



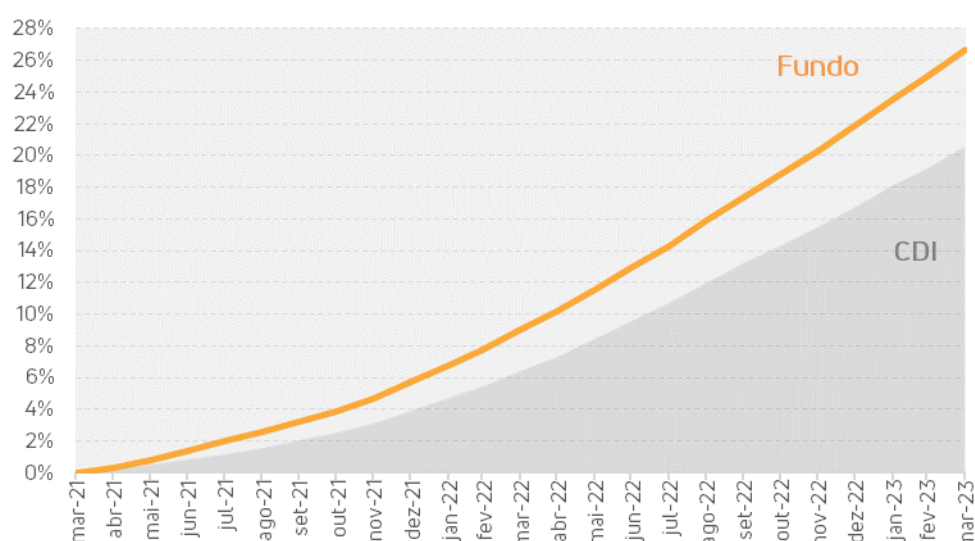
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest 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 pela Nest Asset Management. 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 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
2023	FUNDO	1,36%	1,13%	1,40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,93%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,25%
	% CDI	121%	123%	119%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121%
2022	FUNDO	0,94%	0,94%	1,16%	1,04%	1,28%	1,23%	1,24%	1,39%	1,28%	1,22%	1,20%	1,36%	15,25%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,02%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	% CDI	128%	124%	125%	125%	124%	121%	120%	119%	119%	119%	118%	121%	123%
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%

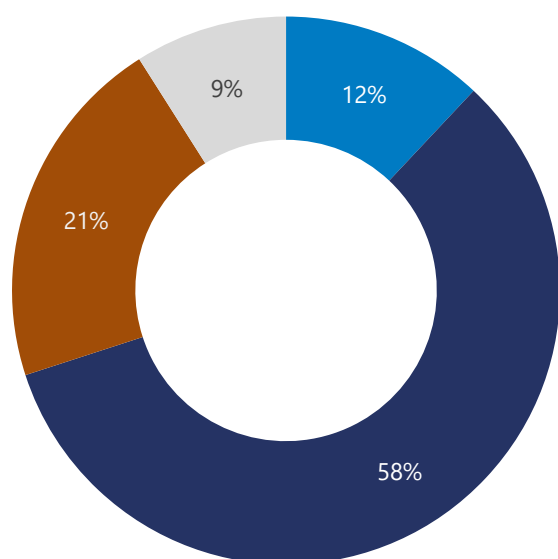
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



PERFORMANCE HISTÓRICA

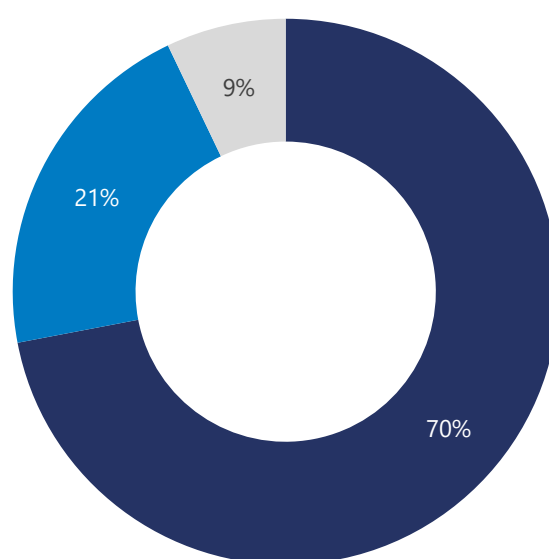
	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,40%	1,17%	119%	2,80%
YTD	3,93%	3,25%	121%	2,75%
12 Meses	16,22%	13,28%	122%	2,94%
Desde o Início	26,69%	20,59%	130%	3,00%

