

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

As bolsas globais tiveram alta no mês de dezembro, com o S&P e o MSCI Emerging Markets subindo 4,47% e 1,53%, respectivamente. Por sua vez, o MSCI Brasil apresentou alta de 4,19%. No cenário internacional, os principais Bancos Centrais intensificaram o aperto da política monetária em resposta à alta histórica na inflação global. O Federal Reserve anunciou que irá dobrar a velocidade do tapering e sinalizou três aumentos de juros em 2022. Na mesma semana, o Banco da Inglaterra (BOE) surpreendeu o mercado com o primeiro aumento na taxa de juros em três anos e o Banco Central Europeu anunciou que deve encerrar o seu programa extraordinário de compras de ativos (PEPP) até março de 2022, embora, no caso do BCE, o mercado não espere um aumento de taxa de juros no ano que vem. Em contraste aos principais bancos centrais do ocidente, a China sinalizou em dezembro que deve aumentar os estímulos à economia, que continua desacelerando em função dos problemas no mercado imobiliário e a surtos esporádicos de Covid-19. No cenário fiscal, o pacote de infraestrutura de USD 2 trilhões proposto pelo governo Joe Biden enfrenta dificuldades, uma vez que o partido democrata não consegue os votos necessários para sua aprovação.

No Brasil, o cenário continua desafiador, embora tenham sido observadas melhoras marginais. A prévia da inflação oficial desacelerou de 1,17% em novembro para 0,78% em dezembro, embora tenha encerrado 2021 em 10,42%, maior taxa anual desde 2015. No cenário fiscal, chamou atenção que o setor público consolidado apresentou superávit primário de R\$ 15 bilhões em novembro, melhor resultado para o mês desde 2013.

O fundo obteve retorno positivo no mês, acompanhando a alta da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pelos ganhos, seguidas das posições direcionais. O book de trading obteve retorno positivo. O fundo encerrou o mês 21% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de mineração (2,10%) e serviços financeiros (1,61%). Terminamos o mês com a exposição líquida mais baixa em função do ambiente mais desafiador.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	8,79%	0,04%
Financeiro	2,87%	-0,27%
Siderurgia	2,60%	0,31%
Imobiliário	2,12%	0,39%
Alimentos/Bebidas	1,32%	-0,03%
Mineração	1,31%	0,15%

	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%	-0,30%	0,85%	-0,67%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
% CDI	-	410%	527%	1270%	371%	-	-	-	-	-	-	110%	-
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\$ 74.631.673,08		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 83.848.823,71		

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.

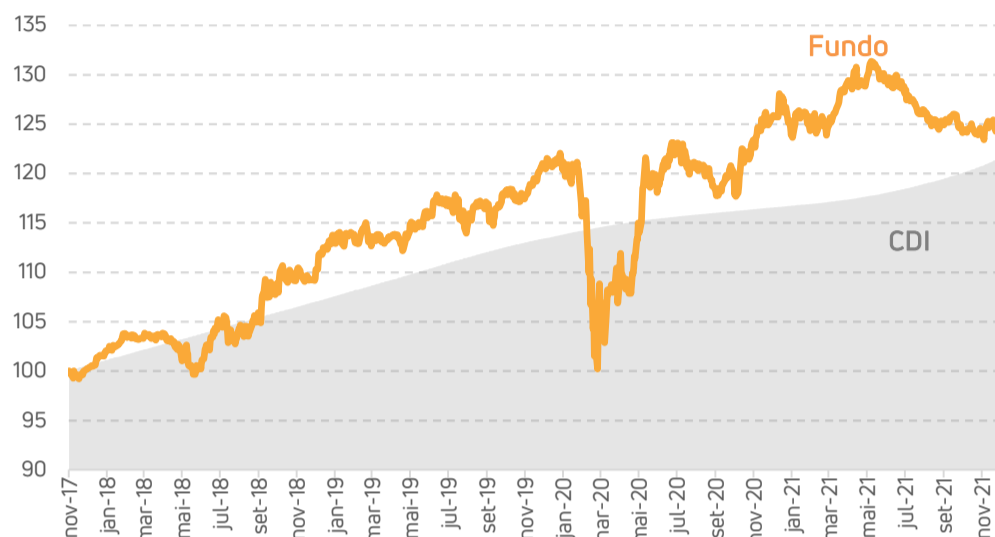
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-0,67%	4,42%	-	-11,93%
24M	3,67%	7,30%	50%	-9,36%
36M	13,23%	13,70%	97%	19,27%
YTD	-0,67%	4,42%	-	-11,93%
Desde Início	24,89%	21,72%	115%	41,38%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	34,52%	
Correlação com o Ibovespa	0,84	
Volatilidade anualizada	9,16%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	28	50
Meses negativos	22	0
Meses acima do CDI	24	
Meses abaixo do CDI	26	

EXPOSIÇÃO

