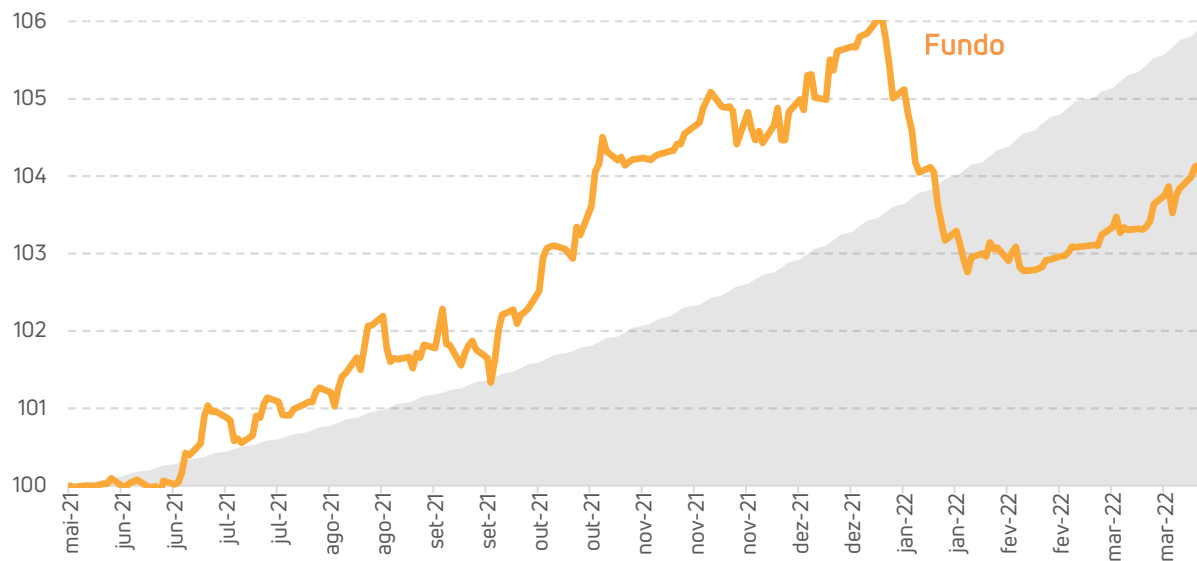




## ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

Fundo multimercado macro, que investe em diversas classes de ativos de alta liquidez como moedas, juros, bolsa e commodities tanto no Brasil como no exterior, com objetivo de gerar ganhos de capital no longo prazo para seus cotistas.



## PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI
Mês	<b>0,81%</b>	<b>0,93%</b>	<b>87%</b>
6M	1,64%	4,33%	<b>38%</b>
YTD	-1,82%	2,43%	-
Desde Início	3,92%	5,94%	<b>66%</b>

## CONTRIBUIÇÃO DE RETORNOS

	Contribuição
Global Equities - Com Exposição Cambial	-0,11%
Global Commodities - Com Exposição Cambial	-0,36%
Renda Fixa Global	0,34%
Moedas	1,07%
Outros	-0,13%

## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	14,01%	
Volatilidade anualizada	2,74%	0,15%
Maior Drawdown	-3,09%	-
Meses positivos	9	10
Meses negativos	1	0
Meses acima do CDI	5	
Meses abaixo do CDI	5	

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	FUNDO	-2,69%	0,08%	0,81%										-1,82%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%										2,43%
	% CDI	-	11%	87%										-
2021	FUNDO					0,17%	0,82%	0,52%	0,71%	1,93%	0,39%	1,18%	5,84%	
	CDI					0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	3,42%	
	% CDI					55%	230%	122%	162%	397%	66%	153%	171%	

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 (Máxima de 2,50% a.a)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI
Categoria ANBIMA	Multimercado Livre	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Data de Início	31 de maio de 2021	Aplicação Mínima	R\$ 500,00
Bloomberg Ticker	NESTLVL BZ <Equity>	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Gestor	Nest Asset Management	Aplicações	D+1 Útil (aplicações efetuadas até as 14 horas)
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.	Resgates	D+30 Corridos (resgates solicitados até as 14 horas)
Auditoria	KPMG	Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros
Patrimônio Líquido		SAC	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
PL Mês:	R\$ 21.742.563,85	Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
PL Médio em 12 meses:	N/A		

