

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

Dezembro foi mais um mês bastante positivo para os mercados globais. O S&P terminou o mês subindo 3,84%, o MSCI Emerging Markets subiu 7,25% e o MSCI Brasil apresentou ganhos de 13,66%.

No exterior, os principais índices de ações mais uma vez bateram novas máximas ao longo do mês. O otimismo em relação as vacinas e o excesso de liquidez global continuaram a impactar positivamente os mercados, além disso, a publicação do acordo comercial pós-Brexit foi muito bem recebida pelos investidores. Na política monetária, tanto o BCE quanto o FED mantiveram suas taxas de juros inalteradas, como já era previsto pelo mercado, porém, além disso, o Conselho do BCE aumentou o volume do programa de compras de ativos de emergência na pandemia. Na mesma linha expansionista, após meses de embate, o Congresso americano aprovou o tão esperado pacote de estímulo à economia. Com relação à pandemia, ao longo do mês diversos países iniciaram a vacinação contra a Covid-19 e o mercado agora acompanha eventuais novas medidas de isolamento vis a vis a disponibilidade e velocidade da vacinação.

No cenário doméstico, mesmo com o fim das eleições municipais, tanto o Executivo quanto o Legislativo apresentaram um baixo senso de urgência com relação a agenda de reformas. O foco agora é na sucessão das casas legislativas reduzindo novamente as chances das grandes reformas relacionadas a agenda liberal avançarem. Nesse contexto de alto risco fiscal, o Copom manteve a taxa de juros em 2% ao ano, sinalizando que as condições que sustentam o Forward Guidance podem em breve não estar mais satisfeitas.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, 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 positivo no mês. O fundo encerrou o mês 43,75% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores Imobiliário (4,44%), Siderurgia (2,71%) e Bens de Capital (1,80%). Seguimos com a exposição líquida do fundo alta, dado a recente melhora do cenário global, porém, o cenário local continua ainda muito frágil, sem claros sinais de reversão e altamente dependente de um ambiente externo favorável.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	24,72%	1,82%
Imobiliário	4,44%	0,20%
Siderurgia	2,71%	0,37%
Bens de Capital	1,80%	0,06%
Energia/Saneamento	1,59%	0,08%
Financeiro	1,20%	0,17%

	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%	2,53%	4,37%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
% CDI	-	-	-	1656%	1565%	1968%	1373%	-	-	-	2811%	1540%	158%
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'agua
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\$ 86.991.624,88		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 94.850.013,64		

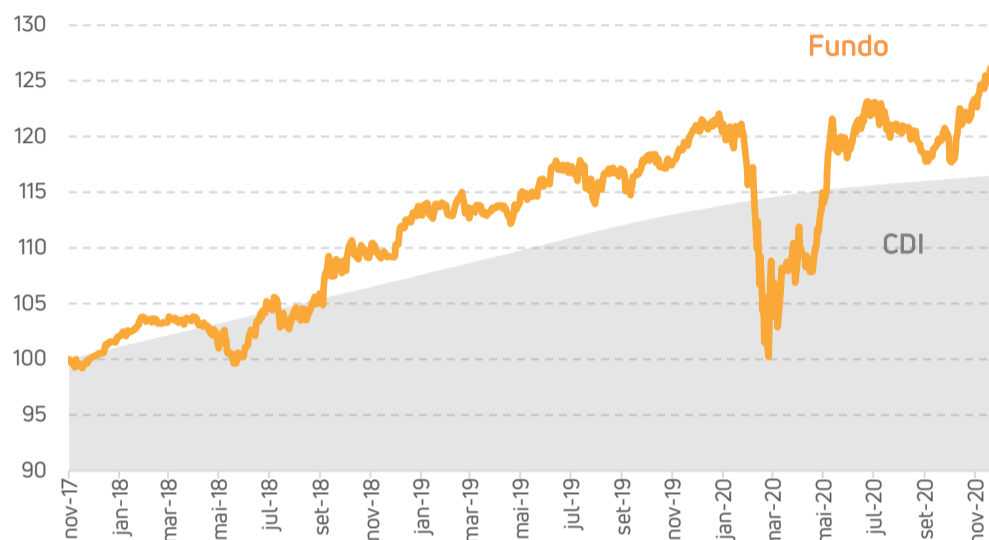
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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	4,37%	2,76%	158%	2,92%
24M	14,00%	8,88%	158%	35,42%
36M	25,39%	15,87%	160%	55,78%
YTD	4,37%	2,76%	158%	2,92%
Desde Início	25,73%	16,56%	155%	60,53%



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,07%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,98%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	23	38
Meses negativos	15	0
Meses acima do CDI	19	
Meses abaixo do CDI	19	

EXPOSIÇÃO

