

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Agosto 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 agosto foi marcado pela alta volatilidade dos mercados em geral. O índice S&P500 encerrou o mês caindo -0,9%, e o MSCI Emerging Markets ("MXEF") apresentou queda de -6,8%. O MSCI Brazil sofreu junto aos emergentes, caindo -7,6%.

No cenário internacional, a intensificação da guerra comercial entre Estados Unidos e China novamente derrubou os mercados. Trump e Xi aumentaram a retórica e anunciaram novos aumentos de tarifas sobre produtos importados. Em outra frente, o Fed mostrou-se pouco disposto a intensificar os cortes de juros, o que novamente fortaleceu o dólar e derrubou as moedas de emergentes. A força da oposição nas eleições argentinas fez o Merval ter o pior mês da história, derrubou o peso argentino e aumentou a pressão sobre emergentes. Ao final do mês a taxa do título de 10 anos do tesouro americano caiu novamente atingindo 1,50% a.a. enquanto o dólar se valorizou 2,1% contra as principais moedas globais.

No Brasil, o banco central cortou a taxa de juros em 0,50% para 6,00% a.a. A câmara concluiu a votação em segundo turno da reforma da previdência, mas o impacto destes acontecimentos no mercado foi bastante tímido. A queda na popularidade de Bolsonaro ainda não preocupa, mas aumenta marginalmente o risco no médio prazo. A desvalorização do Real acabou absorvendo boa parte do impacto, mas o índice Bovespa acabou seguindo os mercados globais e encerrou o mês em queda de -0,7%.

O book principal do fundo apresentou resultado negativo, em linha com o movimento do mercado. O book de trading teve um mês ruim, ficando levemente negativo. O cenário externo deverá continuar bastante volátil, enquanto não fica claro se a guerra comercial fará o Fed continuar o ciclo de cortes de juros. O ambiente doméstico continuou desenvolvendo-se de maneira positiva, e acreditamos que isto não deva se alterar no curto prazo. Em meio a volatilidade recente, reduzimos um pouco a exposição, ainda que estejamos com níveis acima da média, o que deve manter-se por mais algum tempo.

## Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	33,40%	-0,27%
Financeiro	2,99%	-0,12%
Imobiliário	0,88%	-0,39%
Outros	1,76%	0,09%
Caixa/Custos	60,98%	0,70%

	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>	<b>0,80%</b>	<b>0,68%</b>	<b>-0,63%</b>					<b>5,08%</b>
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%					4,18%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-					122%
<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

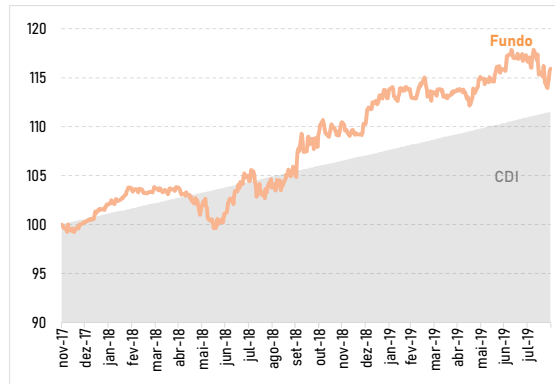
Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	2,00% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'agua
Categoria ANBIMA	Multimercados Livre	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00
Data de Início	28 de novembro 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\$ 88.433.304,15		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 66.822.687,43		

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente 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. 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. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM 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  
Av. Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br

## Performance Histórica

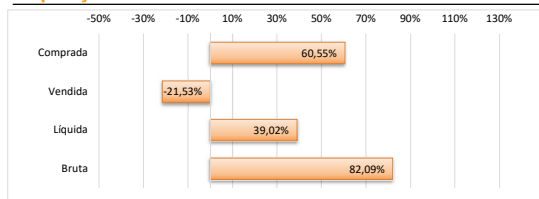
Mês	Fundo	CDI	% CDI
3M	-0,63%	0,50%	-
6M	0,84%	1,55%	54%
12M	2,36%	3,11%	76%
Ano	11,50%	6,28%	183%
Desde Início	5,08%	4,18%	122%
	15,91%	11,53%	138%



## Estatísticas

Exposição líquida média	34,07%
Correlação com o Ibovespa	0,79
Volatilidade anualizada	6,09%
Maior Drawdown	-4,03%
Meses positivos	14
Meses negativos	8
Meses acima do CDI	10
Meses abaixo do CDI	12

## Exposição



Gestão de Recursos