

AZ Quest Azimut Equity China Dólar FIC FIA IE

Comentários de dezembro de 2021

O fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar apresentou resultado de -1,17%, composto pela valorização marginalmente positiva da classe institucional investida no exterior somada à desvalorização do Dólar perante o Real no mês.

2021 foi um ano onde houve uma volatilidade significativa no mercado de ações chinesas, resultante de vários fatores, incluindo: um ambiente macroeconômico incerto, ingerências regulatórias nos setores de Internet, Saúde e Imobiliário, aperto na política monetária, interrupções na cadeia de suprimentos devido aos *lockdowns* por conta da política de zero COVID e alta valorização dos preços das *commodities*. A confluência desses fatores levou a um desempenho modesto e abaixo das expectativas do mercado de ações, uma vez que as incertezas afetaram o ímpeto dos investidores. O fundo sentiu esses impactos, pois duas das maiores alocações setoriais, Saúde e Tecnologia, foram particularmente afetadas por novas regulamentações governamentais que aumentaram as preocupações dos investidores. Além disso, a subindústria com melhor desempenho durante o ano também foi aquela com os *valuations* mais altos – a indústria de veículos elétricos – que, embora seja um setor em que estejamos otimistas, os *valuations* permanecem pouco razoáveis para nós.

Apesar do desempenho decepcionante das ações chinesas em 2021, acreditamos que muitos dos fatores negativos que afetaram os mercados diminuirão amplamente no próximo ano. Uma postura mais contracionista do Banco Central da China (PBoC) que indicou restringir a liquidez durante o ano já começou a aliviar a política monetária por meio de cortes nos compulsórios e pequenos cortes na taxa de juros, que acreditamos continuarão em 2022 e darão suporte para as ações chinesas. Ademais, enxergamos que grande parte das interferências regulatórias do governo no setor de tecnologia já foram amplamente resolvidas e isso removerá grande parte das incertezas para o setor.

Ante o exposto acima, somado ao fato de que as ações chinesas continuam tendo os *valuations* mais baixos entre os principais mercados do mundo, nossas perspectivas para as mesmas no próximo ano se tornam particularmente positivas. Olhando mais adiante, apesar de alguns desafios de curto prazo, nossa perspectiva de longo prazo sobre o potencial de crescimento da economia chinesa e suas empresas permanece inalterada, e acreditamos que os investidores de longo prazo continuarão a ser recompensados.

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 Dólar 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).

