

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

Novamente em junho os ativos brasileiros se descolaram dos principais mercados acionários globais. Enquanto o S&P 500 e o EEM subiram 3,59% e 2,62%, respectivamente, o EWZ registrou uma queda de -4,64%.

No Estados Unidos, o Federal Reserve manteve as taxas de juros inalteradas, mas indicou uma possível redução no futuro próximo, com expectativas de corte de juros em setembro. No primeiro debate presidencial, a performance ruim do presidente Joe Biden gerou a crença de uma possível vitória de Donald Trump, levando alguns investidores a reconsiderarem seus portfólios em antecipação às políticas do republicano.

No Brasil, novas declarações do presidente Lula sobre a independência do Banco Central geraram incertezas no mercado. As preocupações aumentaram devido ao déficit fiscal crescente e aos gastos públicos. O FMI piorou suas projeções para as contas públicas, prevendo um déficit primário maior. Essas questões fiscais e os ruídos políticos elevaram o dólar e aumentaram todos os vértices da curva de juros futuros, levando à expectativa de aumento nas taxas de juros no Brasil.

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. O book de trading teve desempenho positivo.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	15,65%	-0,04%
Financeiro	7,54%	-0,11%
Mineração	1,47%	-0,16%
Imobiliário	1,23%	0,01%
Proteínas	1,05%	0,16%
Outros	2,10%	0,28%

		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%	-0,19%							-6,89%
	IPCA+ IMA-B	1,02%	1,01%	1,02%	0,77%	0,93%	0,90%							5,79%
	% 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%	0,46%	0,71%	0,69%	0,73%	0,70%	0,81%	10,77%
	% DO IBOV	137%	-	-	119%	127%	819%	478%	49%	49%	727%	407%	123%	123%
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\$ 6.956.589,58		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 8.125.464,24		

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.

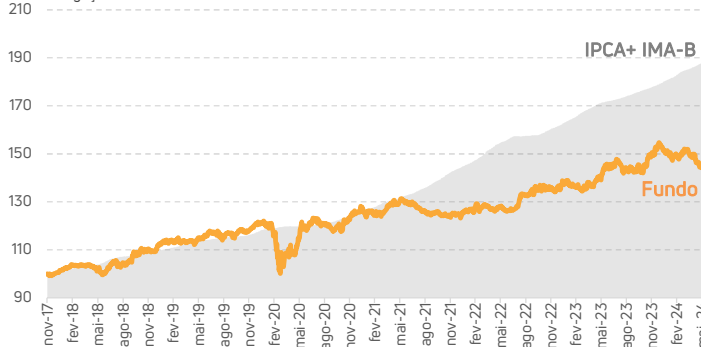
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	-0,19%	0,90%	-	1,48%
12M	-0,31%	10,20%	-	4,93%
24M	13,94%	21,32%	54,2%	25,74%
36M	11,20%	42,62%	-	-2,28%
YTD	-6,89%	5,79%	89,9%	-7,66%
Desde Início	43,89%	89,54%	65,4%	67,13%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	33,24%	
Correlação com o Ibovespa	0,79	
Volatilidade anualizada	8,26%	0,45%
Maior Drawdown	-17,90%	-0,33%
Meses positivos	46	79
Meses negativos	34	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	34	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	46	

EXPOSIÇÃO

