

AZQUEST

AZ QUEST AZIMUT EQUITY CHINA DÓLAR
COMENTÁRIOS - AGOSTO 2023

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

Em agosto, o fundo AZ Quest Azimut Equity China Dólar teve uma desvalorização de -7,89% na USD Share Class, em Luxemburgo, enquanto seu *benchmark* teve de -8,69%.

Os mercados de ações estiveram sob pressão neste mês devido ao estresse renovado no mercado imobiliário chinês e aos receios de um efeito cascata na economia real e no setor financeiro. Acreditamos que os medos estão exagerados, como já destacamos em uma nota separada, de que o sistema financeiro, especificamente o setor bancário, tem uma exposição controlada ao mercado imobiliário (de fato, o sistema financeiro dos EUA está significativamente mais exposto ao mercado imobiliário do que o sistema financeiro chinês). Além disso, o governo implementou uma série de políticas administrativas, desde a redução dos requisitos de entrada até o relaxamento das restrições de compra (e, mesmo assim, a China ainda possui um dos requisitos de financiamento imobiliário mais conservadores do mundo) para reaquecer a demanda por imóveis. Além disso, o PBOC (Banco Popular da China) reduziu novamente as taxas em 15 bps.

Embora não haja dúvida de que os problemas no mercado imobiliário afetarão uma economia já desacelerada, também é importante observar que o consumidor chinês ainda está mostrando uma forte resiliência. Os dados que acompanhamos, desde o consumo discricionário até as vendas de automóveis, demonstram que o consumidor chinês ainda está disposto a gastar a enorme quantidade de economias que acumularam. Vemos isso também refletido nos fundamentos das empresas que se beneficiam desse aumento nos gastos do consumidor chinês - durante o primeiro semestre de 2023, as empresas *A-share* no setor de consumo discricionário registraram um crescimento dos lucros de 24%, enquanto as empresas *A-share* no setor de bens de consumo registraram um crescimento dos lucros de 19%.

Não houve mudanças na carteira durante o mês. Continuamos confiantes nos fundamentos das empresas em nossa carteira, dados as excelentes resultados que vimos durante o primeiro semestre do ano, com muitas empresas não apenas registrando um forte crescimento, mas também muitas delas alcançando seus melhores lucros na história. Entre as dez principais posições do fundo, nos primeiros seis meses do ano, os lucros foram os seguintes: Tencent +34%, Alibaba +48%, Meituan +217%, Kuaishou +106%, Meinian Health +102%, Xiaomi +967%, Bank of Ningbo +15%, Wuliangye +13%, Guizhou Maotai +21%.



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/>.

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. O regulamento do fundo poderá ser obtido no site da CVM (www.cvm.gov.br).

