

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 janeiro foi positivo para os ativos de risco. O S&P apresentou alta de 6,28%, o MSCI Emerging Markets subiu 9,13% e o EWZ 8,47%.

Nos Estados Unidos, o CPI de dezembro registrou -0,1% e a inflação de preços ao produtor (PPI) -0,5%. Estes indicadores reforçaram que o país está vivendo um processo de desinflação, o que tira parte da pressão do Federal Reserve para subir a taxa de juros. A China também foi destaque em janeiro, com o mercado acompanhando de perto os desdobramentos da reabertura econômica do país. Segundo as autoridades, a propagação da Covid-19 mostrou arrefecimento no final de janeiro. A atividade no país asiático também mostrou melhora: o PMI, por exemplo, ficou acima de 50 pela primeira vez em vários meses.

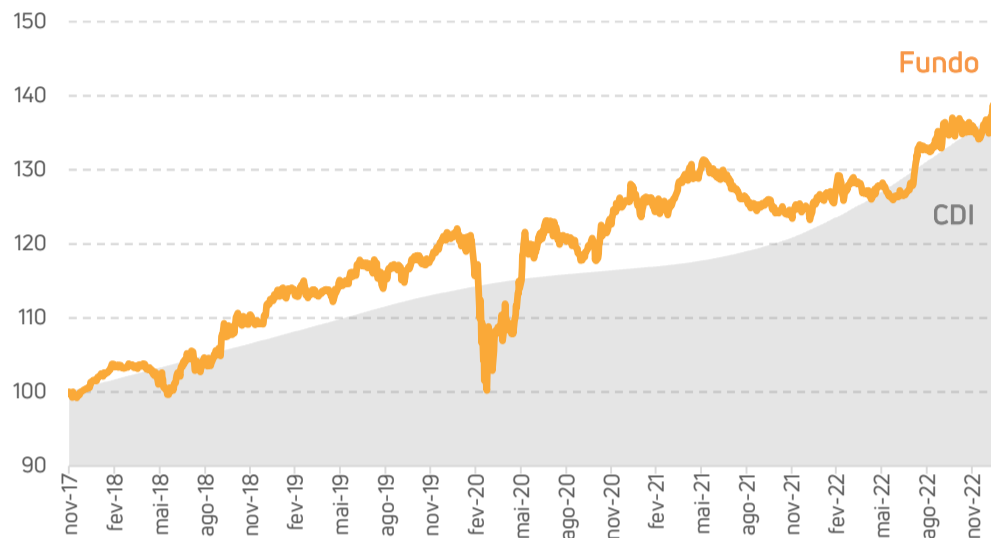
No Brasil, o início do governo Lula foi marcado por ruídos políticos. Falas como a do ministro da previdência social Carlos Lupi, que afirmou não existir déficit na previdência trouxeram volatilidade para a bolsa nos primeiros dias do ano. Posicionamentos dessa natureza colocam em dúvida o compromisso do governo com uma política fiscal sustentável e torna incerto um corte na taxa Selic no segundo semestre do ano, como o mercado espera.

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, em linha com a alta da bolsa. O book de trading apresentou retorno positivo e as maiores posições setoriais foram nos setores de Siderurgia e Óleo e Gás.

PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI	IBOV*
12M	1,68%	1,12%	149,2%	3,37%
24M	10,15%	12,81%	79%	1,15%
36M	12,26%	18,45%	66%	-1,42%
YTD	15,97%	21,46%	74%	-0,29%
Desde Início	1,68%	1,12%	149%	3,37%
	38,78%	38,32%	101%	53,00%

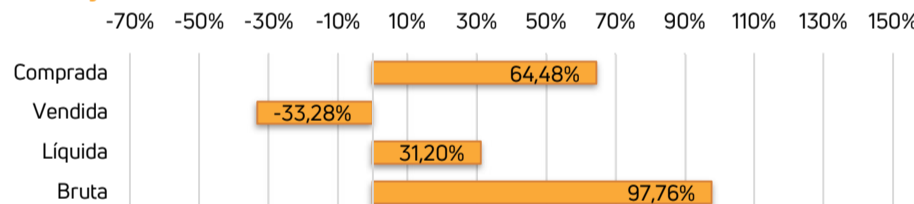
*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	32,00%	
Correlação com o Ibovespa	0,81	
Volatilidade anualizada	8,61%	0,21%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	38	63
Meses negativos	25	0
Meses acima do CDI	30	
Meses abaixo do CDI	33	

EXPOSIÇÃO



	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	22,14%	0,77%
Siderurgia	2,90%	0,29%
Mineração	1,95%	-0,01%
Consumo	1,07%	0,11%
Outros	3,15%	0,18%
Caixa/Custos	68,80%	0,34%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2023	FUNDO	1,68%												1,68%
	CDI	1,12%												1,12%
	% CDI	149%												149%
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\$ 24.578.372,89		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 32.006.060,32		

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