

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 obtiveram novamente resultados negativos em outubro, com o S&P 500 em queda de -2,66%. Mesmo com o MSCI Emerging Markets ficando à parte do movimento e apresentando retorno positivo de 2,08%, o MSCI Brazil estendeu as perdas dos meses anteriores e encerrou o mês em queda de -2,53%.

No cenário global, dois temas dominaram o noticiário. A ausência de um acordo referente a um novo pacote de estímulos pesou sobre os mercados, apesar da sinalização da presidente da Câmara americana quanto a possibilidade de aprovação ainda em 2020. Na Europa, diante do agravamento da segunda onda de coronavírus, países do bloco anunciaram novos lockdowns e o BCE indicou que deve promover novos estímulos em dezembro. No final do mês o foco se voltou para a seara eleitoral, com a aproximação das eleições americanas. Biden continua na frente nas pesquisas e nas casas de apostas, bem como segue alta a chance dos democratas conseguirem a maioria na Câmara e no Senado. Esse alinhamento, que o mercado chama de blue wave, seria talvez o cenário mais positivo, porém, a eleição segue acirrada e nenhum cenário pode ainda ser descartado, o pior deles sendo o risco de judicialização dos resultados das eleições, adiando a definição do vencedor.

No mercado local, Guedes continua perdendo força dentro do governo, agora com um possível desmembramento do ministério da Economia com a recriação do Ministério da Indústria e do Trabalho. Além disso, crescem as preocupações com o cronograma apertado que o Congresso terá para retomar a agenda de reformas que foram adiadas para depois das eleições municipais. Na política monetária, o Copom manteve a SELIC em 2,00% ao ano, afirmando que a conjuntura econômica continua a prescrever estímulo monetário extraordinariamente elevado, mas que a manutenção está sempre condicionada à trajetória do regime fiscal.

O fundo teve retorno negativo no mês, acompanhando a queda da bolsa. O book direcional e o book de trading obtiveram retornos positivos, mas insuficientes para compensar as perdas das posições setoriais. O fundo encerrou o mês 24,66% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores Imobiliário (4,80%), Siderurgia (1,71%) e Varejo (1,56%). Seguimos com a exposição líquida do fundo baixa e com proteções do portfólio, em linha com o cenário mais desafiador.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	9,58%	0,12%
Imobiliário	5,87%	-0,37%
Siderurgia	1,99%	0,08%
Consumo	1,55%	-0,05%
Bens de Capital	1,33%	0,14%
Locação de Veículos	1,03%	0,01%

	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%	-0,27%			-2,31%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%			2,44%
% 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.

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.

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\$ 91.317.938,18		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 96.256.523,84		

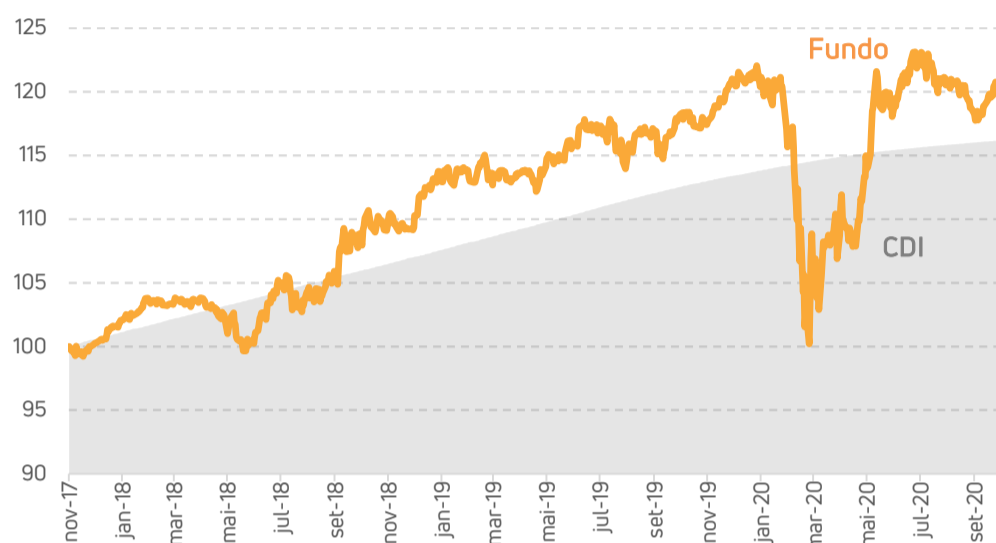
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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	IBOV*
12M	-0,27%	3,21%	-	-12,37%
24M	7,52%	9,62%	78%	7,47%
Ano	-2,31%	2,44%	-	-18,76%
Desde Início	17,68%	16,20%	109%	26,72%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,82%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	10,07%	0,10%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	21	36
Meses negativos	15	0
Meses acima do CDI	17	
Meses abaixo do CDI	19	

EXPOSIÇÃO

