

## 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 dezembro foi negativo para as principais bolsas mundiais. O S&P apresentou queda de -5,77%, o MSCI Emerging Markets caiu -2,65%, e o MSCI Brazil caiu -4,37%.

Nos Estados Unidos, o CPI de novembro veio abaixo do esperado, o que gerou inicialmente uma reação positiva nos ativos de risco. Contudo, o movimento teve curta duração, já que no dia seguinte, durante o anúncio do aumento da taxa de juros americana em 50bps, o Federal Reserve afirmou enxergar uma taxa de juros terminal mais alta e por um período mais longo do que o precificado pelo mercado. Na China, a política de COVID Zero foi flexibilizada, depois que vários protestos foram registrados em novembro, levando à maior onda da doença no país até o momento.

No Brasil, o noticiário político continua sendo o principal destaque. A PEC da Transição foi aprovada na Câmara, com uma redução no prazo de duração de 2 para 1 ano. Ademais, tivemos o anúncio dos ministros que farão parte do novo governo, e a falta de nomes técnicos não foi bem vista pelo mercado. O mercado continua aguardando uma sinalização mais clara de qual a posição do governo com relação a austeridade fiscal, o que deverá acontecer somente ao longo das próximas semanas.

Em dezembro, mantivemos a exposição próxima de 25%. Vale lembrar que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. O fundo apresentou alta no mês, apesar da queda da bolsa. O book de trading apresentou retorno positivo e as maiores posições setoriais foram nos setores de Pulp & Paper (1,48%) e Financials (1,08%).

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	21,74%	-0,39%
Papel/Celulose	1,87%	-0,09%
Siderurgia	1,62%	0,12%
Imobiliário	1,10%	0,02%
Financeiro	0,62%	-0,48%
Saúde	-0,12%	0,47%

	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%	1,87%	-0,10%	0,39%	9,29%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
% CDI	121%	48%	144%	-	57%	-	145%	296%	69%	184%	-	34%	75%
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%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
% CDI	-	410%	535%	1270%	375%	-	-	-	-	-	-	111%	-
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%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
% CDI	-	-	-	1656%	1546%	1941%	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%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-	180%	168%	-	609%	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%	0,47%	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%	0,60%
% CDI											-	98%	46%

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'água
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\$ 24.221.009,08		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 34.939.167,68		

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.

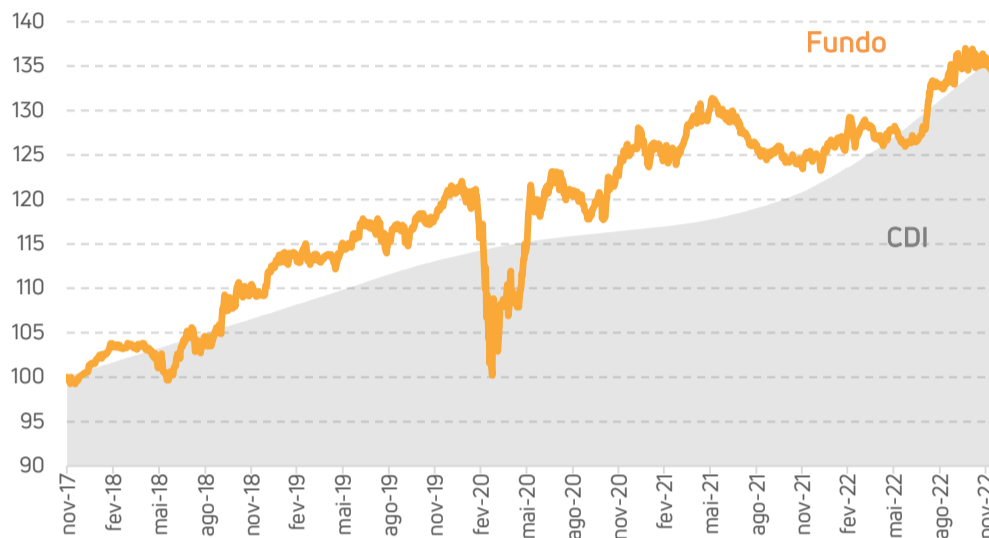
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	9,29%	12,37%	75%	4,69%
24M	8,56%	17,31%	49%	-7,80%
36M	13,30%	20,56%	65%	-5,11%
YTD	9,29%	12,37%	75%	4,69%
Desde Início	36,49%	36,78%	99%	48,01%

\*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	32,02%	
Correlação com o Ibovespa	0,81	
Volatilidade anualizada	8,63%	0,20%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	37	62
Meses negativos	25	0
Meses acima do CDI	29	
Meses abaixo do CDI	33	

## EXPOSIÇÃO

