

AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR
COMENTÁRIOS – DEZEMBRO 2022

AZ Quest Azimut Equity China Dólar FIC FIA IE**Comentários de dezembro de 2022**

Em dezembro, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve um desempenho de +8,83% na USD Share Class, em Luxemburgo, em relação ao seu *benchmark* que foi de +21,23%.

Desde o anúncio do afrouxamento da política de COVID Zero em novembro, as expectativas eram de um desmantelamento gradual das restrições até o primeiro trimestre de 2023. Entretanto, em um movimento surpresa, praticamente todas as restrições (de QR Codes a requisitos de testes) foram removidas em dezembro. Isso levou a um aumento drástico de infecções em todo o país (embora nenhum número oficial tenha sido publicado). Com base em nossas próprias observações em Xangai, suspeitamos que mais da metade da população em áreas urbanas já foi infectada. Um relatório vazado da Comissão Nacional de Saúde estima que provavelmente 250 milhões de pessoas foram infectadas em apenas duas semanas.

Essa onda de infecções trouxe algumas interrupções na economia. No entanto, acreditamos que esse pico de infecções já tenha sido atingido nas áreas urbanas e deve chegar às áreas rurais em meados de janeiro. Já vemos isso no importante centro industrial de Guangzhou (19 milhões de pessoas) e no centro tecnológico de Shenzhen (18 milhões de pessoas), onde o número diário de passageiros em cada sistema de metrô já ultrapassou a marca de cinco milhões, que era o nível antes da política de COVID Zero ser removida.

De forma encorajadora, estamos vendo uma melhora significativa no sentimento dos negócios (através de pesquisas do PMI) e no sentimento do consumidor (aumento das reservas de hotéis), o que nos faz acreditar que, após a onda rural de infecções em janeiro, começaremos a ver uma recuperação econômica relativamente rápida – o que será positivo tanto para os valuations quanto para os lucros corporativos.

Nossa estratégia de ter mantido em nosso portfólio as posições em empresas de tecnologia (que mais sofreram durante o primeiro semestre de 2022) foi o maior driver de desempenho positivo durante o mês. Acreditamos que os nomes relacionados à tecnologia continuarão a performar melhor em 2023, pois esses nomes de alto beta são a melhor escolha para investidores institucionais, que acreditamos que começarão a realocar em ações Chinesas em 2023.



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).

