

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

A estratégia principal do FUNDO é composta de uma carteira de ações com exposição líquida entre 10% e 50%, com um horizonte de investimento de até 18 meses. O processo de seleção dos papéis é majoritariamente top-down setorial. Além da carteira de ações, o FUNDO mantém uma parcela do portfólio em trading com horizonte de investimento de curto prazo.

COMENTÁRIO MENSAL

Junho foi mais um mês positivo para os mercados globais. O S&P terminou o mês subindo 2,33%, o MSCI Emerging Markets subiu 0,95% e o MSCI Brasil apresentou ganhos de 5,78%.

No cenário externo, a liquidez ainda permanece elevada. Em seus respectivos comunicados, os principais bancos centrais mantiveram as taxas de juros acomodáticas e os programas de compras de ativos. No entanto, alguns membros do Federal Reserve deram declarações afirmando que a economia está perto de atingir os requisitos para realização do "tapering", gerando incertezas sobre a data de início deste processo. No cenário fiscal, após meses de embate, o presidente Joe Biden anunciou que conseguiu chegar a um acordo bipartidário para o pacote de infraestrutura, no entanto, ainda pendente de aprovação.

No Brasil, o BACEN elevou a taxa básica de juros em 0,75 ponto porcentual, para 4,25% ao ano, conforme amplamente esperado pelo mercado. Porém, o tom mais Hawkish da ata aumentou as expectativas de uma alta maior na próxima reunião resultando, dentre outros efeitos, na valorização do real. No noticiário político, o Ministério da Economia enviou para o congresso mais uma etapa da reforma tributária, que propõe uma redução no imposto de renda para pessoas físicas e jurídicas em contrapartida à introdução de imposto sobre dividendos. No Senado, a CPI da Covid segue levantando denúncias prejudiciais ao governo, mas até agora sem impacto nos mercados. Ademais, o crescimento da economia, o processo de vacinação acelerada e a prorrogação do auxílio emergencial por mais três meses aumentaram o otimismo do mercado com os ativos domésticos.

O fundo teve retorno negativo no mês, em contraste com a alta do Ibovespa. As posições setoriais foram as principais responsáveis pela performance negativa, seguidas das posições direcionais, enquanto o book de trading obteve retorno positivo. O fundo encerrou o mês 32% comprado, lembrando que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. As maiores posições setoriais foram nos setores Imobiliário (3,90%), Varejo (3,34%) e Mineração (2,25%). Seguimos com a exposição líquida do fundo levemente acima do neutro (25%), dado que o ambiente de liquidez abundante permanece e o mercado local ainda negocia a múltiplos atrativos.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	13,21%	-0,08%
Imobiliário	4,05%	-0,12%
Consumo	3,33%	-0,11%
Mineração	2,25%	-0,19%
Ind Química	1,97%	-0,19%
Petróleo/Gás	1,67%	-0,02%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	FUNDO	-1,68%	0,55%	1,06%	2,64%	1,00%	-0,65%							2,91%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,29%							1,26%
	% CDI	-	410%	527%	1270%	371%	-							231%
2020	FUNDO	-0,67%	-2,97%	-9,50%	4,72%	3,69%	4,18%	2,67%	-1,45%	-1,88%	-0,27%	4,20%	2,53%	4,37%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
	% CDI	-	-	-	1656%	1565%	1968%	1373%	-	-	-	2811%	1540%	158%
2019	FUNDO	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%	1,01%	0,80%	0,68%	-0,63%	0,84%	0,81%	-0,05%	2,29%	9,22%
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
	% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-	181%	169%	-	612%	155%
2018	FUNDO	2,03%	1,15%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%	3,32%	-0,49%	1,51%	3,73%	0,90%	-0,13%	9,99%
	CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
	% CDI	348%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%	183%	-	156%
2017	FUNDO											-0,25%	0,53%	0,28%
	CDI											0,06%	0,54%	0,59%
	% CDI											-	98%	47%

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'água
Categoria ANBIMA	Multimercados Long and Short - Direcional	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Data de Início	28 de novembro de 2017	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Bloomberg Ticker	NSTABRT BZ <Equity>	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		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 90.005.833,20		
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 89.108.176,89		

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, conseqüentemente possíveis variações no patrimônio investido.

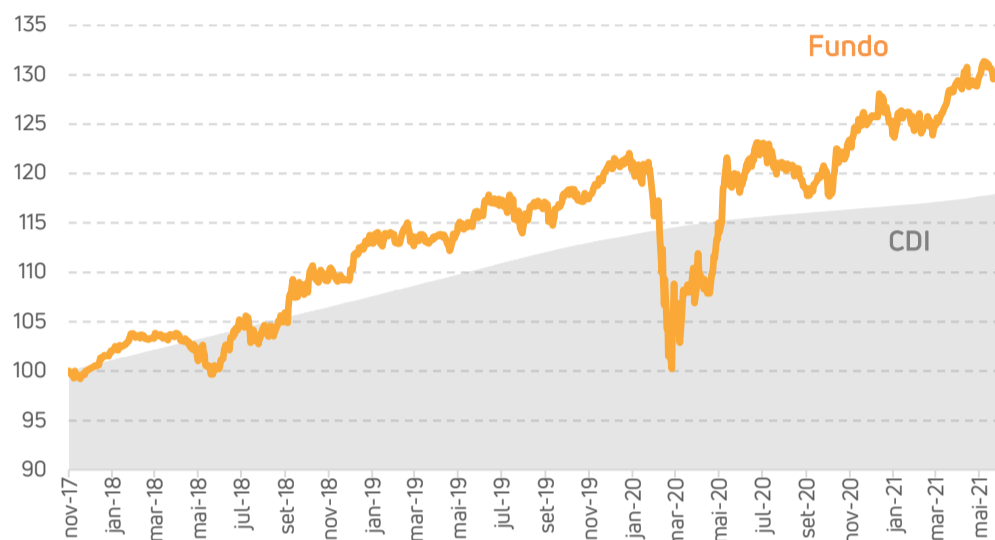
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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

PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI	IBOV*
12M	-0,65%	0,29%	-	0,46%
24M	8,86%	2,26%	392%	33,40%
36M	11,68%	6,97%	168%	25,59%
YTD	27,97%	13,73%	204%	74,27%
Desde Início	2,91%	1,26%	231%	6,54%
	29,39%	18,03%	163%	71,03%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	CDI
Exposição líquida média	36,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,85	
Volatilidade anualizada	9,64%	0,11%
Maior Drawdown	-17,90%	0,00%
Meses positivos	27	44
Meses negativos	17	0
Meses acima do CDI	23	
Meses abaixo do CDI	21	

EXPOSIÇÃO

