

# AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR  
COMENTÁRIOS – MARÇO 2023

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

Em março, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve uma valorização de 1,53% na USD Share Class, em Luxemburgo, enquanto seu *benchmark* teve de 2,57%.

A recuperação da atividade econômica que vimos em janeiro e fevereiro continuou em março. Apesar de alguns obstáculos na demanda externa (exportações), a demanda interna continuou em crescimento, especialmente no setor de serviços. Além disso, estamos no período de divulgação de resultados e quase metade das empresas do MSCI China conseguiram superar as expectativas de lucro para o 4º trimestre de 2022, e isso nem captura todo o efeito da reabertura da economia, já que as restrições de covid-zero deixaram de existir em dezembro. Ademais, as preocupações com um possível recuo na política monetária foram dissipadas, visto que o PBOC implementou um corte surpreendente de 25bps no RRR, que tem o efeito líquido de reduzir os custos de financiamento do sistema bancário em cerca de 5bps.

A carteira foi afetada durante o mês pelo sentimento de aversão ao risco agravado pelo estresse bancário nos Estados Unidos e na Europa. No entanto, acreditamos que os problemas de liquidez enfrentados por alguns bancos americanos e europeus não são aplicáveis à China, uma vez que o sistema bancário continua bem capitalizado e não está com grandes perdas não realizadas.

Durante o mês de março, reduzimos pequenas exposições em tecnologia e consumo, e aumentamos a alocação em industriais. Dentro dos industriais, adicionamos exposição a nomes relacionados a veículos elétricos (EV), já que o setor de EV na China continua a surpreender positivamente, com 2023 provavelmente vendo um crescimento geral de vendas de automóveis combinado com EVs ganhando uma participação de mercado ainda maior (EVs agora representam mais de 30% das vendas de automóveis na China). No primeiro trimestre, a principal montadora de EV da China, BYD, duplicou as vendas para 550 mil EVs (mais vários milhares de híbridos também) e provavelmente ultrapassará a Tesla como a maior montadora de EVs do mundo este ano.



## 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)).

