





## SOBRE A CONJUNTURA ATUAL

---

O ano, até agora, tem sido marcado por um cenário global de inflação alta e incertezas acerca da capacidade das autoridades monetárias de controlar o aumento acelerado dos níveis de preço. A guerra entre Ucrânia e Rússia, além de trazer um conflito armado de grande escala para o continente europeu, evidencia a complexidade da dependência europeia ao fornecimento de gás natural russo. Esse fator exacerba o processo inflacionário em curso e demanda uma reestruturação da matriz energética do continente, o que exigirá tempo e investimento.

O conflito também vem intensificando os gargalos nas cadeias globais de suprimentos, que desde 2020 estão afetando os mais diversos tipos de negócio ao redor do mundo. A China e sua política de "COVID Zero" trazem incertezas para as companhias que operam no país, ainda sob o pano de fundo de uma economia que demonstra sinais de desaceleração.

É evidente que esse cenário vem impactando fortemente as bolsas. Esses eventos e o contexto incerto para o ano, e além, obriga investidores e analistas, e até empresas, a revisarem suas expectativas. Fundos e gestores que se consolidaram como os líderes da indústria e que obtiveram status de *rock stars* vem sofrendo com as estratégias que os proporcionaram altíssimos retornos ao longo dos últimos 13 anos de *bull market*.

Gigantes como Tiger Global vêm registrando perdas significativas em 2022. Seu fundo long-only perdeu 20,6% apenas em abril, levando a performance do ano, até o fechamento de maio, para -61,7%. O ETF do Ark Innovation, fundo focado em tecnologia disruptiva da Ark Invest, caiu 57,5% nos primeiros dois trimestres do ano, e 67,6% na janela de doze meses. No ano, o índice da NASDAQ cai 29,5%, Dow Jones 15,3%, o S&P 500 20,5% e o EURO STOXX 50 retrai 19,6%<sup>1</sup>.

No plano da política econômica, entendemos que a expansão monetária por parte do FED que vem se dando desde o pós crise de 2008 e em maior dimensão após a pandemia, não será solucionada de forma simples. O FED vem tentando ajustar a taxa de juros de forma gradual (em busca do famigerado *soft landing*) e com constante comunicação com os agentes do mercado que, por sua vez, já questionam a credibilidade da autoridade monetária. Se por um

---

<sup>1</sup> Dados do fechamento do segundo trimestre, encerrado em 30 de junho de 2022.



lado um aperto mais bruto (*hard landing*) seria uma forma mais rápida e com maior probabilidade de controlar a inflação, por outro lado aumenta bastante o risco de recessão. Por ora, então, o FED vem optando pelo aumento paulatino da taxa de juros que busca controlar a inflação e evitar um cenário recessivo.

Na Europa, o manejo da política monetária por parte do Banco Central Europeu (ECB) é mais complicado. Os países que integram a zona do Euro têm economias drasticamente diferentes e como tal, precisam de políticas diferentes. O ECB, no entanto, só pode determinar uma única taxa de juros para a zona, que costuma ser pautada pelos países líderes do bloco, com economias mais maduras - Alemanha, França, Áustria e Holanda. Isso causa um desequilíbrio na efetividade da política monetária entre os membros do bloco, o que resulta em disparidades na recuperação do continente após choques econômicos.

A discussão no *mainstream* do jornalismo financeiro hoje está centrada em que ponto da curva de um *bear market* estamos, se o FED vai conseguir executar um *soft landing*, qual a probabilidade de recessão ou estagflação nos Estados Unidos e na Europa, e quais semelhanças esse quadro tem em relação a 2008.

Não nos cabe, nem nos interessa, aqui, responder essas questões. Monitoramos com muita atenção cada um desses elementos, mas ao longo dos últimos 30 anos gerindo fundos de ações aprendemos que o crítico não é prever exatamente quando ocorrerá ou qual será a dimensão da queda do mercado, e sim estar preparado para quando ela chegar.

