

AZ Quest Azimut Equity China FIC FIA IE

Comentários de abril de 2021

Continuamos vendo dados macroeconômicos muito positivos que confirmam a forte recuperação econômica da China. O mais encorajador é que estamos vendo um crescimento mais equilibrado, uma vez que o consumo doméstico (que havia ficado para trás em relação à recuperação do lado da oferta) está tendo uma forte tendência de alta. Durante o feriado do Dia do Trabalho de uma semana na China, vimos quase 300 milhões de turistas viajarem pelo país - gastando mais do que o que foi gasto durante o feriado pré-pandemia de 2019.

Os mercados de ações viram alguma consolidação e estabilização em abril. A rotação dos entre os setores de crescimento (*growth*) para setores com mais valor (*value*) que vimos nos mercados chineses, e em todo o mundo, nos últimos meses diminuiu em abril, com alguns setores de crescimento de volta à moda entre os investidores. Com isso, vimos uma recuperação nos setores de saúde, eletrônicos e alimentos e bebidas durante o mês.

Aproveitamos a volatilidade do mercado para otimizar nosso portfólio, encerrando algumas alocações a nomes que, embora tenham uma perspectiva forte em nossa opinião, podem estar mais sujeitos a volatilidade no curto prazo. No geral, continuamos mantendo o mesmo portfólio que tínhamos no início do ano, pois acreditamos que as empresas em nosso portfólio continuam a ter fundamentos sólidos (e isso foi comprovado nos resultados do 1º Trimestre) e continuam a ter excelentes perspectivas de crescimento. Apesar da recente volatilidade em nomes de nosso portfólio, continuamos a ter maior exposição a *growth*, pois acreditamos que os benefícios de longo prazo para os investidores superam qualquer aumento potencial de volatilidade no curto prazo.

Olhando para a frente, estamos cautelosamente otimistas. Por um lado, o setor de exportação da China deve continuar a se beneficiar das atividades industriais deprimidas em outras partes do mundo emergente e dos maciços planos de estímulo dos EUA, que afetarão os gastos do consumidor. Por outro lado, acreditamos que os maiores riscos continuam sendo as tensões entre os EUA e a China, o aperto excessivo da política monetária na China e a força da recuperação global e o impacto resultante sobre os fluxos globais de fundos. Estamos mantendo nossa visão moderadamente construtiva devido ao sentimento mais equilibrado observado no mercado e porque os *valuations* se tornaram mais atrativos.

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

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 – Institutional 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 – Institutional 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/>