



## 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 dezembro foi bastante positivo para os mercados em geral, e para o mercado brasileiro em particular. O índice S&P500 apresentou alta de 3,01% e o MSCI Emerging Markets ganhou de 7,35%. O MSCI Brazil teve o segundo melhor retorno do ano, subindo 12,46%.

Os principais fatores que levaram ao desempenho positivo do mês foram os mesmos que vieram dando suporte aos mercados ao longo do segundo semestre: um Fed mantendo uma postura mais dovish, acompanhado dos demais bancos centrais globais, enquanto os indicadores de crescimento continuaram mostrando alguma estabilização. Na outra frente ao longo do mês foi ficando claro que uma primeira fase de um acordo comercial entre Estados Unidos e China seria assinada em breve, confirmando o otimismo que o mercado vinha demonstrando com relação a este tema. O mercado local voltou a se comportar em linha com os peers globais, recuperando boa parte do que tinha ficado para trás em novembro. O Ibovespa terminou o mês com alta de 6,85%, com o câmbio ficando com aproximadamente metade do ganho.

O fundo teve um mês bom, impulsionado pela performance da bolsa. O book de trading teve um mês positivo. Seguimos otimistas com o ambiente local, e atentos ao desenvolvimento do cenário externo, que apesar de se manter favorável apresenta riscos relevantes.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	34,68%	1,82%
Energia/Saneamento	2,81%	0,17%
Imobiliário	1,99%	0,23%
Outros	4,31%	0,27%
Caixa/Custos	56,21%	-0,20%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2019 FUNDO	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%	1,01%	0,80%	0,68%	-0,63%	0,84%	0,81%	-0,05%	2,29%	9,22%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-	181%	169%	-	612%	155%
2018 FUNDO	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 FUNDO											-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

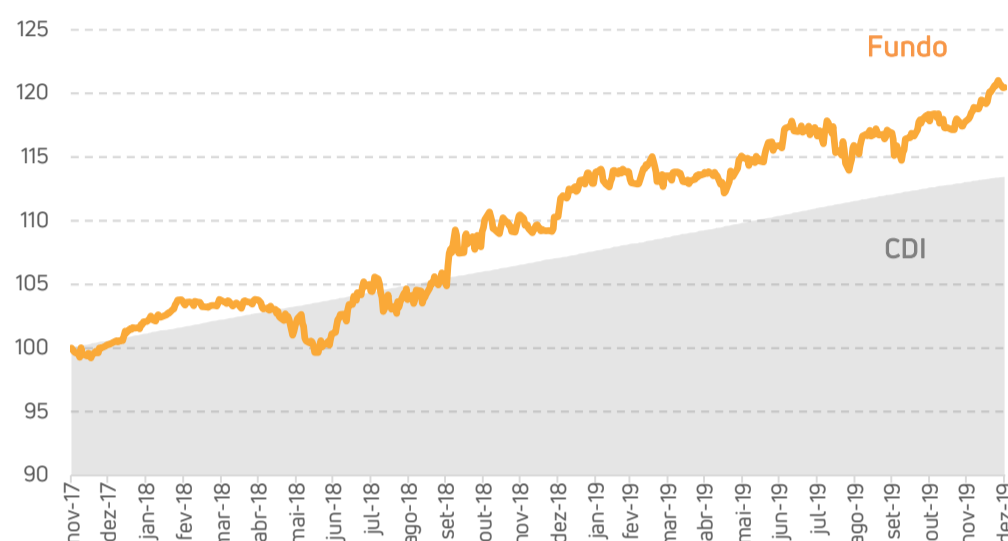
Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	2,00% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água
Categoria ANBIMA	Multimercados Long and Short - Direcional	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00 (R\$ 1.000,00 por conta e ordem)
Data de Início	28 de novembro de 2017	Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00 (R\$ 500,00 por conta e ordem)
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		Ouidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 100.980.190,77		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 79.237.616,44		

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.



## PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI
3M	3,07%	1,24%	248%
6M	3,98%	2,80%	142%
12M	9,22%	5,96%	155%
Ano	9,22%	5,96%	155%
Desde Início	20,47%	13,43%	152%



## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,23%	
Correlação com o Ibovespa	0,79	
Volatilidade anualizada	5,92%	0,03%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	17	26
Meses negativos	9	0
Meses acima do CDI	13	
Meses abaixo do CDI	13	

## EXPOSIÇÃO

