

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

Maio foi mais um mês positivo para os mercados globais. O S&P terminou o mês subindo 0,70%, o MSCI Emerging Markets subiu 1,65% e o MSCI Brasil apresentou ganhos de 9,42%.

No cenário externo, a liquidez ainda permanece elevada. Seguem as negociações pelo pacote de infraestrutura americano, como também, conforme largamente esperado pelo mercado, o FOMC manteve as taxas de juros e o seu programa de compra de ativos inalterados. Porém, o grande destaque do mês foi a divulgação do CPI americano, que registrou a maior alta em treze anos e elevou as preocupações do mercado de os principais Bancos Centrais do mundo estarem "behind the curve" à medida que a recuperação econômica continua e a inflação começa a subir.

No cenário local, o principal destaque no início do mês foi o já esperado anúncio de elevação em 0,75% da SELIC seguido do comunicado do BCB que reafirmou o plano de ajuste parcial das condições monetárias. Para a próxima reunião, o mercado já passa a acreditar em mais uma alta de mesma magnitude. Do lado fiscal, o início da CPI da Covid trouxe depoimentos desfavoráveis ao governo, além de trazer atrasos para o andamento da agenda de reformas no Congresso, mas com repercussão limitada na economia e no mercado. Já no final do mês, pressionado pelo congresso, o governo passou a avaliar a possibilidade de prorrogar o auxílio emergencial, trazendo novamente pressão à meta fiscal.

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 38% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores Imobiliário (6,31%), Mineração (6,07%) e Siderurgia (3,39%). Seguimos com a exposição líquida do fundo levemente acima do neutro (25%), dado que o ambiente de liquidez abundante permanece e o mercado local ainda negocia a múltiplos atrativos.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	10,89%	0,42%
Imobiliário	6,82%	0,61%
Mineração	6,07%	-0,05%
Siderurgia	3,39%	-0,42%
Consumo	2,87%	0,07%
Agro	1,87%	0,08%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	FUNDO	-1,68%	0,55%	1,06%	2,64%	1,00%								3,58%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%								0,97%
	% CDI	-	410%	527%	1270%	371%								370%
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\$ 85.692.503,01		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 89.956.995,33		

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.

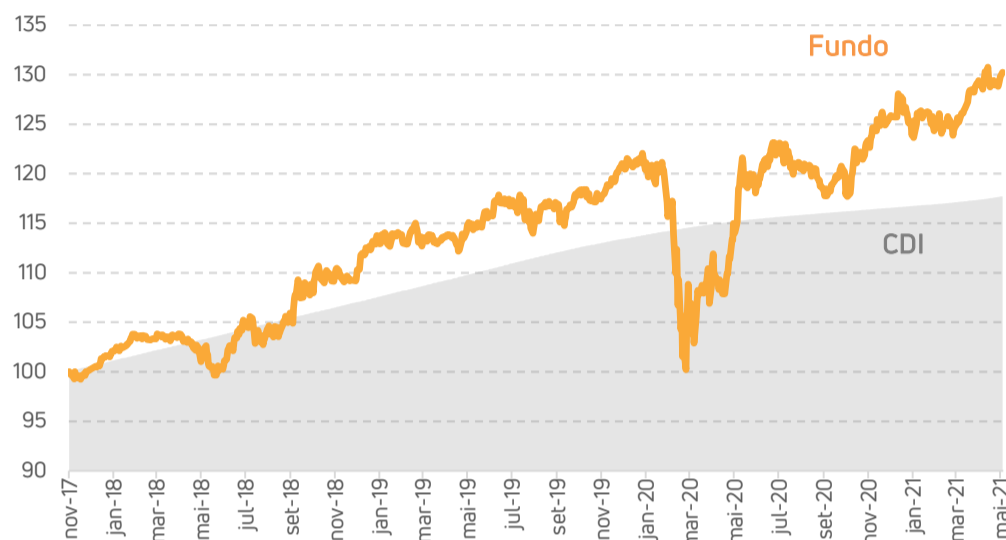
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	14,15%	2,18%	649%	44,41%
24M	13,31%	7,16%	186%	30,08%
36M	28,00%	13,98%	200%	64,44%
YTD	3,58%	0,97%	370%	6,05%
Desde Início	30,24%	17,69%	171%	70,24%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,74%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	27	43
Meses negativos	16	0
Meses acima do CDI	23	
Meses abaixo do CDI	20	

EXPOSIÇÃO

