

## 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 um mês difícil em janeiro. O S&P caiu 5,17%, seguido dos principais índices globais. Os emergentes foram em geral melhores, com o MSCI Emerging Markets em queda de 0,02%. O MSCI Brasil surpreendeu apresentando uma forte alta de 12,65%.

No cenário global, o principal destaque foi a postura mais dura do Federal Reserve, indicando o término da compra de ativos (tapering) em março, sinalizando uma possibilidade de maiores elevações na taxa de juros que o esperado, além de ter indicado uma redução mais rápida de seu balanço em relação aos ciclos anteriores. Esta postura gerou uma forte rotação no mercado, derrubando as ações de tecnologia e beneficiando os papéis cíclicos, como dos setores financeiro e de commodities, motivo pelo qual emergentes foram em geral melhores que os países desenvolvidos. Com relação a COVID-19, a variante Omicron trouxe um aumento de casos no mundo gerando dificuldades na cadeia produtiva global, na medida em que muitos trabalhadores estão parando de trabalhar por alguns dias e as empresas tendo dificuldade em substituí-los rapidamente. Na China, diante dos sinais de desaceleração da atividade econômica e com a pandemia ainda viva, o país cortou uma das suas principais taxas de juros.

No Brasil, o IPCA-15 de janeiro ficou acima do esperado, com uma inflação disseminada e núcleos ainda excessivamente elevados. Consequentemente, o Banco Central tende a continuar o ciclo acelerado de elevação de juros. Adicionalmente, o governo recuou da PEC dos combustíveis, que deve focar no diesel segundo o presidente da Câmara dos Deputados.

O fundo obteve retorno positivo no mês, acompanhando a alta da bolsa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pelos ganhos e o book de trading obteve retorno levemente positivo. O fundo encerrou o mês 18% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de commodities (4,86%) e serviços financeiros (2,35%). Terminamos o mês com a exposição líquida mais baixa em função do ambiente mais desafiador.

	Exposição	Contribuição
Siderurgia	4,64%	0,17%
Mineração	3,47%	-0,10%
Índices/ETF	3,43%	0,18%
Imobiliário	2,24%	-0,02%
Petróleo/Gás	1,87%	0,24%
Tecnologia	1,76%	-0,01%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	FUNDO	0,88%												0,88%
	CDI	0,73%												0,73%
	% CDI	121%												121%
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\$ 59.775.661,20		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 81.703.794,50		

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.

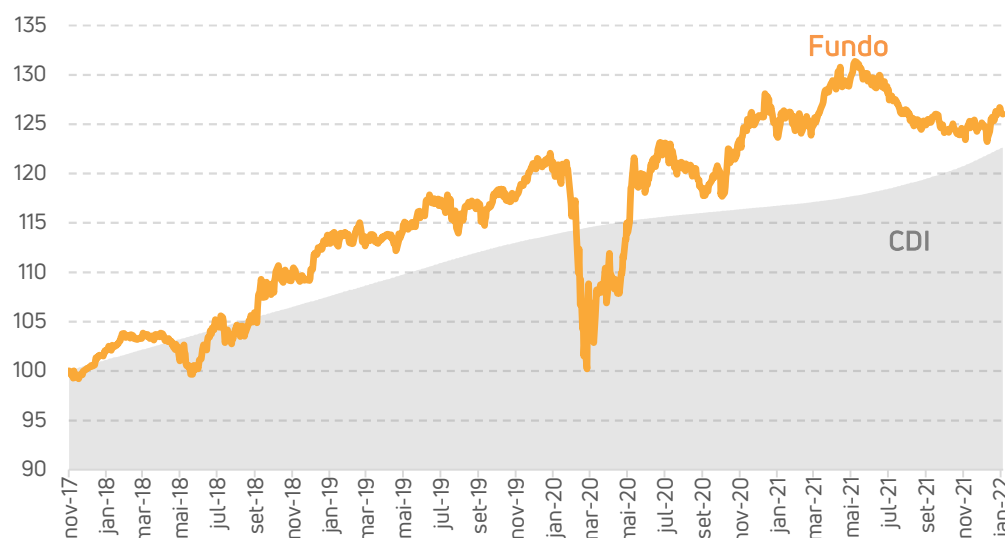
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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*
	<b>0,88%</b>	<b>0,73%</b>	<b>121%</b>	<b>6,98%</b>
12M	1,91%	5,03%	38%	-2,54%
24M	5,29%	7,68%	69%	-1,42%
36M	10,68%	13,91%	77%	15,14%
YTD	0,88%	0,73%	121%	6,98%
Desde Início	25,99%	22,61%	115%	51,26%

\*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	34,18%	
Correlação com o Ibovespa	0,83	
Volatilidade anualizada	9,10%	0,12%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	29	51
Meses negativos	22	0
Meses acima do CDI	25	
Meses abaixo do CDI	26	

## EXPOSIÇÃO

