

# AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR  
COMENTÁRIOS – MAIO 2023

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

Em maio, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve uma desvalorização de -10,19% na USD Share Class, em Luxemburgo, enquanto seu *benchmark* teve de -8,18%.

Foi mais um mês difícil para as ações chinesas devido a alguns dados econômicos mistos que colocaram em questão a recuperação da economia chinesa. Embora o consumo chinês continue a apresentar um crescimento saudável e o setor de serviços cresça nos níveis pré-pandemia, o setor de manufatura está começando a enfrentar algumas dificuldades devido à diminuição da demanda externa.

Mais uma vez, o setor de "big tech" chinês infelizmente teve o maior impacto na carteira devido à nossa posição acima do peso em relação ao *benchmark*. Apesar dos resultados do primeiro trimestre bastante fortes, que em grande parte superaram as expectativas, muitos dos nomes continuaram a sofrer durante o mês. Por exemplo, a Meituan, que é a segunda maior posição na carteira, viu seus lucros operacionais dobrarem no primeiro trimestre, atingindo um recorde, e registrou um crescimento de receita de 27%, superando todas as expectativas. No entanto, as ações caíram 17% durante o mês. Da mesma forma, a Tencent, a maior posição do nosso fundo, registrou um crescimento de receita de 10,7% no primeiro trimestre, atingindo a maior receita trimestral da história da empresa, no valor de RMB 150 bilhões (US\$ 21 bilhões), e um crescimento de lucros de 350%, totalizando RMB 25 bilhões (US\$ 3,7 bilhões). Apesar disso, as ações caíram 9,8% durante o mês.

Durante o mês, adicionamos exposição a alguns setores financeiros (principalmente bancos) à carteira, a fim de alinhar melhor o peso com os *benchmarks* e ajudar a amortecer a volatilidade dos demais ativos de beta mais elevado na carteira.



## 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 ano<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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 possui<sup>2</sup>

<sup>2</sup> 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](http://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](mailto:sac@bradesco.com.br) | Custodiante: Banco Bradesco - [www.bradescocustodia.com.br](http://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](http://www.azquest.com.br). O regulamento do fundo poderá ser obtido no site da CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)).

