



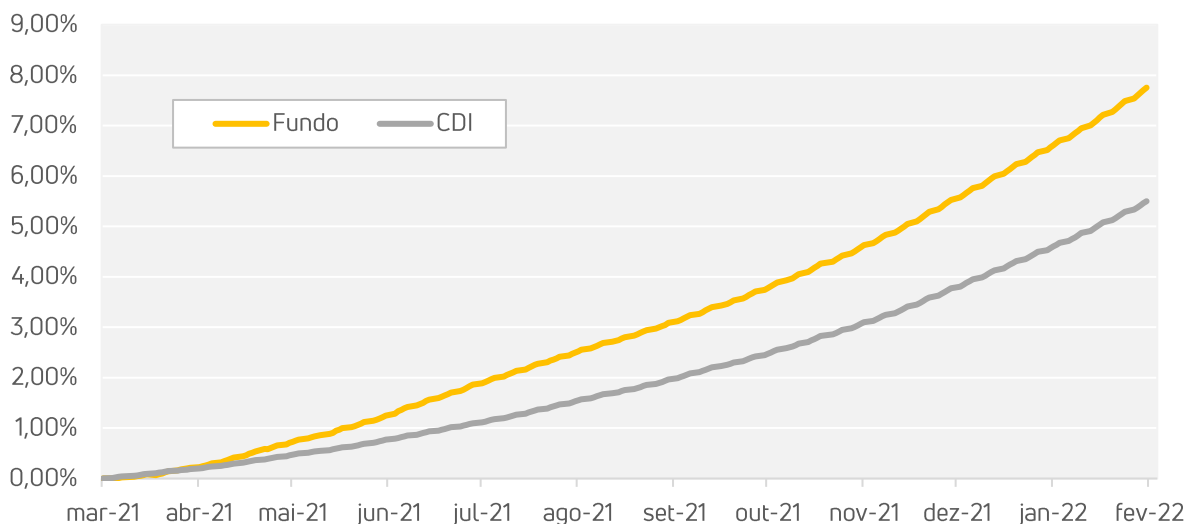
## ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest Integral FIC FIM CP tem como objetivo superar o CDI no longo prazo com alocação em ativos estruturados de crédito privado. O fundo busca atingir seus objetivos primordialmente através de aquisição de cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs), originados por empresas com larga experiência no mercado e que apresentam relação risco/retorno adequada. A gestão é feita de forma compartilhada entre a Nest Asset Management e Integral Investimentos. A alocação do patrimônio em FIDCs é feita de forma bastante diversificada e somente em cotas seniores e mezanino. Esta estratégia busca mitigar riscos através de estruturas de subordinação robustas. O Nest Integral FIC FIM CP investe em fundos que possuem políticas de originação de operações autossustentáveis, todavia o monitoramento será feito de forma intensiva para mitigar riscos de execução.

## RENTABILIDADE MENSAL (%)

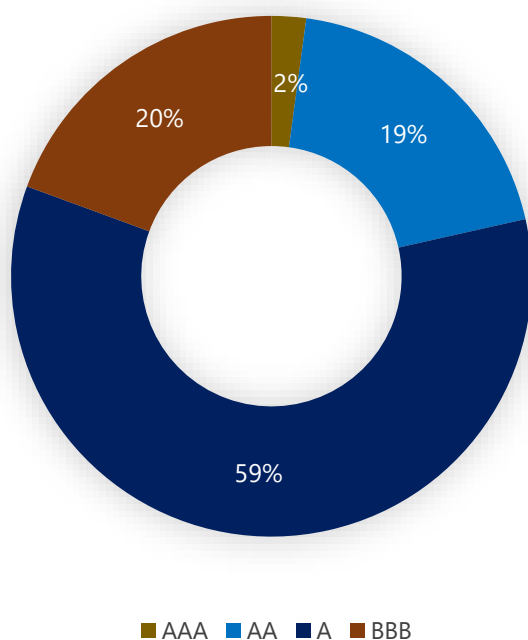
		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	FUNDO	0,94%	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,89%
	CDI	0,73%	0,76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,49%
	% CDI	128%	124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127%
2021	FUNDO	-	-	0,01%	0,29%	0,49%	0,56%	0,63%	0,60%	0,59%	0,66%	0,79%	1,00%	5,76%
	CDI	-	-	0,03%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	3,95%
	% CDI	-	-	29%	139%	183%	183%	176%	139%	133%	136%	134%	130%	146%

