

AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR
COMENTÁRIOS – NOVEMBRO 2022

AZ Quest Azimut Equity China Dólar FIC FIA IE

Comentários de novembro de 2022

Em novembro, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve um desempenho de +22,08% na USD Share Class, em Luxemburgo, em relação ao seu *benchmark* que foi de +21,23%.

As ações chinesas passaram por uma forte alta em novembro, pois vários eventos no mês ajudaram a reverter muitas das preocupações que levaram à fraqueza e volatilidade do mercado durante o ano.

Um dos principais problemas para os ativos de risco chineses durante o ano foi a política de COVID Zero, que prejudicou a atividade econômica e obscureceu as perspectivas do país. Em novembro, tanto o Politburo (o mais alto órgão governamental da China) quanto a Comissão Nacional de Saúde divulgaram novas diretrizes que levam a um relaxamento da política de COVID Zero. Embora algumas interrupções sejam esperadas nos próximos meses, enquanto os governos locais lutam para implementar novas políticas e a população se adapta a uma nova realidade com alta carga de casos da doença, acreditamos que veremos um crescimento significativo da atividade econômica como resultado desses relaxamentos.

Outro fator que prejudicou a performance das ações chinesas este ano foi a tensão geopolítica entre os EUA e a China. Essas preocupações geopolíticas foram deixadas de lado durante novembro, quando aconteceu o primeiro encontro pessoal entre o presidente Biden e o presidente Xi na reunião do G20 em Bali, colocando de lado a retórica de confronto e descartando as conversas sobre uma nova Guerra Fria.

Acreditamos que o fim da política de COVID Zero trará uma normalização gradual da economia, o que, por sua vez, trará ganhos corporativos no curto e médio prazo. A incerteza causada pela política restritiva, aliada às tensões geopolíticas, foi a fonte do desconto do mercado de ações chinês. Com as tensões diminuindo, acreditamos que há um horizonte de valorização para as ações chinesas.

Historicamente, a carteira tem maior peso em ações de consumo e, neste ano, adicionamos exposição ao setor de tecnologia para alinhar sua ponderação com os índices. Acreditamos que ações de consumo no portfólio serão beneficiadas com uma reabertura da economia chinesa, enquanto as ações de tecnologia serão valorizadas por uma melhor análise por parte do mercado.



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 – Institutional 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 – Institutional 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/>.

Material de Divulgação. 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).

