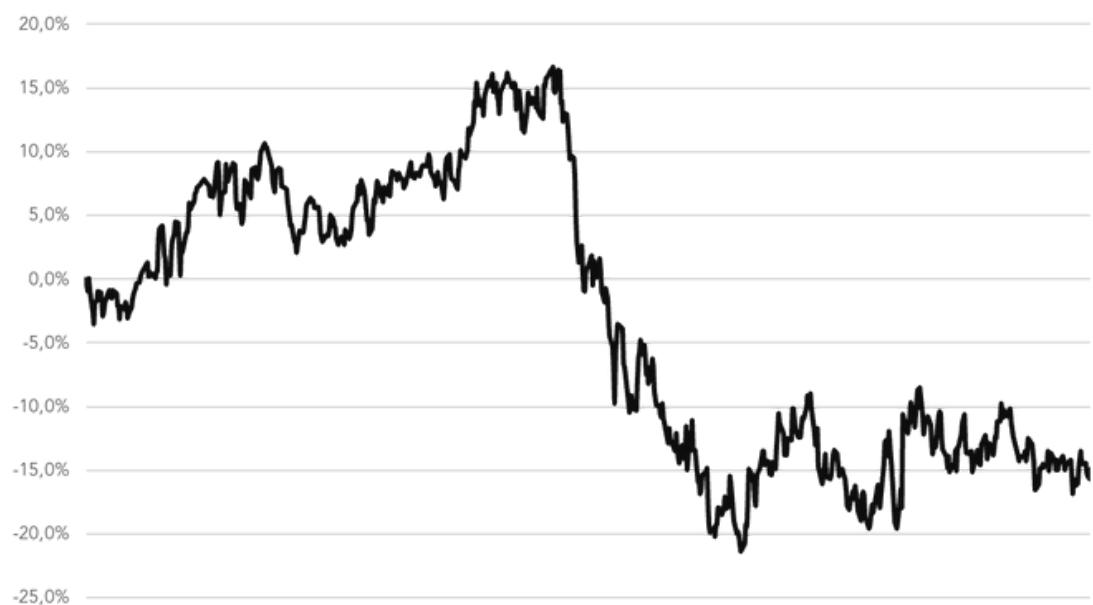


Maio 2023

O fundo subiu 2,70% em reais e 0,94% em dólares. A maior contribuição para o resultado foi o setor de tecnologia, com várias posições apresentando retornos acima de 10% no mês. Os maiores destaques individuais foram Prothena (NYSE: PRTA), que apresentou valorização de 26,7%, ServiceNow (NYSE: NOW), com 22,8%, Applied Material (NYSE: AMAT), com 18,9% e Google (NYSE:GOOGL), 16,8%. Do lado negativo, a pior performance foi de Wheaton Precious Metals (WPM), que apresentou um resultado negativo de 11,3% e Regeneron (REGN), com -7,9%.

Nesse mês, fizemos a revisão trimestral da carteira e adicionamos três novas empresas. A Protagonist Therapeutics (NYSE: PTGX), que é uma empresa biofarmacêutica em estágio clínico que se dedica à descoberta e ao desenvolvimento de medicamentos terapêuticos baseados em peptídeos para atender às necessidades médicas ainda não atendidas. A Splunk (NYSE: SPLK), que é uma empresa de software com sede em São Francisco, Califórnia, que produz software para pesquisar, monitorar e analisar dados gerados por máquina por meio de uma interface de estilo web. E o Mercado Libre (NYSE: MELI), que é uma empresa argentina de tecnologia que oferece soluções de comércio eletrônico para que pessoas e empresas possam comprar, vender, pagar, anunciar e enviar produtos por meio da internet. Opera em 18 países, tem cerca de 30 mil funcionários e é o site de e-commerce mais popular da América Latina em número de visitantes. Além disso, reduzimos nossa exposição no setor de consumo discricionário com a zeragem da posição de Bath & Body Works (NYSE: BBWI) e no setor bancário com a liquidação da posição no Bank of New York Mellon (NYSE: BK). Também zeramos a posição em Micron Technology.



