

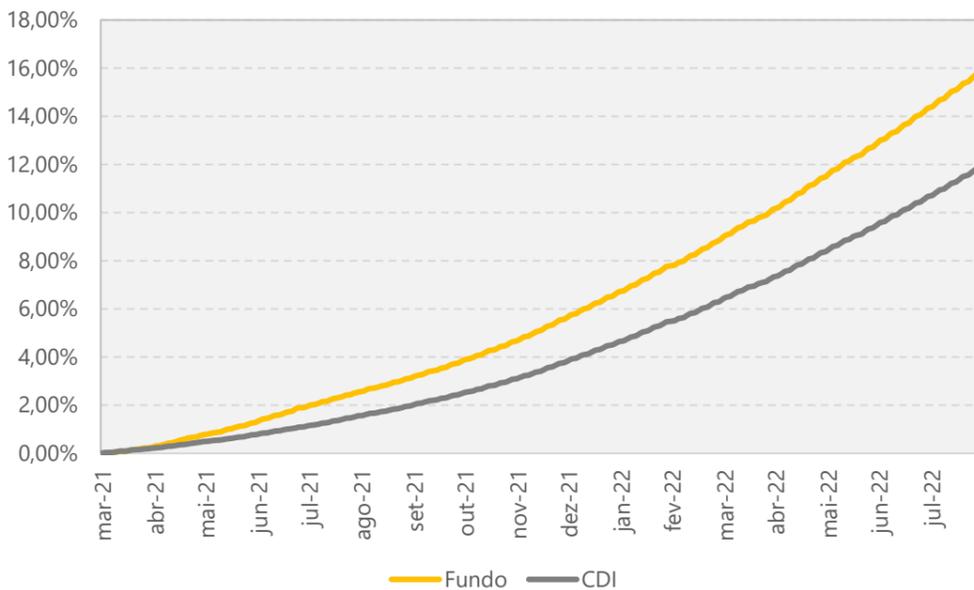
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,16%	1,04%	1,28%	1,23%	1,24%	1,39%	-	-	-	-	9,61%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,02%	1,17%	-	-	-	-	7,74%
	% CDI	128%	124%	125%	125%	124%	121%	120%	119%	-	-	-	-	124%
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%

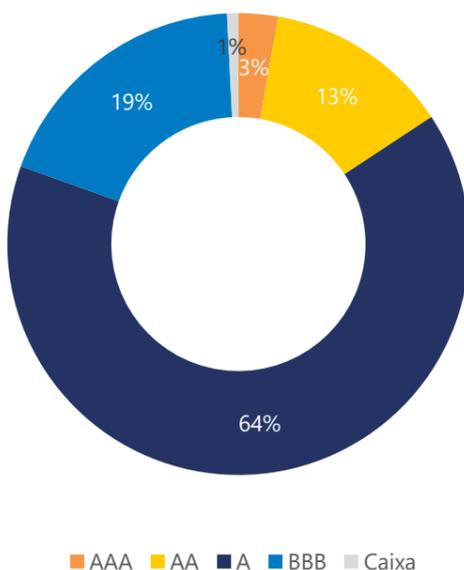
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



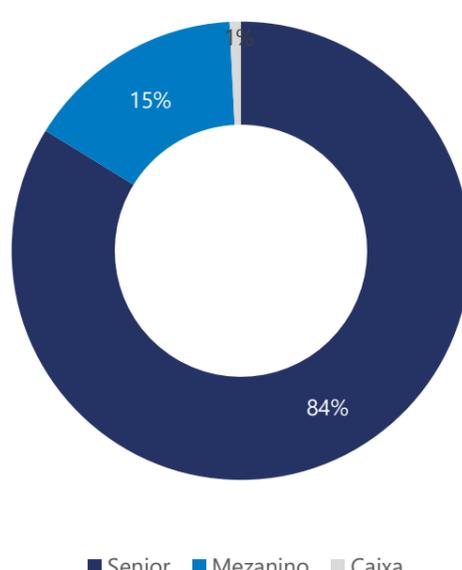
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a. a.)
Mês	1,39%	1,17%	119%	2,41%
YTD	9,61%	7,74%	124%	2,62%
12 Meses	12,98%	10,20%	127%	2,52%
Desde o Início	15,92%	11,95%	133%	2,47%

