

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Setembro 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 setembro foi positivo para os mercados em geral. O índice S&P500 subiu 1,9%, e o MSCI Emerging Markets ("MXEF") recuperou parte das perdas do mês anterior, subindo 1,9%. O MSCI Brazil teve retorno positivo em 2,5%.

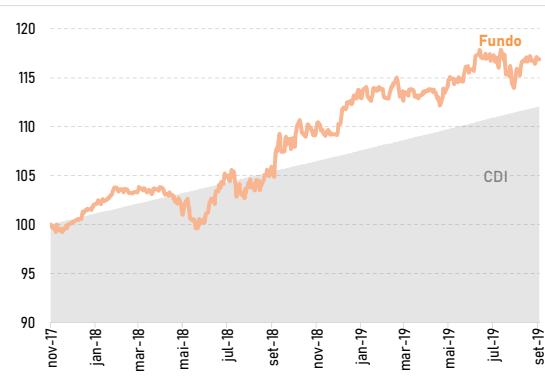
No cenário internacional, na primeira metade do mês tivemos um ambiente mais positivo, principalmente com notícias mais favoráveis nas negociações comerciais entre Estados Unidos e China. Na segunda metade do mês os mercados recuaram com o aumento das tensões no oriente médio e a abertura do processo de impeachment contra o presidente americano. O Fed cortou os juros novamente na reunião de Setembro, mas continua se mostrando pouco disposto a admitir a possibilidade de novos cortes, frustrando a expectativa do mercado que continua projetando juros mais baixos nos próximos meses. Ao final do mês a taxa do título de 10 anos do tesouro americano apresentou recuperação, encerrando o mês em 1,67% a.a. enquanto o dólar se valorizou novamente contra as principais moedas globais.

No Brasil, o senado adiou para o início de outubro a votação da reforma da previdência, aumentando a incerteza do processo. Em um ambiente global melhor, a bolsa subiu 3,6% no mês, e o real terminou praticamente estável ainda na faixa de 4,15.

O book principal do fundo apresentou resultado positivo, acompanhando o movimento do mercado. O book de trading voltou ao território positivo, em linha com seu retorno histórico. Continuamos acreditando que a incerteza com relação aos próximos movimentos do Fed deverá manter os mercados voláteis, juntamente com o noticiário relacionado a negociação comercial com a China. Apesar do atraso na reforma da previdência, típica deste tipo de processo, o ambiente doméstico continua favorável, e queda nos juros de longo prazo deverá continuar dando suporte para o mercado de ações. Continuamos mantendo a exposição do fundo acima da média, buscando manter posições que protejam o portfólio no caso de uma reversão no cenário.

## Performance Histórica

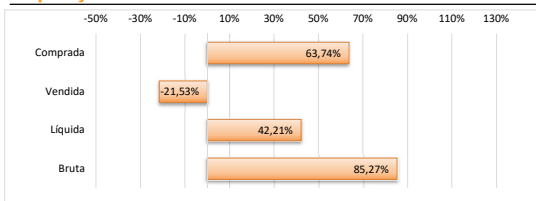
	Fundo	CDI	% CDI
<b>Mês</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,46%</b>	<b>181%</b>
3M	0,88%	1,54%	57%
6M	2,95%	3,10%	95%
12M	10,77%	6,27%	172%
Ano	5,97%	4,66%	128%
Desde Início	16,88%	12,05%	140%



## Estatísticas

	Fundo	CDI
Exposição líquida média	34,46%	
Correlação com o Ibovespa	0,79	
Volatilidade anualizada	6,02%	0,02%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	15	23
Meses negativos	8	0
Meses acima do CDI	11	
Meses abaixo do CDI	12	

## Exposição



	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	33,80%	0,85%
Petróleo/Gás	2,67%	-0,01%
Financeiro	2,34%	-0,06%
Outros	3,40%	0,04%
Caixa/Custos	57,79%	-0,82%

	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>0,84%</b>				<b>5,97%</b>
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%				4,66%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-	181%				128%
<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	Administrador/Distribuidor
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\$ 90.627.285,06		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 69.663.194,96		

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

