

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

Junho foi um mês misto para os mercados globais. Apesar da alta de 2,38% do S&P, os mercados emergentes apresentaram queda relevante, com o MSCI Emerging Markets cedendo -6,44% e o MSCI Brasil com perdas de -7,44%.

No cenário externo, a liquidez permanece elevada. Em coletiva de imprensa, o presidente do Federal Reserve Jerome Powell mais uma vez sinalizou a manutenção das taxas de juros acomodáticas e do programa de compra de ativos. O mercado agora espera pelo Simpósio de Jackson Hole no mês que vem, no qual espera-se obter mais pistas sobre o processo de tapering. No campo fiscal, o presidente Joe Biden conseguiu avançar com o pacote de infraestrutura, que já está sendo discutido no senado e conta com apoio de alguns republicanos, segundo o líder democrata Chuck Schumer.

No Brasil, o IPCA de julho veio acima do previsto, avançando para 8,59% em 12 meses. Com isso, o mercado espera que o BACEN acelere o aperto monetário, já com um aumento de 1% na próxima reunião em agosto, e que a SELIC atinja 7% até o final do ano. No campo político, o relator da reforma tributária afirmou que irá realizar modificações no texto original, incluindo um corte mais agressivo do imposto de renda para a pessoa jurídica, tranquilizando o mercado. Ademais, a situação da pandemia segue melhorando no país, com redução na média móvel de novos casos e mortes e manutenção dos números de vacinação positivos, possibilitando que o nível de atividade econômica continue aumentando no país.

O fundo teve retorno negativo no mês, acompanhando a queda da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pelas perdas, e as posições direcionais também apresentaram retornos negativos. O book de trading obteve retorno positivo no mês. O fundo encerrou o mês 30% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores imobiliário (3,81%), Consumo (3,79%) e Mineração (2,31%). 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	13,21%	-0,08%
Imobiliário	4,05%	-0,12%
Consumo	3,33%	-0,11%
Mineração	2,25%	-0,19%
Ind Química	1,97%	-0,19%
Petróleo/Gás	1,67%	-0,02%

		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%	-0,65%	-1,51%						1,35%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%						1,64%
	% CDI	-	410%	527%	1270%	371%	-	-						82%
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\$ 88.517.741,26		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 88.417.565,10		

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.

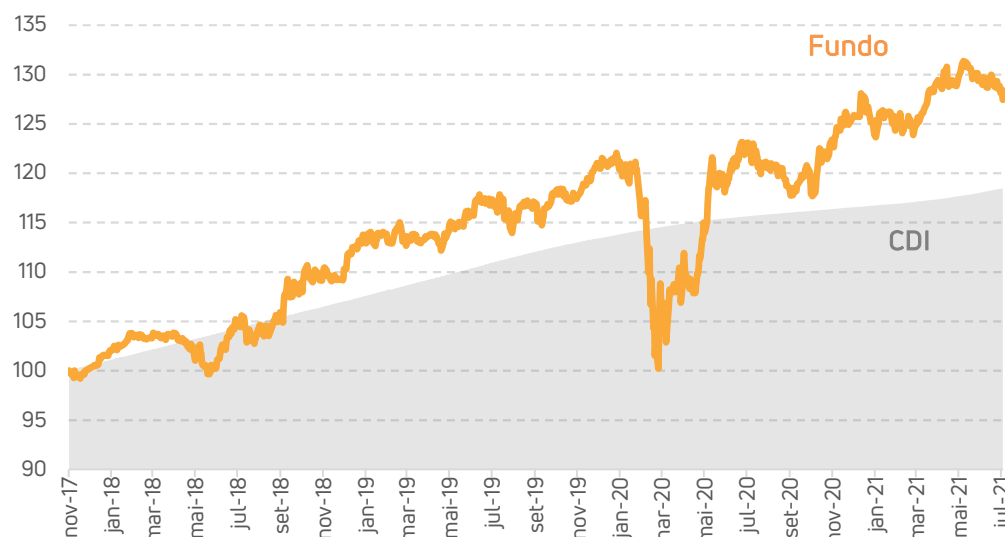
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-1,51%	0,36%	-	-3,94%
24M	4,43%	2,44%	181%	18,35%
36M	9,25%	6,76%	137%	19,63%
YTD	21,99%	13,53%	162%	53,75%
Desde Início	1,35%	1,64%	82%	2,34%
	27,43%	18,47%	149%	64,29%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,58%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	27	45
Meses negativos	18	0
Meses acima do CDI	23	
Meses abaixo do CDI	22	

EXPOSIÇÃO

