

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O fundo tem um approach sistemático e busca atingir uma relação de risco x retorno interessante através da captura de diversos prêmios de risco amplamente documentados. O fundo gera valor através da cuidadosa implementação de cada estratégia e da combinação desses prêmios de risco. O fundo tem como objetivo uma rentabilidade de CDI+5% e uma volatilidade alvo de 5% a.a.

MENSAGEM DO GESTOR

Em 14 de janeiro deste ano, encerramos o fundo Nest Absolute, que foi incorporado a um novo fundo chamado Nest Falcon.

Nest Absolute

O Nest Absolute foi criado como uma alternativa mais segura de alocação em renda variável, buscando proporcionar aos clientes um retorno próximo a 2/3 do retorno do Ibovespa no longo prazo, com aproximadamente 1/4 do risco da bolsa. Apesar de ter atingido e superado essa meta ao longo dos anos, o patrimônio do fundo acabou caindo para um patamar muito baixo, insuficiente para a sua manutenção.

Acreditamos que dois fatores levaram a esse cenário. Primeiro, o fundo atravessou um período de retornos muito fracos para o Ibovespa, no qual obter o retorno da bolsa, ainda que com 1/4 do risco, não se mostrava uma alternativa atrativa. Além disso, houve um movimento de migração da indústria para produtos referenciados ao CDI, o que afetou fundos de ações e multimercados, que registraram resgates recordes no período.

Nest Falcon

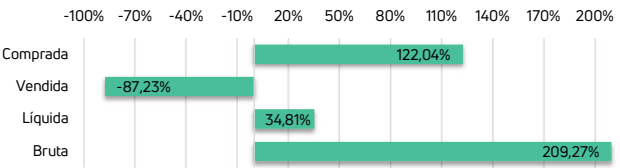
Em seu lugar, criamos a estratégia do Nest Falcon, que busca retorno absoluto investindo não apenas em ações, mas também em outras classes de ativos. O fundo adota um approach sistemático e busca atingir uma relação de risco e retorno atrativa por meio da captura de diversos prêmios de risco amplamente documentados. O fundo gera valor por meio da cuidadosa implementação de cada estratégia e da combinação desses prêmios de risco. O objetivo é buscar uma rentabilidade de CDI + 5% e uma volatilidade-alvo de 5% ao ano.

Todas as estratégias que compõem o Falcon foram testadas com recursos reais por pelo menos 18 meses antes do início do fundo. Algumas delas já faziam parte da carteira do Nest Absolute, acumulando mais de cinco anos de histórico. Acreditamos que o Falcon, com seu foco em retorno absoluto e baixa correlação com o Ibovespa, está melhor posicionado como alternativa de investimento de longo prazo, funcionando tanto em momentos de maior otimismo com a bolsa brasileira quanto em períodos de menor apetite por risco.

EXPOSIÇÃO E CONTRIBUIÇÃO

	Exposição	Contribuição
Financeiro	15,06%	1,10%
Energia/Saneamento	13,43%	0,45%
Varejo	7,46%	0,64%
Petróleo/Gás	6,52%	0,50%
Papel/Celulose	5,39%	-0,13%
Bens de Capital	4,02%	0,02%

EXPOSIÇÃO



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 CDI 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 CDI (semestral), com marca d'agua
Categoria ANBIMA		Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Data de Início	14 de janeiro de 2026	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Bloomberg Ticker		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\$ 2.306.557,49		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 2.306.557,49		

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

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