CLASSE DE RATING



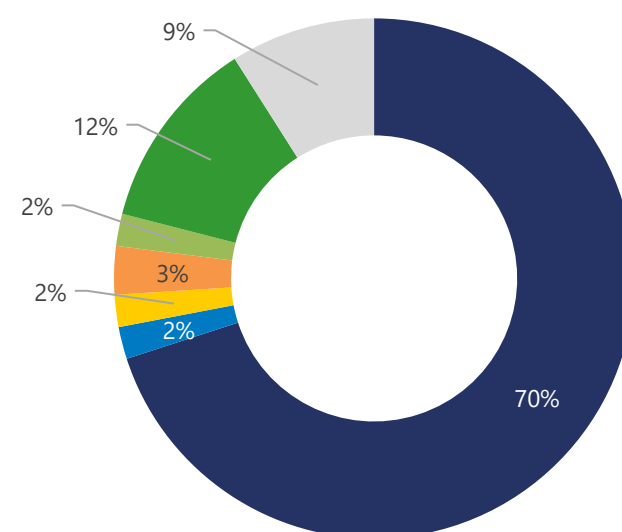
■ AA ■ A ■ BBB ■ Caixa

CLASSE DE COTAS



■ Senior ■ Mezanino ■ Caixa

SEGMENTAÇÃO POR SETOR



■ MCMS ■ Financeiro ■ Consignado
■ Meios de Pagamento ■ Locação de Veículos ■ Outros
■ Caixa

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

Pretendíamos neste terceiro relatório de 2023 fazer um balanço geral da indústria de fundos de investimento com foco no crédito privado e também do novo marco regulatório da indústria, divulgado recentemente pela CVM via resolução nº 175. A CVM adiou a entrada em vigor da resolução para outubro. Fora isso, no mês de março o Nest FICM FIM CP (novo nome) completou dois anos e tivemos fato relevante relacionado ao mesmo. A Integral Investimentos deixou a gestão do fundo, permanecendo como cotista via fundos coletivos e exclusivos. As empresas entenderam que seria mais recomendável que a gestão fosse feita pela Nest Asset Management de maneira plena para o que o fundo atinja seus objetivos e mandato definido desde o início.

Repetindo o que foi mencionado na carta passada, apesar de observarmos eventos relevantes como os casos do Silicon Valley Bank, Credit Suisse e recuperação judicial da Cervejaria Petrópolis, o mercado de FIDCs parece não ter sido afetado de forma relevante e os indicadores de saúde financeira das cotas subordinadas parecem estar em ordem. Todavia, nosso monitoramento está mais vigilante que o normal, pois alguns indicadores recentes não estão melhorando e, até, mostrando certa piora.