## **SOBRE A NOSSA ESTRATÉGIA**

A nossa forma de investir é feita para esses momentos. A disciplina de comprar excelentes empresas a preços descontados foi o que nos manteve performando acima do mercado em momentos de *downturn*. Segundo Howard Marks, "*sucesso em investimentos não vem de 'comprar coisas boas', e sim de 'comprar bem as coisas'*". Acreditamos que, em momentos de incerteza como este, é possível combinar ambos.



Começamos o ano com uma reserva relevante de caixa e desde então estamos, gradualmente, utilizando-a para aumentar posições existentes ou abrir novas posições. É importante notar que essa reserva foi menos reflexo de uma previsão de que uma queda do mercado aconteceria em breve e sim da falta de oportunidades atrativas de investimento. Em outras palavras, estávamos com dificuldade de ficar totalmente alocados pois víamos a maioria das empresas em nosso radar sendo negociadas a múltiplos muito acima de seu valor.

O *trade off* mais importante que tem sido considerado por gestores parece estar entre manter caixa disponível para usar se e quando o mercado cair mais, ao mesmo tempo entendendo que com a inflação nesse nível, o valor desse caixa é decrescente. Nossa solução passa, como de costume, pelo foco no micro acima do macro. Na prática, isso significa comprar ações de empresas que consideramos baratas sabendo que seus preços podem cair ainda mais por consequência do ambiente macroeconômico adverso. A resposta para a pergunta "essa ação está barata?" não deve incluir uma suposição sobre a magnitude de eventuais quedas futuras. Não temos nenhuma intenção de fazer *market timing*.

Ao longo das últimas três décadas dedicadas à identificação de empresas excepcionais, acompanhamos de perto executivos que lideraram suas companhias por momentos turbulentos como esse, e que saíram fortalecidos de crises. Vimos inúmeros tipos de modelos de negócios sendo testados e transformados.

Durante os últimos quatorze anos, o *quantitative easing* implementado pelo FED aumentou a liquidez dos mercados e reduziu fortemente o custo de capital das empresas. Isso resultou numa forte inflação no *valuation* de ações que, para nós, em muitos casos inviabilizou a compra de várias dessas empresas que consideramos excepcionais. Durante esse tempo, então, as colocamos numa "*wishlist*". São as empresas que passam no nosso crivo de modelo de negócios, governança, solidez do balanço, perspectiva de geração de valor para o acionista minoritário, mas que são negociadas a um preço que nos parece já levar tudo isto em conta. O famoso *priced for perfection*.

A maior parte dessa lista é composta por empresas *asset light*, que têm balanços robustos, que são lideradas por executivos experientes e alinhados com os interesses dos acionistas



minoritários. São empresas que não se aproveitam apenas de tendências setoriais e sim possuem suas próprias alavancas de crescimento e expansão de seu *moat*. Talvez uma das características mais valiosas que um modelo de negócios pode ter é proporcionar um crescimento *self-reinforcing*. Ou seja, o próprio crescimento e evolução da companhia criam as bases para maior crescimento no futuro, tornando seu modelo mais sustentável e rentável.

Tendo mapeado essas empresas, nossa investigação passa, agora, pelo questionamento de se estas já tiveram correções suficientes nos preços de suas ações para comprarmos. Já montamos posições em algumas delas. Outras ainda não chegaram em um preço que nos dá uma margem de segurança suficientemente confortável.

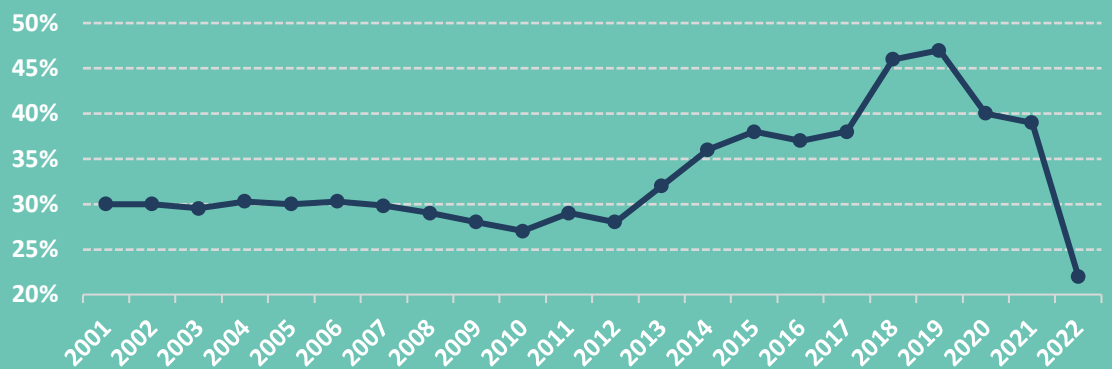
O que queremos enfatizar neste relatório é que o maior retorno potencial para investidores acontece a seguir do momento em que conseguimos alocar a totalidade dos recursos do fundo em ativos de alta qualidade que estão, momentaneamente, sendo negociados a valores muito descontados. O tempo gasto para adivinhar em que momento da curva estamos é desperdiçado por aqueles que tentam acertar exatamente o melhor momento para investir. O importante é estar dentro do barco quando a maré virar.



