

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Maio 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 maio é tradicionalmente difícil para os mercados, e neste ano não foi diferente. O índice S&P500 caiu -6,4% no mês, enquanto o MSCI Emerging Markets ("MXEF") apresentou retorno de -7,2%. Nesse ambiente, o mercado brasileiro surpreendeu com um retorno positivo de 1,7%.

No cenário internacional, o acirramento dos conflitos comerciais entre os Estados Unidos e China derrubaram os mercados de ações. O início de uma nova disputa envolvendo tarifas com o México piorou ainda mais o sentimento, ao incluir temas não econômicos na disputa comercial.

No Brasil, o mercado local começou a apresentar melhora em relação aos seus pares globais principalmente na segunda metade do mês, conforme a tramitação da reforma da previdência evoluiu pelo congresso. As expectativas relacionadas a aprovação da reforma tornaram-se mais otimistas, exercendo impacto positivo nos mercados não só de ações mas também de juros e câmbio. O índice Bovespa, que passou por um período de queda sensível, terminou em alta de 0,70%.

Dentro de nossa estratégia, o book principal apresentou resultado acima do esperado, graças a otimização da exposição do fundo. Ao longo do mês, posicionamos o fundo de maneira significativamente mais exposta. Continuamos mantendo a exposição acima da média, mas contando com posições defensivas, buscando proteger a carteira, caso ocorra alguma reversão no cenário.

Em nossa visão, o panorama externo continua favorável aos mercados emergentes. O ambiente doméstico apresentou melhora, mas se aproxima de um período potencialmente volátil. Desta maneira, achamos prudente manter a exposição do fundo mais alta em sintonia com posições defensivas.

## Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	45,20%	0,67%
Financeiro	4,03%	0,25%
Energia/Saneamento	2,03%	0,11%
Mineração	-1,06%	0,01%
Consumo	-1,70%	0,04%
Outros	-2,89%	-0,05%

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>2019</b>	<b>3,20%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,24%</b>	<b>1,01%</b>								
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%								2,59%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%								162%
<b>2018</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,33%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-1,95%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>3,32%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>1,51%</b>	<b>3,73%</b>	<b>0,90%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>10,01%</b>
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%
<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'água
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\$ 71.152.428,41		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 58.930.845,51		

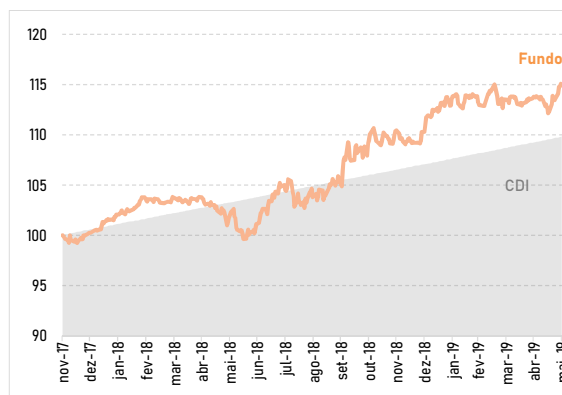
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos.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

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



## Performance Histórica

Mês	Fundo	CDI	% CDI
3M	1,50%	1,54%	98%
6M	4,07%	3,10%	131%
12M	12,97%	6,37%	204%
Ano	4,21%	2,59%	162%
Desde Início	14,94%	9,83%	152%



## Estatísticas

Exposição líquida média	32,77%	
Correlação com o Ibovespa	0,77	
Volatilidade anualizada	5,98%	0,01%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	12	19
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI	8	
Meses abaixo do CDI	11	

## Exposição

