

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 interromperam o movimento de alta dos últimos meses e apresentaram resultados negativos em setembro, com o S&P 500 encerrando o mês em queda de -3,80% e o MSCI Emerging Markets em queda de -1,62%. O MSCI Brazil teve um queda mais expressiva de -7,07% no mês, estendendo as perdas de agosto.

No exterior, os EUA ainda não conseguiram chegar em um consenso sobre o novo pacote de estímulos fiscais, e o FED confirmou a postura amplamente estimulativa, reforçando o Forward Guidance anunciado em Jackson Hole, movimento que já era esperado pelo mercado. Na seara eleitoral, tivemos o acirramento da disputa presidencial com um primeiro debate conturbado e sem um vitorioso claro, porém, no mercado de apostas, Biden manteve a vantagem. Na Europa, surgiu novamente a preocupação de uma segunda onda de contaminações no continente.

No cenário doméstico, segue o desconforto com a trajetória fiscal do país e a difícil agenda de reformas. Ao longo do mês, o governo testou diferentes alternativas de financiamento do programa de transferência de renda, mas não conseguiu avançar com nenhuma dessas propostas. O ministério da economia sofreu mais uma derrota ao perder o protagonismo desse programa, culminando na saída de mais uma pessoa importante da pasta. O enfraquecimento de Guedes e a pressão para furar o teto de gastos levou a uma piora da percepção de risco do país em um momento em que a necessidade de financiamento do governo está mais alta dada a elevação do déficit fiscal causada pela pandemia. Nesse ambiente conturbado o Tesouro Nacional realizou o maior leilão da sua história, e o mercado de títulos públicos começou a dar sinais de deterioração, inclusive nas LFTs. Na mesma direção, o Copom condicionou a manutenção da política monetária a percepção sobre a trajetória fiscal e que possíveis questionamentos podem elevar a taxa de juros estrutural da economia.

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. Seguimos com a exposição líquida do fundo baixa e com posições de proteção do portfólio, em linha com a deterioração do cenário.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	13,41%	-0,85%
Imobiliário	4,38%	-0,32%
Outros	4,27%	-0,13%
Caixa/Custos	77,93%	-0,58%

	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%	-1,88%				-2,05%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,15%				2,27%
% 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	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\$ 1.000,00
Data de Início	28 de novembro de 2017	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
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\$ 92.785.836,24		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 96.544.222,21		

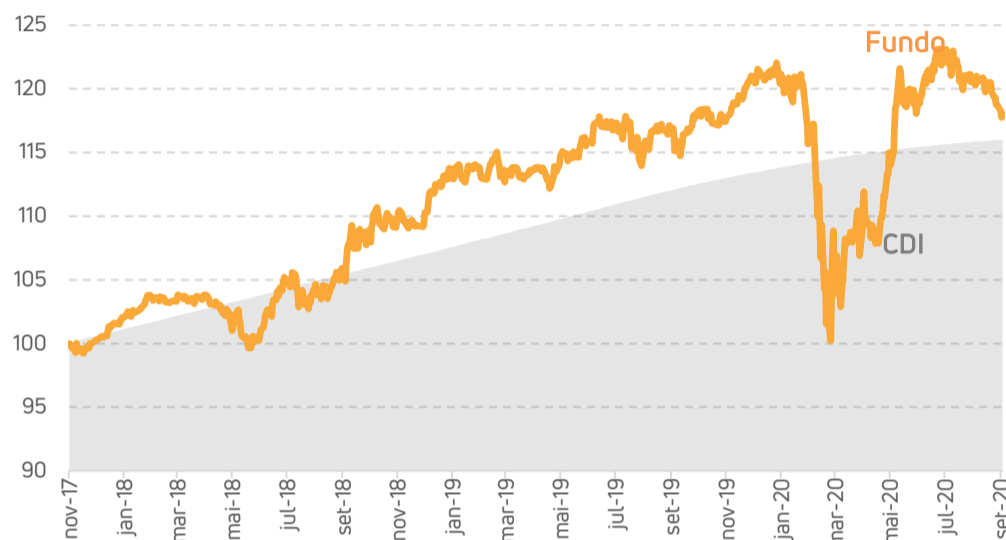
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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
	-1,88%	0,15%	-
3M	-0,72%	0,50%	-
6M	12,30%	1,24%	990%
12M	0,96%	3,54%	27%
Ano	-2,05%	2,27%	-
Desde Início	18,00%	16,01%	112%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,06%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	10,13%	0,09%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	21	35
Meses negativos	14	0
Meses acima do CDI	17	
Meses abaixo do CDI	18	

EXPOSIÇÃO

