



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

No mês de junho tivemos uma continuação do movimento de recuperação dos mercados globais. O S&P apresentou ganho de 1,84%, e o MSCI Emerging Markets subiu 6,96%. O MSCI Brasil subiu em linha com os emergentes, com alta de 7,34%.

No exterior, a discussão ficou centrada no crescimento de novos casos de coronavírus e uma possível segunda onda, situação que já era esperada na volta do isolamento. Indicadores de atividade econômica e emprego apresentaram resultados acima do esperado, mas foram insuficientes para levar o mercado a ganhos significativos. Fatores técnicos, como rebalanceamento de final de semestre, vencimento de opções e atividade de algoritmos também contribuíram para uma pausa no movimento de alta.

O mercado local observou, em Junho, a continuidade dos movimentos políticos iniciados em maio. O presidente manteve o empenho na aproximação com os parlamentares do centrão, o que permitiu a volta de discussões políticas como a privatização da Eletrobras, leilões de aeroportos, e a aprovação do marco legal do saneamento no final do mês. Além disso, parece que há um certo consenso global mais permissivo ao gasto público, desde que restrito ao ano de 2020, e assim os problemas locais de austeridade fiscal se tornaram menos relevantes para o mercado. Os atritos entre poderes ainda geraram ruído, mas os eventos nos mostram que há um momento de trégua. Além disso, os últimos meses registraram números recorde de liberação de emendas e nomeação de cargos, mostrando empenho do governo em melhorar a popularidade perante o poder legislativo. Quanto a opinião pública, o presidente mantém popularidade satisfatória, oscilando entre 30% e 40% de aprovação. Isso, em adição a volta do debate em relação a desestatização, podem criar um ambiente de newsflow mais positivo para o mercado local.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, novamente 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 retorno bem próximo de zero no mês. Reduzimos marginalmente a exposição líquida do fundo, conforme o mercado recuou na segunda metade do mês, mas ela ainda permanece elevada. Continuamos vendo espaço para uma continuação do movimento de alta dado o desconto do Brasil em relação aos pares globais, mas o ambiente continua bastante volátil.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	26,35%	3,09%
Imobiliário	5,16%	0,47%
Consumo	2,82%	0,44%
Energia/Saneamento	1,07%	0,11%
Outros	4,11%	0,57%
Caixa/Custos	60,48%	-0,50%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	FUNDO	-0,67%	-2,97%	-9,50%	4,72%	3,69%	4,18%							-1,34%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%							1,75%
	% CDI	-	-	-	1656%	1565%	1968%							-
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%

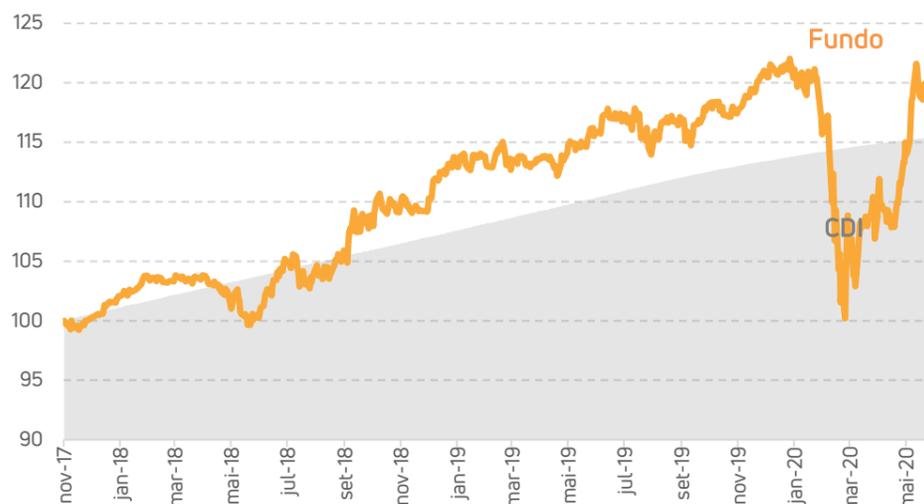
A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance.

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo
Público Alvo	Investidores em Geral
Categoria ANBIMA	Multimercados Long and Short - Direcional
Data de Início	28 de novembro de 2017
Bloomberg Ticker	NSTABRT BZ <Equity>
Gestor	Nest Asset Management
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.
Auditoria	KPMG
Patrimônio Líquido	
Mês:	R\$ 100.191.654,47
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 94.475.193,89

PERFORMANCE HISTÓRICA

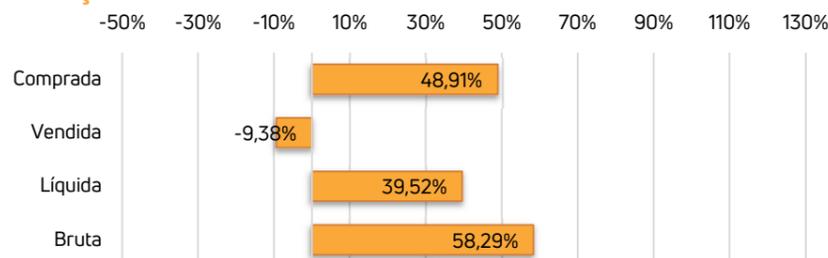
Mês	FUNDO	CDI	% CDI
	4,18%	0,21%	1968%
3M	13,12%	0,73%	1785%
6M	-1,34%	1,75%	-
12M	2,59%	4,60%	56%
Ano	-1,34%	1,75%	-
Desde Início	18,86%	15,42%	122%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,19%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	10,35%	0,07%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	20	32
Meses negativos	12	0
Meses acima do CDI	16	
Meses abaixo do CDI	16	

EXPOSIÇÃO



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