



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

Os mercados globais continuaram apresentando resultados positivos em agosto, o S&P 500 encerrou o mês em alta de 7,19% e o MSCI Emerging Markets em alta de 2,24%. Já MSCI Brazil ficou à parte do movimento externo e apresentou queda de -8,88%.

No cenário internacional, o mês foi marcado pelo anúncio do FED feito na conferência de Jackson Hole da nova estratégia de política monetária americana, alterando a meta de inflação para a média e não mais o valor fixo de 2% ao longo do tempo. No lado fiscal, os EUA ainda não conseguiram chegar a um acordo sobre o novo pacote de estímulos que vem sendo discutido desde julho, porém, esse impasse não impediu que a Nasdaq e o S&P 500 atingissem a máxima histórica no mês, muito por conta dos ganhos das empresas de tecnologia. No espectro político tivemos a formalização da chapa Biden-Harris e a prisão do ex-conselheiro de Trump, Steve Bannon, por desvio de fundos de uma campanha de arrecadação, mas sem grandes impactos no mercado.

Já no cenário local, no início do mês tivemos o Banco Central reduzindo a SELIC de 2,25% para 2,00% ao ano e o mercado melhorando as projeções para o PIB de 2020, porém as incertezas sobre o rumo da política fiscal do país pesaram sobre os mercados. A pressão pelo aumento de gastos do governo se intensificou a medida que a aprovação do presidente cresceu em meio aos auxílios pagos durante a pandemia. O mês foi marcado pelo embate entre o presidente e o ministério da economia levando o mercado a especular sobre a saída de Guedes.

O fundo teve retorno negativo no mês, acompanhando a queda da bolsa. O book direcional foi o principal responsável pelas perdas, e as posições setoriais também apresentaram retornos negativos. O book de trading obteve retorno positivo no mês. Diminuímos a exposição líquida do fundo e aumentamos as posições de proteção do portfólio, uma vez que estamos em um momento de transição e de baixa visibilidade do cenário local.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	11,25%	-0,95%
Imobiliário	4,46%	-0,40%
Outros	5,75%	0,08%
Caixa/Custos	78,54%	-0,18%

	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%	-1,45%					-0,17%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%					2,12%
% CDI	-	-	-	1656%	1565%	1968%	1373%	-					-
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%

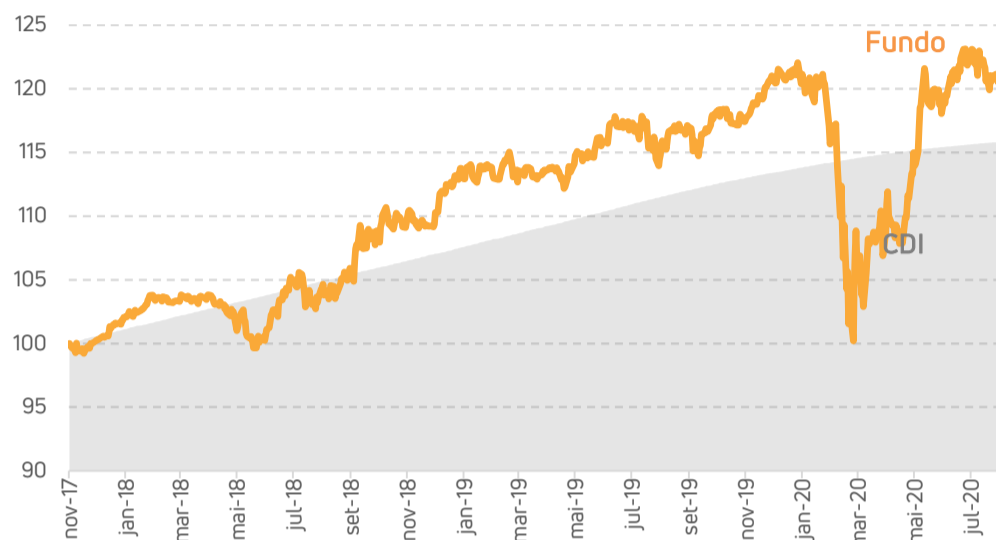
A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance.

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\$ 95.263.592,39
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 96.364.342,95

PERFORMANCE HISTÓRICA

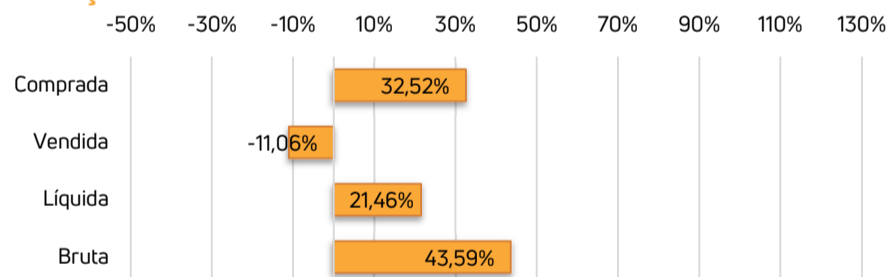
Mês	FUNDO	CDI	% CDI
	-1,45%	0,16%	-
3M	5,41%	0,57%	953%
6M	3,58%	1,43%	249%
12M	3,76%	3,86%	97%
Ano	-0,17%	2,12%	-
Desde Início	20,26%	15,83%	128%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	10,24%	0,09%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	21	34
Meses negativos	13	0
Meses acima do CDI	17	
Meses abaixo do CDI	17	

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, 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