

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Novembro 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

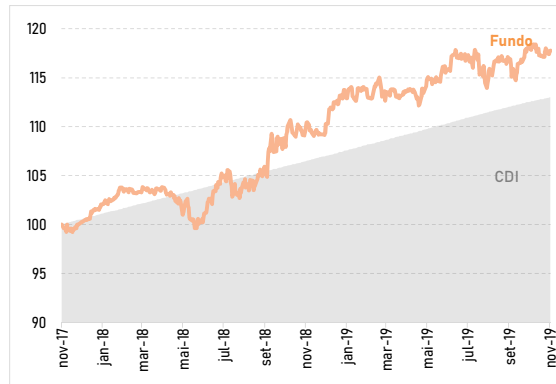
Apesar do mês de novembro ter sido positivo para os mercados em geral, acabou sendo um mês bastante ruim para o mercado brasileiro. Enquanto o índice S&P500 apresentou alta de 3,63% e o MSCI Emerging Markets estabilidade, registrando retorno de -0,13%, o MSCI Brazil teve retorno negativo de -4,78%.

No exterior, continuamos observando números mais saudáveis de crescimento econômico nas maiores economias, sugerindo alguma estabilização global por ora. Durante o mês a expectativa de uma resolução favorável no conflito comercial sino-americano dominou o noticiário, trazendo um cenário mais benigno para os ativos de risco. O Fed manteve sua postura mais dovish adotada desde a última reunião, em um ambiente de maior oferta de liquidez. O mercado local teve um comportamento bastante destoante dos pares globais, desde o início do mês. O real desvalorizou-se fortemente, atingindo o patamar de 4,23 perante o dólar, enquanto os juros futuros devolveram parte das quedas recentes. Parte da explicação deste movimento deve-se a crise política que se iniciou com protestos locais no Chile e se intensificou, contaminando outros países da região. O Brasil vive outra situação, mas certamente o momento se torna mais delicado para a continuidade na discussão de reformas impopulares. Em paralelo, o fracasso no leilão de poços do pré-sal também gerou frustração quanto ao apetite estrangeiro por ativos locais. De qualquer maneira, acreditamos que a performance do mercado local se deu mais em função de aspectos técnicos do que mudanças significativas nos fundamentos. Apesar do ambiente desfavorável, o Ibovespa terminou o mês positivo quando medido em reais, em 0,95%, devido à desvalorização da moeda.

O fundo ficou levemente negativo no mês, apesar da performance positiva da bolsa. O principal fator que colaborou para esse resultado foi a queda da volatilidade, que impactou as posições defensivas que vínhamos carregando. Seguimos otimistas com o ambiente local, e atentos ao desenvolvimento do cenário externo no que diz respeito ao crescimento econômico e decisões políticas, gerenciando nossa exposição líquida de acordo com as oscilações do mercado.

Performance Histórica

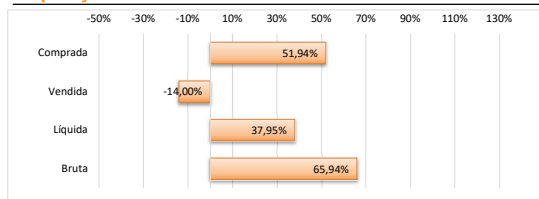
Mês	Fundo	CDI	% CDI
3M	-0,05%	0,38%	-
6M	1,61%	1,33%	121%
12M	2,46%	2,90%	85%
Ano	6,77%	5,56%	122%
Desde Início	17,77%	13,01%	137%



Estatísticas

	Fundo	CDI
Exposição líquida média	34,80%	
Correlação com o Ibovespa	0,79	
Volatilidade anualizada	6,01%	0,03%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	16	25
Meses negativos	9	0
Meses acima do CDI	12	
Meses abaixo do CDI	13	

Exposição



	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	26,67%	0,06%
Energia/Saneamento	6,96%	-0,20%
Imobiliário	1,41%	0,11%
Outros	2,90%	0,07%
Caixa/Custos	62,05%	-0,09%

	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%	0,68%	-0,63%	0,84%	0,81%	-0,05%		6,77%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%		5,56%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-	181%	169%	-		122%
2018	2,03%	1,15%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%	3,32%	-0,49%	1,51%	3,73%	0,90%	-0,13%	9,99%
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	348%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%	183%	-	156%
2017											-0,25%	0,53%	0,28%
CDI											0,06%	0,54%	0,59%
% CDI											-	98%	47%

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 Long and Short - Direcional	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\$ 98.424.555,23		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 75.904.596,73		

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



Gestão de Recursos