

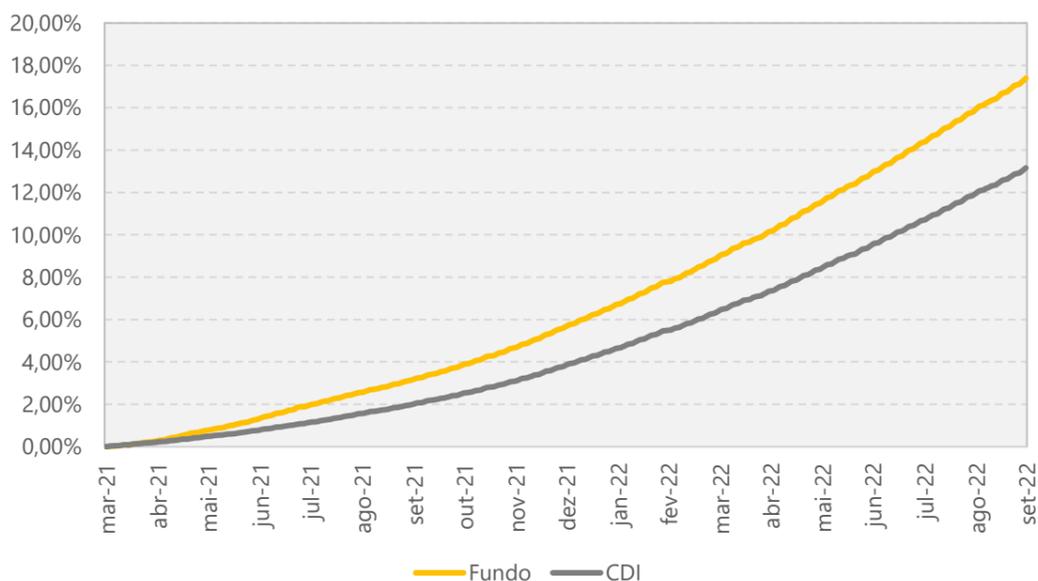
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,28%	-	-	-	11,01%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,02%	1,17%	1,07%	-	-	-	8,89%
	% CDI	128%	124%	125%	125%	124%	121%	120%	119%	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%

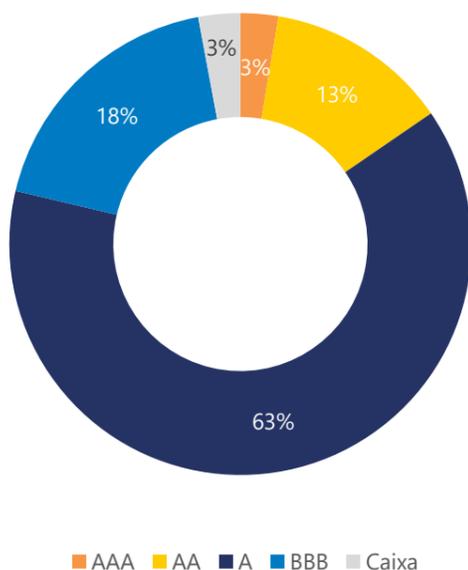
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



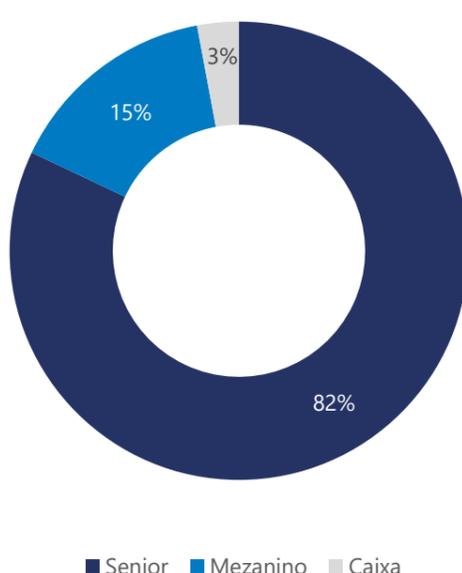
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a. a.)
Mês	1,28%	1,07%	119%	2,47%
YTD	11,01%	8,89%	124%	2,60%
12 Meses	13,75%	10,90%	126%	2,58%
Desde o Início	17,40%	13,15%	132%	2,47%

