

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

Fevereiro foi positivo para os mercados globais. O S&P terminou o mês subindo 2,76% e o MSCI Emerging Markets teve uma alta um pouco menos expressiva de 0,77%. Já o MSCI Brazil ficou a parte do movimento e estendeu as perdas de janeiro, terminando o mês em queda de -6,31%.

Na seara internacional, o ambiente continua sendo marcado pela elevada liquidez. Nem sequer terminaram as discussões sobre o pacote de estímulos à economia americana e Biden já começa a olhar para um segundo pacote de recuperação, agora com o foco em infraestrutura. Na política monetária, FED, BCE e BOE reiteraram o compromisso em manter a política acomodatória por tempo estendido. Nesse cenário, cresce a preocupação com o excesso de estímulos e o tema da redefinição permanece. O preço das commodities continuou subindo e a taxa do Treasury de 10 anos chegou a 1,50%, impactando o mercado nos últimos dias do mês.

No cenário local, o governo segue sem qualquer comprometimento com a consolidação fiscal, e o episódio da Petrobrás foi visto pelo mercado como uma guinada intervencionista na política econômica. O mercado já começa a precificar uma extensão do auxílio emergencial sem contrapartidas de impacto imediato, o que já coloca em xeque a eficácia da âncora fiscal e muda a percepção de risco. Somado a isso, com a recente troca do comando da Petrobras, Eletrobras e possivelmente a do Banco do Brasil, o governo aumenta a incerteza com relação à política econômica e impõe novamente mais uma derrota tanto a agenda liberal quanto à Guedes.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, conseguindo se defender da queda da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pela performance e o book de trading também obteve retorno positivo. As posições direcionais apresentaram retornos negativos. O fundo encerrou o mês 27,52% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Mineração (4,12%), Imobiliário (3,20%) e Financeiro (2,62%). Diminuímos a exposição líquida do fundo conforme o mercado recuou na segunda metade do mês e a percepção de risco no cenário local piorou.

	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%	0,55%											-1,13%
	CDI	0,15%	0,13%											0,28%
	% CDI	-	410%											-
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\$ 85.495.072,69		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 92.009.230,90		

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.

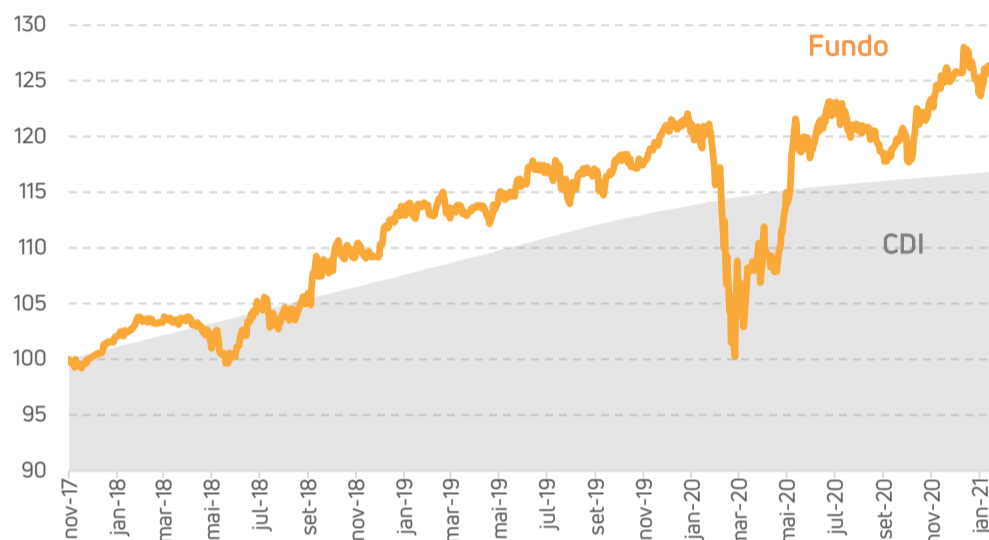
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	7,06%	2,36%	299%	5,63%
24M	9,78%	8,07%	121%	15,12%
36M	20,12%	14,99%	134%	28,92%
YTD	-1,13%	0,28%	-	-7,55%
Desde Início	24,31%	16,89%	144%	48,42%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,30%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,94%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	24	40
Meses negativos	16	0
Meses acima do CDI	20	
Meses abaixo do CDI	20	

EXPOSIÇÃO