Durante o *bull market* de 2009-2021, o S&P 500 subiu 325%. No mesmo período, os lucros cresceram 192%. O resto do ganho foi proveniente da expansão dos múltiplos de Price-to-Earnings de 16x para 24x.

Fonte: Unhedged

Parcela da demanda de gás natural da UE atendida pela Rússia



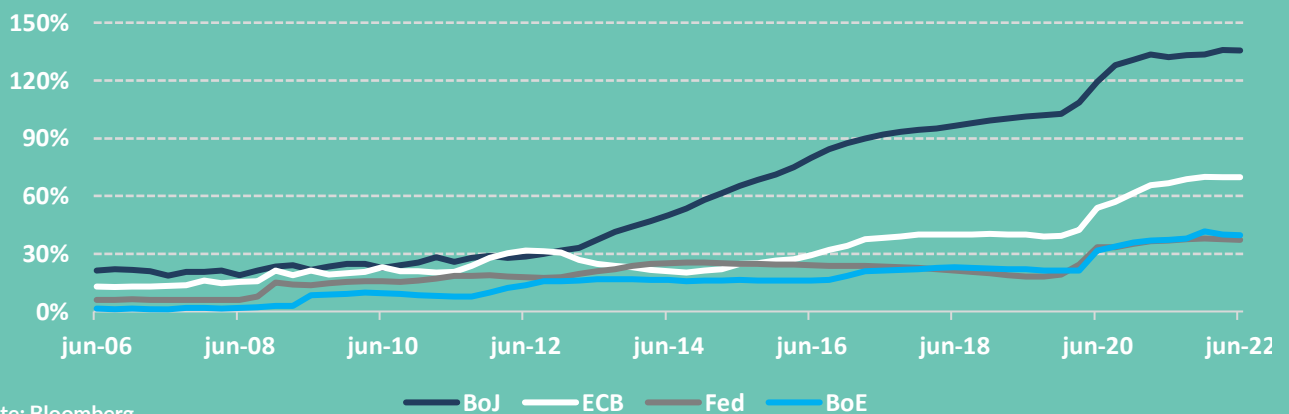
Fonte: IEA

Durante a Grande Recessão, Facebook, Amazon, Google, Apple e Microsoft adquiriram mais de 100 companhias em um período de 2 anos, de 2008 a 2010.



Fonte: Refinitiv

Balanco dos bancos centrais como % do PIB



Fonte: Bloomberg



*“You can't succeed without surviving. One of my favorite adages is: 'don't forget the man who was 6 feet tall but drowned crossing a stream that was 5 feet deep on average'. The concept of survival on average is irrelevant, you have to survive everyday.”*

— **Howard Marks**

*“Discipline is just choosing between what you want now and what you need most.”*

— **Abraham Lincoln**

*“Comfort is the enemy of progress.”*

— **P.T. Barnum**

*“You've worked for me for 10 years and I still don't know if you are a good investor.”*

— **Marc Rowan, CEO Apollo Global**

*“Free education is abundant, all over the Internet. It's the desire to learn that's scarce.”*

— **Naval Ravikant, Co-founder of AngelList**



# NEXTEP GLOBAL EQUITIES FIA - IE

Junho 2022

**NEXTEP**  
INVESTIMENTOS

## O Fundo

O Nextep Global Equities FIA - IE investe em empresas globais com horizonte de investimento de longo prazo.