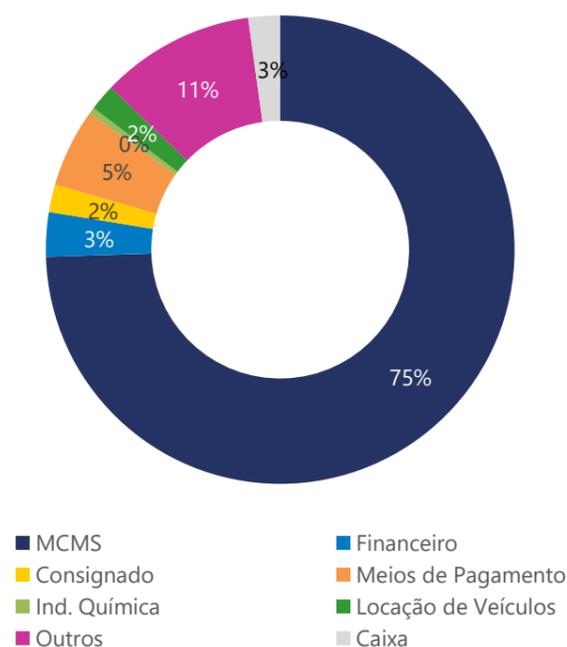
CLASSE DE RATING



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

No relatório deste mês, vamos analisar o monitoramento da carteira do Nest Integral, a robustez e diversificação de sua carteira. Trata-se de momento adequado para dissertar sobre isso, pois o Nest Integral está com patrimônio cada vez maior e estamos conseguindo ter a diversificação procurada e definida no mandato.

Temos atualmente 44 cotas de FIDCs diferentes e de 33 originadores de recebíveis diferentes. Temos mais de 40% do fundo de cotas de fundos abertos, isto é, que possuem possibilidade de pedido de resgate. As demais cotas de fundos fechados podemos afirmar que mais de 50% delas deverão ter liquidez no mercado secundário se necessário, pois um dos nossos preceitos é investir em FIDCs que tenham pelo menos 5 investidores institucionais, isto é, outras empresas que adquirem cotas dos mesmos fundos que o Nest Integral. Com isso, tentamos assegurar aos nossos investidores a tranquilidade para entrar e sair do fundo com conforto e segurança. Todos os fundos investidos possuem rating e pelo menos estão na classificação grau de investimento.