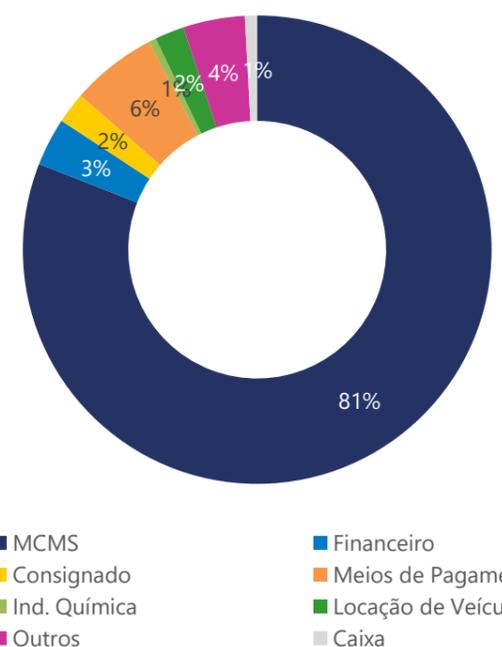
CLASSE DE RATING



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 garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



COMENTÁRIO DOS GESTORES

Nesta carta de agosto, trataremos das novas modalidades de FIDCs que estão vindo ao mercado e um resumo da indústria nestes primeiros meses do ano. Segundo a ANBIMA, os FIDCs registram captação líquida de R\$ 8,6 bilhões. Os fundos de renda fixa se mantêm atrativos aos investidores por conciliar retornos mais altos e uma estratégia mais conservadora, o que explica o maior saldo entre todas as classes da indústria em 2022 (R\$ 83,6 bilhões).

Pela qualificação da ANBIMA, os FIDCs estão assim distribuídos entre as principais categorias: fomento mercantil (11%), financeiro (22%), agro, indústria e comércio (38%) e outros (30%), sendo a indústria total num montante de aproximadamente R\$ 304 bilhões. Em termos de patrimônio por tipo de lastro, isto é o tipo recebível que é dado como garantia para as operações dos FIDCs, temos que as principais categorias seriam as seguintes: recebíveis comerciais (36,5%), multiclasse (13,9%), crédito pessoal (em geral via cartões) (9,7%), crédito pessoa jurídica (9%), recebíveis do agronegócio (5,6%), e financiamento de veículos (4,1%). Estes números se referem ao final de 2021, mas não houve muitas mudanças desde então dado que os FIDCs de fomento (recebíveis comerciais) tem dominado as captações quando se analisa os sete primeiros meses.

Mas notamos desenvolvimento de indústria de categorias até então pouco representativas como crédito a empresas em fase inicial ("start ups"), crédito para recebimentos futuros (principalmente de cartão de crédito), crédito para antecipação de FGTS, entre outros.