O fundo deverá aplicar parte significativa do seu capital em empresas negociadas no exterior. Desta forma, poderá encontrar-se exposto às oscilações oriundas de variação cambial.

## Objetivo e Estratégia

O Nextep Global Equities FIA - IE tem como objetivo proporcionar ganhos absolutos de capital através de uma gestão ativa de investimentos, buscando empresas globais que apresentem combinações atraentes de atributos, tais como: (i) equipe de gestão competente e ética, (ii) interesses alinhados entre gestores, controladores e acionistas minoritários, (iii) excelentes modelos de negócios e (iv) preços que proporcionem uma boa margem de segurança e permitam ganhos absolutos substanciais em um horizonte de investimento superior a 5 anos.

## Público-alvo

Destinado a Investidor Qualificado. O Fundo é recomendado para investidores que busquem retornos absolutos substanciais em um horizonte superior a 5 anos e que estejam, portanto, dispostos a aceitar oscilações de curto e médio prazos.

## Aplicação mínima

R\$ 20.000,00  
R\$ 1.000,00 via plataformas digitais

## Valor mínimo para movimentação

R\$ 5.000,00  
R\$ 1.000,00 via plataformas digitais

## Saldo Mínimo de Permanência

R\$ 5.000,00  
R\$ 1.000,00 via plataformas digitais

## Prazo de carência

Não há

## Horário limite para movimentação

14:00h

## Conversão de cotas na aplicação

D + 1 da disponibilidade dos recursos

## Resgate

- Solicitação do resgate: diária
- Pagamento do resgate: 5 dias úteis após a conversão de cotas
- Conversão de cotas no resgate: último dia útil de cada um dos meses do ano-calendário, devendo o resgate ser solicitado com antecedência de, no mínimo 15 (quinze) dias corridos em relação ao último dia de cada mês-calendário, caso contrário a conversão ocorrerá no último dia útil do mês-calendário seguinte

## Taxa de administração

- 1,6% aa sobre o patrimônio líquido do Fundo
- Apurada diariamente e paga mensalmente

## Taxa de performance

- 15% da valorização da cota do FUNDO que, em cada semestre civil, exceder 100% do acumulado do Dólar Fechamento
- Apurada diariamente e paga semestralmente

## Tributação

- IR de 15% sobre os ganhos nominais, incidente apenas no resgate

## Categoria ANBIMA

Ações Investimento no Exterior

## Conta do fundo (para TED)

Banco BNY Mellon - 17  
Ag. 001 - cc 1125-8  
Nextep Global Equities FIA - IE  
CNPJ 11.145.210/0001-94

## Gestor

NEXTEP Investimentos Ltda.  
Tel: 21 2540.8210  
[www.nextepinvestimentos.com.br](http://www.nextepinvestimentos.com.br)  
[faleconosco@nextepinvestimentos.com.br](mailto:faleconosco@nextepinvestimentos.com.br)

## Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A  
CNPJ: 02.201.501/0001-61  
Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar  
Rio de Janeiro, RJ - CEP 20030-905  
Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):  
Tel: 21 3974.4600  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
Ouvidoria:  
Tel: 0800 725.3219

## Custodiante

Banco BNY Mellon S.A.

## Auditor

KPMG

## Rentabilidade desde o início do fundo



## Rentabilidade anual

	Nextep	Ibovespa <sup>1</sup>	Dólar <sup>1</sup>	CDI <sup>1</sup>
2022 (YTD)	-21,99%	-5,99%	-6,14%	5,40%
2021	15,64%	-11,93%	7,39%	4,38%
2020	47,29%	2,92%	28,93%	2,76%
2019	12,55%	31,58%	4,02%	5,96%
2018	10,43%	15,03%	17,13%	6,42%
2017	-3,33%	26,86%	1,50%	9,93%
2016	-18,29%	38,93%	-16,54%	14,00%
2015	55,17%	-13,31%	47,01%	13,24%
2014	16,44%	-2,91%	13,39%	10,81%
2013	34,73%	-15,50%	14,64%	8,06%
2012	21,50%	7,40%	8,94%	8,40%
2011 <sup>1</sup>	13,15%	-18,11%	12,58%	11,60%
2010	3,91%	1,04%	-4,31%	9,75%
2009 <sup>1</sup>	1,31%	11,49%	-2,08%	2,09%