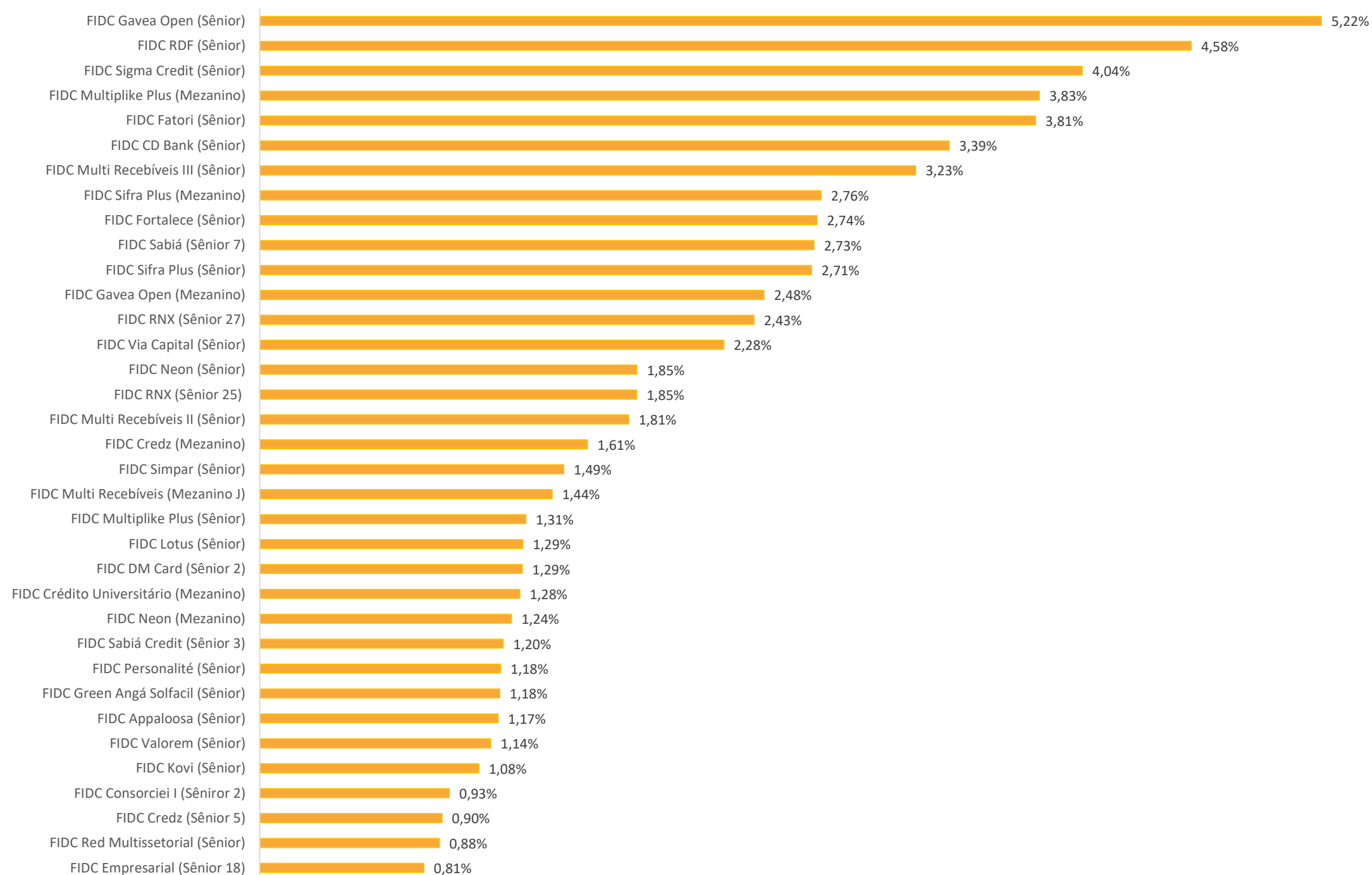
As instituições financeiras supracitadas tiveram intervenções do Estado para que não houvesse risco de contágio no sistema bancário. No Brasil, não vemos risco sistêmico nos bancos que por sinal são muito capitalizados. Na parte do mundo corporativo, já vemos alguns sinais de alívio trazido por acionistas controladores de empresas tais como DASA, Hapvida, MRV (entre outras) que receberão aportes para diminuir seu endividamento e melhorar a estrutura de capital.

A Nest Asset Management não fará nenhuma mudança fundamental na gestão do NEST FIC FIM CP, todavia a tentativa será de evitar diversificação adicional da carteira e torná-la mais rentável. A aquisição de cotas mezanino em percentual mais elevado deve ocorrer. Acreditamos que o monitoramento sendo feito de forma individual tende a ser mais assertivo e mais ordenado.

Gostariamos de agradecer a Integral Investimentos por sua contribuição para a criação desse fundo que é um marco na história da área de crédito da Nest Asset Management. Agradecemos em particular aos sócios fundadores da Integral Investimentos, a Maria Laura que como diretora comercial se esmerou para o sucesso do fundo, além do Marcos Lório e Daniel Pizzi, cujas interações quase diárias na gestão do fundo vão deixar muitas saudades.

Em nosso próximo relatório mensal, tentaremos novamente retornar aos temas supracitados: balanço geral da indústria de fundos de investimento e o novo marco regulatório via resolução nº 175.