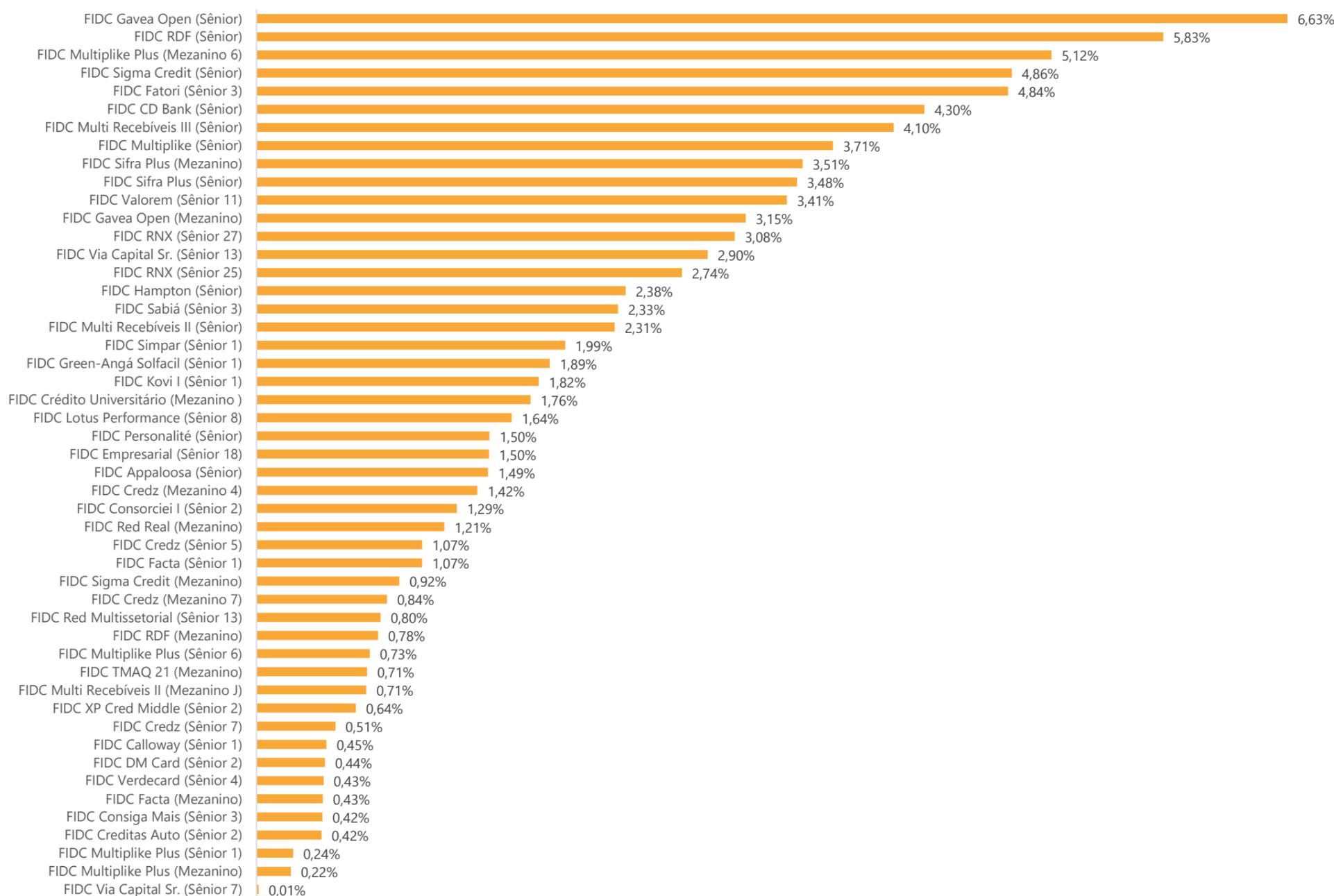
Quando criamos o Nest Integral procuramos ter mandato mais adequado possível aos interesses dos cotistas. Como falamos sempre: “pescar em mar aberto”, sem ideias preconcebidas em relação a originadores e ativos. As inovações são bem vindas desde que os recebíveis tenham lastro real e não esperanças de recebimentos. Sendo assim, será mais difícil adquirirmos cotas de FIDCs de recebíveis futuros ou crédito a empresas que estão em fase inicial e sem dispor de garantias reais.

Nosso monitoramento é calcado em processos que usam automação via programação. Recebemos os relatórios mensais dos FIDCs investidos e geramos de forma automatizada nosso “cockpit” de análise. Verificamos os principais indicadores de saúde financeira dos fundos, tais como: atrasos, nível de subordinação, retorno das cotas subordinadas, provisão para devedores duvidosos (PDD), níveis de recompra, taxa de cessão, aumento do patrimônio líquido, grau de diversificação por cedente ou sacado, entre outros. Fora isso, temos acompanhamento de todos os eventos que possam chamar reavaliação definidos em regulamento.