## RENTABILIDADE ACUMULADA (%)

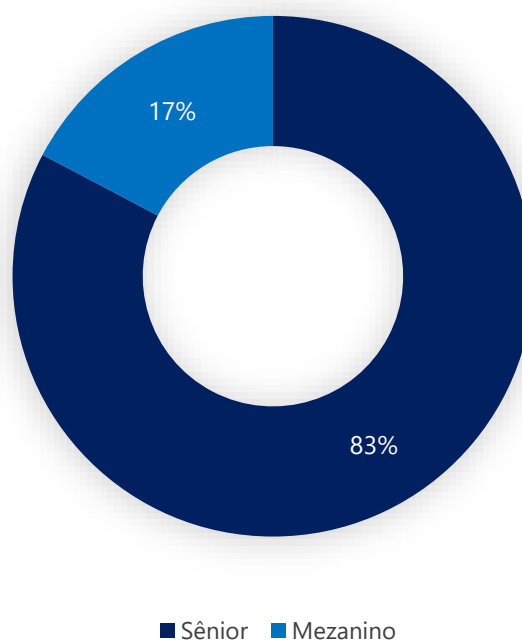


Rentabilidade Acumulada	7,76%
% CDI	141%
CDI +	2,30%
PL Atual (R\$)	38.284.169,02
PL Médio (R\$) (6 meses)	28.582.878,63

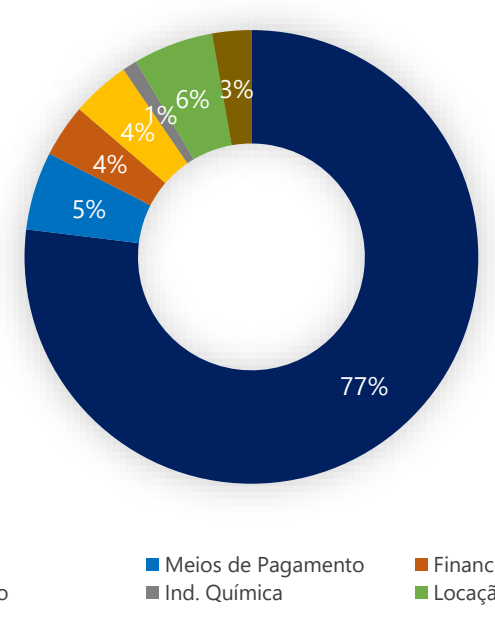
## CLASSE DE RATING



## CLASSE DE COTAS



## SEGMENTAÇÃO POR SETOR



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, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.



## COMENTÁRIO DOS GESTORES

No relatório mensal deste mês vamos abordar a questão de governança do fundo Nest Integral FIC FIM CP ("Nest Integral").

A palavra "governança" no Novo Dicionário Aurélio significa o ato de "governar", ou seja, dirigir, conduzir, regular o andamento de alguma coisa. Assim, governança, compreendida em seu sentido e alcance atual, significa o ato de governar, determinar os rumos, dirigir, uma entidade qualquer, um sujeito de Direito, ou seja, uma determinada personalidade jurídica, passiva de interagir na sociedade como sujeito de Direito apto a contrair obrigações (...).

O Nest Integral trouxe ao mercado um novo conceito de gestão relacionados a fundos regidos pela instrução CVM 555. A gestão compartilhada de uma mesma carteira de investimentos já havia sido instituída em fundos imobiliários, mas não de forma plena em fundos de investimentos regidos pela instrução supracitada.

O modelo de gestão implementado no Nest Integral traz inovações ao mercado, pois gerir de forma compartilhada uma mesma carteira diversificada de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs) nunca havia sido experimentada. As funções de gestão são descritas em regulamento, sendo compartilhada a gestão da carteira de forma plena entre a Integral Investimentos em conjunto com a Nest Asset Management. As funções relacionadas a parte operacional, compliance e risco são delegadas a Integral por conta da impossibilidade óbvia de compartilhar de forma ampla determinadas atribuições.

O processo da gestão baseia sua rotina em reuniões de "caixa" realizadas semanalmente para deliberar sobre as destinações das aplicações que são efetuadas, atualização de pipeline e revisão de metodologia de alocação/limites.

Praticamente todas as diligências são feitas em conjunto, sendo marcadas reuniões entre as empresas envolvidas: estruturadores, gestores e originadoras. O monitoramento também é feito conjuntamente, pois há diretório na nuvem que ambas empresas têm acesso e são gerados relatórios que são analisados pelas mesmas.

