

## AZ Quest Azimut Equity China FIC FIA IE

### Comentários de novembro de 2021

Em novembro, o fundo AZ Quest Azimut Equity China retornou -0,49%, composto pela desvalorização de -1,49% da share class Institucional em Luxemburgo somado à valorização do real perante o dólar de 0,4% no mês.

Muitos dos problemas que conturbaram a economia chinesa nos últimos meses começaram a se dissipar (sejam as interrupções na cadeia de abastecimento relacionadas ao *lockdown* por conta da política de “zero COVID” ou a crise energética causada pelos altos preços do carvão), graças a políticas governamentais proativas e abordagens mais relaxadas em relação aos *lockdowns*, levando a uma recuperação na atividade econômica, como visto em PMIs e lucros industriais.

Em novembro as ações de pequena e média capitalização performaram melhor que as de grande capitalização e vimos uma volatilidade considerável no desempenho de diferentes setores, com Energia, Materiais e Serviços Públicos atribuindo os piores desempenhos devido a maiores regulamentações para conter a inflação. Ao longo do mês aumentamos algumas alocações no setor de Saúde, refletindo nossa perspectiva otimista contínua para a indústria, apesar do desempenho inferior do setor em 2021.

Neste final deste ano, o Governo iniciou gradativamente medidas de estabilização econômica. O Banco Popular da China (PBOC) começou a sinalizar uma flexibilização mais direcionada por vir - acreditamos que o órgão continuará com as injeções de liquidez de curto prazo, em vez de ferramentas mais poderosas, como cortes no compulsório ou de taxas, que serão positivos para ações.

## 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/>.

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)).

