

## 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 maio, os mercados globais recuperaram parte das perdas do mês passado. O S&P subiu 0,18%, o MSCI Emerging Markets subiu 0,61% e o MSCI Brasil subiu 7,57%.

O mês foi marcado por preocupações com desaceleração econômica e inflação no mundo. Novamente os índices de inflação nas principais economias superaram as expectativas dos analistas. O quadro é agravado pelo aumento no preço das commodities, com destaque para o petróleo, que atingiu USD 120 após a União Europeia anunciar um embargo parcial à importação de petróleo russo. Essa piora do quadro inflacionário está pressionando os bancos centrais a acelerarem o aperto monetário. O Federal Reserve, por exemplo, elevou a taxa de juros em 50 bps, maior alta em duas décadas, além disso, sinalizou que vai realizar aumentos na mesma magnitude até que ocorra um arrefecimento no nível de preços. Com relação ao crescimento econômico, destaca-se que a economia americana contraiu 1,4% no primeiro trimestre e China mostrou uma significativa queda na atividade como consequência dos lockdowns decretados para reduzir a transmissão da Covid-19.

No Brasil, o IPCA registrou aumento de 1,06% em abril e atingiu 12,13% em doze meses. Com o quadro de inflação persistente, o mercado espera uma nova alta da Selic na próxima reunião do Banco Central em junho, mas segue incerto se a autoridade monetária irá conseguir encerrar o ciclo de aperto monetário após esta data.

O fundo encerrou o mês 27% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Real Estate (1,79%) e Financials (1,19%). Continuamos acreditando que nesse ambiente de alta volatilidade e proximidade das eleições deve criar boas oportunidades ao longo do ano.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	19,56%	-0,04%
Saúde	1,95%	-0,03%
Imobiliário	1,60%	-0,03%
Papel/Celulose	1,21%	0,08%
Financeiro	-0,92%	0,24%
Outros	3,88%	-0,44%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022 FUNDO	0,88%	0,36%	1,33%	-0,91%	0,59%								2,25%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%								4,36%
% CDI	121%	48%	143%	-	57%								52%
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\$ 36.287.002,29		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 67.249.797,34		

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.

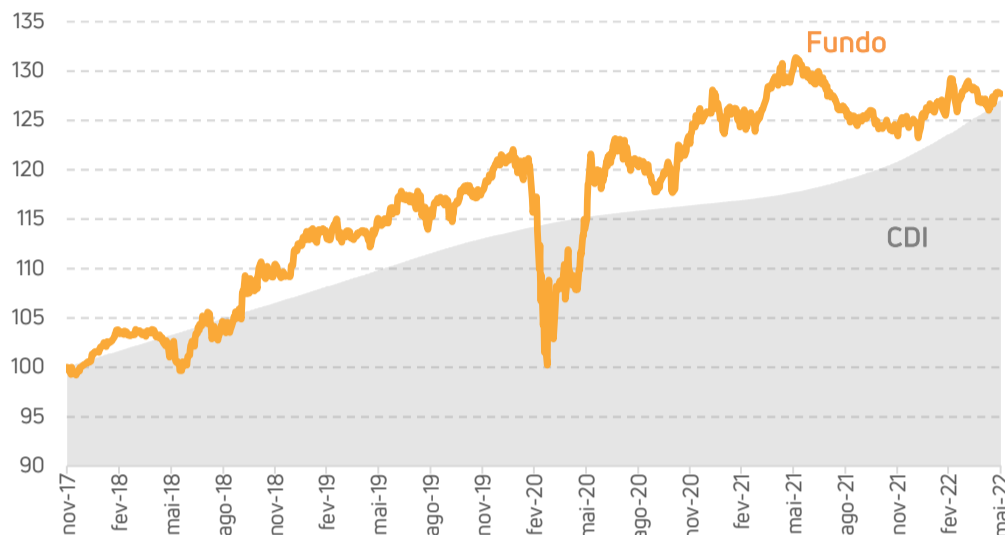
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-1,95%	7,93%	-	-11,78%
24M	11,93%	10,28%	116%	27,40%
36M	11,10%	15,65%	71%	14,76%
YTD	2,25%	4,36%	52%	6,23%
Desde Início	27,70%	27,02%	103%	50,19%

\*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	33,15%	
Correlação com o Ibovespa	0,82	
Volatilidade anualizada	8,88%	0,15%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	32	55
Meses negativos	23	0
Meses acima do CDI	26	
Meses abaixo do CDI	29	

## EXPOSIÇÃO

