

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 julho os ativos brasileiros subiram em linha com os mercados acionários globais. O S&P 500 e o EEM subiram 1,22% e 0,85%, respectivamente, o EWZ registrou uma alta de 1,61%.

Nos Estados Unidos, os dados econômicos de julho parecem mostrar que o primeiro corte nas taxas de juros está mais próximo. A inflação americana registrou queda de -0,1% no mês, maior queda desde maio 2020. O mercado de trabalho, apesar de ainda saudável, também mostrou uma desaceleração adicional, com aumento da taxa de desemprego. Por fim, o mês foi marcado por uma série de dados ruins na China, os quais pressionaram o preço das principais commodities e contribuíram para uma redução das pressões inflacionárias.

A despeito de uma leve melhora no mês de julho, os ativos domésticos seguem pressionados. O governo mostrou uma sinalização positiva com o anúncio 15 bilhões em contenção de despesas, mas o mercado segue preocupado com o fiscal. A piora das expectativas em relação à economia chinesa também prejudica parte significativa do Ibovespa.

Em junho, 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 alta no mês. O book de trading teve desempenho negativo.

| | Exposição | Contribuição |
|--------------------|-----------|--------------|
| Índices/ETF | 12,05% | 0,47% |
| Financeiro | 4,74% | -0,17% |
| Energia/Saneamento | 3,14% | 0,06% |
| Shoppings | 1,96% | 0,12% |
| Bens de Capital | 1,63% | 0,22% |
| Petróleo/Gás | 1,42% | 0,07% |

| | | 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% | 0,58% | | | | | | -6,34% |
| | IPCA+ IMA-B | 1,02% | 1,01% | 2,01% | 0,77% | 0,93% | 0,90% | 0,84% | | | | | | 6,67% |
| | % DO IBOV | - | - | 201% | - | - | - | 69% | | | | | | - |
| 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% | - | 727% | 407% | 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\$ 6.861.415,97 | | |
| Médio dos últimos 12 meses: | R\$ 7.911.471,97 | | |

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.

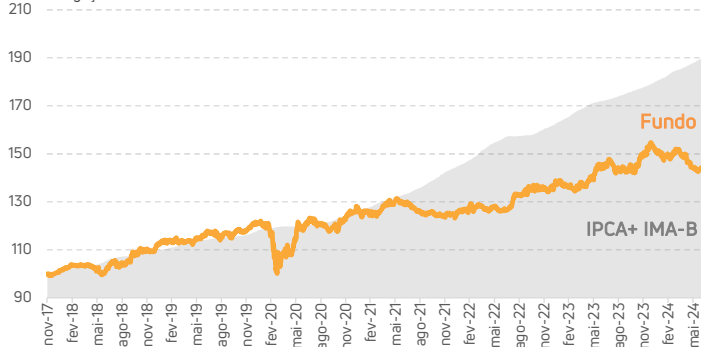
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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 | 0,58% | 0,84% | 19,3% | 3,02% |
| 12M | -1,89% | 10,61% | - | 4,68% |
| 24M | 12,91% | 21,51% | 54,4% | 23,74% |
| 36M | 13,57% | 42,37% | 282,5% | 4,80% |
| YTD | -6,34% | 6,67% | 130,3% | -4,87% |
| Desde Início | 44,73% | 91,13% | 62,0% | 72,18% |

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

| | FUNDO | IPCA+ IMA-B |
|-----------------------------|---------|-------------|
| Exposição líquida média | 33,17% | |
| Correlação com o Ibovespa | 0,79 | |
| Volatilidade anualizada | 8,21% | 0,45% |
| Maior Drawdown | -17,90% | -0,33% |
| Meses positivos | 47 | 80 |
| Meses negativos | 34 | 1 |
| Meses acima do IPCA+ IMA-B | 34 | |
| Meses abaixo do IPCA+ IMA-B | 47 | |

EXPOSIÇÃO

