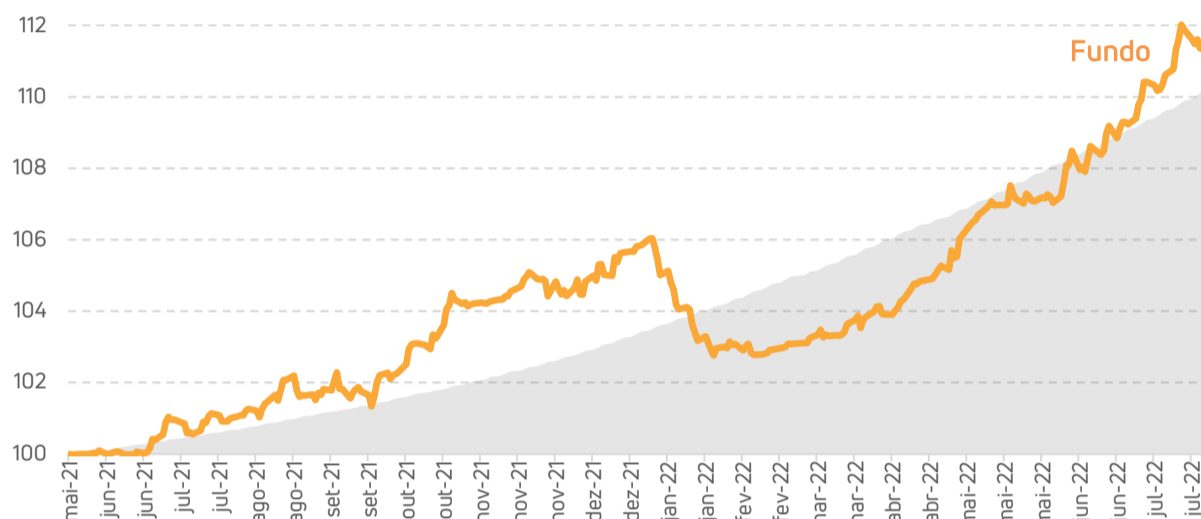




## ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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>1,86%</b>	<b>1,03%</b>	<b>180%</b>
6M	8,08%	5,73%	141%
YTD	5,18%	6,51%	80%
Desde Início	11,32%	10,15%	112%

## CONTRIBUIÇÃO DE RETORNOS

	Contribuição
Global Equities - Com Exposição Cambial	1,43%
Global Commodities - Com Exposição Cambial	-0,53%
Renda Fixa Global	0,62%
Moedas	0,12%
Hedge	0,22%

## ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	8,95%	
Volatilidade anualizada	2,94%	0,19%
Maior Drawdown	-3,09%	-
Meses positivos	13	14
Meses negativos	1	0
Meses acima do CDI	9	
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%	1,99%	1,86%						5,18%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%						6,51%
	% CDI	-	11%	87%	242%	104%	196%	180%						80%
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\$ 26.551.688,93	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:**

O mês de julho foi marcado pela recuperação dos principais ativos de risco a despeito da continuação do ciclo de elevação de taxas de juros no Estados Unidos. A última semana do mês exibiu fortes retornos em diversos mercados, que em muitos casos apresentam retorno negativos no ano. O SP500 subiu 4,66% na última semana, mas ainda está em -13,34% no ano e o Nasdaq Composite, apesar de uma alta de 4,70% em uma semana, ainda cai -20,80% em 2022. O principal motor da queda é a política monetária ativa do FED em um ambiente que choques de oferta negativos e expansão da demanda predominam.

De fato, os números elevados de inflação obrigaram o FED a acelerar seu tradicional gradualismo na condução da política monetária. A mudança no passo para 75bps, que pode se repetir em setembro, somado a uma piora das condições financeiras elevou o risco de recessão mais profunda. Os números de PIB divulgados mais recentemente já mostram uma recessão técnica muito concentrada na variação de estoques, o que também pode indicar uma melhora nas condições de oferta. Por outro lado, os preços das commodities apresentam quedas acentuadas nos últimos meses. As commodities industriais lideram as perdas nos últimos 3 meses com o alumínio caindo -19,32%, o cobre -18,51%, o estanho -40,18% e o níquel -32,01. Nos outros grupos praticamente todas as matérias-primas têm quedas fortes com destaque para o trigo com -21,64%, algodão -22,47% e milho -15,85% no último trimestre. A elevação da taxa de juros reduz a demanda por commodities (principalmente as que podem ser estocadas) ou eleva a oferta por diversos canais. Primeiro, aumentando o incentivo para extração do ponto de vista intertemporal. O segundo canal é a redução do desejo das firmas de carregar estoques. Por último, encoraja o desmonte de posições especulativas.

**Cenário doméstico:**

Os principais componentes do kit Brasil também tiveram movimentos positivos concentrados nas últimas semanas do mês. Com uma expectativa de inflação para 2022 gravitando em torno de 7,5% o BACEN deve elevar em 50bps a taxa SELIC para 13,75%. O cenário de inflação projetado pelo mercado permanece relativamente otimista para 2023 e 2024. A queda no preço das commodities deve ter impacto positivo ao longo dos meses, mas o câmbio volátil reduz a magnitude.

As expectativas do mercado em relação à inflação de 2022 e 2023 consideram os efeitos dos recentes cortes de impostos sobre combustíveis e eletricidade. No entanto, existem dúvidas quanto ao impacto dessas medidas em relação a demanda agregada, o que pode manter a inflação acima da meta também em 2023. O atual governo vem seguindo a receita do ciclo político. Apesar de não influenciar diretamente a taxa de juros de curto prazo, tenta manipular outras variáveis como preços de energia e câmbio de forma a aumentar transitoriamente a renda disponível.

O fundo manteve a estratégia de posições mais táticas ao longo do mês. O destaque positivo na atribuição de performance veio do book de bolsa globais (SP500 e índices setoriais de tecnologia) e dos books de renda fixa (DI futuro) e taxas de câmbio (posições táticas em iene). O book de commodities apresentou resultado negativo.