

AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR
COMENTÁRIOS – JANEIRO 2023

AZ Quest Azimut Equity China Dólar FIC FIA IE**Comentários de janeiro de 2023**

Em janeiro, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve um desempenho de +9,27% na USD Share Class, em Luxemburgo, em relação ao seu *benchmark* que foi de +11,05%.

As preocupações iniciais em relação à novas infecções de Covid-19, a partir do fim das restrições impostas pela política de Covid-0, diminuíram, pois os dados de janeiro mostram uma rápida normalização da atividade econômica. Após uma queda inicial nos indicadores de locomoção interna (ferroviário, rodoviário, aéreo) durante o mês de dezembro, principalmente por conta do aumento exponencial no número de casos de Covid-19 nas áreas urbanas, em janeiro, esses números retornaram aos níveis de novembro.

A nossa tese de que 2023 será um ano de recuperação econômica impulsionada pelo consumidor chinês foi ainda mais confirmada durante o feriado do Ano Novo Lunar de uma semana, quando os turistas e compradores chineses retornaram a níveis próximos aos padrões de consumo pré-pandemia. Para exemplificar essa tendência de retomada, tanto a quantidade de viagens, quanto a de reservas em restaurantes, de ingressos de cinema e de gasolina vendida no varejo, excederam significativamente os níveis de 2022. Acreditamos que essa continuará sendo a tendência ao longo de 2023, à medida que as famílias chinesas redistribuírem parte do excesso de poupança que geraram no ano anterior (18 trilhões de Yuan de novos depósitos em 2022) para o consumo. Esperamos que essa recuperação liderada pelo consumidor ajude a gerar um crescimento do PIB entre 5,0% e 5,5%, o que, por sua vez, deve auxiliar a impulsionar os ganhos das empresas listadas em 15% a 20%.

O portfólio do fundo continua com maior exposição nos setores de tecnologia e de consumo, pois enxergamos que ambos estão bem posicionados para se beneficiar dessa reabertura da economia e de uma recuperação liderada pelo consumidor. Apesar do forte desempenho do setor de tecnologia no último mês, acreditamos que seus preços ainda estão atraentes. Enquanto isso, o setor de consumo verá claramente uma forte tendência de melhora dos fundamentos ao longo do ano.



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).

