

### 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 janeiro, com o S&P encerrando o mês em queda de -1,02%. Mesmo com o MSCI Emerging Markets ficando à parte do movimento e apresentando retornos positivos de 2,99%, o MSCI Brazil encerrou o mês em queda de -7,82%.

No exterior, o partido democrata americano conseguiu a maioria no Senado, consolidando o controle no congresso e aumentando a governabilidade de Joe Biden. A vitória no Senado abriu caminho para o anúncio de um novo pacote trilionário de estímulos, que segue em discussão e segue impactando os mercados. No lado da política monetária, a liquidez ainda segue elevada, a medida que novos lockdowns foram decretados em diversos países. BCE, BoJ e o FED deixaram inalteradas suas políticas e sinalizaram que estão preparados para fornecer ainda mais suporte à economia, se necessário for.

No mercado local, o ano já começou com ruídos políticos e fiscais. Com a escalada dos casos de Covid-19 no país, a pressão pela prorrogação do auxílio emergencial aumentou, contrariando a expectativa de um 2021 mais dedicado a reformas e ajuste fiscal. Além disso, tivemos um início tumultuado do processo de vacinação e uma queda na aprovação do presidente. Na política monetária, o Copom manteve os juros em 2,00% ao ano. No comunicado, o Comitê retirou o "forward guidance" e manteve o balanço de riscos para inflação, como já era esperado pelo mercado.

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. O fundo encerrou o mês 37,38% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores Imobiliário (4,12%), Mineração (1,37%) e Papel e Celulose (1,20%). Ajustamos a exposição líquida do fundo, conforme o mercado recuou na segunda metade do mês, mas ela ainda permanece elevada. O cenário ainda é favorável à ativos de risco, uma vez que seguem os estímulos fiscais agressivos e as políticas monetárias amplamente estimulativas, aliados a chegada das vacinas.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	18,25%	-0,90%
Imobiliário	4,96%	-0,46%
Mineração	2,60%	-0,14%
Bens de Capital	2,07%	0,05%
Siderurgia	1,50%	-0,17%
Agro	1,34%	0,27%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	FUNDO	-1,68%												-1,68%
	CDI	0,15%												0,15%
	% CDI	-												-
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.

### 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\$ 85.516.011,79		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 93.314.155,26		

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.

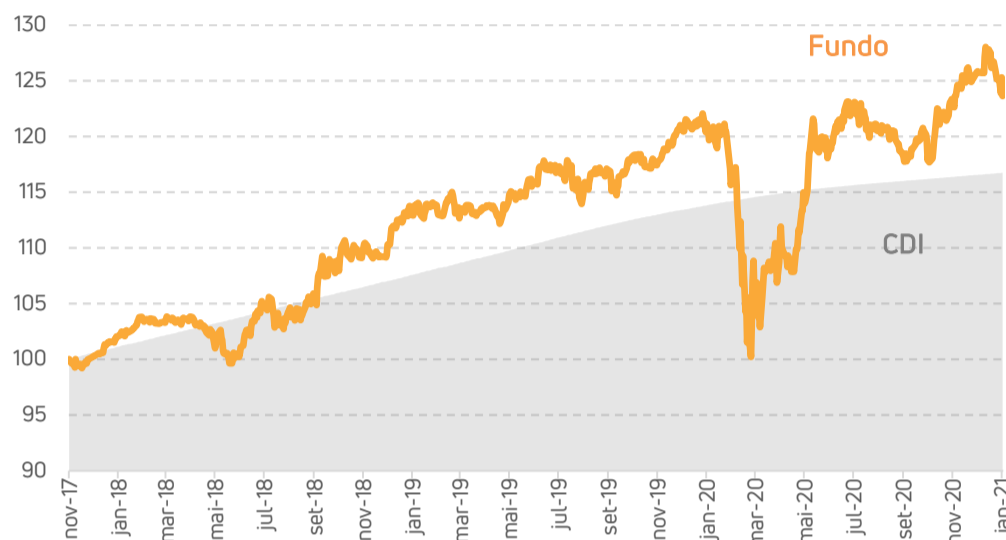
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-1,68%	0,15%	-	-3,32%
24M	3,31%	2,53%	131%	1,15%
36M	8,61%	8,46%	102%	18,15%
YTD	20,84%	15,37%	136%	35,51%
Desde Início	-1,68%	0,15%	-	-3,32%
	23,63%	16,74%	141%	55,20%

\*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



### ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,30%	
Correlação com o Ibovespa	0,86	
Volatilidade anualizada	9,99%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	23	39
Meses negativos	16	0
Meses acima do CDI	19	
Meses abaixo do CDI	20	

### EXPOSIÇÃO

