



## 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 abril apresentou uma recuperação dos mercados globais após as fortes quedas dos meses anteriores. O S&P apresentou ganho de 12,82%, recuperando a queda de março, e o MSCI Emerging Markets subiu 9,18%. O MSCI Brasil teve uma alta bem menos expressiva, de 5,41%, imaterial frente a queda de 38% do mês anterior.

No exterior, o mês foi marcado pela recuperação dos mercados conforme foi ficando claro que as medidas anunciadas mantiveram os mercados funcionando. Parte deste otimismo também se deu com a divulgação de números positivos das empresas de tecnologia, das pesquisas com o remédio Remdesivir e o início das discussões sobre reabertura da economia americana. Os mercados de ações recuperaram aproximadamente metade das perdas incorridas no ano, os spreads de crédito começaram a recuar mais significativamente e os mercados de liquidez voltaram a funcionar. O único mercado ainda apresentando sinais de disfuncionalidade foi o petróleo, que atingiu preços negativos no vencimento do contrato para entrega em maio. Apesar de ser um evento ser mais técnico, mostrou que os problemas nesse ainda estão longe de ser equacionados. No fim do mês Trump voltou a atacar a China, o que pode ser uma nova fonte de incerteza no futuro próximo.

O mercado local ficou a parte da recuperação global muito em função das dificuldades políticas que marcaram o mês, passando pela demissão do Ministro da Saúde em meio ao combate a pandemia e culminando na demissão do ministro mais popular do governo. Ao que tudo indica, Guedes e a política econômica continuam preservados, mas a queda de Moro deixa claro que ninguém é imune. A aproximação com o centrão poderia dar mais sustentação ao governo o que, desde que mantida a independência da área econômica, poderia ser bem visto pelo mercado, mas ainda é cedo para dizer.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, capturando boa parte da alta da bolsa. As posições direcionais foram as principais responsáveis pela performance, seguidas das posições setoriais. O book de trading obteve um retorno bastante positivo no mês. Seguimos mantendo a exposição líquida do fundo mais alta, dado que acreditamos que o mercado local ficou descontado em relação aos pares globais e em algum momento essa diferença tende a se reduzir. Porém, ainda estamos em um momento de baixa visibilidade, onde a volatilidade

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	29,39%	2,94%
Imobiliário	4,67%	0,64%
Consumo	3,13%	0,73%
Energia/Saneamento	1,40%	0,09%
Outros	3,90%	0,49%
Caixa/Custos	57,51%	-0,18%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2020</b>													
FUNDO	-0,67%	-2,97%	-9,50%	4,72%									-8,66%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%									1,30%
% CDI	-	-	-	1656%									-
<b>2019</b>													
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%
<b>2018</b>													
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%
<b>2017</b>													
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

<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\$ 91.453.673,24		
<b>Médio dos últimos 12 meses</b>	R\$ 89.959.813,20		

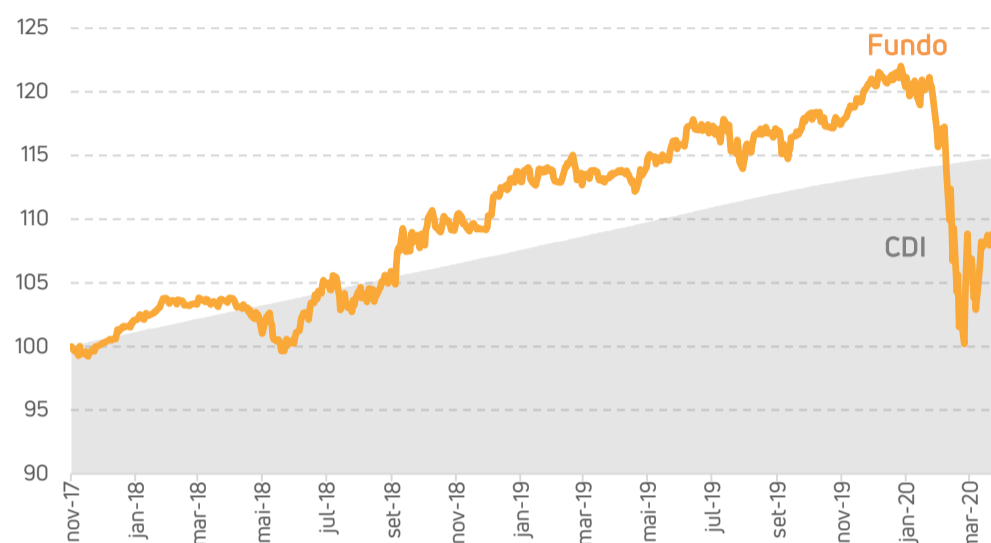
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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
	<b>4,72%</b>	<b>0,28%</b>	<b>1656%</b>
3M	-8,05%	0,92%	-
6M	-6,61%	2,07%	-
12M	-3,31%	5,19%	-
Ano	-8,66%	1,30%	-
Desde Início	10,03%	14,91%	67%



## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,61%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	10,08%	0,05%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	18	30
Meses negativos	12	0
Meses acima do CDI	14	
Meses abaixo do CDI	16	

## EXPOSIÇÃO