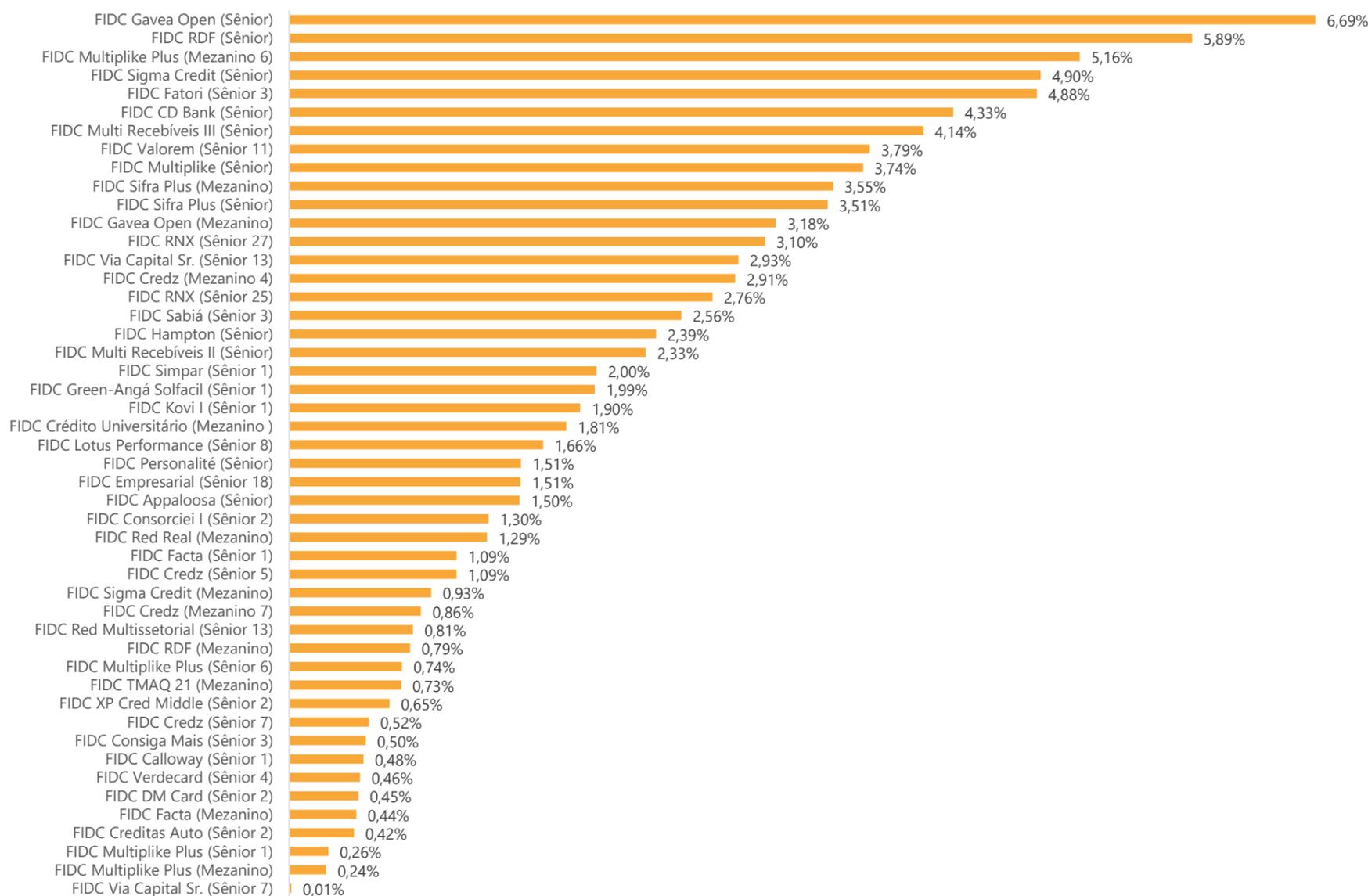
Outro fato muito relevante na indústria de securitização foi a aprovação pelo Senado do novo marco de securitização que está seguindo para sanção presidencial com grande chances de baixa modificação. O Projeto de Lei de Conversão (PLV) 15/2022 cria a Letra de Risco de Seguro (LRS) e pode ser dividido em três partes distintas. Uma delas tem como objetivo consolidar os dispositivos relacionados ao mercado de securitização em uma única lei, trazendo segurança jurídica aos investidores. A segunda parte cria as LRSs, enquanto a terceira tem o objetivo de flexibilizar os requisitos de instituições financeiras para a prestação de serviços de escrituração e de custódia de valores mobiliários.

De forma geral, o marco busca unificar as regras dos Certificados de Recebíveis Imobiliários e do Agronegócio (CRIs e CRAs, respectivamente), consolidando, em uma mesma lei, os dispositivos referentes a esses títulos, anteriormente dispersos nas Leis 9.514/97 e 11.076/04. Assim, o conceito de regime fiduciário, de revolvência dos recebíveis, bem como a possibilidade de emissão de título a investidor domiciliado no Exterior, entre outros tópicos, passou a ser franqueado a qualquer título de securitização. Ao mesmo tempo, através desse arcabouço unificado, o marco abriu espaço para a emissão de títulos de securitização vinculados a recebíveis originados em outros segmentos da economia, denominados Certificados de Recebíveis (CRs). Em um dispositivo bastante celebrado pelos agentes do Mercado Financeiro e de Capitais, o marco eliminou um risco de acesso ao patrimônio separado de uma operação de securitização em virtude de débitos de natureza fiscal, previdenciária ou trabalhista da companhia securitizadora.

