

AZ Quest Azimut Equity China FIC FIA IE

Comentários de fevereiro de 2022

Os mercados continuaram pressionados em fevereiro, já que fatores regulatórios e geopolíticos desencadearam um movimento de aversão a risco. O foco dos Órgãos Reguladores no principal negócio de entrega de alimentos da Meituan, plataforma tecnológica chinesa que agiliza a reserva e a entrega de serviços como alimentos, estadias em hotéis e ingressos de cinema, trouxe o foco para o fato de que a intervenção do Governo ao setor de tecnologia não diminuiu. Somado a isso, a invasão da Ucrânia pela Rússia acentuou as pressões inflacionárias globais e trouxe a preocupação de volta ao foco.

A principal agência de Planejamento Econômico da China pediu que a Meituan reduzisse suas comissões para mais de um milhão de seus restaurantes pequenos parceiros na China. Esse pedido chega porque a empresa possui uma posição dominante em seu setor, com mais da metade da participação de mercado no negócio de entrega de alimentos online, e faz com que tenham uma forte posição de formador de preço. Acreditamos que Meituan foi a última das principais plataformas de internet na China a ser investigada e, neste momento, parece não haver mais investigações dos outros grandes conglomerados de tecnologia. Apesar de alguma incerteza regulatória contínua, continuamos acreditando que as empresas de tecnologia na China serão um pilar fundamental para o crescimento.

A invasão russa da Ucrânia vem causando volatilidade significativa nos mercados globais desde a última semana de fevereiro. Mas acreditamos que, além do terrível custo humano na zona de guerra, o impacto na economia chinesa permanece bastante contido. Embora a China seja o maior parceiro comercial da Rússia, a Rússia nem sequer conta entre os 10 principais parceiros comerciais da China, representando cerca de 2% do comércio total da China. Além disso, o potencial impacto inflacionário dos preços de energia mais altos é menos proeminente na China, pois os CPIs e PPIs continuam em tendência de queda na China, e acreditamos (como no ano passado) que o país promulga políticas como tetos de preços e liberações de reservas para atenuar quaisquer picos nos preços da energia.

Ofuscado por todas as questões regulatórias e geopolíticas tem sido o fato de que a China está avançando com uma política fiscal e monetária expansionista neste ano. Acreditamos que um aumento na liquidez juntamente com um aumento nos gastos fiscais será uma combinação poderosa tanto para o crescimento econômico quanto para os lucros corporativos este ano e, a nosso ver, o mercado ainda não precificou isso.

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).

