

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

O mês de setembro foi desafiador para os mercados. O S&P e o MSCI Emerging Markets tiveram performance de -4,65% e -3,87%, respectivamente. A queda do EWZ foi mais acentuada, com o índice cedendo -11,73%.

No cenário externo, a liquidez continua elevada. No entanto, chamou atenção o tom mais hawkish do presidente do Federal Reserve Jerome Powell, o qual afirmou que o processo de tapering pode ser iniciado em novembro e ser concluído na metade de 2022. Adicionalmente, o Banco Central Europeu (BCE) sinalizou que passará a conduzir compras de ativos de forma mais lenta. Na economia real, alguns indicadores negativos sugerem uma desaceleração no crescimento global. Nos Estados Unidos, foram adicionadas apenas 235.000 novas vagas de emprego, sendo que a expectativa do mercado era para um aumento de 725.000. Na China, a possível falência da incorporadora Evergrande evidencia a dificuldade que o setor de construção civil está enfrentando no país, a qual também pode ser vista na redução em 20% na venda de novos imóveis em agosto e restrições de financiamento impostas pelo governo. Na Europa, a alta demanda por energia elétrica e gás natural dadas as temperaturas mais baixas e novas regras regulatórias sobre o uso de carvão mineral, combinada com problemas de oferta, levou à alta nos preços das commodities energéticas e preocupações com aumento da inflação na região.

No Brasil, o Copom do Banco Central elevou a Selic em 1 ponto percentual, de 5,25% para 6,25% ao ano, conforme esperado. O mercado continua a ver a Selic em níveis cada vez mais altos dada a dificuldade em conter as pressões inflacionárias. No mês, o IPCA voltou a surpreender ao registrar aumento de 1,14%, maior alta para setembro desde o início do Plano Real. Na nossa visão, além dos problemas fiscais e políticos, a confirmação de uma desaceleração na economia chinesa seria muito negativa, dado o impacto que o país asiático tem no preço das principais commodities mundiais e a dependência que o Brasil tem delas para o equilíbrio das contas públicas, crescimento econômico e investimento.

O fundo teve retorno negativo no mês, acompanhando a queda da bolsa. As posições direcionais foram as principais responsáveis pelas perdas, seguidas das posições setoriais. O book de trading obteve retorno positivo no mês. O fundo encerrou o mês 14% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Bens Industriais (1,72%), Proteínas (1,42%) e Imobiliário (1,42%). Terminamos o mês com a exposição líquida do fundo mais baixa em função do ambiente mais desafiador.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	6,08%	-0,73%
Bens de Capital	1,72%	-0,03%
Imobiliário	1,37%	-0,12%
Alimentos/Bebidas	1,37%	0,27%
Petróleo/Gás	1,15%	0,00%
Outros	2,27%	-0,28%

		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%	-1,22%	-0,57%				-0,45%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%				2,52%
	% CDI	-	410%	527%	1270%	371%	-	-	-	-				-
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\$ 87.619.477,64		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 87.452.253,67		

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.

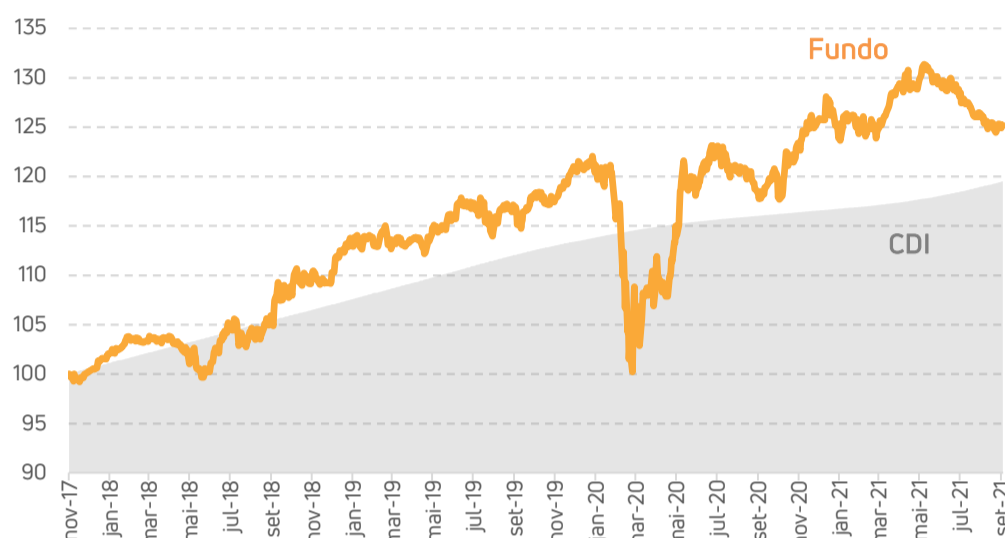
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-0,57%	0,44%	-	-6,57%
24M	6,07%	3,01%	202%	17,31%
36M	7,09%	6,66%	107%	5,95%
YTD	18,62%	13,35%	140%	39,87%
Desde Início	-0,45%	2,52%	-	-6,75%
	25,17%	19,50%	129%	49,69%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,60%	
Correlação com o Ibovespa	0,84	
Volatilidade anualizada	9,40%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	27	47
Meses negativos	20	0
Meses acima do CDI	23	
Meses abaixo do CDI	24	

EXPOSIÇÃO