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





## COMENTÁRIO MENSAL

### Mercado Internacional

O desenvolvimento da guerra na Ucrânia levou o preço do petróleo ao patamar de US\$130 dólares no início de março. Durante o mês o preço do barril oscilou seguindo o fluxo de notícias das possíveis negociações entre Rússia e Ucrânia bem como da liberação dos estoques estratégicos dos Estados Unidos.

Ouro e prata que também atingiram máximas de curto prazo (US\$ 2.070 no caso do ouro e US\$ 26,76 no caso da prata) caindo ao longo do mês, mas também sofrendo as consequências da sinalização mais agressiva por parte do FED de que o passo de normalização da política monetária será acelerado.

No sentido inverso, o SP500 recuperou quase 2/3 da queda recente, antecipando um desfecho mais rápido da guerra e refletindo o alívio no preço do petróleo. Por conta das notícias negativas vindas de Rússia e China, o MSCI Emerging Markets continua com o desempenho relativo pior que o SP500 com algumas melhoras pontuais. Cabe destacar que o crescimento da economia mundial ainda é incerto, principalmente na região da zona do euro, onde os gargalos da cadeia de abastecimento ainda continuam muito fortes, prejudicando a confiança dos empresários e da população em geral. O PMI da indústria apresentou sua mínima nos últimos 14 meses, no entanto, não se pode falar em uma recessão, e sim em um crescimento em ritmo muito mais lento. O mesmo, foi apresentado pela China onde o indicador de atividade industrial caiu em março no ritmo mais forte nos últimos 2 anos. Nos Estados Unidos, os dados indicam ainda aquecimento da economia com inflação elevada, o que pode levar o FED a subir 50bps na próxima reunião.

Nesse ambiente, surpreende o desempenho de alguns ativos brasileiros na comparação com emergentes e desenvolvidos, mesmo considerando a trajetória de preços do ano passado. Uma melhora técnica e concentrada na moeda e em alguns setores do mercado de ações.

### Mercado Doméstico

Os principais benchmarks de ativos brasileiros continuam apresentando um forte desempenho positivo. O movimento é impulsionado pelo fluxo de investidores estrangeiros em setores específicos da bolsa como commodities e bancos e no Real, mas o mesmo não acontece com a renda fixa.

Com números de inflação corrente extremamente elevados (puxados principalmente por alimentos, combustíveis e fármacos), a sinalização de uma parada no ciclo de alta da Selic em patamar abaixo de 13% é vista com ceticismo por uma corrente do mercado, mas ainda que transitoriamente, estabilizou a curva de juros.

O risco político e as prováveis dificuldades na condução da política econômica em um ambiente de elevação de juros internacional, terão impacto limitado no curto prazo, com a continuidade do fluxo especulativo, haja visto que o Ibovespa acumulou em março seu melhor trimestre desde 2020.

A valorização cambial no curto prazo não deve prejudicar o Balanço de Pagamentos, uma vez que o segmento de commodities teve melhora nas relações de troca, com o aumento dos preços no mercado internacional.

No entanto, o baixo crescimento esperado do PIB brasileiro para 2022, agravado pela alta dos juros e, da taxa de inflação, deve levar à uma queda da arrecadação.

Desta forma, o déficit público continua sendo um problema no cenário nacional, agravado pelos prováveis aumentos de salários do funcionalismo público e pela renúncia fiscal, piorando assim as contas públicas e, levando à um aumento da relação dívida/pib e, por conseguinte a uma deterioração dos fundamentos econômicos no médio prazo. Uma taxa de crescimento do PIB abaixo de 1,5% não garante a consolidação fiscal. Assim, espera-se que o ajuste deverá ser feito na taxa de câmbio, encerrando assim este ciclo de valorização cambial para o final deste ano.