<sup>1</sup> FI, médio últimos 12 meses (mês) 14/009  
<sup>(1)</sup> Fundo estabelecido em 30 de Setembro de 2009. Retornos são líquidos de taxa de administração, e brutos de taxa de performance.  
<sup>(2)</sup> Início do período sob gestão efetiva. Em 2009/2010, a equipe se concentrou em questões regulatórias.

<sup>(3)</sup> Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.

## Rentabilidade nos últimos 12 meses

	Nextep	Ibovespa <sup>1</sup>	Dólar <sup>1</sup>	CDI <sup>1</sup>
jun/22	0,57%	-11,50%	10,77%	1,01%
mai/22	-3,92%	3,22%	-3,87%	1,03%
abr/22	-5,81%	-10,10%	3,83%	0,83%
mar/22	-7,31%	6,06%	-7,81%	0,92%
fev/22	-1,69%	0,89%	-4,07%	0,75%
jan/22	-5,95%	6,98%	-4,00%	0,73%
dez/21	1,00%	2,85%	-0,70%	0,76%
nov/21	-4,33%	-1,53%	-0,41%	0,59%
out/21	6,82%	-6,74%	3,74%	0,48%
set/21	0,42%	-6,57%	5,76%	0,44%
ago/21	1,26%	-2,48%	0,42%	0,43%
jul/21	4,48%	-3,94%	2,39%	0,36%
12 meses	-14,46%	-22,29%	4,71%	8,65%

<sup>(1)</sup> Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.

## Rentabilidade anualizada

	Nextep	Ibovespa <sup>1</sup>	Dólar <sup>1</sup>	CDI <sup>1</sup>
Últimos 12 meses	-14,46%	-22,29%	4,71%	8,65%
Últimos 36 meses	13,14%	-0,81%	10,98%	5,15%
Últimos 60 meses	9,74%	9,39%	9,63%	5,82%
Desde o início <sup>2</sup>	12,70%	3,76%	8,84%	8,81%

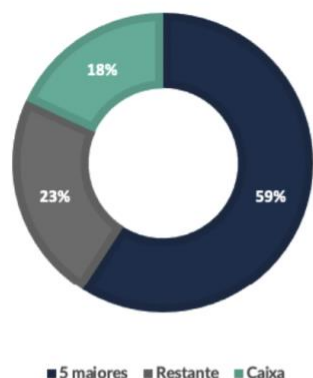
<sup>(1)</sup> Fundo estabelecido em 30 de Setembro de 2009. Retornos são líquidos de taxa de administração, e brutos de taxa de performance.  
<sup>(2)</sup> Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.

## Performance - Últimos 12 meses

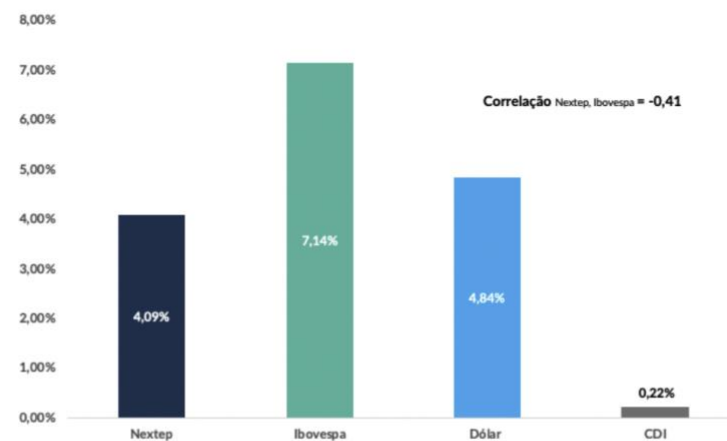
	Nextep	Ibovespa	Dólar	CDI
Meses positivos	6	5	6	12
Meses negativos	6	7	6	0
Maior queda mensal	-7,31% <sup>(1)</sup>	-11,50% <sup>(2)</sup>	-7,81% <sup>(3)</sup>	-

