

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Junho 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

Junho foi um mês muito bom para os ativos de risco em geral. O índice S&P500 subiu 7,0%, enquanto o MSCI Emerging Markets ("MXEF") apresentou retorno de 6,3%. O MSCI Brazil seguiu os pares globais e subiu 6,2%.

No cenário internacional, foi ficando cada vez mais claro que o Fed aumentara os estímulos monetários frente a desaceleração observada no crescimento da economia americana. Consequentemente, o mercado passou a avaliar em 100% a chance do Fed cortar os juros agora em julho, e elevou as apostas para quase 4 cortes na taxa de juros até o final do ano. A taxa do título de 10 anos do tesouro americano continuou caindo, atingindo 2,00% a.a. No final do mês, ressurgiu a possibilidade de uma retomada das negociações comerciais entre EUA e China, o que acabou acontecendo durante a reunião do G20.

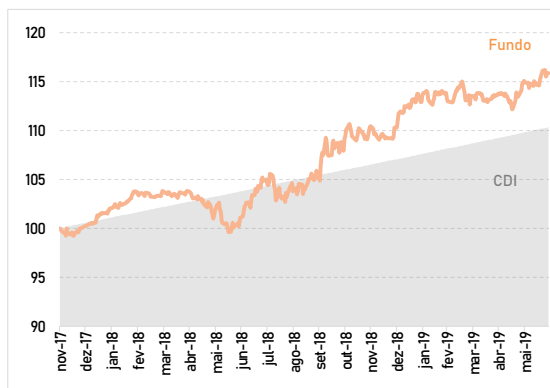
No Brasil, o noticiário continua dominado pela tramitação da reforma da previdência. Apesar da volatilidade que trouxe ao longo do mês, o movimento no mercado local acabou sendo mais impactante por fatores externos. O índice Bovespa encerrou o mês em alta de 4,1%.

O book principal do fundo apresentou resultado positivo, em linha com o movimento do mercado. O book de trading teve uma boa contribuição para o resultado, acima dos meses anteriores.

Com os acontecimentos recentes, o panorama externo ficou mais favorável a ativos de risco e os mercados emergentes. O ambiente doméstico continua volátil, mas acreditamos que continua se desenvolvendo de maneira positiva. Permanecemos posicionados em níveis mais altos de exposição em conjunto com posições defensivas, até o cenário demonstrar mais clareza.

Performance Histórica

	Fundo	CDI	% CDI
Mês	0,80%	0,47%	170%
3M	2,06%	1,54%	134%
6M	5,04%	3,07%	164%
12M	14,59%	6,32%	231%
Ano	5,04%	3,07%	164%
Desde Início	15,86%	10,35%	153%



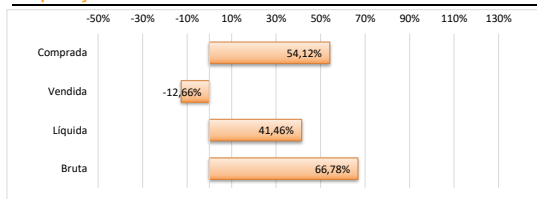
Estatísticas

Exposição líquida média	33,26%	
Correlação com o Ibovespa	0,78	
Volatilidade anualizada	5,93%	0,01%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	13	20
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI	9	
Meses abaixo do CDI	11	

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	29,35%	0,56%
Financeiro	8,20%	0,22%
Petróleo/Gás	2,07%	-0,08%
Imobiliário	-0,07%	0,33%
Outros	1,92%	-0,11%
Caixa/Custos	58,54%	-0,13%

Exposição



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%	1,01%	0,80%							5,04%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%							3,07%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%							164%
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'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\$ 72.058.360,05		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 62.042.450,60		

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

