

## 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

O mês de agosto foi misto para as bolsas globais. O S&P apresentou queda de 4,08%, enquanto o MSCI Brasil subiu 6,54% e o MSCI Emerging Markets teve alta de 0,45%.

Nos Estados Unidos, Powell deu um discurso duro no simpósio de Jackson Hole. Em sua fala, o presidente do Federal Reserve reiterou o compromisso do banco central americano contra a inflação, e disse que mesmo que alguma "dor" seja necessária, o banco central continuaria aumentando as taxas de juros e encolhendo seu balanço "por algum tempo". O mercado entendeu o recado, desabando o principal índice de ações americano nos últimos quatro pregões do mês. Na Europa, os números do PMI confirmaram a desaceleração econômica do continente, ao passo em que o risco de recessão aumentou. Na China, o banco central promoveu cortes em algumas de suas taxas de juros, com o intuito de estimular a economia. No Brasil, o COPOM subiu a Selic em 50bps, como esperado pelo mercado. Em sua ata, o BC não fechou as portas para uma nova alta, porém de menor magnitude, e sinalizou que deve deixar os juros mais altos por mais tempo. O IPCA de julho e o IPCA15 registraram uma deflação, porém núcleos e serviços seguem elevados.

Durante o mês de agosto, a exposição do fundo oscilou bastante, de 15% no início do mês a próximo de 50% nas primeiras semanas, encerrando o mês 12% comprado. Vale lembrar que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Financials (1,26%) e Papel e Celulose (0,78%). O book direcional e o book setorial foram os principais responsáveis pelo retorno positivo, sendo que as posições de trading também obtiveram retornos positivos. Continuamos acreditando que o ambiente de alta volatilidade e proximidade das eleições deve criar boas oportunidades até o final do ano.

|              | Exposição | Contribuição |
|--------------|-----------|--------------|
| Índices/ETF  | 8,79%     | 2,38%        |
| Financeiro   | 3,46%     | 0,35%        |
| Saúde        | -2,10%    | -0,07%       |
| Outros       | 3,07%     | 0,07%        |
| Caixa/Custos | 86,78%    | 0,71%        |

|      |       | 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% | 1,50%  | 3,46%  |        |        |        |        | 6,18%  |
|      | CDI   | 0,73%  | 0,76%  | 0,93%  | 0,83%  | 1,03%  | 1,02%  | 1,03%  | 1,17%  |        |        |        |        | 7,75%  |
|      | % CDI | 121%   | 48%    | 143%   | -      | 57%    | -      | 145%   | 296%   |        |        |        |        | 80%    |
| 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\$ 31.175.385,33                         |                            |  |
| Médio dos últimos 12 meses: | R\$ 53.064.784,39                         |                            |  |

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.

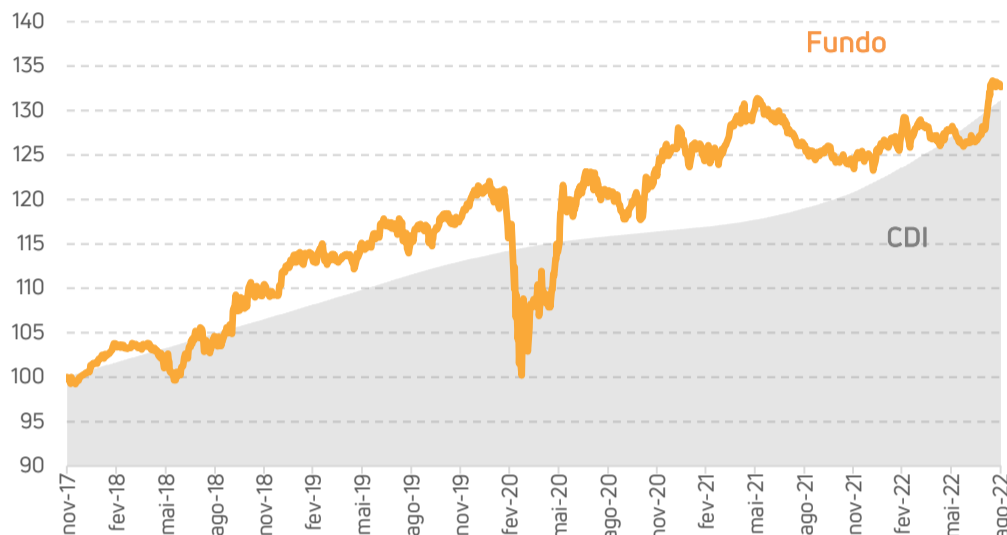
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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          | 5,35%  | 10,23% | 52%   | -7,79% |
| 24M          | 10,27% | 13,23% | 78%   | 10,22% |
| 36M          | 14,41% | 17,60% | 82%   | 8,29%  |
| YTD          | 6,18%  | 7,75%  | 80%   | 4,48%  |
| Desde Início | 32,61% | 31,16% | 105%  | 47,72% |

\*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



## ESTATÍSTICAS

|                           | FUNDO   | CDI   |
|---------------------------|---------|-------|
| Exposição líquida média   | 32,48%  |       |
| Correlação com o Ibovespa | 0,82    |       |
| Volatilidade anualizada   | 8,71%   | 0,18% |
| Maior Drawdown            | -17,90% | 0,00% |
| Meses positivos           | 34      | 58    |
| Meses negativos           | 24      | 0     |
| Meses acima do CDI        | 28      |       |
| Meses abaixo do CDI       | 30      |       |

## EXPOSIÇÃO

