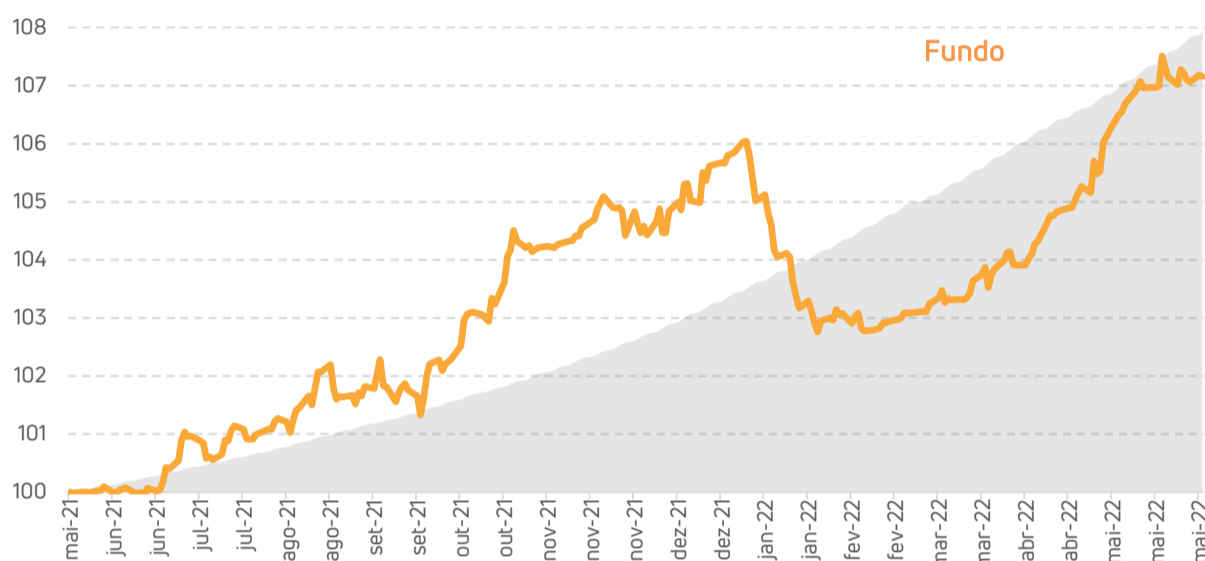




ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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	1,07%	1,03%	104%
6M	2,43%	5,16%	47%
YTD	1,24%	4,36%	28%
Desde Início	7,15%	7,93%	90%

CONTRIBUIÇÃO DE RETORNOS

	Contribuição
Global Equities - Com Exposição Cambial	0,49%
Global Commodities - Com Exposição Cambial	-0,14%
Renda Fixa Global	0,21%
Moedas	-0,11%
Hedge	0,62%

ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	10,42%	
Volatilidade anualizada	2,74%	0,17%
Maior Drawdown	-3,09%	-
Meses positivos	11	12
Meses negativos	1	0
Meses acima do CDI	7	
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%	1,07%								1,24%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%								4,36%
	% CDI	-	11%	87%	242%	104%								28%
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

No início de 2022, O FED sinalizou o início da normalização da política monetária ultra expansionista que foi usada para suavizar os impactos econômicos da COVID-19. Um aumento da velocidade dos ajustes acabou sendo necessário pelo rápido crescimento das expectativas de inflação para níveis muito superior à meta de longo prazo.

Em ciclos de altas de taxas de juros recentes, o FED privilegiou elevações graduais e uma forte comunicação com o mercado, de forma a guiar os movimentos da curva de juros. A única mudança foi em relação ao tamanho do ajuste que passou de 25bps para 50 bps por reunião. Durante algumas semanas chegou-se a discutir uma possível elevação de 75bps em alguma das reuniões do FOMC em 2022, mas isso foi posteriormente negado pelo próprio Presidente do FED. O final do ciclo de aperto monetário deve colocar o Fed Funds por volta de 3,5%.

Além da elevação de juros em maio, o FED indicou que reduzirá seu balanço, atualmente na faixa de US\$ 8,9 trilhões (mais do que o dobro do valor, quando comparado em relação à 2020). Espera-se um piora das condições financeiras a partir daí, com impactos negativos nos preços dos ativos de risco.

Outro ponto de destaque na deterioração do cenário externo, são as pressões inflacionárias aumentando em função do lockdown na China, da guerra da Rússia x Ucrânia (gás, petróleo e trigo) e das mudanças aceleradas nas cadeias globais de suprimento. Isto tem levado o aumento da expectativa de inflação para final de 2022, com uma média de: mundo 7,4% aa, economias avançadas 6,0% a.a. e emergentes 9,0% a.a.

A China tem indicado que irá aumentar o pacote de estímulos para a economia, no entanto, os efeitos negativos já se fazem presentes. A atenção deve-se voltar para novas ondas de lockdown, em especial para as províncias de Guangdong e Jiangsu, que são responsáveis por 21% do PIB da China e que respondem por 40% do total das exportações.

Cenário Doméstico:

Os temas relevantes do cenário econômico para o Brasil são a inflação elevada e o ciclo político. De fato, a rigidez da inflação em patamares ainda elevados obriga o Banco Central a ajustar seu discurso e permitir elevações adicionais na Selic. Além disso, pode ser necessário, através de uma comunicação mais ágil indicar ao mercado que a taxa de juros se manterá elevada até que a inflação e não apenas as expectativas de fato caiam. Dessa forma, guia o comportamento da curva de juros. A inflação segue pressionada, principalmente pelos ajustes de tarifas e serviços públicos, seguido de serviços gerais.

Do lado da atividade deve-se destacar o crescimento de 1% e 1,75% do comércio varejista e do setor de serviços respectivamente, indicando uma recuperação da economia elevando as expectativas de crescimento da economia. Outro fator que tem contribuído para uma melhora das expectativas quanto ao crescimento do PIB, é dado pelo índice de confiança da construção, indústria e comércio que tem apresentado melhoras. Além disso, a liberação dos saques de FGTS deve gerar uma ampliação na renda disponível das famílias no segundo trimestre.

No início do ano, o mercado reduziu significativamente sua percepção do risco relacionado com as eleições presidenciais. A ausência de uma "terceira via" competitiva implicaria em um discurso mais ameno por parte das duas principais candidaturas, de forma a diminuir a rejeição junto ao eleitorado de centro. No entanto, com a divulgação mais frequente das pesquisas eleitorais o discurso mais radical deve voltar. O atual governo segue o script de ciclos eleitorais anteriores, quedas do dólar, tentativas de controle dos preços da energia e isenções fiscais.

No mês de maio o fundo apresentou resultado positivo ligeiramente acima do CDI. Os destaques da atribuição de performance são os resultados das operações táticas nos books de índices de ações globais e nas posições tomadas na curva de juros no book de renda fixa.