Em resumo, o novo marco flexibiliza e dá maior robustez às práticas de securitização, cria instrumentos de proteção e dá maior peso aos gestores e administradores na função de diligência e verificação de lastro., tornado a indústria mais moderna e menos sujeita a interpretações jurídicas que fujam às práticas aceitas e utilizadas pelo mercado.

No relatório mensal de setembro, vamos analisar o monitoramento da carteira do Nest Integral, a robustez e diversificação de sua carteira.

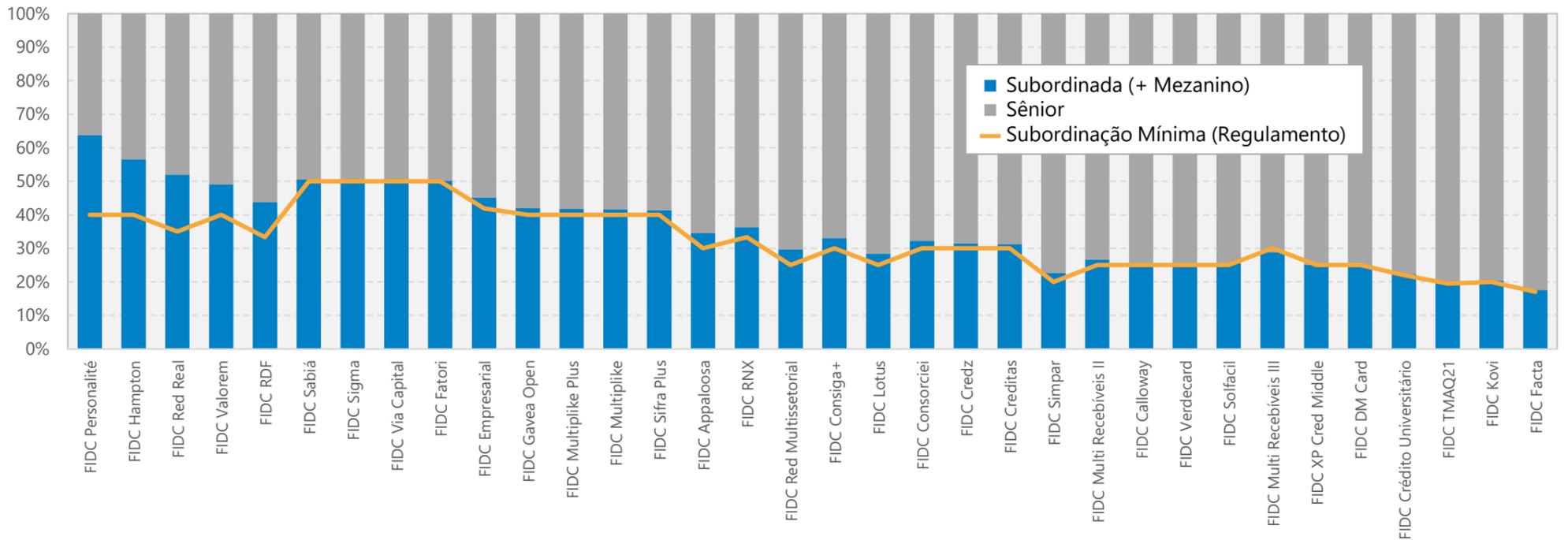
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



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 garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