<sup>(1)</sup> Rentabilidade do mês de Março de 2022  
<sup>(2)</sup> Rentabilidade do mês de Junho de 2022  
<sup>(3)</sup> Rentabilidade do mês de Março de 2022

## Concentração da carteira por posição



## Volatilidade mensal - 60 meses



As informações contidas neste material de divulgação são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. A NEXTEP Investimentos realiza a distribuição de quotas dos fundos de investimento por ela geridos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor da carteira ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A comparação com indicadores econômicos trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Os fundos geridos pela NEXTEP Investimentos podem adotar estratégias de investimento que podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ainda, os fundos geridos pela NEXTEP Investimentos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, podendo, ainda, estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais (se houver) e o regulamento antes de investir, os quais encontram-se disponíveis em <https://www.nextepinvestimentos.com.br/>. Para informações sobre como investir nos fundos sob nossa gestão, entre em contato com nossa equipe comercial. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM - Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).





# NEXTEP GLOBAL EQUITIES PG FIC FIA – BDR NÍVEL I

Junho 2022

**NEXTEP**  
INVESTIMENTOS

## O Fundo

Nextep Global Equities PG FIC FIA – BDR Nível I é um fundo de ações que investe seus recursos primordialmente em empresas globais com horizonte de investimento de longo prazo.

O fundo deverá aplicar parte significativa do seu capital em empresas negociadas no exterior. Desta forma, poderá encontrar-se exposto às oscilações oriundas de variação cambial.

## Objetivo e Estratégia

O fundo tem como objetivo proporcionar ganhos absolutos de capital através de uma gestão ativa de investimentos, buscando empresas globais que apresentem combinações atraentes de atributos, tais como: (i) equipe de gestão competente e ética, (ii) interesses alinhados entre gestores, controladores e acionistas minoritários, (iii) excelentes modelos de negócios e (iv) preços que proporcionem uma boa margem de segurança e permitam ganhos absolutos substanciais em um horizonte de investimento superior a 5 anos.

## Público-alvo

Destinado ao Público em Geral. O Fundo é recomendado para investidores que busquem retornos absolutos substanciais em um horizonte superior a 5 anos e que estejam, portanto, dispostos a aceitar oscilações de curto e médio prazos.

## Aplicação mínima inicial

R\$ 20.000,00  
R\$ 500,00 via plataformas digitais

## Valor mínimo para movimentação

R\$ 5.000,00  
R\$ 500,00 via plataformas digitais

## Saldo Mínimo de Permanência

R\$ 5.000,00  
R\$ 500,00 via plataformas digitais

## Horário limite para movimentação

14:00h

## Conversão de cotas na aplicação

D + 1 da disponibilidade dos recursos

## Resgate

- Solicitação do resgate: diária
- Pagamento do resgate: 5 dias úteis após a conversão de cotas
- Conversão de cotas no resgate: 15 dias corridos contados da data do pedido do resgate, ou o primeiro dia útil subsequente, caso a referida data não seja dia útil

## Taxa de administração

- 2% aa sobre o patrimônio líquido do Fundo
- Provisionada diariamente e paga mensalmente

## Taxa de performance

- 20% sobre o ganho que exceder o MSCI World em reais
- Provisionada diariamente e paga semestralmente

## Tributação

- IR de 15% sobre os ganhos nominais, incidente apenas no resgate

## Categoria ANBIMA

## Ações Livre

## Conta do fundo (para TED)

Banco BNY Mellon – 17  
Ag. 001 – cc 1123-1  
Nextep Global Equities PG FIC FIA – BDR  
Nível I  
CNPJ 17.703.320/0001-00

## Gestor

NEXTEP Investimentos Ltda.  
Tel: 21 2540.8210  
[www.nextepinvestimentos.com.br](http://www.nextepinvestimentos.com.br)  
[faleconosco@nextepinvestimentos.com.br](mailto:faleconosco@nextepinvestimentos.com.br)

## Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A  
CNPJ: 02.201.501/0001-61  
Av. Presidente Wilson, 231 – 11º andar  
Rio de Janeiro, RJ – CEP 20030-905  
Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):  
Tel: 21 3974.4600  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
Ouvidoria:  
Tel: 0800 725.3219

## Custodiante

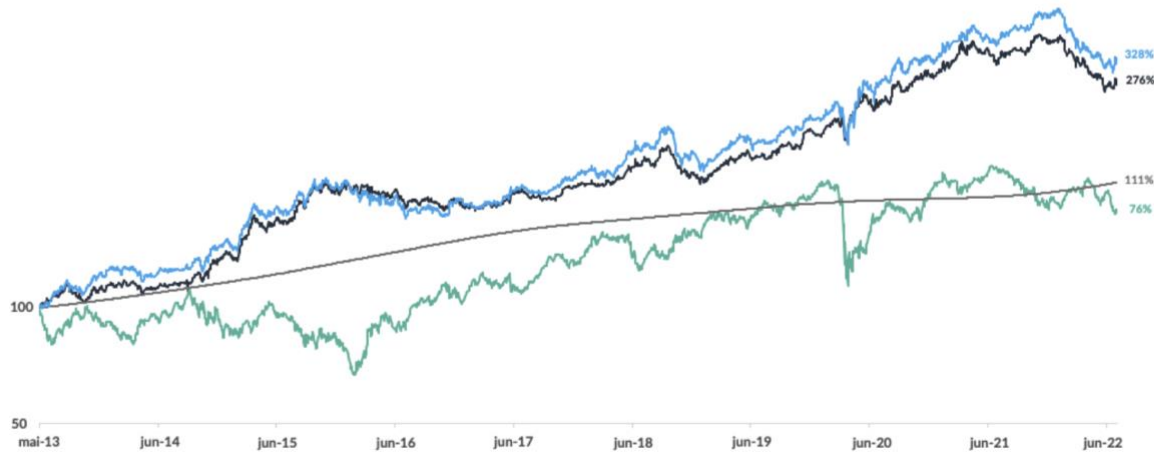
Banco BNY Mellon S.A.

## Auditor

Deloitte

## Rentabilidade desde o início do fundo

— Nextep Global Equities PG FIC FIA - BDR Nível I — Ibovespa — CDI — MSCI World



\*Antigo Nextep Global Equities Long Only FIC FIA IE. Em 26.01.22 teve sua denominação e público alvo alterados.

## Rentabilidade anual

	Nextep	Ibovespa <sup>2</sup>	CDI <sup>1</sup>	MSCI World <sup>1</sup>
2022 (YTD)	-22,79%	-5,99%	5,40%	-26,35%
2021	19,26%	-11,93%	4,38%	29,50%
2020	47,42%	2,92%	2,76%	46,68%
2019	27,29%	31,58%	5,96%	29,90%
2018	4,41%	15,03%	6,42%	4,59%
2017	15,18%	26,86%	9,93%	22,31%
2016	-12,84%	38,93%	14,00%	-13,36%
2015	51,90%	-13,31%	13,24%	44,95%
2014	19,06%	-2,91%	10,81%	15,90%
2013 <sup>3</sup>	14,87%	-8,08%	5,16%	26,45%

\* % média últimos 12 meses (mês). R\$ 3.560  
(1) Fundo estabelecido em 28 de Maio de 2013. Retornos são líquidos de taxa de administração, e brutos de taxa de performance.  
(2) Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.  
(3) Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.

## Rentabilidade nos últimos 12 meses

	Nextep	Ibovespa <sup>1</sup>	CDI <sup>1</sup>	MSCI World <sup>1</sup>
jun/22	0,51%	-11,50%	1,01%	0,10%
mai/22	-3,75%	3,22%	1,03%	-4,01%
abr/22	-6,12%	-10,10%	0,83%	-4,68%
mar/22	-7,31%	6,06%	0,92%	-5,68%
fev/22	-1,78%	0,89%	0,75%	-5,43%
jan/22	-6,63%	6,98%	0,73%	-9,86%
dez/21	0,71%	2,85%	0,76%	2,99%
nov/21	-4,68%	-1,53%	0,59%	-2,04%
out/21	9,69%	-6,74%	0,48%	9,02%
set/21	0,00%	-6,57%	0,44%	0,81%
ago/21	1,29%	-2,48%	0,43%	2,00%
jul/21	4,70%	-3,94%	0,36%	5,86%
12 meses	-13,78%	-22,29%	8,65%	-11,83%

(1) Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.

