

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 agosto foi bom para os mercados globais, com o S&P subindo 1,66%, emergentes medidos pelo EEM subindo 2,09% e o Brasil 9,75%.

Em agosto, os mercados globais seguiram em alta, impulsionados por expectativas de corte de juros nos EUA e recordes em Índices como S&P 500 e Nasdaq. Os títulos públicos de 30 anos da Alemanha e da França atingiram seus níveis mais altos desde 2011, e os custos de financiamento de 30 anos do Japão atingiram máximas históricas. A indústria manufatureira no Reino Unido continuou em queda, com demanda fraca internamente e no exterior.

No Brasil, o mês foi marcado pela operação Carbono Oculto, que investigou fraudes e lavagem de dinheiro via fintechs, com 350 mandados de busca em oito estados. As eleições entraram no radar, com as últimas pesquisas eleitorais fazendo preço no mercado, com uma possível alternância de poder em 2026.

Mantivemos a exposição do fundo um pouco acima da neutra durante o mês, em torno de 25% comprado. Vale lembrar que o fundo deve permanecer com posições compradas entre 10% e 50% do patrimônio.

PERFORMANCE HISTORICA

Mês	FUNDO	IPCA+ IMA-B	% DO IBOV	IBOV*
12M	1,58%	0,65%	25,1%	6,28%
24M	6,80%	12,80%	170,6%	3,98%
36M	11,73%	24,80%	52,8%	22,19%
YTD	20,32%	37,97%	69,8%	29,13%
Desde Início	8,60%	8,61%	49,0%	17,57%

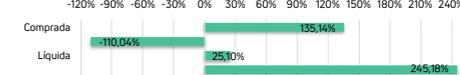
*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	32,66%	
Correlação com o Ibovespa	0,75	
Volatilidade anualizada	17,90%	0,43%
Maior Drawdown	54	-0,33%
Meses positivos	40	93
Meses negativos	39	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	39	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	55	

EXPOSIÇÃO



	Exposição	Contribuição
Energia/Saneamento	13,89%	0,31%
Financeiro	9,95%	0,62%
Imobiliário	7,99%	0,79%
Bens de Capital	7,34%	0,12%
Infraestrutura	4,50%	0,47%
Seguros	3,78%	0,16%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	FUNDO	-0,11%	1,12%	1,43%	2,54%	1,83%	1,44%	-1,47%	1,58%					8,60%
	IPCA+ IMA-B	0,95%	1,27%	1,49%	1,11%	1,02%	0,77%	1,04%	0,65%					8,61%
	IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%					17,57%
2024	FUNDO	-2,81%	-0,70%	2,09%	-1,82%	-3,33%	-0,19%	0,58%	3,23%	-0,19%	-0,32%	-0,78%	-0,42%	-4,83%
	IPCA+ IMA-B	1,02%	1,01%	1,02%	0,77%	0,93%	0,90%	0,84%	0,73%	0,71%	1,03%	0,90%	1,10%	11,61%
	IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,80%	-3,12%	-4,28%	-4,28%
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%
	IBOV	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
2022	FUNDO	0,88%	0,36%	1,33%	-0,91%	0,59%	-1,11%	1,50%	3,46%	0,74%	1,87%	-1,10%	0,99%	9,28%
	IPCA+ IMA-B	1,13%	1,13%	1,75%	1,76%	1,44%	1,05%	0,68%	0,08%	0,16%	0,56%	1,01%	0,30%	12,38%
	IBOV	6,98%	0,89%	6,05%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	16,90%	2,45%
2021	FUNDO	-1,68%	0,55%	1,06%	2,64%	1,00%	-0,65%	-1,81%	-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%	1,12%	14,46%
	IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	4,16%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%
2020	FUNDO	-0,67%	-2,97%	-9,50%	4,72%	3,69%	4,18%	2,67%	-1,48%	-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%	1,54%	7,11%
	IBOV	-1,63%	-8,43%	-29,30%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	16,90%	2,45%
2019	FUNDO	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%	1,01%	0,80%	0,58%	-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%	7,11%
	IBOV	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,56%	0,95%	6,85%	31,58%
2018	FUNDO	2,03%	1,16%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%	3,32%	-0,46%	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%
	IBOV	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%		-0,25%	0,53%
2017	FUNDO													0,28%
	IPCA+ IMA-B													0,67%
	IBOV													3,05%

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. (máx. 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	Arrematação Mínima	R\$ 500,00
Bloomberg Ticker	NSTARBZ <Equip>	Aplicações	D+1 para aplicações efetuadas até às 16h
Gestor	Nest Asset Management	Resgates	Cotização em D+5, 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\$ 2.275.297,35		
Médo dos Últimos 12 meses:	R\$ 4.300.205,04		

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, de forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, incluindo a acréscimo de 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 às suas diversos mercados em

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

