

AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR
COMENTÁRIOS – ABRIL 2023

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

Em abril, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve uma desvalorização de -6,96% na USD Share Class, em Luxemburgo, enquanto seu benchmark teve de -3,92%.

A recuperação liderada pelo consumidor continua a ganhar ritmo, com os gastos em turismo para o feriado do Dia do Trabalho saltando 129% para 148 bilhões de RMB, superando significativamente os níveis pré-pandemia. A recuperação nos gastos com feriados também foi ampla, já que quase um quinto da população (274 milhões de pessoas) viajou durante o feriado. No entanto, enquanto o consumidor chinês está ajudando a recuperação econômica (com um crescimento do PIB de 4,5% no primeiro trimestre, superando as expectativas), o setor manufatureiro está começando a enfrentar ventos contrários impulsionados pela diminuição da demanda externa.

Com todas as empresas em nossa carteira divulgando resultados de 2022 e apresentando perspectivas bastante otimistas para 2023, a visão de consenso sobre os lucros das empresas em nossa carteira foi elevada. O conjunto de visões do Wind Financial tem 37 empresas em nossa carteira (representando 85% do peso) com crescimento de lucro projetado de mais de 30% em 2023 - das quais sete têm projeção de crescimento de lucro acima de 100%.

Infelizmente, apesar do cenário macroeconômico positivo, durante o mês o setor de tecnologia continuou a impactar o fundo, com rumores de novas restrições por parte do governo dos EUA ao setor de tecnologia da China, afetando as grandes empresas de tecnologia chinesas (que têm um peso acima da média na carteira). Além disso, durante o mês o desempenho inferior do fundo também foi impulsionado pela nossa exposição abaixo da média no setor financeiro. Os financeiros foram o setor de melhor desempenho em abril, impulsionado principalmente pelos maiores bancos estatais. Historicamente, o fundo não manteve uma posição nos maiores bancos estatais devido às perspectivas de crescimento baixo e aos riscos de empréstimos inadimplentes.



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/>.

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).