## Rentabilidade anualizada

	Nextep	Ibovespa <sup>2</sup>	CDI <sup>1</sup>	MSCI World <sup>1</sup>
Últimos 12 meses	-13,78%	-22,29%	8,65%	-11,83%
Últimos 36 meses	14,89%	-0,81%	5,15%	16,90%
Últimos 60 meses	13,54%	9,39%	5,82%	15,87%
Desde o início <sup>1</sup>	15,68%	6,40%	8,55%	17,33%

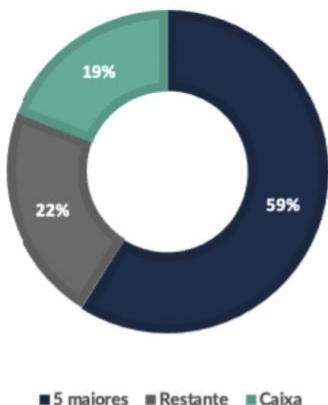
(1) Fundo estabelecido em 28 de Maio de 2013. Retornos são líquidos de taxa de administração, e brutos de taxa de performance.  
(2) Indicadores de mera referência econômica, e não parâmetros objetivos do fundo.

## Performance – Últimos 12 meses

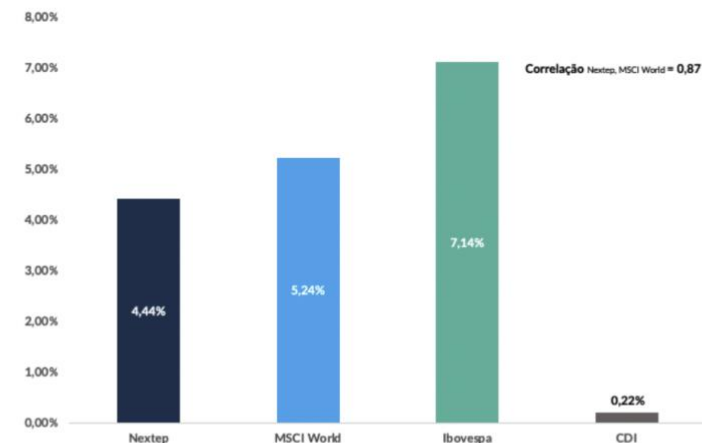
	Nextep	Ibovespa	CDI	MSCI World
Meses positivos	6	5	12	6
Meses negativos	6	7	0	6
Maior queda mensal	-7,31% <sup>1</sup>	-11,50% <sup>2</sup>	-	-9,85% <sup>3</sup>

(1) Rentabilidade do mês de Março de 2022  
(2) Rentabilidade do mês de Junho de 2022  
(3) Rentabilidade do mês de Janeiro de 2022

## Concentração da carteira por posição



## Volatilidade mensal – 60 meses



As informações contidas neste material de divulgação são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. A NEXTEP Investimentos realiza a distribuição de quotas dos fundos de investimento por ela geridos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor da carteira ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação de performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A comparação com indicadores econômicos trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Os fundos geridos pela NEXTEP Investimentos podem adotar estratégias de investimento que podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ainda, os fundos geridos pela NEXTEP Investimentos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, podendo, ainda, estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir, os quais encontram-se disponíveis em [www.nextepinvestimentos.com.br](http://www.nextepinvestimentos.com.br). Para informações sobre como investir nos fundos sob nossa gestão, entre em contato com nossa equipe comercial.



**NEXTEP**  
INVESTIMENTOS

[faleconosco@nextepinvestimentos.com.br](mailto:faleconosco@nextepinvestimentos.com.br)

[www.nextepinvestimentos.com.br](http://www.nextepinvestimentos.com.br)

