

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Maio 2018



## Estratégia de Investimento

A estratégia principal do FUNDO é composta de uma carteira de ações com exposição líquida entre 10% e 50%, com um horizonte de investimento de até 18 meses. O processo de seleção dos papéis é majoritariamente top-down setorial. Além da carteira de ações, o FUNDO mantém uma parcela do portfólio em trading com horizonte de investimento de curto prazo.

## Comentário Mensal

No mês de Maio tivemos diversos fatores que contribuíram para uma queda acentuada na Bovespa, alguns dos quais já haviam começado em abril.

No mercado global a taxa do Treasury de 10 anos continuou subindo e ultrapassou a marca dos 3%, causando um movimento de maior força do dólar e maior pressão nos ativos de países emergentes.

No mercado local a greve dos caminhoneiros parou o país por 10 dias e teve um impacto muito negativo sobre o sentimento. Além do dano causado à atividade e às contas públicas, a greve acabou por mostrar como o governo atual está frágil perante a demandas de grupos organizados por novos gastos devido a sua baixa popularidade em um ano eleitoral. O mercado se mostrou mais preocupado com o fato dos candidatos de centro ainda terem intenções de voto muito baixas nas pesquisas eleitorais mas acreditamos que a maior parte do efeito até agora veio dos movimentos no mercado global, intensificado pelas incertezas locais mas ainda não refletindo as incertezas com relação ao processo eleitoral.

O Ibovespa teve alguma ajuda da queda da cotação do real, que se desvalorizou e absorveu parte das perdas mas mesmo assim terminou o mês com queda de 10,87%.

A carteira de ações do fundo sofreu bastante nesse ambiente, uma vez que foram poucos os papéis da bolsa que não tiveram quedas expressivas. Aumentamos a exposição do fundo para pouco acima de 30%, uma vez que acreditamos que a maior parte dos eventos que levaram a queda deste mês foram revertidos, principalmente o final da greve e uma estabilização das taxas de juros americanos.

## Atribuição Setorial

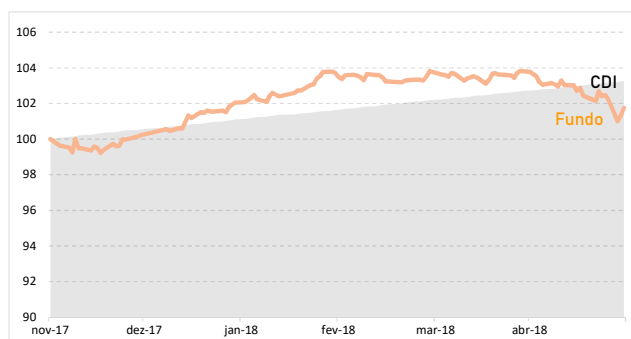
	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	18,63%	-1,34%
Energia/Saneamento	10,22%	-0,57%
Não Classificado	1,79%	-0,16%
Imobiliário	0,34%	0,27%
Outros	0,58%	-0,20%
Caixa/Custos	68,44%	0,04%

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>2018</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,33%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-1,95%</b>								<b>1,48%</b>
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%								2,64%
% CDI	350%	247%	61%	-	-								56%
<b>2017</b>											<b>-0,25%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,26%</b>
CDI											0,06%	0,54%	0,59%
% CDI											-	95%	44%

A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance.

## Informações Operacionais

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	2,00% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'agua
Categoria ANBIMA	Multimercados Livre	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00
Data de Início	28 de novembro de 2017	Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00
Bloomberg Ticker	NSTABRT BZ <Equity>	Aplicações	D+1 para aplicações efetuadas até às 14h
Gestor	Nest Asset Management	Resgates	Cotização em D+15, pagamento em D+3 após conversão
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.	Administrador/Distribuidor	BNY Mellon Serviços Financeiros
Auditoria	KPMG	SAC	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219



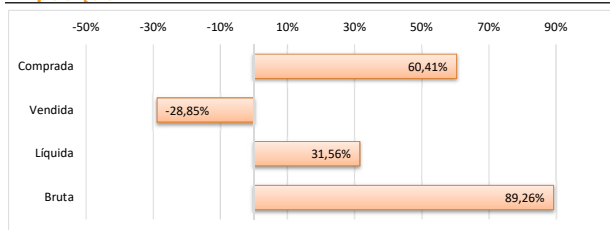
## Performance Histórica

	Fundo	CDI
Mês	-1,95%	0,52%
3M	-1,68%	1,57%
6M	2,00%	3,19%
Desde Início	1,74%	3,25%

## Estatísticas

Exposição líquida média	21,95%	
Correlação com o Ibovespa	0,60	
Volatilidade anualizada	3,71%	0,07%
Maior Drawdown	-2,72%	0,00%
Meses positivos	4	7
Meses negativos	3	0
Meses acima do CDI	2	
Meses abaixo do CDI	5	

## Exposição



Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses, para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de no mínimo 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Prospecto e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela Nest Asset Management utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, 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 do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

