



### 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 início de ano positivo, dando sequência à boa performance vista em dezembro, os mercados de risco finalizaram janeiro em território negativo. O índice S&P 500 apresentou leve queda, de -0,04%, enquanto o MSCI Emerging Markets registrou uma queda mais significativa, de -4,66% e o MSCI Brazil caiu -7,47%.

Do ponto de vista externo, os principais movimentos continuaram, com um cenário de crescimento relativamente saudável, Fed dovish e guerra comercial caminhando para um desfecho mais positivo. O mês foi marcado, no entanto, por dois choques externos: a morte do general iraniano Qasem Soleimani e o alastramento da epidemia de coronavírus na China. Como todo choque externo, estes tiveram o mesmo efeito, levando os mercados a registrarem quedas significativas. A questão que resta aos mercados é se estes eventos seriam suficientes para alterar a direção dos mercados. Em nossa visão, os mercados devem retomar sua trajetória de alta assim que os efeitos imediatos se dissipem.

O mercado local esteve mais calmo com as férias do legislativo. Apesar do ambiente externo desfavorável, a moeda absorveu a maior parte das perdas (o real se desvalorizou 6,41%) e o Ibovespa apresentou uma queda modesta, de 1,63%.

O fundo ficou negativo no mês, em linha com a performance da bolsa. Por outro lado, as posições setoriais contribuíram de maneira positiva, assim como o book de trading. Por outro lado, sofremos impacto de marcação no último dia do mês em nossas posições de ETFs no book principal e também no book de trading. 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.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	25,35%	-0,95%
Imobiliário	3,29%	0,09%
Consumo	1,54%	0,08%
Energia/Saneamento	1,06%	0,18%
Outros	3,77%	0,08%
Caixa/Custos	64,99%	-0,15%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	
<b>2020</b>	<b>FUNDO</b>	<b>-0,67%</b>											<b>-0,67%</b>	
	CDI	0,38%											0,38%	
	% CDI	-											-	
<b>2019</b>	<b>FUNDO</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>0,81%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>2,29%</b>	<b>9,22%</b>
	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%
<b>2018</b>	<b>FUNDO</b>	<b>2,03%</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>9,99%</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	348%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%	183%	-	156%
<b>2017</b>	<b>FUNDO</b>													
	CDI													
	% CDI													

A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance.

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

<b>Objetivo do Fundo</b>	Superar o CDI no longo prazo	<b>Taxa de Administração</b>	2,00% a.a. (max. 2,50%)
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral	<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercados Long and Short - Direcional	<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 10.000,00 (R\$ 1.000,00 por conta e ordem)
<b>Data de Início</b>	28 de novembro de 2017	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 5.000,00 (R\$ 500,00 por conta e ordem)
<b>Bloomberg Ticker</b>	NSTABRT BZ <Equity>	<b>Aplicações</b>	D+1 para aplicações efetuadas até às 14h
<b>Gestor</b>	Nest Asset Management	<b>Resgates</b>	Cotização em D+15, pagamento em D+3 após conversão
<b>Custodiante</b>	BNY Mellon Banco S.A.	<b>Administrador/Distribuidor</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros
<b>Auditoria</b>	KPMG	<b>SAC</b>	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>Ouvidoria</b>	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
<b>Mês:</b>	R\$ 103.946.312,33		
<b>Médio dos últimos 12 meses</b>	R\$ 82.565.942,24		

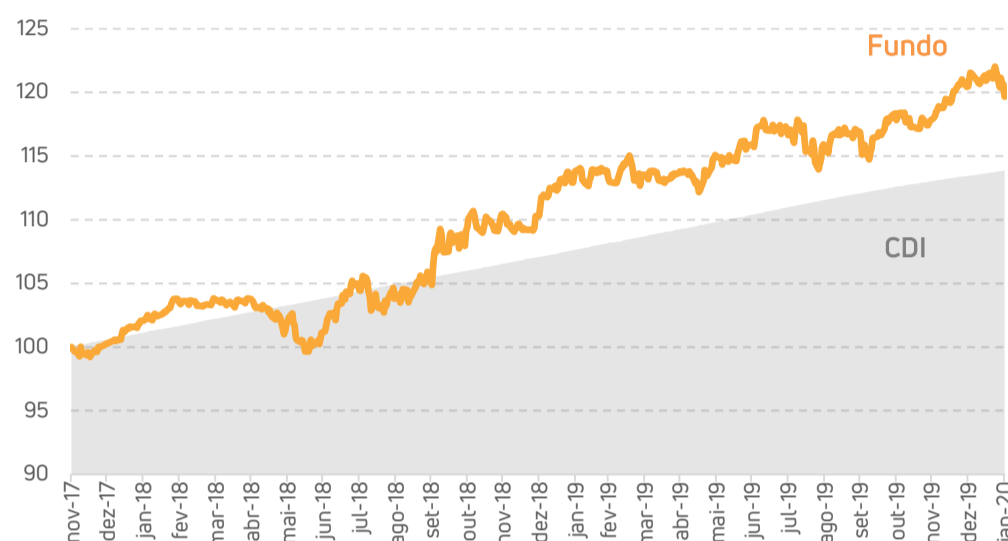
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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
	<b>-0,67%</b>	<b>0,38%</b>	-
3M	1,56%	1,14%	137%
6M	2,59%	2,60%	99%
12M	5,12%	5,78%	89%
Ano	-0,67%	0,38%	-
Desde Início	19,66%	13,86%	142%



### ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,38%	
Correlação com o Ibovespa	0,80	
Volatilidade anualizada	5,97%	0,04%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	17	27
Meses negativos	10	0
Meses acima do CDI	13	
Meses abaixo do CDI	14	

### EXPOSIÇÃO

