



Março 2025

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 em carteira ativos divididos em seis books: Mega Caps, Defensivo, Cíclico, Healthcare, Tecnologia e Outros. 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.

Março foi um mês desafiador para os mercados financeiros, marcado por eventos econômicos significativos que pressionaram os principais índices acionários nos Estados Unidos. A decisão do presidente Trump de implementar tarifas abrangentes sobre importações, com o objetivo de proteger indústrias domésticas, gerou receios de uma possível guerra comercial global. Esse cenário elevou a incerteza entre investidores, que temeram represálias de outros países e impactos negativos no comércio internacional. Como consequência, observou-se um forte movimento de venda de ações, especialmente no setor de tecnologia. Assim, o S&P 500 encerrou o primeiro trimestre de 2025 com uma retração de 4,6%, registrando seu pior desempenho trimestral desde 2022, enquanto o Nasdaq apresentou uma queda ainda mais acentuada, de 10,5%.

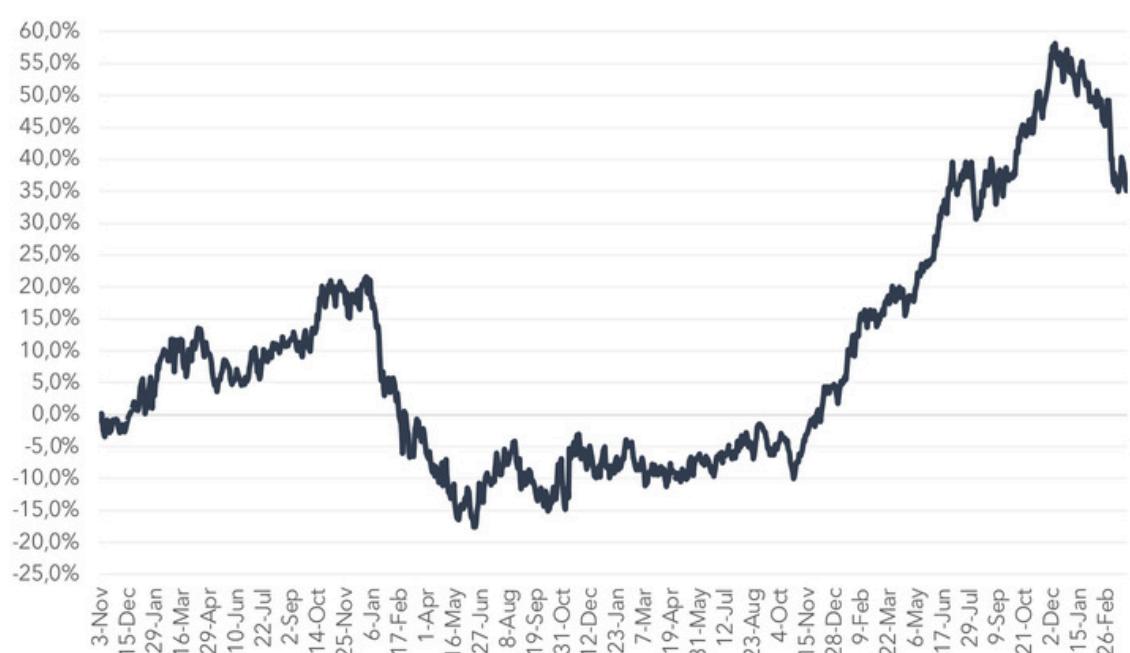
Em seu comunicado após a reunião realizada em 18 e 19 de março de 2025, o Federal Reserve reiterou que os impactos inflacionários decorrentes das tarifas impostas pelo governo tendem a ser transitórios. No entanto, a instituição reconheceu a possibilidade de uma desaceleração econômica no curto prazo. Além disso, o FED revisou suas projeções para o PIB, estimando um crescimento de 2,3% para 2025, com uma maior dispersão de expectativas entre os membros do Comitê de Política Monetária.

No âmbito da inflação, o Core PCE avançou 0,4% em fevereiro, superando a expectativa de 0,3% do mercado. No acumulado de 12 meses, a inflação atingiu 2,8%, levemente acima da projeção de 2,7%, o que reforçou as preocupações sobre possíveis medidas mais restritivas de política monetária.

A confiança do consumidor também sofreu uma queda expressiva, atingindo seu menor nível em quatro anos, conforme apontado pela pesquisa da Universidade de Michigan. Esse declínio está associado, em grande parte, às incertezas relacionadas às tarifas e ao temor de efeitos negativos sobre a economia. No entanto, um segmento significativo da população de alta renda continua demonstrando resiliência, mantendo padrões de consumo elevados.

