

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 fevereiro. O S&P caiu 2,99%, seguido dos principais índices globais. Os emergentes também apresentaram retornos negativos, com o MSCI Emerging Markets em queda de 4,32%. O MSCI Brasil surpreendeu novamente, apresentando uma alta de 4,02%.

O principal acontecimento no cenário internacional foi a invasão da Ucrânia por tropas russas no final do mês. Além do acontecimento representar a maior crise de segurança na Europa desde a segunda guerra mundial, o ataque pode impactar a oferta de diversas commodities das quais o leste europeu é um grande produtor, como petróleo, gás natural, metais básicos, alimentos e fertilizantes. A disrupção nas referidas cadeias de suprimento tem potencial para colocar ainda mais pressão nos bancos centrais mundiais, que precisam enfrentar uma inflação no maior patamar das últimas décadas. Nos Estados Unidos, a inflação medida pelo CPI bateu 7,5%, enquanto na zona do euro, por exemplo, a inflação em janeiro chegou a 5,1%, bem acima da expectativa do mercado de 4,4%.

No cenário doméstico, houve um pequeno alívio na inflação, com o IPCA de janeiro ficando em 0,54% após ter registrado 0,73% em dezembro, levemente abaixo da mediana das projeções. Também chamou atenção uma continuação da recuperação nos preços das principais commodities exportadas pelo Brasil, como minério de ferro, soja e petróleo, o que possibilita uma melhora nas variáveis macroeconômicas do país.

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 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 (7,20%) e shoppings (2,88%). Terminamos o mês com a exposição líquida mais baixa em função do ambiente mais desafiador.

| | Exposição | Contribuição |
|--------------|-----------|--------------|
| Mineração | 5,95% | 0,44% |
| Siderurgia | 4,14% | -0,27% |
| Imobiliário | 3,49% | -0,21% |
| Ind Química | 2,30% | -0,26% |
| Petróleo/Gás | 1,90% | 0,16% |
| Tecnologia | 1,61% | -0,09% |

| | | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO |
|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2022 | FUNDO | 0,88% | 0,36% | | | | | | | | | | | 1,25% |
| | CDI | 0,73% | 0,76% | | | | | | | | | | | 1,49% |
| | % CDI | 121% | 48% | | | | | | | | | | | 84% |
| 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\$ 44.207.706,86 | | |
| Médio dos últimos 12 meses: | R\$ 78.263.180,68 | | |

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.

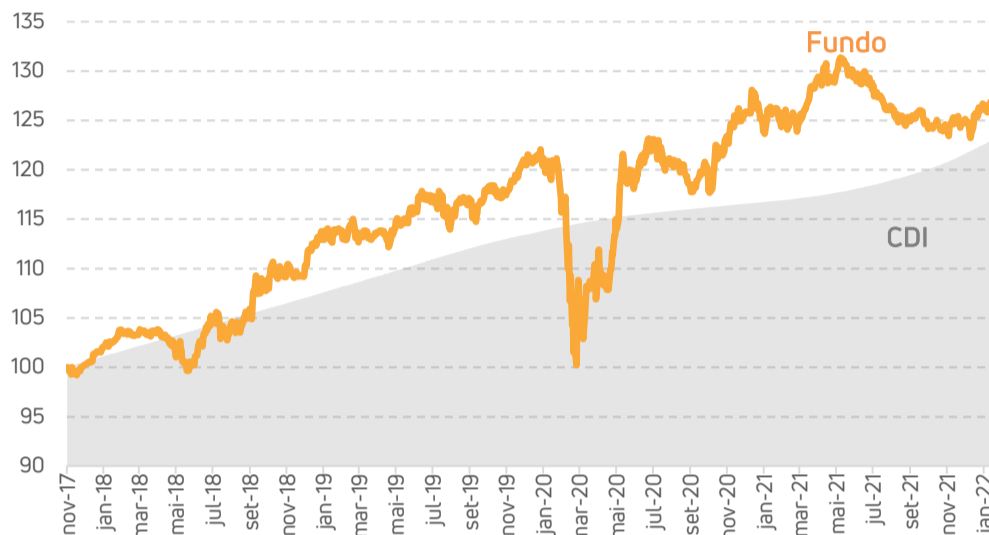
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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* |
|--------------|--------|--------|-------|--------|
| 12M | 0,36% | 0,76% | 48% | 0,89% |
| 24M | 1,72% | 5,68% | 30% | 2,82% |
| 36M | 8,91% | 8,18% | 109% | 8,61% |
| YTD | 11,67% | 14,21% | 82% | 18,37% |
| Desde Início | 1,25% | 1,49% | 84% | 7,94% |
| | 26,45% | 23,54% | 112% | 52,61% |

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

| | FUNDO | CDI |
|---------------------------|---------|-------|
| Exposição líquida média | 33,88% | |
| Correlação com o Ibovespa | 0,83 | |
| Volatilidade anualizada | 9,04% | 0,13% |
| Maior Drawdown | -17,90% | 0,00% |
| Meses positivos | 30 | 52 |
| Meses negativos | 22 | 0 |
| Meses acima do CDI | 25 | |
| Meses abaixo do CDI | 27 | |

EXPOSIÇÃO

