

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

No mês de outubro, a bolsa brasileira teve um desempenho bastante negativo, apesar da alta nos mercados internacionais. O S&P e o MSCI Emerging Markets tiveram performance de 7,01% e 1,07%, respectivamente. A queda do MSCI Brasil foi de -9,03%.

Nos mercados globais, a liquidez segue elevada. No entanto, o mercado está cada vez mais preocupado com a alta nos indicadores de inflação, que estão se mostrando mais persistentes do que inicialmente imaginado. O CPI americano e a inflação na zona do euro atingiram 5,4% e 3,4% em doze meses, respectivamente, maior patamar desde 2008. Esse cenário está deslocando para cima a parte curta das curvas de juros e colocando pressão adicional nos bancos centrais. Atualmente, a maior parte do mercado espera uma elevação na taxa de juros americana já em julho de 2022. Na economia real, alguns indicadores seguem mostrando uma desaceleração no ritmo de crescimento. Nos Estados Unidos, foram adicionadas apenas 194.000 novas vagas de emprego, sendo que o mercado esperava um aumento de 500.000. Adicionalmente, o PIB americano cresceu apenas 2,0% no terceiro trimestre, menor valor desde o início da pandemia e abaixo da expectativa do mercado, que era de 2,6%. Na China, embora a estabilização do preço do minério de ferro tenha trazido certo alívio, alguns indicadores, como a venda de novos imóveis, seguem caindo, evidenciando que a recuperação do crescimento na segunda maior economia do mundo vem perdendo fôlego e que o mercado imobiliário no país como um todo vem sofrendo, não somente restrito à Evergrande.

No Brasil, o cenário se deteriorou no mês. O IPCA acelerou a alta para 1,2% em outubro, a maior para esse mês desde 1995 e acima da expectativa do mercado. Também se destaca o movimento do governo federal para viabilizar o Auxílio Brasil, programa que pretende substituir o bolsa família, no valor de R\$ 400 por mês. O meio utilizado para abrir espaço fiscal e viabilizar o programa foi alterar o mecanismo de cálculo do teto de gastos, elevando temores de uma deterioração grave no quadro fiscal brasileiro. Pressionado por esse cenário de inflação alta e deterioração fiscal, o Comitê de Política Monetária do Banco Central acelerou o ritmo de elevação da Selic, com alta de 1,5%, de 6,25% para 7,75%.

O fundo teve retorno negativo no mês, acompanhando a queda da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pelas perdas, seguidas das posições direcionais. O book de trading obteve retorno positivo. O fundo encerrou o mês 12% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais eram nos setores de Proteínas (2,03%), Imobiliário (1,38 %) e Mineração (1,36%). Terminamos o mês com a exposição líquida do fundo mais baixa em função do ambiente mais desafiador.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	5,85%	-0,44%
Alimentos/Bebidas	2,02%	0,08%
Imobiliário	1,38%	-0,07%
Mineração	1,02%	-0,22%
Outros	1,89%	-0,30%
Caixa/Custos	87,85%	0,19%

	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%	-0,77%			-1,22%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%			3,02%
% 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\$ 79.970.786,48		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 86.506.657,70		

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.

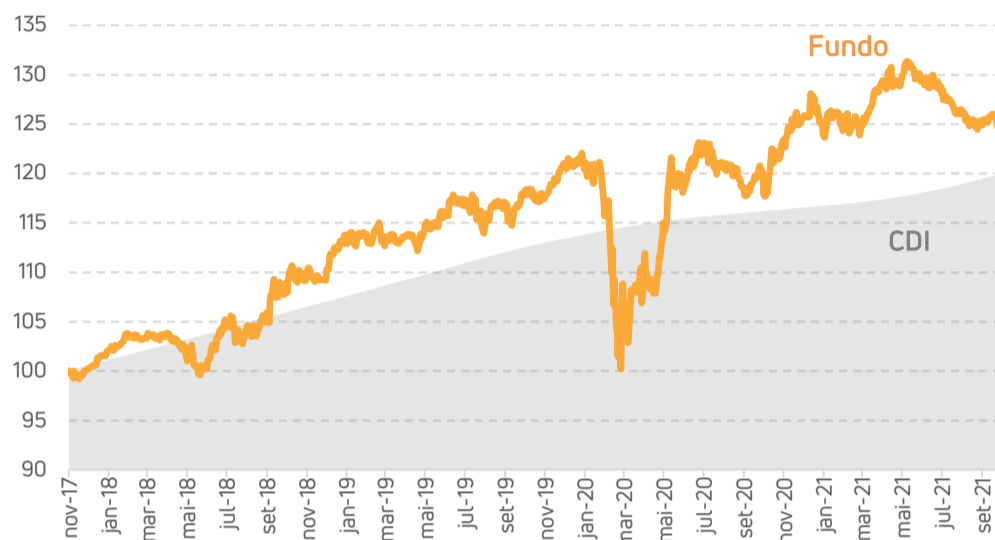
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-0,77%	0,49%	-	-6,74%
24M	5,54%	3,35%	166%	10,16%
36M	5,42%	6,66%	81%	-3,47%
YTD	13,48%	13,28%	101%	18,39%
Desde Início	-1,22%	3,02%	-	-13,04%
	24,21%	20,09%	121%	39,60%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	35,17%	
Correlação com o Ibovespa	0,84	
Volatilidade anualizada	9,32%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	27	48
Meses negativos	21	0
Meses acima do CDI	23	
Meses abaixo do CDI	25	

EXPOSIÇÃO

