

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

Em maio, os ativos brasileiros se descolaram dos principais mercados acionários globais. Enquanto o S&P 500 e o Nasdaq subiram 4,96% e 6,39%, respectivamente, o EWZ registrou uma queda de 4,61%.

Nos Estados Unidos, os núcleos de inflação ficaram ligeiramente abaixo do esperado, acalmando os mercados. Além disso, o mercado de trabalho apresentou sinais de desaceleração, com menor criação de vagas e aumento da taxa de desemprego. Esses dados sugerem uma possível convergência entre atividade econômica e inflação no país, o que pode permitir ao FED iniciar um ciclo de cortes de juros ainda em 2024. No cenário internacional, destacou-se a contínua alta no mercado chinês, impulsionada pelo anúncio de uma nova rodada de estímulos focada no setor imobiliário.

O descolamento do Brasil deve-se principalmente a problemas internos. Na reunião do Copom, foi decidido um corte de 0,25% na SELIC, mas a divisão entre os membros gera incertezas sobre o futuro da política monetária após a saída de Campos Neto. O mês também foi marcado pela demissão do presidente da Petrobrás, Jean Paul Prates, aumentando o risco de interferência política nas estatais. Além disso, há incertezas sobre o impacto da tragédia no Rio Grande do Sul na atividade econômica e nas finanças públicas.

Em maio, mantivemos a exposição do fundo próxima de neutra durante a maior parte do mês, com cerca de 25% comprado. Vale lembrar que o fundo deve permanecer com posições compradas entre 10% e 50% do patrimônio. O fundo teve uma queda no mês, alinhando-se com o desempenho da bolsa. As principais perdas foram nas posições setoriais e o book de trading teve desempenho negativo.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	7,07%	-0,82%
Financeiro	5,30%	-1,19%
Mineração	2,21%	0,24%
Proteínas	2,20%	-0,27%
Shoppings	1,90%	0,12%
Petróleo/Gás	0,91%	-0,35%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	FUNDO	-2,91%	-0,70%	2,05%	-1,92%	-3,33%								-6,71%
	IPCA+ IMA-B	1,02%	1,01%	1,02%	0,77%	0,93%								4,84%
	% DO IBOV	-	-	201%	-	-								-
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%
	IPCA+ IMA-B	1,22%	0,97%	1,49%	0,96%	1,07%	0,46%	0,71%	0,69%	0,73%	0,70%	0,81%	0,81%	10,77%
	% DO IBOV	137%	-	-	119%	127%	819%	478%	49%	727%	407%	123%	75%	12,3%
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%
	IPCA+ IMA-B	1,13%	1,13%	1,75%	1,76%	1,44%	1,05%	0,68%	0,08%	0,16%	0,56%	1,10%	0,90%	12,38%
	% DO IBOV	78%	32%	76%	-	41%	-	221%	4578%	459%	336%	-	43%	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%
	IPCA+ IMA-B	1,04%	0,53%	1,41%	0,74%	0,80%	1,05%	1,01%	1,20%	1,52%	1,41%	1,66%	1,23%	14,46%
	% DO IBOV	-	105%	75%	355%	126%	-	-	-	-	-	-	69%	-
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%
	IPCA+ IMA-B	1,02%	0,28%	0,54%	0,18%	-0,17%	0,19%	0,50%	0,45%	0,58%	1,01%	0,99%	1,34%	7,11%
	% DO IBOV	-	-	-	2621%	-2129%	2244%	531%	-	-	-	424%	189%	61%
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%
	IPCA+ IMA-B	0,65%	0,59%	0,81%	1,09%	0,71%	0,25%	0,42%	0,41%	0,30%	0,22%	0,44%	1,05%	7,17%
	% DO IBOV	490%	-	31%	22%	141%	319%	163%	-	276%	370%	-	218%	129%
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%
	IPCA+ IMA-B	0,93%	0,53%	0,59%	0,52%	0,56%	1,28%	1,25%	0,64%	0,49%	0,99%	0,48%	0,22%	8,81%
	% DO IBOV	219%	217%	55%	-	-	-	265%	-	306%	376%	190%	-	113%
2017	FUNDO											-0,25%	0,53%	0,28%
	IPCA+ IMA-B											0,07%	0,60%	0,67%
	% DO IBOV											-	88%	41%

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 IPCA+ IMA-B 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 IPCA+ IMA-B (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\$ 7.013.725,06		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 8.326.102,77		

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.

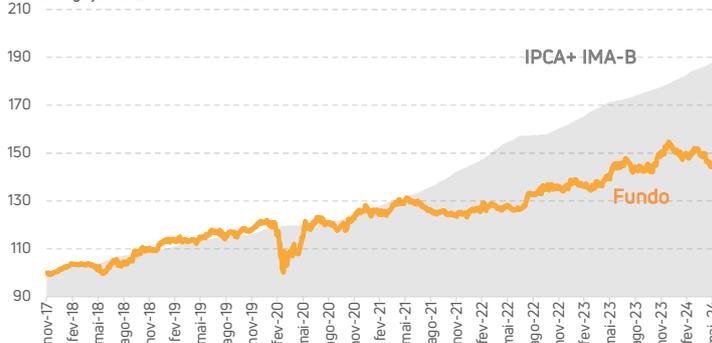
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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

	FUNDO	IPCA+ IMA-B	% DO IBOV	IBOV*
Mês	-3,33%	0,93%	109,5%	-3,04%
12M	3,66%	9,71%	28,8%	12,70%
24M	12,89%	21,49%	133,5%	9,65%
36M	10,69%	42,82%	-	-3,26%
YTD	-6,71%	4,84%	74,5%	-9,01%
Desde Início	44,16%	87,84%	68,3%	64,69%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	33,30%	
Correlação com o Ibovespa	0,80	
Volatilidade anualizada	8,30%	0,45%
Maior Drawdown	-17,90%	-0,33%
Meses positivos	46	78
Meses negativos	33	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	34	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	45	

EXPOSIÇÃO

