

AZ Quest Azimut Equity China FIC FIA IE

Comentários de agosto de 2021

Em nossa estratégia de ações chinesas, o fundo em Luxemburgo acumulou performance negativa de -2,25% (Classe Institucional USD) vs o índice USD MSCI All China de 0,14%. Nosso feeder local, o AZ Quest Azimut Equity China, obteve resultado negativo de -2,69%, impactado também pelo câmbio.

O mercado de ações da Grande China mais uma vez apresentou alta volatilidade durante o mês. As discussões referentes ao *tapering* nos EUA levaram o mercado a reduzir as expectativas de liquidez externa. Além disso, após a interferência do governo chinês no setor de educação, os setores de jogos, farmacêutico, equipamentos médicos, beleza e bebidas alcoólicas também foram afetados pela expectativa de novas políticas regulatórias. Em nossa visão o Governo chinês não pretende aniquilar estes setores ao estabelecer políticas antimonopólio e antitruste, mas sim definir parâmetros mais claros para a promoção da concorrência leal. Embora não enxerguemos risco sistêmico no mercado, o nível geral de volatilidade e discrepância de desempenho setorial vem se tornando mais evidente.

A *underperformance* do fundo no mês foi causada principalmente pelas mudanças nas políticas regulatórias do governo em relação à indústria de jogos e à indústria de consumo, temas presentes em nossa alocação. Além disso, devido à política de compras farmacêuticas centralizadas da China e à recuperação mais fraca do consumo doméstico no primeiro semestre, os resultados apresentados por algumas empresas investidas foram levemente piores do que o esperado pelo mercado, levando a uma realização temporária nessas ações. Em agosto, fizemos ajustes marginais no nosso portfólio, aumentando a alocação em setores de produção de bens com alto valor agregado (*high-end manufacturing*) e reduzindo algumas exposições aos nomes mais afetados pelas alterações regulatórias, de modo a diminuir a volatilidade geral do fundo.

Mantemos ainda uma perspectiva positiva para a economia e para os lucros das empresas e acreditamos que, apesar das dificuldades de curto prazo, seremos capazes de aproveitar as enormes oportunidades de desenvolvimento econômico da China e obter retornos significativos no longo prazo. Nosso portfólio segue com empresas com valuations atraentes (tanto em comparação com outras ações da China e em comparação global) e continuam a exibir boas perspectivas de valorização.

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/>.

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).

