

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 março o mercado brasileiro apresentou uma performance bastante superior às principais bolsas globais. O EWZ subiu 19,58%, enquanto o S&P e o MSCI Emerging Markets variaram 0,60% e -7,56%, respectivamente.

A guerra entre Rússia e Ucrânia continuou a gerar manchetes e trazer volatilidade para os mercados. Apesar das tentativas de negociação de um cessar-fogo, até o momento permanecem incertezas sobre a duração do conflito e possíveis novos desdobramentos nas cadeias de suprimentos. O conflito está aumentando a pressão sobre os principais bancos centrais, que continuam enfrentando uma aceleração sem precedentes recentes nos índices de inflação. Nesse contexto, o Federal Reserve já iniciou o ciclo de aperto monetário com um aumento de 0,25% e está cada vez mais hawkish, com o mercado vendo como provável um aumento de 0,50% nas próximas três reuniões. A China também viveu um mês de março turbulento, na medida em que o país continua enfrentando uma crise no setor imobiliário e um aumento recorde nos casos de Covid-19, os quais culminaram com o lockdown em Shangai, cidade com mais de 26 milhões de habitantes.

No Brasil, o Banco Central continuou o ciclo de aumento de juros, o que elevou a SELIC para 11,75%. No entanto, a inflação segue acelerada no país, com a prévia do IPCA registrando 0,99% em março. Com isso, as expectativas de inflação desancoraram e já estão acima da meta para o ano de 2023.

O fundo obteve retorno positivo no mês e acompanhou 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 25% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de utilities (3,60%) e mineração (3,52%).

	Exposição	Contribuição
Energia/Saneamento	3,86%	0,02%
Siderurgia	3,67%	-0,17%
Mineração	3,51%	0,36%
Imobiliário	3,14%	-0,01%
Financeiro	2,47%	0,24%
Ind Química	2,44%	0,44%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	FUNDO	0,88%	0,36%	1,33%										2,59%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%										2,43%
	% CDI	121%	48%	143%										106%
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'agua
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\$ 41.787.502,90		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 74.832.664,74		

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.

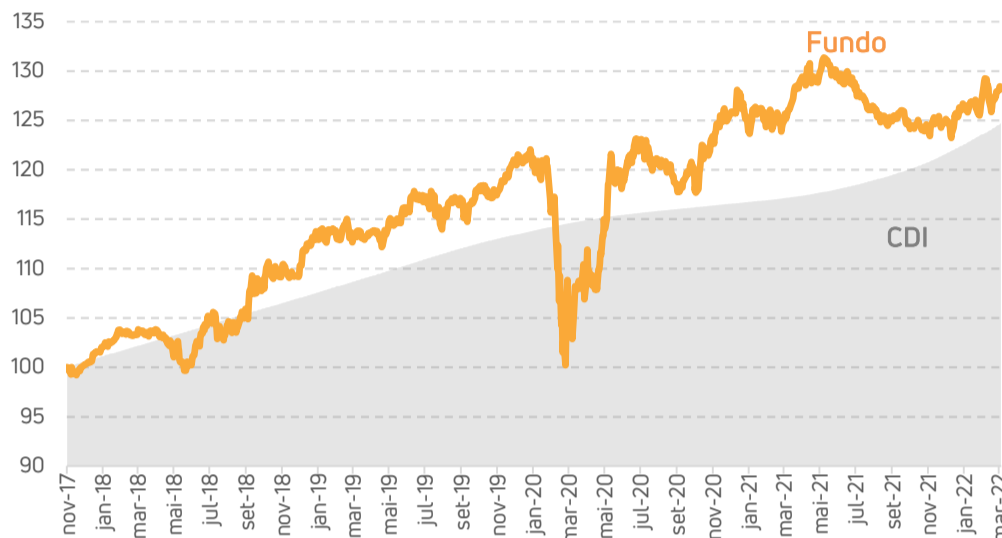
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	1,33%	0,93%	143%	6,06%
24M	21,94%	8,81%	249%	64,34%
36M	12,86%	14,73%	87%	25,77%
YTD	2,59%	2,43%	106%	14,48%
Desde Início	28,13%	24,68%	114%	61,86%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	33,65%	
Correlação com o Ibovespa	0,82	
Volatilidade anualizada	9,01%	0,13%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	31	53
Meses negativos	22	0
Meses acima do CDI	26	
Meses abaixo do CDI	27	

EXPOSIÇÃO

