

AZ Quest Azimut Equity China FIC FIA IE

Comentários de outubro de 2021

Outubro foi um bom mês de recuperação para a estratégia de ações na China. O fundo AZ Quest Azimut Equity China teve desempenho de 5,70%, resultado de uma valorização do dólar perante o real de 3,74% e do desempenho de 3,33% na USD Share Class em Luxemburgo, 58 bps melhor que seu benchmark.

O mercado acionário Chinês ficou relativamente estável em outubro, mas com grande divergência de desempenho entre os setores cíclicos e demais setores. Os destaques positivos de performance do fundo no mês vieram da posições nos setores de Tecnologia e Consumo.

As interrupções na cadeia de abastecimento e apagões de energia, que iniciaram em setembro, começaram a diminuir à medida que o governo promulgou políticas para combater o aumento dos preços da energia. No entanto, os prejuízos à atividade econômica persistiram, como verificados nos PMIs do mês, sinalizando uma desaceleração da atividade em todos os setores. Durante o mês, tanto o Governo quanto o Banco Central Chinês (PBOC) declararam sua intenção de impulsionar a atividade econômica, dando a entender que mais ferramentas temporárias e de curto prazo serão usadas no lugar de ferramentas de política mais agressivas e permanentes, como cortes na taxa de depósito compulsório.

Apesar dos choques de oferta dos últimos meses, a maioria das empresas, incluindo aquelas em nosso portfólio, continuou a apresentar fortes resultados. Todas as empresas listadas em Xangai e Shenzhen relataram seus resultados do terceiro trimestre e mais de 90% relataram lucros que vieram dentro ou acima das expectativas de mercado. Entendemos que o cenário deve seguir difícil no curto prazo, devido às pressões regulatórias no setor de Tecnologia, desaceleração no setor de Habitação e ressurgimento do COVID (e consequentes lockdowns), afetando o sentimento do consumidor e a atividade em geral. Esses fatores devem seguir influenciando as perspectivas da China no curto prazo, mas acreditamos que os fundamentos de crescimento devem voltar a prevalecer no médio prazo.

Investidores, tanto nacionais como estrangeiros, estão neste momento subalocados em ações da China. Em nossa experiência, são nesses períodos de negatividade consensual na China, juntamente com valuations atrativos, que surgem as melhores oportunidades de investimentos, e acreditamos que desta vez não será diferente.

Descrição:

- Fundo de ações na Grande China (China, Hong Kong, Macau, Taiwan)
- Investe no fundo AZ Equity China A-Institucional USD, fundo UCITS em Luxemburgo
- Gestão ativa feita por equipe experiente e baseada na China
- Processo de Investimento fundamentalista, com visitas às empresas
- Portfólio concentrado em termos de setores e melhores ideias
- Horizonte de investimento de médio a longo prazo

Vantagens:

- Estar exposto à segunda maior economia mundial
- Capitalizar-se com tendências sustentáveis de longo prazo
- Beneficiar-se de investimentos nas melhores empresas Chinesas
- Portfólio líquido com alto padrão de gerenciamento de risco
- Liquidez diária, UCITS

Fatores de Risco:

- Risco de Mercado de Ações
- Exposição ao Dólar Americano (não hedgeado)
- Exposição ao Yuan Chinês (dinâmico / não hedgeado)

Características:

Público-Alvo: Investidores Qualificados

Categoria Anbima: Ações Investimento no Exterior

CNPJ do Fundo: 40.102.910/0001-08

Tributação: Fundos de Ações (sem come-cotas)

Exposição Cambial: Dólar (não hedgeado) / Yuan Chinês (dinâmico / não hedgeado)

Cotização de Aplicações: D+1 útil

Cotização/Liquidação de Resgates: D+1 útil / D+4 úteis

Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00

Movimentação Mínima / Saldo de Permanência: R\$ 1.000,00

Taxa de Administração: 1,0% ao ano¹

¹ Tendo em vista que há cobrança de taxa de administração no valor de 1,0% a.a. sobre o fundo UCITS em Luxemburgo – AZ Fund 1 AZ Equity China A – Institucional USD (ACC) – ISIN LU2097828557, fica instituída a taxa de administração máxima de 2,0% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

Taxa de Performance: Não possui²

² A taxa de performance incide sobre o fundo UCITS em Luxemburgo – AZ Fund 1 AZ Equity China A – Institucional USD (ACC) – ISIN LU2097828557, sendo de 10% sobre o diferencial de retorno entre o fundo e o retorno da Libor USD 3 meses + 5%.

Página do Fundo: <http://azquest.com.br/az-quest-azimut-equity-china-fic-fia-ie/>

Avisos Legais:

Nome do Fundo: AZ Quest Azimut Equity China IE FIC FIA | CNPJ: 40.102.910/0001-08 | Gestor: AZ Quest Investimentos - www.azquest.com.br - tel. 11 3526-2250 | Administrador e Distribuidor: BEM DTVM <https://bemdtvm.bradesco> - tel. 3003-8330 ou 0800 704 8383 - sac@bradesco.com.br | Custodiante: Banco Bradesco - www.bradescocustodia.com.br - tel. 0800 704-8383. Para mais informações, acesse <http://azquest.com.br/az-quest-azimut-equity-china-fic-fia-ie/>.

Este documento foi produzido pela AZ Quest Investimentos ("AZ QUEST") com objetivo meramente informativo e não se caracteriza como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em títulos e valores mobiliários. Apesar do cuidado utilizado na obtenção e no manuseio das informações apresentadas, a AZ QUEST não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas e por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem a comunicação prévia. A AZ QUEST não assume qualquer compromisso de publicar atualizações e/ou revisões dessas previsões. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir, em especial a seção de Fatores de Risco. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito. Para avaliação da performance do fundo de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. É fundamental a leitura do regulamento dos fundos antes de qualquer decisão de investimento. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, sendo que tais estratégias podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Ainda que o gestor mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor. Este material não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sob qualquer propósito sem autorização da AZ Quest Investimentos. Para mais informações, ligue para (55) 11 3526 2250 ou acesse www.azquest.com.br. O regulamento do fundo poderá ser obtido no site da CVM (www.cvm.gov.br).

