

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 setembro foi bom para os mercados globais, com o S&P subindo 3,64%, emergentes medidos pelo EEM subindo 7,10% e o Brasil 5,08%.

O principal destaque do mês foi a reunião do Federal Reserve, que retomou o corte de juros, levando o federal fund rate para 4,00% a 4,25%. No momento, tanto a maioria dos membros do Fed quanto o mercado esperam mais dois cortes adicionais de 0,25% até o final do ano. Apesar dos riscos inflacionários, o Fed parece estar dando prioridade ao mercado de emprego, o qual dá sinais de desaceleração. O payroll de agosto, por exemplo, mostrou uma adição de 22.000 vagas de emprego, apesar de uma expectativa de 75.000.

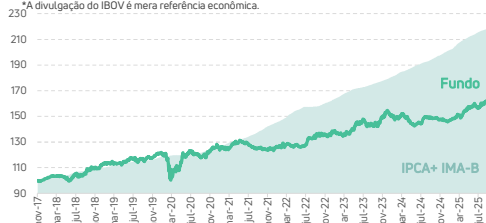
O Brasil e os demais países emergentes estão se beneficiando de uma política monetária mais frouxa dos EUA. No entanto, o Brasil, especificamente, deve começar a sentir diretamente os impactos das eleições presidenciais nos próximos meses.

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	1,08%	0,89%	31,8%	3,40%
24M	8,16%	13,00%	74,6%	10,94%
36M	12,56%	25,05%	49,3%	25,46%
YTD	20,73%	38,97%	63,0%	32,90%
Desde Início	9,78%	9,58%	45,3%	21,58%

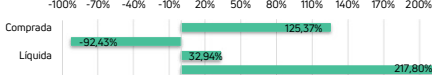
*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	32,62%	
Correlação com o Ibovespa	0,75	
Volatilidade anualizada	17,78%	0,43%
Maior Drawdown	-17,90%	-0,33%
Meses positivos	55	94
Meses negativos	40	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	40	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	55	

EXPOSIÇÃO



	Exposição	Contribuição
Energia/Saneamento	13,93%	0,80%
Financeiro	10,39%	0,79%
Imobiliário	6,91%	0,36%
Petróleo/Gás	5,65%	-0,07%
Papel/Celulose	5,24%	-0,12%
Varejo	4,78%	-0,28%

	FUNDO	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%	1,08%				9,78%
	IPCA+ IMA-B	0,95%	1,27%	1,49%	1,11%	1,02%	1,04%	0,65%	0,89%					9,58%
	IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%				21,58%
2024	FUNDO	-2,81%	-0,70%	2,05%	-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%	-1,50%	-3,12%	-4,28%	-10,36%
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%	-0,10%	0,39%	9,28%
	IPCA+ IMA-B	1,13%	1,19%	1,75%	1,76%	1,44%	1,05%	0,68%	0,08%	0,16%	0,56%	1,10%	0,90%	12,38%
	IBOV	6,98%	0,89%	6,05%	-10,10%	3,22%	-15,00%	4,69%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	2,45%
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%
	IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%
2020	FUNDO	-0,67%	-2,97%	-8,50%	4,72%	3,69%	4,16%	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%	1,34%	7,11%
	IBOV	-1,63%	-8,43%	-29,30%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	2,45%	4,69%
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%	0,46%	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	11,44%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%			
2017	FUNDO													
	IPCA+ IMA-B													
	IBOV													

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	Arrematação Mínima	R\$ 500,00
Bloomberg Ticker	NSTABT BZ <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\$ 2.276.038,13		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 3.904.563,49		

Este documento foi produzido pela Nest Intercontinental Administração 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, a Legislação 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 aos diversos mercados em

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

