

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 dezembro, os ativos de risco continuaram o movimento de alta observado nos últimos meses. O S&P, o MSCI Emerging Markets e o MSCI Brazil subiram 4,53%, 3,87% e 7,29% respectivamente.

Nos EUA, o PCE veio levemente abaixo do esperado, com o núcleo mensal e anual aumentando 0,1% e 3,2% respectivamente. Com os números da inflação americana continuando a apontar na direção certa, o mercado aumentou as apostas de que o banco central americano cortará as taxas básicas de juros no primeiro trimestre de 2024. O movimento de queda nas taxas de juros de longo prazo também continuou, fechando o mês no menor patamar desde julho.

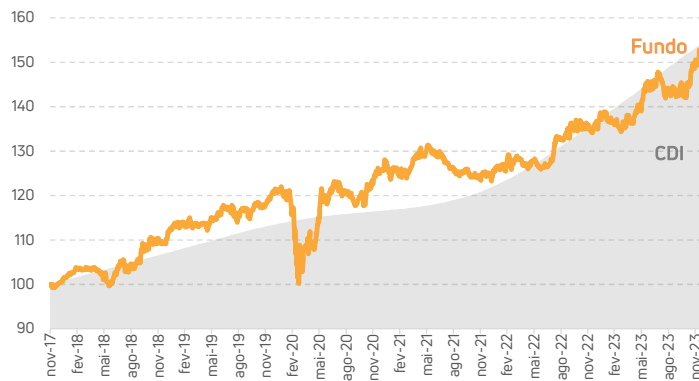
No Brasil, o IPCA-15 veio acima das expectativas, porém confirmando a desaceleração do acumulado em 12 meses, que fechou em 4,84%. O Comitê de Política Monetária do Banco Central, depois de ter cortado os juros em 0,5 ponto percentual, divulgou sua ata, mantendo a visão de que a política monetária continuará contracionista, mesmo com o cenário internacional se mostrando benigno quanto a inflação nos últimos meses. Com isso, sua comunicação mostra que os próximos cortes devem ser de 0,5 ponto, contrariando alguns players do mercado que apostam em cortes maiores.

Em dezembro, mantivemos a exposição do fundo acima do neutro na maior parte do mês. Vale lembrar que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. O fundo apresentou alta de 3,31% no mês, acompanhando a alta da bolsa. O book de trading teve performance positiva e as maiores posições setoriais foram nos setores de mineração e proteínas.

PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI	IBOV*
12M	3,31%	0,89%	370,0%	5,38%
24M	23,21%	13,04%	101%	22,28%
36M	22,90%	32,61%	70%	12,74%
YTD	13,21%	13,04%	101%	22,28%
Desde Início	54,53%	54,62%	100%	80,99%

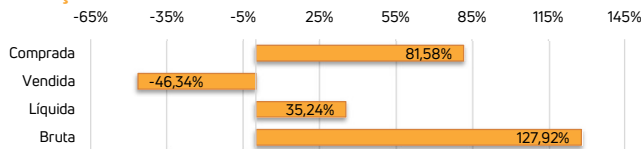
*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	33,29%	
Correlação com o Ibovespa	0,81	
Volatilidade anualizada	8,43%	0,24%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	45	74
Meses negativos	29	0
Meses acima do CDI	36	
Meses abaixo do CDI	38	

EXPOSIÇÃO



	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	24,40%	1,35%
Mineração	2,91%	0,33%
Financeiro	1,64%	0,15%
Proteínas	1,44%	0,02%
Shoppings	1,25%	0,20%
Petróleo/Gás	0,72%	0,84%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2023 FUNDO	1,68%	-2,06%	-0,20%	1,14%	1,36%	3,78%	2,20%	-3,19%	0,34%	-0,65%	5,08%	3,31%	13,21%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
% CDI	149%	-	-	124%	122%	353%	206%	-	35%	-	554%	370%	101%
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 Gerat	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		Ouidoria	ouidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 8.355.449,24		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 12.802.687,36		

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