



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

Se fevereiro tinha se encerrado com a pior semana desde 2008, o mês de março apresentou novos recordes de queda. A perda de 12,35% do S&P no mês foi a pior desde a quebra da Lehman Brothers em 2008, encerrando o pior 1o trimestre desde 1938. O MSCI Brasil caiu 38,16% no mês, acumulando queda de 50,61% no ano e fechando em seu pior trimestre desde a sua criação em 1995. A queda de 66% no preço do petróleo no trimestre também foi a maior da história.

O mundo ocidental entrou na parte mais inclinada da curva de contaminação no início do mês, principalmente a Itália e depois os Estados Unidos. Com a população em pânico, restou aos governantes declararem quarentena ao redor do mundo. Os mercados desabaram em função da baixa visibilidade sobre os impactos econômicos da epidemia, com grandes bancos estimando uma queda de 20% a 30% no PIB Americano do 2o trimestre. O Federal Reserve cortou a taxa de juros 2 vezes em reuniões extraordinárias, além de reiniciar os programas de compra de títulos. Seguido por diversos outros bancos centrais, o movimento serviu para aumentar ainda mais o sentimento de pânico nos mercados. O presidente do Federal Reserve chegou a declarar que estaria disposto a fazer o que fosse necessário para salvar a economia global e, em seguida, o governo americano ofereceu um estímulo fiscal de US\$2 trilhões.

O fundo apresentou retorno negativo no mês, impactado pela queda da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pelas perdas, seguidas das posições direcionais. O book de trading obteve retorno positivo no mês. As posições de hedge contribuíram positivamente e amenizaram as perdas. Seguimos mantendo a exposição líquida do fundo mais alta, dado que nossa visão de médio prazo continua sendo otimista para o mercado local. Continuamos acreditando que os impactos do coronavírus nos mercados tendem a se dissipar, conforme a epidemia segue seu ciclo em cada país por onde passa. Ainda faltam algumas semanas até esse processo se completar, até lá seguiremos em um ambiente de elevada volatilidade.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	26,30%	-3,76%
Imobiliário	4,91%	-1,89%
Consumo	2,22%	-0,98%
Energia/Saneamento	1,49%	-0,57%
Bens de Capital	0,76%	-0,26%
Petróleo/Gás	0,63%	-0,74%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020 FUNDO	-0,67%	-2,97%	-9,50%										-12,78%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%										1,01%
% CDI	-	-	-										-
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		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 85.551.583,24		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 87.670.707,94		

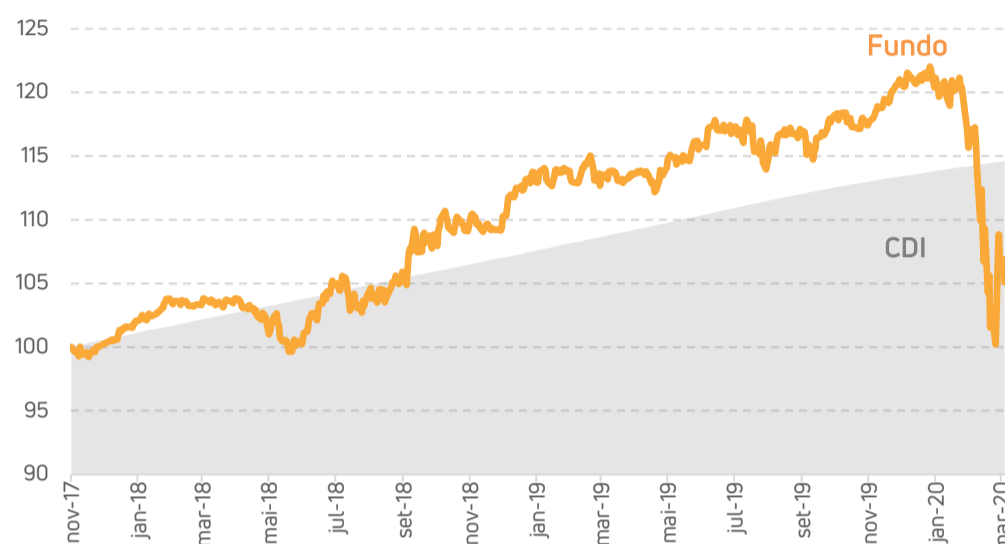
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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, conseqüentemente 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	-12,78%	1,01%	-
6M	-10,10%	2,26%	-
12M	-7,44%	5,44%	-
Ano	-12,78%	1,01%	-
Desde Início	5,07%	14,58%	35%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	9,49%	0,05%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	17	29
Meses negativos	12	0
Meses acima do CDI	13	
Meses abaixo do CDI	16	

EXPOSIÇÃO

