

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

Março foi novamente um mês positivo para os mercados globais. O S&P terminou o mês subindo 4,38%, estendendo os ganhos do mês anterior. Mesmo com o MSCI Emerging Markets ficando a parte desse movimento e apresentando retorno negativo de -0,73%, MSCI Brasil conseguiu encerrar o mês com alta de 4,86%, recuperando parte das perdas dos meses anteriores.

Na seara internacional, considerando a perspectiva de recuperação econômica, o avanço da vacinação em algumas economias desenvolvidas e o ambiente de enorme liquidez monetária e fiscal, o mercado segue acompanhando o tema da redefinição, com a taxa do Treasury de 10 anos passando de 1,70% no mês. Ainda assim, Bancos Centrais da Europa, Ásia e Estados Unidos reforçaram suas políticas expansionistas e sinalizaram continuidade dos estímulos à frente. Na seara fiscal, segue em discussão o pacote de infraestrutura americano, que possivelmente será financiado via aumento de impostos.

No cenário local, além dos ruídos políticos gerados pelo recrudescimento da pandemia e a troca do ministro da saúde pela quarta vez em menos de 1 ano, os ruídos fiscais também seguiram ao longo do mês com a tramitação da PEC emergencial e com possíveis pedaladas no orçamento do governo. Na política monetária, o Banco Central interrompeu a manutenção da taxa na mínima histórica e surpreendeu boa parte do mercado com um aumento de 0,75% na SELIC, indicando um aumento de igual magnitude na reunião seguinte e mostrando preocupação com a expectativa de inflação e com um risco fiscal mais elevado.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, capturando parte da alta da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pela performance, seguidas das posições direcionais. O book de trading obteve retorno positivo no mês. O fundo encerrou o mês 34 % comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores Imobiliário (5,27%), Mineração (3,67%) e Óleo e Gás (1,16%). Seguimos com a exposição líquida do fundo levemente acima do neutro (25%), dado que o ambiente de liquidez abundante permanece e o mercado local negocia hoje a múltiplos relativamente atrativos.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	20,62%	0,38%
Imobiliário	6,12%	0,85%
Mineração	3,73%	0,40%
Siderurgia	1,62%	0,02%
Agro	1,56%	0,13%
Bens de Capital	1,30%	0,08%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	FUNDO	-1,68%	0,55%	1,06%										-0,09%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%										0,49%
	% CDI	-	410%	527%										-
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\$ 82.953.694,18		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 91.792.740,15		

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.

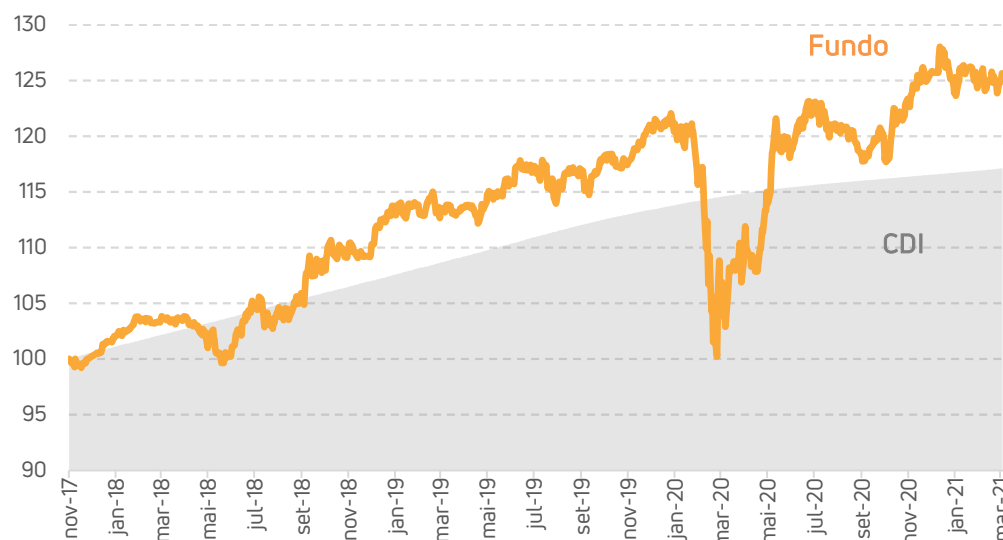
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	19,56%	2,22%	880%	59,73%
24M	10,66%	7,78%	137%	22,24%
36M	21,00%	14,62%	144%	36,63%
YTD	-0,09%	0,49%	-	-2,00%
Desde Início	25,63%	17,13%	150%	57,32%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,26%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,91%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	25	41
Meses negativos	16	0
Meses acima do CDI	21	
Meses abaixo do CDI	20	

EXPOSIÇÃO

