

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 setembro foi bastante negativo para as principais bolsas globais. O S&P caiu -9,22% e o MSCI Emerging Markets apresentou uma queda de -11,54%. O Brasil se destacou relativamente, com o EWZ apresentando uma queda de apenas -2,92%.

No cenário internacional, o mês foi marcado por bastante volatilidade. O Federal Reserve promoveu uma nova alta de 75 bps com um discurso bastante hawkish. Outros bancos centrais também realizaram aumento de juros, com destaque para o Banco central europeu que deixou a taxa de juros positiva pela primeira vez desde 2012. A pressão sobre os principais bancos centrais do mundo foi agravada pelos dados de inflação. Nos Estados Unidos, por exemplo, os economistas esperavam uma variação negativa, de -0,1% no CPI no mês, mas o dado veio positivo em 0,1%, com piora no núcleo. Foi esta combinação de bancos centrais contracionistas e inflação acima do esperado que levou a forte queda nos mercados. O DXY atingiu o maior patamar desde 2001 e a taxa do Treasury de 10 anos chegou a ultrapassar o patamar de 4%.

No Brasil, ocorreu uma melhora nos indicadores econômicos e um maior impacto da corrida eleitoral. O candidato Jair Bolsonaro e sua base de apoio obtiveram um resultado bem superior ao que previam as principais pesquisas, conquistando um grande número de cadeiras na câmara, no senado, cargos executivos, e uma candidatura mais competitiva para o segundo turno. Na economia, a prévia da inflação de setembro registrou nova queda de -0,37% e a criação de empregos foi acima do esperado. O Banco Central manteve a Selic em 13,75%, interrompendo o maior ciclo de elevação da taxa básica de juros em 23 anos.

Durante o mês de agosto, a exposição do fundo oscilou bastante; iniciamos o mês com exposição de 15% e terminamos acima de 30%, com a expectativa de um cenário eleitoral mais favorável para o mercado. Vale lembrar que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Financials (7,36%) e Real State (1,16%). O retorno no mês foi positivo, com a maior parte de contribuição vinda do book de trading. Acreditamos que o ambiente de alta volatilidade e as eleições devem criar boas oportunidades no longo prazo.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	25,35%	-0,72%
Financeiro	8,45%	-0,04%
Educação	1,12%	0,03%
Papel/Celulose	1,02%	0,01%
Imobiliário	0,95%	0,86%
Outros	1,01%	-0,05%

	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%	0,74%				6,97%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%				8,91%
% CDI	121%	48%	143%	-	57%	-	145%	296%	69%				78%
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\$ 25.532.733,38		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 47.890.889,03		

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, conseqüentemente possíveis variações no patrimônio investido.

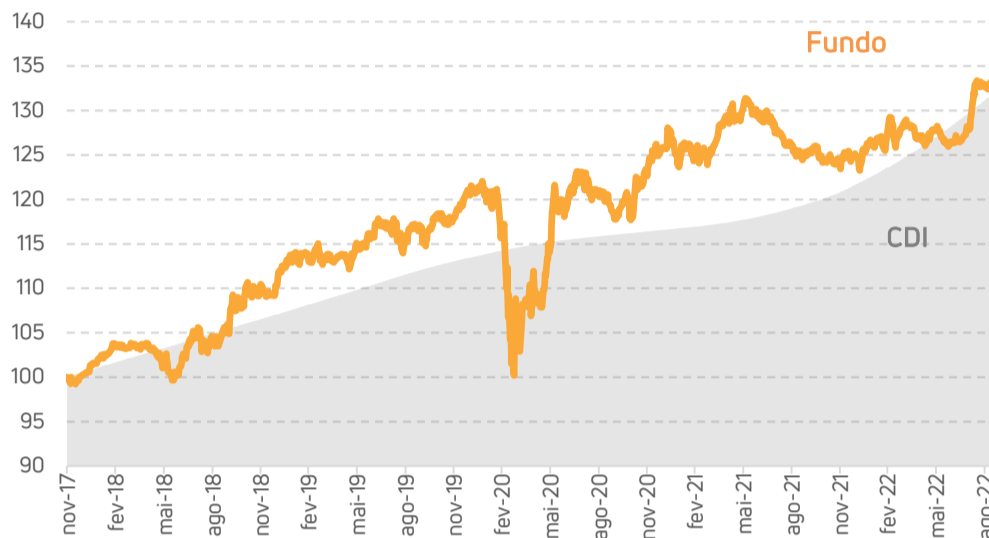
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	6,73%	10,93%	62%	-0,85%
24M	13,22%	14,26%	93%	16,31%
36M	14,30%	18,31%	78%	5,05%
YTD	6,97%	8,91%	78%	4,97%
Desde Início	33,60%	32,56%	103%	48,42%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	32,27%	
Correlação com o Ibovespa	0,81	
Volatilidade anualizada	8,67%	0,19%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	35	59
Meses negativos	24	0
Meses acima do CDI	28	
Meses abaixo do CDI	31	

EXPOSIÇÃO

