

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

Abril foi mais um mês positivo para os mercados globais. O S&P terminou o mês subindo 5,34%, o MSCI Emerging Markets subiu 1,20% e o MSCI Brasil apresentou ganhos de 6,31%.

No exterior, os principais índices de ações seguiram batendo novas máximas ao longo do mês. A expectativa de forte recuperação global e o excesso de liquidez continuaram a impactar positivamente os mercados e o preço das commodities. Além disso, o avanço da vacinação nos Estados Unidos continua trazendo otimismo. Na política monetária, os principais Bancos Centrais da Ásia, Europa e Estados Unidos mantiveram suas políticas inalteradas, como já era previsto, com exceção do BC do Canadá que foi o primeiro a já apresentar um tom mais hawkish entre os desenvolvidos. Na política fiscal, continuam as negociações entre os partidos americanos sobre o plano econômico do governo, agora composto por 2 pacotes de estímulos trilionários.

No cenário local, após a tramitação ruidosa da PEC Emergencial, a turbulência em torno do cenário fiscal seguiu com a aprovação do orçamento. O texto sancionado considerou os gastos de combate à pandemia fora da meta fiscal e do teto de gastos para acomodar emendas parlamentares. Apesar da resolução do impasse, ficou evidente, mais uma vez, a fragilidade da ancora fiscal e da perda de força da equipe liderada por Guedes na formulação da política econômica. Após a derrota, aconteceram substituições em várias secretarias no Ministério da Economia, o que realça ainda mais o desgaste entre o ministério e o Congresso. Na política monetária, o alívio da inflação de março não foi suficiente para reduzir as expectativas do mercado de alta de juros na próxima reunião do Copom, uma vez que a inflação acumulada dos últimos 12 meses ainda permanece acima da meta.

O fundo apresentou retorno positivo no mês, conseguindo superar a 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 45,22% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Siderurgia (6,66%), Mineração (4,85%) e Imobiliário (4,77%). Seguimos com a exposição líquida do fundo elevada, dado que o ambiente externo continua favorável e o mercado brasileiro continua negociando a múltiplos atrativos (especialmente algumas empresas de commodities), ainda que a perspectiva para o cenário local continue sendo de mais ruídos fiscais e políticos.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	15,88%	0,40%
Siderurgia	6,65%	1,25%
Imobiliário	5,58%	-0,22%
Mineração	4,85%	0,63%
Agro	2,56%	0,29%
Ind Química	2,37%	0,47%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	FUNDO	-1,68%	0,55%	1,06%	2,64%									2,55%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%									0,69%
	% CDI	-	410%	527%	1270%									367%
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\$ 80.935.934,67		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 90.916.261,93		

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, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

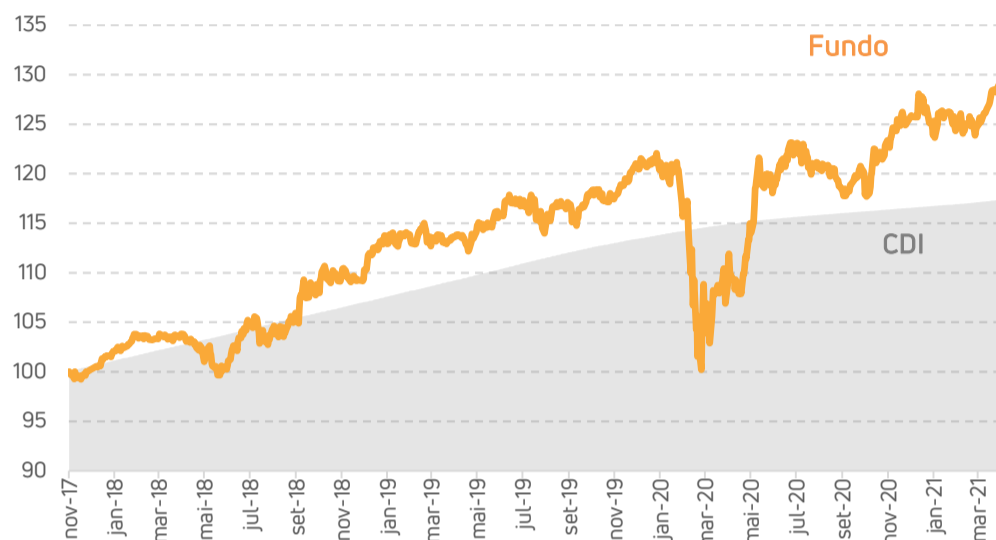
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	17,19%	2,14%	802%	47,68%
24M	13,31%	7,45%	179%	23,39%
36M	24,25%	14,26%	170%	38,06%
YTD	2,55%	0,69%	367%	-0,10%
Desde Início	28,94%	17,37%	167%	60,36%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,81%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	26	42
Meses negativos	16	0
Meses acima do CDI	22	
Meses abaixo do CDI	20	

EXPOSIÇÃO