A equipe envolvida na gestão do Nest Integral conta atualmente com 8 pessoas de ambas as empresas. Temos reuniões semanais e estamos em contato quase que diariamente para tratar de algum assunto relacionado ao fundo. Tratamos a gestão de forma muito cuidadosa e detalhista.

Em termos de recursos humanos, tivemos a saída de Júlio de Falco da equipe da Nest Asset Management e a entrada de Bruno Rabachini e de Gabriel Peres Afonso. Aumentamos a equipe e os dois novos analistas além de outras qualidades possuem habilidades em programação e finanças.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

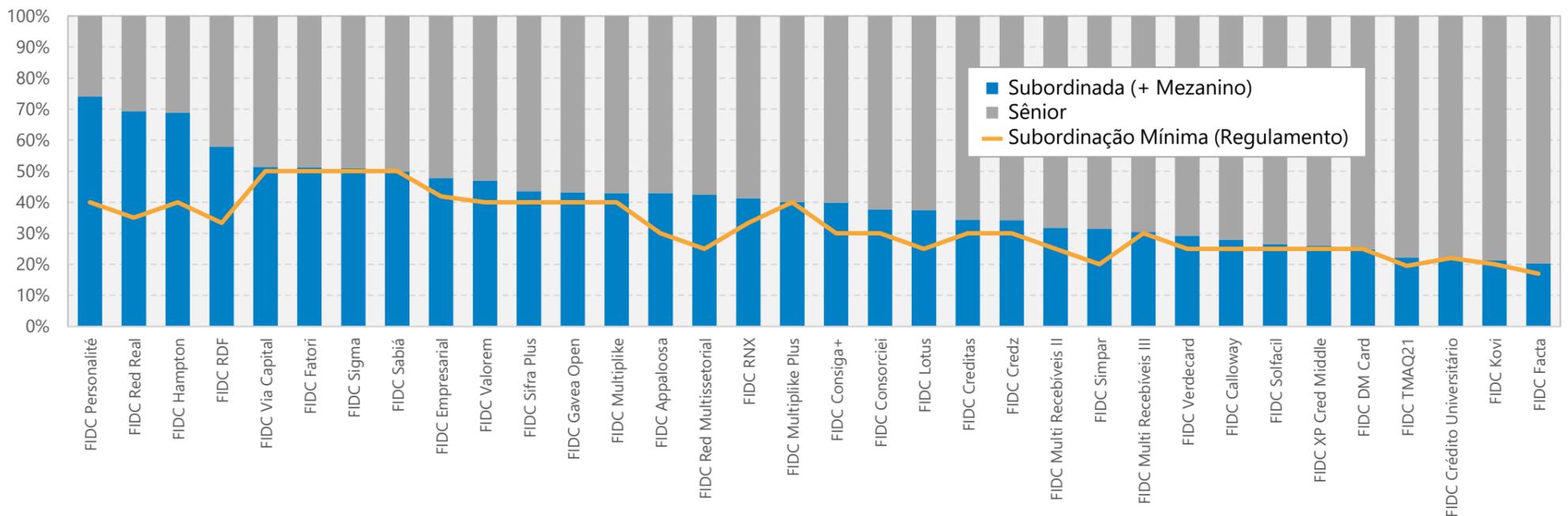


Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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)	42,88%	30,00%	1.055.919
FIDC Calloway (Sênior 1)	AAA (S&P)	27,91%	25,00%	318.790
FIDC CD Bank (Sênior)	A (Austin)	69,90%	40,00%	3.047.459
FIDC Consiga Mais (Sênior 3)	A (Liberum)	39,86%	30,00%	300.367
FIDC Consorciei I (Sênior 2)	A- (Liberum)	37,64%	30,00%	913.783
FIDC Creditas Auto (Sênior 2)	A+ (Liberum)	34,37%	30,00%	296.593
FIDC Crédito Universitário (Mezanino)	AAA (S&P)	21,71%	22,00%	1.250.143
FIDC Credz (Mezanino 4)	BBB- (S&P)	34,20%	30,00%	1.007.933
FIDC Credz (Mezanino 7)	BBB- (Fitch)	20,30%	30,00%	595.031
FIDC Credz (Sênior 5)	A+ (Fitch)	51,37%	30,00%	755.635
FIDC Credz (Sênior 7)	A+ (Fitch)	42,40%	30,00%	360.066
FIDC DM Card (Sênior 2)	A- (S&P)	24,75%	25,00%	311.790
FIDC Empresarial (Sênior 18)	AA- (Liberum)	47,81%	41,89%	1.060.613
FIDC Facta (Mezanino)	BBB (Liberum)	51,37%	17,00%	302.511
FIDC Facta (Sênior 1)	A (Liberum)	20,30%	17,00%	755.371
FIDC Fatori (Sênior 3)	A (Liberum)	51,28%	50,00%	3.428.619
FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- (Austin)	43,15%	40,00%	2.231.793
FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Austin)	43,15%	40,00%	4.703.263
FIDC Green-Angá Solfacil (Sênior 1)	A+ (Austin)	26,47%	25,00%	1.337.718
FIDC Hampton (Sênior)	A (Liberum)	68,83%	40,00%	1.684.201
FIDC Kovi I (Sênior 1)	BBB (Liberum)	21,19%	20,00%	1.287.084
