

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 junho os mercados globais voltaram a cair. O S&P caiu -8,26%, o MSCI Emerging Markets caiu -5,14% e o MSCI Brasil caiu -18,60%.

O cenário de desaceleração econômica e eventual recessão continua a preocupar investidores à medida que indicadores de confiança e PMIs vem desapontando. Além disso, a inflação alta continua a reverberar pelo mundo, tendo como exemplo o CPI americano de maio que veio acima do esperado. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve subiu os juros em 0,75%, diferente do que vinha anunciando até o começo do mês, que era uma alta de 0,50%. A China começou a relaxar algumas medidas de isolamento a fim de evitar pressões adicionais no crescimento, mas ainda não abriu mão totalmente da política de Covid-Zero.

No Brasil, o Copom aumentou a taxa Selic em 0,50%, e na ata, comunicou que antevê um novo aumento na taxa Selic em sua próxima reunião, de igual ou menor magnitude. No que tange a política fiscal do país, discussões continuam sendo pautas importantes em ano eleitoral. O governo sancionou uma lei que estabelece um teto de 17% para a cobrança de ICMS sobre combustíveis e energia, comunicações e transporte coletivo. Ademais, a PEC dos combustíveis foi trocada pela "PEC Kamikaze" que busca destravar programas sociais como aumento do Auxílio Brasil, voucher caminhoneiro, elevação do vale-gás, entre outros.

Durante o mês de junho, o fundo ficou comprado em 10% na média, encerrando o mês 15% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Pulp & Paper (0,75%) e Real Estate (0,64%). O book direcional e o book setorial foram os principais responsáveis pelo retorno negativo, enquanto o book de trading teve retorno positivo no mês. Continuamos acreditando que nesse ambiente de alta volatilidade e proximidade das eleições deve criar boas oportunidades ao longo do ano.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	11,44%	-1,03%
Saúde	2,67%	-0,24%
Papel/Celulose	1,19%	-0,21%
Siderurgia	0,22%	-0,34%
Financeiro	-2,10%	0,29%
Outros	1,14%	-0,29%

		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%	-1,11%							1,12%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%							5,42%
	% CDI	121%	48%	143%	-	57%	-							21%
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\$ 34.178.704,53		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 62.597.536,61		

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.

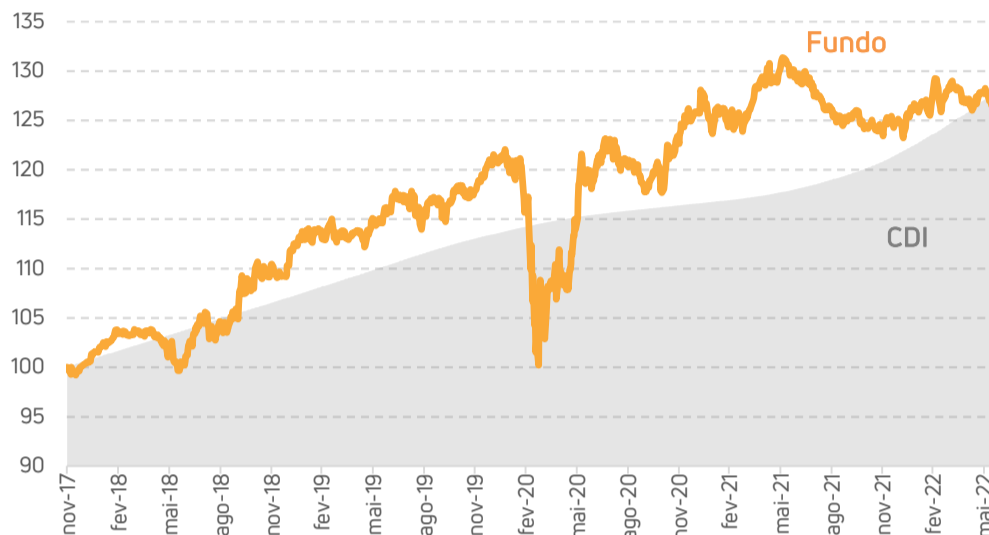
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-1,11%	1,02%	-	-11,50%
24M	-2,40%	8,69%	-	-22,29%
36M	6,25%	11,17%	56%	3,67%
YTD	9,00%	16,28%	55%	-2,40%
Desde Início	1,12%	5,42%	21%	-5,99%
	26,28%	28,31%	93%	32,91%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	32,82%	
Correlação com o Ibovespa	0,82	
Volatilidade anualizada	8,81%	0,16%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	32	56
Meses negativos	24	0
Meses acima do CDI	26	
Meses abaixo do CDI	30	

EXPOSIÇÃO

