

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Abril 2019



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

O mês de abril foi favorável para os principais índices de ações globais. O S&P e o MSCI Emerging Markets ("MXEF") tiveram altas de 4,05% e 2,12%, respectivamente, enquanto no mercado brasileiro o retorno ficou próximo de zero, quando medido em dólares.

No cenário internacional, o movimento mais relevante foi o press conference do Federal Reserve americano ("FED"), com um discurso um pouco menos dovish. Em um momento onde o S&P tem voltado a fazer novas máximas, faz sentido o FED tentar caminhar para um território mais neutro. Embora, os mercados tenham reagido razoavelmente bem a essa mudança, particularmente acreditamos que um movimento nessa direção deixa o ambiente menos favorável do que antes.

No Brasil, o newsflow foi melhorando, conforme os agentes foram se adaptando a números menos agressivos para a reforma da previdência. Acreditamos que estamos mais próximos do final da fase de ajustes de expectativas e perto do momento onde o mercado começa a rever suas expectativas para cima e não mais para baixo. Ainda falta a reforma começar a tramitar realmente pela comissão especial e isso deve levar mais algumas semanas. O índice Bovespa sofreu bastante volatilidade no mês mas fechou subindo 0,98%.

O book principal do fundo gerou retorno levemente negativo no mês, prejudicado pela variação negativa em CPFL. O book de trading teve um mês fraco ainda que levemente positivo. A despeito do cenário positivo para o longo prazo, continuamos a manter uma exposição mais baixa. Acreditamos que o momento de aumentar a nossa exposição esteja mais próximo do que antes, mas ainda não chegou.

Em nossa visão o cenário externo continua favorável aos mercados emergentes em geral, ainda que em menor grau do que antes. O doméstico continua conturbado, mas se aproximando do momento em que haverá uma melhora. Nesse ambiente, continuamos mantendo um portfólio mais cauteloso, buscando aumentar a exposição oportunamente.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	29,06%	0,21%
Energia/Saneamento	2,69%	-0,06%
Financeiro	-2,47%	-0,14%
Outros	-3,91%	-0,01%
Caixa/Custos	74,63%	0,00%

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%									3,17%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%									2,04%
% CDI	590%	-	54%	46%									156%
2018	2,04%	1,15%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%	3,32%	-0,49%	1,51%	3,73%	0,90%	-0,13%	10,01%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%	183%	-	156%
2017											-0,25%	0,51%	0,26%
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
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 63.984.411		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 55.915.451		

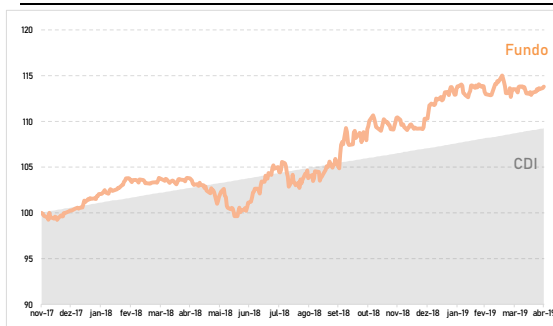
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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.



Performance Histórica

	Fundo	CDI	% CDI
Mês	0,24%	0,52%	46%
3M	-0,03%	1,49%	-
6M	3,97%	3,05%	130%
Ano	3,17%	2,04%	156%
Desde Início	13,80%	9,24%	149%



Estatísticas

Exposição líquida média	32,60%	
Correlação com o Ibovespa	0,76	
Volatilidade anualizada	6,02%	0,01%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	11	18
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI	7	
Meses abaixo do CDI	11	

Exposição