Estatísticas	Fundo	CDI	USD	Ibov	S&P 500
Meses Positivos	14	31	15	18	19
Meses Negativos	17	0	16	13	12
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	(0,36%)	0,70%	(0,32%)	0,57%	0,40%
Últimos 3 meses	1,92%	3,20%	(2,33%)	4,39%	5,78%
Últimos 6 meses	(1,88%)	6,55%	(2,82%)	(3,13%)	2,44%
Últimos 12 meses	7,25%	13,51%	6,85%	(2,14%)	1,15%
Desde o Início	(12,60%)	24,15%	(11,70%)	13,53%	24,06%
Volatilidade	1,25%	0,00%	1,07%	1,26%	1,43%
					1,22%

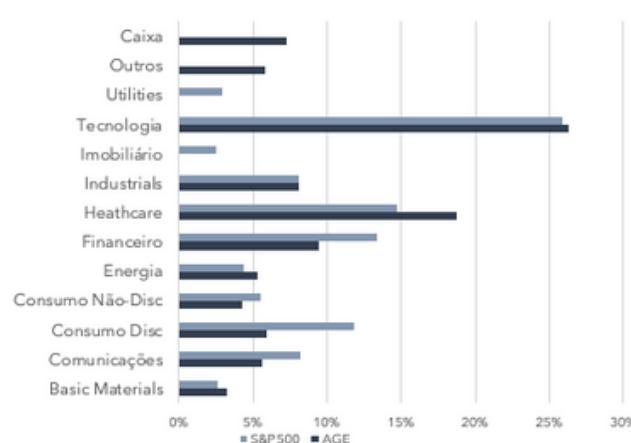
RENTABILIDADES MENSAIS

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	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%	4,88%	(2,58%)	(24,29%)	(13,22%)
2023	0,10%	(0,40%)	(1,12%)	(0,52%)	2,70%								(1,93%)	(14,90%)



CARACTERÍSTICAS DA CARTEIRA E ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

Carteira			Fundamentos		Resultado (4)			
Book	Posições	Part % (1)	P/L (2)	Beta (3)	Mai 2023	Ano 2023	Acumulado	
Mega Caps	3	22,5%	31,5	1,10	1,62%	7,04%	4,19%	
Defensivo	7	20,9%	20,0	1,07	(1,65%)	(1,43%)	5,18%	
Cíclico	4	15,4%	65,8	1,03	(0,65%)	(2,56%)	(2,61%)	
Healthcare	7	18,7%	10,5	0,76	(0,16%)	(0,93%)	(0,22%)	
Tecnologia	8	11,6%	331,7	1,58	0,93%	2,11%	(0,43%)	
Outros	3	3,6%	0,0	1,94	1,15%	1,49%	(0,17%)	
Caixa		7,2%						
Total	32	100%	61,9	1,94	1,24%	5,71%	5,93%	
Câmbio					1,62%	(3,62%)	(11,70%)	
Custos					(0,17%)	(1,37%)	(6,84%)	
Retorno					2,70%	0,73%	(12,60%)	
Exposição Média			Métricas					
Exposição Bruta			100,4%	Relação Preço Lucro (P/L)		61,9		
Exposição Líquida			100,4%	Beta		1,03		
Maior Concentração Individual			8,57%					
Exposição Setorial		Posições	Exposição	Exposição Geográfica		Posições	Exposição	
Basic Materials	1	3,3%		Estados Unidos e Canadá		26	81,2%	
Comunicações	1	5,6%		Europa		3	6,4%	
Consumo Discricionário	2	6,0%		Ásia		1	1,0%	
Consumo Não-Discricionário	2	4,3%		Outros		2	4,1%	
Energia	1	5,3%		Caixa			7,2%	
Financeiro	2	9,5%		Total	32	100,0%		
Heathcare	7	18,7%						
Industrials	3	8,1%		Exposição por Mkt Cap		Posições	Exposição	
Imobiliário	0	0,0%		Small Cap (< 2b)		3	5,5%	
Tecnologia	9	26,3%		Mid Cap (2 - 10b)		5	12,0%	
Utilities	0	0,0%		Large Cap (10 - 50b)		7	14,6%	
Outros	4	5,8%		Mega Cap (> 50b)		17	60,7%	
Caixa		7,2%		Caixa			7,2%	
Total	32	100,0%		Total	32	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) Retornos convertidos em reais pela taxa referencial da B3.
Início em 3 de novembro de 2020; PL Médio: R\$ 9.347.298,32; PL Total: R\$8.028.854,93

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	AVIN 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	BTG-Pactual Serviços Financeiros
Controladoria	BTG-Pactual S/A
Custódia	BTG-Pactual S/A
Auditor	KPMG Auditores Independentes

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 AVIN Global Equities FIC FIA-IE possui contínua exposição à variação de preços das ações e à variação cambial em relação ao Real. O AVIN 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 AVIN Global Equities FIC FIA-IE consiste em investidores qualificados.