No mês, o fundo registrou uma queda de 9,39% em reais, acumulando um recuo de 12,22% no ano. Em dólares, a performance foi de -6,35%. No primeiro trimestre do ano, o retorno está em -4,97%. Diante desse cenário, adotamos uma postura mais conservadora, mantendo aproximadamente 18% do fundo em caixa e uma exposição líquida de 70%. A seleção de ativos foi realizada com base na expectativa de maior volatilidade e na busca por setores mais resilientes às oscilações macroeconômicas.

Retornos Acumulados em Reais



Estatísticas	Fundo	CDI	USD	Ibov	S&P 500
Meses Positivos	27	53	30	29	34
Meses Negativos	26	0	23	24	19
Maior Retorno Mensal	9,69%	1,18%	9,73%	13,45%	10,39%
Menor Retorno Mensal	(11,45%)	0,13%	(8,06%)	(11,24%)	(9,78%)
Média dos Retornos	0,66%	0,81%	0,06%	0,72%	1,06%
Últimos 3 meses	(12,54%)	3,16%	(7,64%)	8,29%	(11,87%)
Últimos 6 meses	(1,73%)	5,99%	4,82%	(1,44%)	2,08%
Últimos 12 meses	12,56%	11,58%	12,76%	2,57%	20,68%
Desde o Início	35,15%	53,30%	(0,61%)	35,72%	65,56%
Volatilidade	1,11%	0,02%	0,91%	1,15%	1,20%

RENTABILIDADES MENSais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,91%)	1,99%	1,06%	1,06%
2021	1,87%	5,94%	(0,52%)	0,90%	(1,60%)	(1,69%)	3,59%	1,04%	(0,23%)	7,68%	(1,66%)	1,60%	17,73%	18,99%
2022	(11,45%)	(4,63%)	(5,36%)	(6,61%)	(3,94%)	1,09%	6,72%	(2,35%)	(3,95%)	4,08%	5,07%	(2,38%)	(24,54%)	(9,36%)
2023	0,24%	(0,27%)	(0,96%)	(0,40%)	2,88%	(0,20%)	1,46%	3,56%	(3,52%)	(2,17%)	8,12%	4,18%	13,12%	4,26%
2024	4,78%	6,23%	2,43%	(-0,62%)	5,46%	9,69%	2,11%	0,41%	(1,84%)	4,79%	7,27%	(0,40%)	47,68%	53,97%
2025	(2,29%)	(0,86%)	(9,39%)										(12,22%)	35,15%



CARACTERÍSTICAS DA CARTEIRA E ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

Carteira			Fundamentos		Resultado (4)			
Book	Posições	Part % (1)	P/L (2)	Beta (3)	Mar 2025	Ano 2025	Acumulado	
Mega Caps	6	24,8%	28,6	1,26	(2,05%)	(2,55%)	14,17%	
Defensivo	2	6,1%	36,1	1,38	(0,01%)	0,87%	19,01%	
Cíclico	8	24,8%	20,2	1,03	(0,82%)	0,21%	6,14%	
Healthcare	2	6,0%	36,4	0,57	(0,57%)	0,19%	(0,90%)	
Tecnologia	6	12,8%	26,3	1,08	(1,83%)	(2,26%)	6,07%	
Outros	2	5,2%	0,0	2,96	(0,70%)	(0,58%)	(0,02%)	
Caixa		20,3%						
Total	26	100%	19,9	0,98	(5,98%)	(4,13%)	44,47%	
Câmbio					(3,24%)	(7,62%)	0,88%	
Custos					(0,17%)	(0,48%)	(10,20%)	
Retorno					(9,39%)	(12,22%)	35,15%	
Exposição Média			Métricas					
Exposição Bruta			78,6%	Relação Preço Lucro (P/L)			19,90	
Exposição Líquida			78,6%	Beta			0,98	
Maior Concentração Individual			7,70%					
Exposição Setorial		Posições	Exposição	Exposição Geográfica		Posições	Exposição	
Basic Materials		0	0,0%	Estados Unidos e Canadá		24	75,7%	
Comunicações		3	11,3%	Europa		1	1,7%	
Consumo Discricionário		4	11,4%	Ásia		1	2,3%	
Consumo Não-Discricionário		0	0,0%	Outros		0	0,0%	
Energia		0	0,0%	Caixa			20,3%	
Financeiro		3	14,3%	Total		26	100,0%	
Healthcare		2	6,0%					
Industrials		2	6,0%	Exposição por Mkt Cap		Posições	Exposição	
Imobiliário		0	0,0%	Small Cap (< 2b)		0	0,0%	
Tecnologia		9	23,4%	Mid Cap (2 - 10b)		5	12,3%	
Utilities		1	2,1%	Large Cap (10 - 50b)		3	5,3%	
Outros		2	5,2%	Mega Cap (> 50b)		18	62,1%	
Caixa			20,3%	Caixa			20,3%	
Total	26	100,0%		Total		26	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\$ 9.300.729,43; PL Total: R\$13.806.267,87

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