



### 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

Julho foi novamente um mês bastante positivo para os mercados globais de risco. O S&P apresentou ganhos de 5,64%, e o MSCI Emerging Markets subiu 9,01%. O MSCI Brasil teve seu melhor mês do ano, com alta de 14,24%.

No exterior, o mês foi marcado pelo anúncio de novas medidas de estímulo fiscal e progresso na produção de vacinas. A União Europeia aprovou um pacote de 750 bilhões de euros e os EUA caminharam para aprovar um novo pacote entre 1 e 3 trilhões de dólares. O mercado reagiu positivamente também as notícias sobre a evolução das vacinas que estão sendo desenvolvidas ao redor do mundo, ventilando possíveis datas de disponibilização à população em geral. No campo geopolítico, Hong Kong foi o foco das medidas impostas pela União Europeia, Austrália e EUA como forma de pressão ao governo Chinês. O ápice das tensões foi o fechamento do consulado Chinês em Houston e do consulado americano em Chengdu.

No mercado local, conforme foi ficando mais claro o arrefecimento da pandemia, o mercado foi melhorando as estimativas de queda do PIB para 2020, e o foco do debate volta a ser o déficit fiscal e a agenda de reformas. Em julho o setor público consolidado apresentou o maior déficit fiscal em um único mês na série histórica do BC (início em dezembro de 2001). Talvez o fator mais relevante no cenário doméstico, porém, tenha sido a continuidade da abordagem mais moderada de Bolsonaro na relação com os outros poderes, indicando uma preocupação em manter o governo funcional. Essa postura permitiu a retomada da agenda de reformas, com a apresentação da reforma tributária e criando a expectativa de aprovação ainda este ano.

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. A exposição líquida do fundo continua elevada, dado que continuamos vendo espaço para uma continuação do movimento de alta dado o desconto do Brasil em relação aos pares globais, apesar do cenário continuar bastante volátil.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	29,63%	1,92%
Imobiliário	5,99%	-0,10%
Consumo	2,21%	0,29%
Energia/Saneamento	1,43%	0,15%
Financeiro	1,28%	0,10%
Bens de Capital	1,21%	0,31%

	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%	2,67%						1,30%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%						1,95%
% CDI	-	-	-	1656%	1565%	1968%	1373%						66%
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\$ 96.805.082,79		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 95.795.152,26		

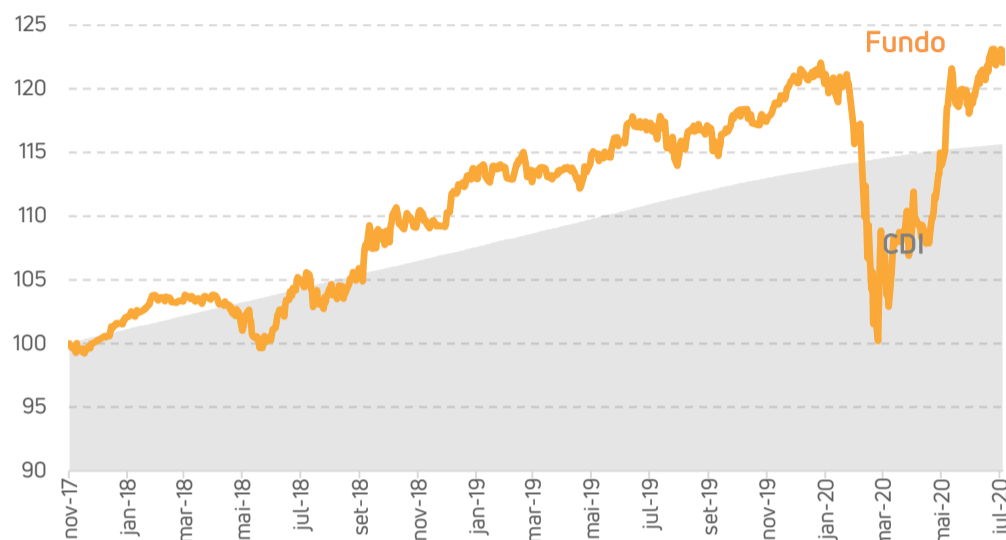
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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>2,67%</b>	<b>0,19%</b>	<b>1373%</b>
3M	10,91%	0,64%	1694%
6M	1,98%	1,57%	126%
12M	4,62%	4,21%	110%
Ano	1,30%	1,95%	66%
Desde Início	22,03%	15,65%	141%



### ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,48%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	10,29%	0,08%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	21	33
Meses negativos	12	0
Meses acima do CDI	17	
Meses abaixo do CDI	16	

### EXPOSIÇÃO

