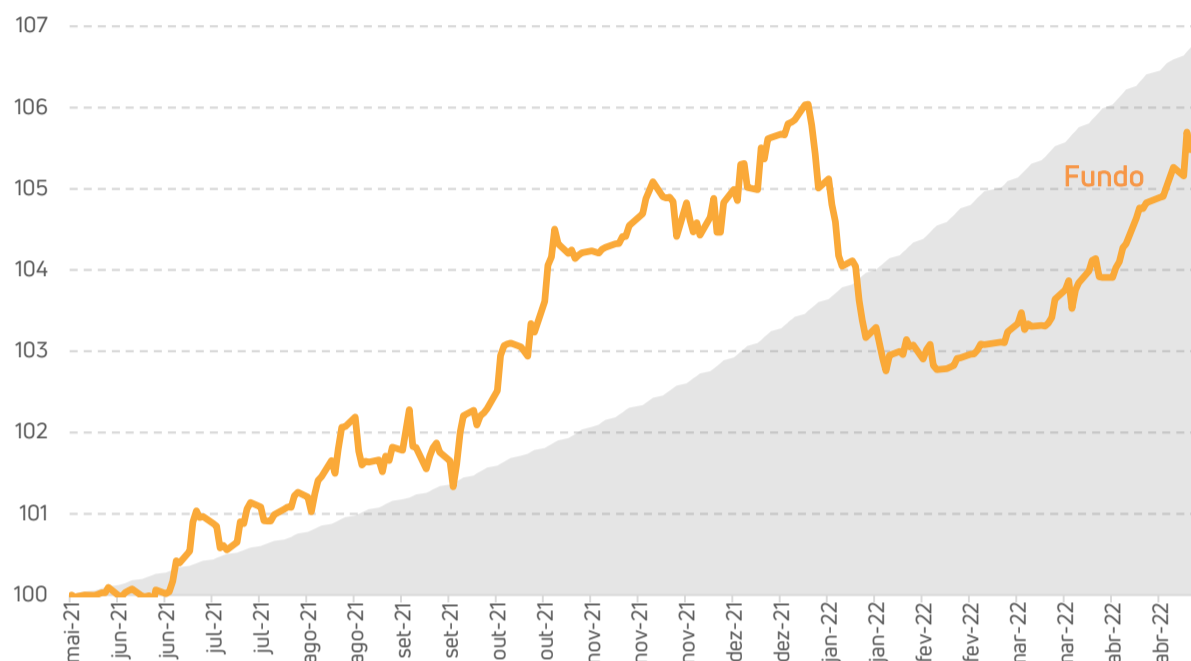




ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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	2,02%	0,83%	242%
6M	1,73%	4,69%	37%
YTD	0,16%	3,29%	5%
Desde Início	6,02%	6,82%	88%

CONTRIBUIÇÃO DE RETORNOS

	Contribuição
Global Equities - Com Exposição Cambial	1,23%
Global Commodities - Com Exposição Cambial	0,15%
Renda Fixa Global	0,36%
Moedas	0,07%
Outros	0,20%

ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	12,07%	
Volatilidade anualizada	2,77%	0,16%
Maior Drawdown	-3,09%	-
Meses positivos	10	11
Meses negativos	1	0
Meses acima do CDI	6	
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%	2,02%									0,16%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%									3,29%
	% CDI	-	11%	87%	242%									5%
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

Cenário Internacional

Três temas principais impactaram no apetite de risco dos investidores internacionais no mês de abril.

O primeiro é a guerra na Ucrânia que pressiona as cotações das commodities exportadas pelos países envolvidos diretamente no conflito.

O segundo é a contínua elevação das expectativas de inflação nos Estados Unidos e em outras regiões, consequência dos fortes estímulos fiscais e monetários, da acelerada recuperação do nível de atividade imediatamente após o programa de vacinação e dos gargalos de oferta ainda presentes, em regiões onde o controle da pandemia é mais rígido ou o processo de vacinação foi parcial.

Por último, a agressiva política de Covid zero na China tem impacto negativo sobre o crescimento chinês e global bem como perpetua alguns dos problemas de oferta.

Na Europa, a guerra entre a Rússia e a Ucrânia continua com duração incerta, influenciada pela ajuda militar e humanitária dos países da OTAN e manobras militares e econômicas russas, como o anúncio de cortes no fluxo de gás natural para países que não fizeram seus pagamentos em Rublos.

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve se mostrou mais preocupado com a inflação, e sinalizou um aperto maior na política monetária do país. O mercado já trabalha com a possibilidade de pelo menos uma alta de 75 bpts no FED funds até o fim do ano.

Na China, as notícias de lockdown na capital financeira do país, Xangai, e em outras regiões continuam influenciando a cadeia global de produtos manufaturados, bem como o fluxo de comércio internacional. Mesmo considerando a possibilidade de alguns estímulos econômicos é muito provável que o crescimento chinês seja revisto para baixo nos próximos meses.

Cenário Doméstico

Os principais benchmarks de ativos brasileiros devolveram parte dos ganhos dos últimos meses. A reversão foi consequência de uma reavaliação dos riscos principalmente em ambiente de elevação da taxa internacional de juros e da piora do ambiente político doméstico.

A aceleração da alta de juros, principalmente no Estados Unidos, tem impacto fortemente negativo nos preços de commodities sem restrição de oferta e é capaz de inibir novas altas das matérias-primas que enfrentam gargalos. Com isso pode-se esperar uma nova rodada de desvalorização do Real, em que pese o diferencial de taxa de juros. No caso do risco político, fica claro que a polarização da campanha e a disputa pelo protagonismo de cada um dos Três Poderes, elevam a tensão social no país.

Outro fator de risco é a trajetória das expectativas de inflação. Apesar dos choques internacionais, uma parcela significativa da dinâmica é fruto de fatores internos. Com isso é provável que o Banco Central seja obrigado a manter a SELIC acima de 12% por um prazo maior que o mercado espera.

O fundo apresentou resultado positivo em todos os books. Os principais ganhos vieram de posições vendidas em Índice futuro de Bovespa, compradas em taxas de juros futuras de 5 anos e posições táticas de dólar. Já o book de commodities se beneficiou das posições em pares de cobre, ouro e prata.

O fundo encerrou o mês 19% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores de Utilities (3,40%) e Real Estate (3,13%).