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 Appaloosa (Sênior)	A (Liberum)	42,94%	30,00%	1.040.184
FIDC Calloway (Sênior 1)	AAA (S&P)	27,83%	25,00%	335.569
FIDC CD Bank (Sênior)	A (Austin)	N/D	40,00%	3.000.000
FIDC Consiga Mais (Sênior 3)	A (Liberum)	39,38%	30,00%	345.279
FIDC Consorciei I (Sênior 2)	A- (Liberum)	36,91%	30,00%	900.544
FIDC Creditas Auto (Sênior 2)	A+ (Liberum)	33,73%	30,00%	292.382
FIDC Crédito Universitário (Mezanino)	AAA (S&P)	23,49%	22,00%	1.251.817
FIDC Credz (Mezanino 4)	BBB- (Fitch)	34,54%	30,00%	2.014.224
FIDC Credz (Mezanino 7)	BBB- (Fitch)	34,54%	30,00%	595.031
FIDC Credz (Sênior 5)	A+ (Fitch)	34,54%	30,00%	755.477
FIDC Credz (Sênior 7)	A+ (Fitch)	34,54%	30,00%	360.066
FIDC DM Card (Sênior 2)	A- (S&P)	24,63%	25,00%	311.790
FIDC Empresarial (Sênior 18)	AA- (Liberum)	49,12%	41,89%	1.044.809
FIDC Facta (Mezanino)	BBB (Liberum)	20,19%	17,00%	302.664
FIDC Facta (Sênior 1)	A (Liberum)	20,19%	17,00%	755.858
FIDC Fatori (Sênior 3)	A (Liberum)	50,20%	50,00%	3.377.529
FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- (Austin)	44,79%	40,00%	2.199.089
FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Austin)	44,79%	40,00%	4.635.119
FIDC Green-Angá Solfacil (Sênior 1)	A+ (Austin)	27,08%	25,00%	1.379.376
FIDC Hampton (Sênior)	A (Liberum)	69,30%	40,00%	1.657.040
FIDC Kovi I (Sênior 1)	BBB (Liberum)	21,67%	20,00%	1.314.417
FIDC Lotus Performance (Sênior 8)	A+ (Liberum)	37,10%	25,00%	1.147.078
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Austin)	31,33%	25,00%	1.610.650
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	25,88%	30,00%	2.865.081
FIDC Multiplike (Sênior)	A (Liberum)	43,98%	40,00%	2.592.155
FIDC Multiplike Plus (Mezanino 6)	BBB (S&P)	44,11%	40,00%	3.571.230
FIDC Multiplike Plus (Mezanino)	BBB- (Liberum)	44,11%	40,00%	166.338
FIDC Multiplike Plus (Sênior 1)	A (Liberum)	44,11%	40,00%	176.779
FIDC Multiplike Plus (Sênior 6)	A (S&P)	44,11%	40,00%	509.190
FIDC Personalité (Sênior)	A- (Austin)	77,25%	40,00%	1.046.864
FIDC RDF (Mezanino)	BBB (Liberum)	57,28%	33,33%	545.864
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	57,28%	33,33%	4.078.309
FIDC Red Multissetorial (Sênior 13)	AA (S&P)	40,77%	25,00%	558.392
FIDC Red Real (Mezanino)	BBB (S&P)	67,67%	35,00%	893.499
FIDC RNX (Sênior 25)	AA (Austin)	41,54%	33,33%	1.911.652
FIDC RNX (Sênior 27)	AA (Austin)	41,54%	33,33%	2.149.027
FIDC Sabiá (Sênior 3)	A- (Liberum)	51,03%	50,00%	1.771.537
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	43,33%	40,00%	2.456.298
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	43,33%	40,00%	2.431.955
FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB Liberum)	51,03%	50,00%	641.261
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	51,03%	50,00%	3.394.420
FIDC Simpar (Sênior 1)	AA (S&P)	31,55%	20,00%	1.388.340
FIDC TMAQ 21 (Mezanino)	AA (Austin)	22,08%	19,48%	504.665
FIDC Valorem (Sênior 11)	AA (Austin)	58,58%	40,00%	2.622.333
FIDC Verdecard (Sênior 4)	AAA (S&P)	27,81%	25,00%	319.618
FIDC Via Capital Sr. (Sênior 13)	A (Liberum)	50,94%	50,00%	2.028.835
FIDC Via Capital Sr. (Sênior 7)	A (Liberum)	50,94%	50,00%	9.658
FIDC XP Cred Middle (Sênior 2)	AA (Austin)	25,50%	25,00%	453.391

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Fonte: Quantum Axis

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	1,07% a.a. (máx. 2,40% a.a.)
Público Alvo	Investidores Qualificados e Entidades Fechadas de Previdência Complementar	Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI (semestral), com marca d'água
Categoria ANBIMA	Multimercado Livre	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Data de Início	26 de março de 2021	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Bloomberg Ticker	NESTINT BZ	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Gestor	Nest Asset Management e Integral Investimentos	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 14:30h
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Resgates	D+90 para resgates solicitados até às 14h, com liquidação D+1 após conversão
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	SAC	pci@banco-daycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Patrimônio Líquido	R\$ 69.301.418,98	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 41.668.264,73	CNPJ	39.806.561/0001-18

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 garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



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

Av. Engenheiro Luís Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br