FIDC Lotus Performance (Sênior 8)	A+ (Liberum)	37,46%	40,00%	1.164.186
FIDC Multi Recebíveis II (Mezanino J)	BBB- (Liberum)	31,76%	25,00%	500.370
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Austin)	31,76%	25,00%	1.634.329
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	30,45%	30,00%	2.906.958
FIDC Multiplike (Sênior)	A (Liberum)	42,93%	40,00%	2.630.264
FIDC Multiplike Plus (Mezanino 6)	BBB (S&P)	40,00%	40,00%	3.626.761
FIDC Multiplike Plus (Mezanino)	BBB- (Liberum)	40,00%	40,00%	156.059
FIDC Multiplike Plus (Sênior 1)	A (Liberum)	40,00%	40,00%	166.635
FIDC Multiplike Plus (Sênior 6)	A (S&P)	40,00%	40,00%	516.349
FIDC Personalité (Sênior)	A- (Austin)	74,08%	40,00%	1.062.921
FIDC RDF (Mezanino)	BBB (Liberum)	57,81%	33,33%	554.121
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	57,81%	33,33%	4.136.526
FIDC Red Multissetorial (Sênior 13)	AA (S&P)	42,40%	25,00%	566.123
FIDC Red Real (Mezanino)	BBB (S&P)	69,26%	35,00%	856.981
FIDC RNX (Sênior 25)	AA (Austin)	41,34%	33,33%	1.940.974
FIDC RNX (Sênior 27)	AA (Austin)	41,34%	33,33%	2.181.990
FIDC Sabiá (Sênior 3)	A- (Liberum)	49,93%	50,00%	1.649.181
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	43,51%	40,00%	2.491.571
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	43,51%	40,00%	2.465.837
FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB Liberum	50,97%	50,00%	651.503
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	50,97%	50,00%	3.445.766
FIDC Simpar (Sênior 1)	AA (S&P)	31,44%	20,00%	1.408.158
FIDC TMAQ 21 (Mezanino)	AA (Austin)	22,11%	19,48%	504.665
FIDC Valorem (Sênior 11)	AA (Austin)	46,91%	40,00%	2.420.000
FIDC Verdecard (Sênior 4)	AAA (S&P)	29,18%	25,00%	305.722
FIDC Via Capital Sr. (Sênior 13)	A (Liberum)	51,37%	50,00%	2.058.229
FIDC Via Capital Sr. (Sênior 7)	A (Liberum)	51,37%	50,00%	9.196
FIDC XP Cred Middle (Sênior 2)	AA (Austin)	25,99%	25,00%	453.391

Fonte: Quantum Axis

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

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+60 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.