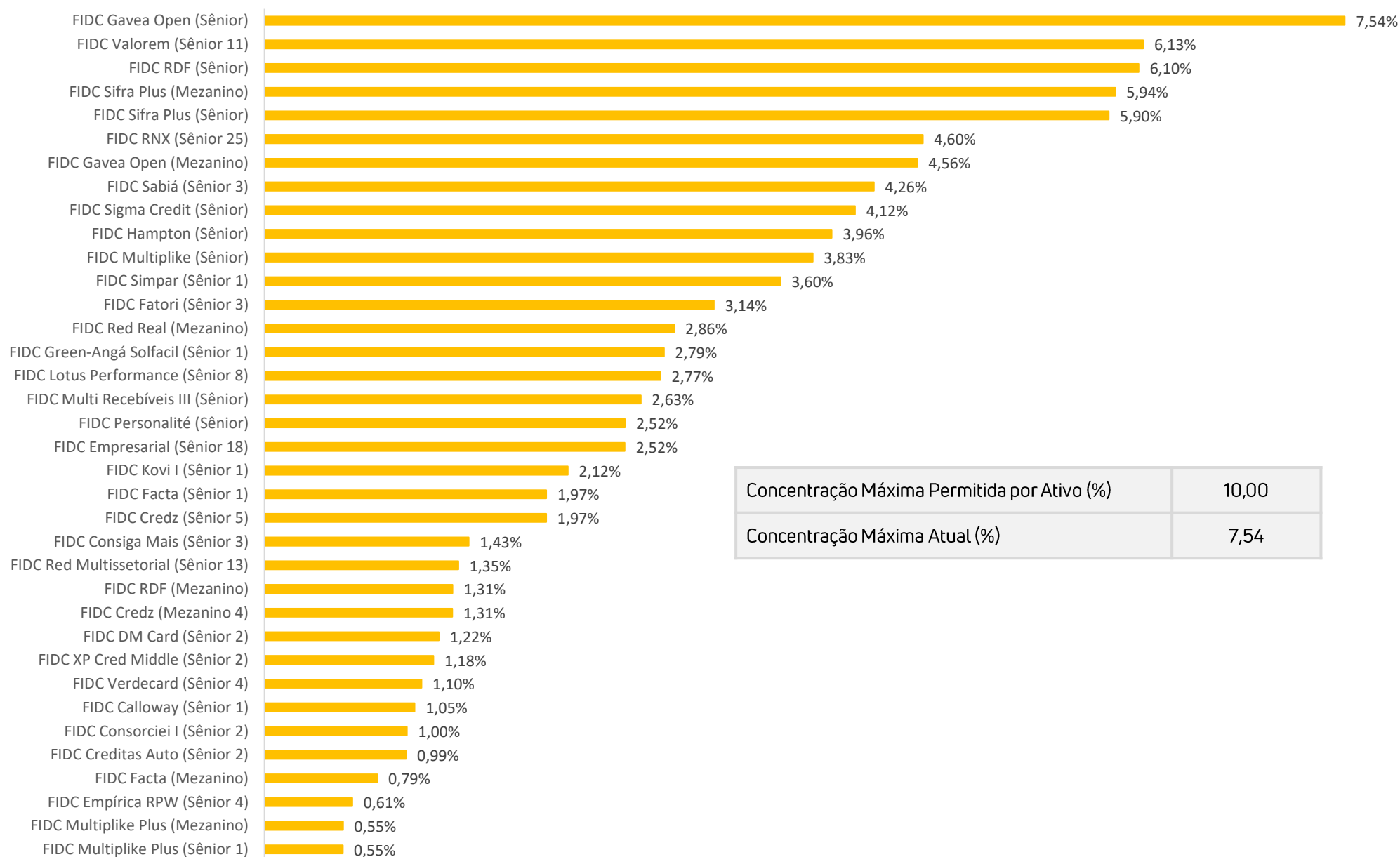
No comitê de investimentos são deliberados: a aprovação de novos FIDCs, definição de limites e revisões aos processos e metodologias de investimento. Participam necessariamente por parte da Integral: um de seus sócios fundadores, representantes das áreas de crédito e risco, fora o pessoal da gestão. Pela Nest, pelo menos um dos sócios fundadores, a sócia responsável pelo compliance e o time de gestão. Todas as decisões são tomadas por consenso absoluto e um único membro tem direito de vetar ou impor limites a operação.

