

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 exterior, a definição das eleições americanas junto com notícias promissoras sobre a vacina contra o coronavírus tiveram grande impacto nos mercados. Mesmo sem a chamada "blue wave" e apesar de Trump não reconhecer a derrota, o contexto político mais definido nos EUA foi muito bem recebido pelos investidores. Além disso, os anúncios dos testes bem sucedidos das vacinas contra o coronavírus causaram uma grande rotação entre os setores da bolsa e impulsionaram o preço do petróleo no mês.

Nesse cenário global favorável, o índice Dow Jones superou os 30 mil pontos pela primeira vez na história e o S&P atingiu novas máximas. Na Europa, devido a segunda onda de contaminações por coronavírus no continente, países do bloco aumentaram novamente as restrições regionais e Lagarde, agora no ECB, sinalizou um novo pacote de estímulos para dezembro.

No cenário doméstico, o mercado se beneficiou do ambiente global favorável à ativos de risco, como também se beneficiou da rotação global entre setores. Porém, com o fim das eleições municipais, a expectativa é a de que os ruídos políticos irão voltar. Com o desgaste crescente e a inércia para encaminhar a questão fiscal do país, o mercado segue cético que Guedes consiga articulação para aprovar as reformas estruturais necessárias. O presidente não tem demonstrado apoio à agenda de reformas e o governo ainda segue com a discussão sobre a possibilidade de estender o auxílio emergencial para 2021.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, capturando boa parte da alta da bolsa. As posições direcionais foram as principais responsáveis pela performance, mas neste mês as posições setoriais tiveram contribuição relevante com os ganhos na posição comprada em Shoppings. O book de trading obteve retorno positivo. Aumentamos a exposição líquida do fundo, dado a recente melhora do cenário global, porém ainda sem grande convicção. Acreditamos que ainda estamos em um momento de baixa visibilidade e excesso de liquidez, onde a volatilidade tende a continuar bem acima da média.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	19,65%	1,55%
Imobiliário	6,35%	1,88%
Energia/Saneamento	2,10%	0,13%
Bens de Capital	1,78%	-0,09%
Siderurgia	1,63%	0,17%
Locação de Veículos	1,04%	0,06%

	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%	4,20%		1,79%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%		2,59%
% CDI	-	-	-	1656%	1565%	1968%	1373%	-	-	-	2811%		69%
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\$ 95.534.998,65		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 96.015.727,46		

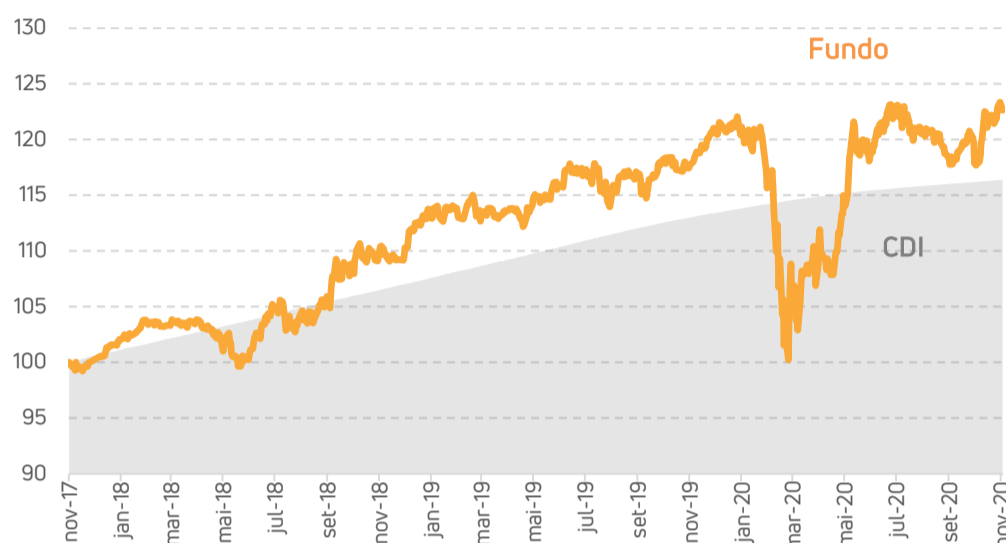
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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	4,20%	2,97%	139%	0,61%
24M	11,03%	9,24%	119%	21,66%
36M	22,93%	16,31%	141%	51,30%
Ano	1,79%	2,59%	69%	-5,84%
Desde Início	22,63%	16,37%	138%	46,88%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,77%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	10,07%	0,10%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	22	37
Meses negativos	15	0
Meses acima do CDI	18	
Meses abaixo do CDI	19	

EXPOSIÇÃO

