

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O gestor destaca a continuidade de uma postura conservadora na alocação de crédito, priorizando a geração de alpha através da gestão ativa.

CENÁRIO

Em relação ao ambiente interno, a gestora destaca o cenário político que voltou a ser o principal foco de atenção do mercado. Apesar da grande instabilidade e baixa visibilidade política, apontam o comportamento relativamente sereno dos investidores. Nesse sentido, destacam a recuperação de parcela das perdas ocorridas, após as denúncias envolvendo o presidente Temer, nos mercados de juros e de câmbio.

O gestor acredita que a credibilidade transmitida pela equipe econômica, com caráter bastante técnico e sem influências advindas do âmbito político, bem como o ambiente global de liquidez abundante, favorável aos países emergentes, ajudam a explicar esse comportamento. Porém, apesar de ainda observarmos certa manutenção da política de expansão favorável, alguns dos principais bancos centrais alteraram o tom de suas comunicações, indicando que o cenário de alta liquidez pode começar a se alterar. Nessa direção, o gestor destaca que o Banco Central Europeu manteve sua política inalterada, mas a redução do risco de deflação e revisões positivas para o PIB sinalizam uma possível redução dos estímulos monetários.

Apesar do mercado de crédito ser menos afetado pelo noticiário macroeconômico, tendo em vista a instabilidade político-econômica, bem como o início de uma possível reversão do cenário de elevada liquidez global, continuarão com uma postura conservadora na alocação de crédito, priorizando a geração de alpha através da gestão ativa do portfólio. Destaca que no acumulado do ano ainda não houve fluxo para suprir a demanda do mercado, porém, conseguiram comprar ativos a taxas melhores pois participaram de algumas sindicalizações. Em relação ao mercado secundário de crédito, seguem mais ativos principalmente na ponta de venda, abrindo espaço para compra de ativos com maior spread de crédito.

Por fim, ressalta que diante do contexto no qual o Brasil está inserido, é difícil prever como será o pipeline das emissões de crédito privado. Entretanto, diante de um cenário de não ruptura institucional, tendo em vista forte demanda dos investidores, enxergam boas possibilidades de ganho nessa classe de ativo.

CARTEIRA

DEBÊNTURES: Atualmente, a parcela de debêntures representa aproximadamente 58% do Fundo, onde destacam-se emissores como Celpe, SulAmérica e CPFL.

EMISSIONES BANCÁRIAS: A alocação em Letras Financeiras representa em torno de 25% do veículo, onde os principais emissores são Bradesco, RCI e Safra.

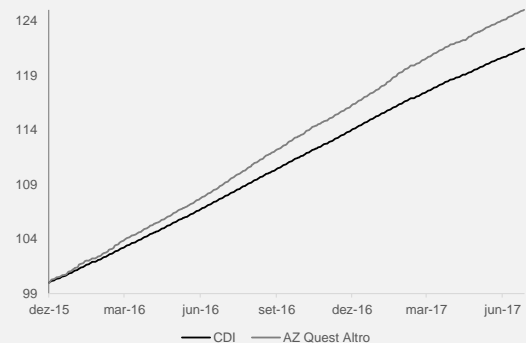
LIQUIDEZ: O caixa do Fundo, atualmente, é de aproximadamente 8% e é composto por LFTs e Operações Compromissadas.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
AZ Quest Altro FIC FIM CP	6,5%	15,0%	-	-	-
CDI	5,6%	12,9%	-	-	-
% CDI	116%	116%	-	-	-

* Performance referente à cota do dia 30 de junho de 2017.

RENTABILIDADE (Desde o início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Livre
Categoria XP	Multimercado Crédito Privado High Yield
PL (30/06/2017)	R\$ 783.511.395
PL Médio (12M)	R\$ 508.654.037
Rating Morningstar ¹	
Classificação de Risco XP ²	3
Data de Início	15/12/2015
CNPJ	22.100.009/0001-07

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 10.000
Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Administração	0,80%
Taxa de Performance	20% do que exceder 104% do CDI
Resgate - Cotização	D+44 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) da data de cotização

AZ QUEST INVESTIMENTOS

A AZ Quest é uma gestora de recursos independente que atua no mercado brasileiro desde 2001. Atua nas estratégias Ações, Long Short, Macro, Renda Fixa e Crédito Privado, oferecendo diferentes soluções para atender às necessidades de seus investidores. A empresa é formada por profissionais com longa experiência em grandes instituições do mercado. A maior parte dos profissionais de investimento é associado à empresa, em uma política de alinhamento de incentivos entre os gestores, acionistas e investidores.

AZ QUEST ALTRO FIC FIM CP

O objetivo do AZ Quest Altro é obter retornos de longo prazo, superiores ao CDI, através da alocação em ativos de crédito privado. A meta do fundo é de 110% - 115% do CDI a.a. e a sua estratégia permite a alocação majoritária da carteira em títulos de emissões bancárias e debêntures de alta liquidez e baixo risco de crédito privado. Não são permitidas posições em outros mercados que não o de renda fixa no Brasil.

GESTOR: LAURENCE MELLO

Sócio e Gestor de Crédito na AZ Quest desde outubro de 2015. Laurence foi Gestor dos fundos de crédito no Credit Suisse Hedging Griffio de 2009 a 2015. Atuou, anteriormente, nas áreas de produtos, estruturação e IBD para instituições como Itaú Asset, Credit Suisse, Banco Santos e Banco Fator. Laurence é graduado em Engenharia Metalúrgica pela Poli-USP.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Luiz Miranda

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
João Tessari, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

SALES

Guilherme Leite
Rafael Massa

DISTRIBUIÇÃO INSTITUCIONAL

Rafael Quintas
Renato Junqueira
Lauter Ferreira
Tais Campos
Sergio Vailati
Caroline Sampaio
Manuella Passini
Fernanda Portieri

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não refletem a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório se outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.