Os fundos estruturados e/ou geridos pela Integral passam pelo mesmo escrutínio e são tratados de forma agnóstica.

Outra questão relevante é o esforço comercial integrado entre as duas casas, sendo que não há elementos estanques. As informações, contatos, visitas e reuniões virtuais são feitas também em conjunto. A receita advinda das taxas de gestão e performance são divididas igualmente para evitar qualquer tipo de conflito de interesses ou perda de entropia.

A estrutura e processos criados estão tendo resultados muito satisfatórios (vide resultados e diversificação do Nest Integral) e há busca constante de aperfeiçoamento. Há esforço pelo máximo aproveitamento de sinergias e ações conjuntas. A partir do momento que o fundo completar seus primeiros doze meses, devemos marcar eventos e reuniões presenciais em maior frequência dado que o atual estágio da pandemia parece dar condições para tal.

## ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

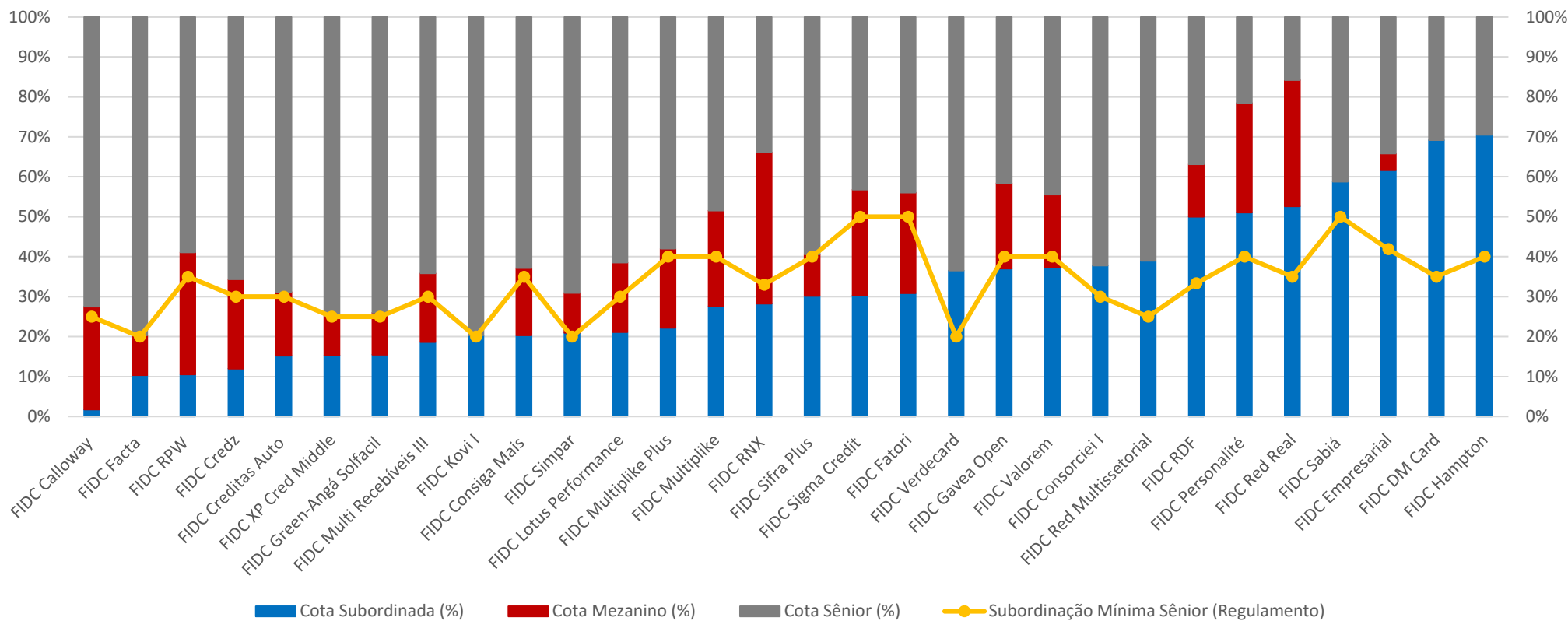


Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.





SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



Fundos Investidos	Rating/Agência	Nível Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
FIDC Calloway (Sênior 1)	AAA (S&P)	27,47%	25,00%	401.632,92
FIDC Consiga Mais (Sênior 3)	A (Liberum)	37,18%	35,00%	546.281,55
FIDC Consorciei I (Sênior 2)	A- (Liberum)	37,79%	30,00%	381.052,07
FIDC Credits Auto (Sênior 2)	A+ (Liberum)	31,19%	30,00%	378.588,67
FIDC Credz (Mezanino 4)	BBB- (Fitch)	34,38%	30,00%	502.454,71
FIDC Credz (Sênior 5)	A+ (Fitch)	34,38%	30,00%	753.339,35
FIDC DM Card (Sênior 2)	A- (S&P)	69,21%	35,00%	466.331,90
FIDC Empírica RPW (Sênior 4)	A (Liberum)	41,06%	35,00%	235.141,49
FIDC Empresarial (Sênior 18)	AA- (Liberum)	65,82%	41,89%	962.555,64
FIDC Facta (Mezanino)	BBB (Liberum)	20,32%	20,00%	301.567,67
FIDC Facta (Sênior 1)	A (Liberum)	20,32%	20,00%	753.272,52
FIDC Fatori (Sênior 3)	A (Liberum)	56,05%	50,00%	1.200.691,72
FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- (Austin)	58,43%	40,00%	1.745.186,08
FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Austin)	58,43%	40,00%	2.887.736,51
FIDC Green-Angá Solfacil (Sênior 1)	A+ (Austin)	26,01%	25,00%	1.068.038,13
FIDC Hampton (Sênior)	A (Liberum)	70,48%	40,00%	1.516.059,19
FIDC Kovi I (Sênior 1)	BBB (Liberum)	20,33%	20,00%	810.784,80
FIDC Lotus Performance (Sênior 8)	A+ (Liberum)	38,55%	30,00%	1.058.059,58
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	35,82%	30,00%	1.005.617,99
FIDC Multiplike (Sênior)	A (Liberum)	51,55%	40,00%	1.464.641,56
FIDC Multiplike Plus (Mezanino)	BBB- (Liberum)	42,04%	40,00%	210.607,83
FIDC Multiplike Plus (Sênior 1)	A (Liberum)	42,04%	40,00%	209.514,95
FIDC Personalité (Sênior)	A- (Austin)	78,47%	40,00%	963.842,83
FIDC RDF (Mezanino)	BBB (Liberum)	63,12%	33,33%	503.179,67
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	63,12%	33,33%	2.336.823,14
FIDC Red Multissetorial (Sênior 13)	AA (S&P)	38,96%	25,00%	518.492,37
FIDC Red Real (Mezanino)	BBB (S&P)	84,19%	35,00%	1.095.536,55
FIDC RNX (Sênior 25)	AA (S&P)	66,12%	33,00%	1.760.049,52
FIDC Sabiá (Sênior 3)	A- (Liberum)	58,81%	50,00%	1.629.084,00
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	40,60%	40,00%	2.274.119,20
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	40,60%	40,00%	2.257.077,92
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	56,77%	50,00%	1.578.652,34
FIDC Simpar (Sênior 1)	AA (S&P)	30,91%	20,00%	1.378.326,29
FIDC Valorem (Sênior 11)	AA (Austin)	55,56%	40,00%	2.348.708,55
FIDC Verdecard (Sênior 4)	AAA (S&P)	36,54%	20,00%	420.073,86
FIDC XP Cred Middle (Sênior 2)	AA (Austin)	25,16%	25,00%	452.079,34

Fonte: Quantum Axis

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

<b>Objetivo do Fundo</b>	Superar o CDI no longo prazo	<b>Taxa de Administração</b>	1,07% a.a. (máx. 2,40% a.a.)
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados e Entidades Fechadas de Previdência Complementar	<b>Taxa de Performance</b>	10% do que exceder 100% do CDI (semestral), com marca d'agua
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercado Livre	<b>Taxa de Ingresso/Saída</b>	Não há
<b>Data de Início</b>	26 de março de 2021	<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 1.000,00
<b>Bloomberg Ticker</b>	NESTINT BZ	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 500,00
<b>Gestor</b>	Nest Asset Management e Integral Investimentos	<b>Aplicações</b>	D+0, para aplicações efetuadas até às 14:30h
<b>Administrador</b>	Banco Daycoval S.A.	<b>Resgates</b>	D+90 para resgates solicitados até às 14h, liquidação D+1 após conversão
<b>Custodiante</b>	Banco Daycoval S.A.	<b>SAC</b>	<a href="mailto:pci@bancodaycoval.com.br">pci@bancodaycoval.com.br</a> ou no telefone 0800 7750500
<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 38.284.169,02	<b>Ouvidoria</b>	0800 7770900

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, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