ALOCÇÃO DA CARTEIRA

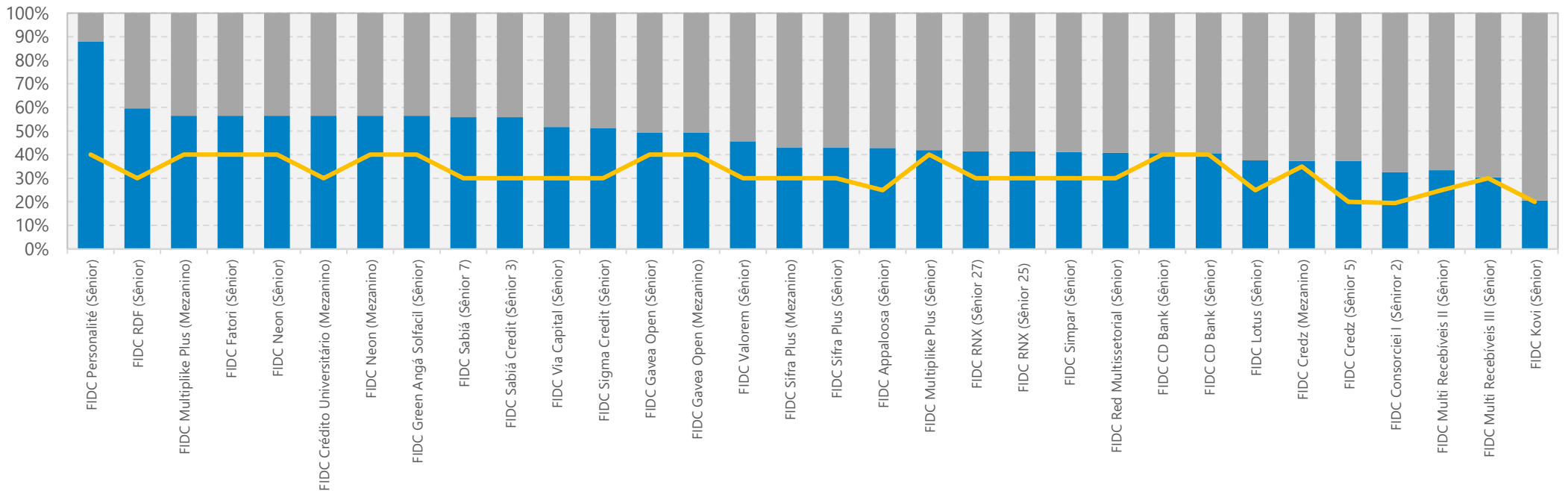


Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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 Gavea Open (Sênior)	A- Liberum	49,34%	40,00%	5.109.901,28
FIDC RDF (Sênior)	A Liberum	59,58%	30,00%	4.483.434,52
FIDC Multiplike Plus (Mezanino)	BBB Liberum	56,52%	40,00%	3.959.075,07
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A Liberum	51,35%	30,00%	3.752.599,58
FIDC Fatori (Sênior)	A Liberum	56,52%	40,00%	3.733.926,58
FIDC CD Bank (Sênior)	A- Liberum	40,56%	40,00%	3.318.824,62
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A Liberum	30,38%	30,00%	3.156.783,07
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB Liberum	42,91%	30,00%	2.701.819,84
FIDC Fortalece (Sênior)	A Liberum	6,81%	5,00%	2.682.126,60
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ Liberum	42,91%	30,00%	2.667.504,70
FIDC Sabiá (Sênior 7)	A- Liberum	55,83%	30,00%	2.655.808,50
FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- Austin	49,34%	40,00%	2.427.056,47
FIDC RNX (Sênior 27)	AA- S&P	41,43%	30,00%	2.379.107,16
FIDC Via Capital (Sênior)	A+ Liberum	51,73%	30,00%	2.233.513,54
FIDC Neon (Sênior)	A- Liberum	56,52%	40,00%	1.815.007,27
FIDC RNX (Sênior 25)	AA- S&P	41,43%	30,00%	1.813.986,88
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A Liberum	33,38%	25,00%	1.775.630,76
FIDC Credz (Mezanino)	BBB- Fitch	37,34%	35,00%	1.576.883,61
FIDC Multi Recebíveis (Mezanino J)	A Liberum	30,88%	30,00%	1.463.321,23
FIDC Simpar (Sênior)	AA S&P	41,04%	30,00%	1.406.984,38
FIDC Multiplike Plus (Sênior)	A- Liberum	41,93%	40,00%	1.280.652,56
FIDC Lotus (Sênior)	AA Austin	37,52%	25,00%	1.266.347,42
FIDC Crédito Universitário (Mezanino)	BBB- Austin	24,81%	11,00%	1.250.979,62
FIDC Neon (Mezanino)	AAA S&P	55,00%	40,00%	1.211.364,60
FIDC Sabiá Credit (Sênior 3)	A- Liberum	55,83%	30,00%	1.171.942,51
FIDC Personalité (Sênior)	A Austin	87,87%	40,00%	1.158.943,35
FIDC Green Angá Solfacil (Sênior)	A+ Austin	56,52%	40,00%	1.154.807,82
FIDC Appaloosa (Sênior)	A Liberum	42,77%	30,00%	1.146.702,30
FIDC Kovi (Sênior)	BBB- Liberum	20,58%	20,00%	1.111.572,65
FIDC Valorem (Sênior)	A- Liberum	45,67%	30,00%	1.054.196,85
FIDC Consorciei I (Sênior 2)	BBB+ Austin	32,57%	30,00%	912.572,26
FIDC Credz (Sênior 5)	A+ Fitch	37,34%	30,00%	876.933,33
FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA S&P	40,75%	30,00%	864.325,79
FIDC Empresarial (Sênior 18)	AA- Liberum	49,02%	41,89%	789.763,64

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	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@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Patrimônio Líquido	R\$ 97.882.499,02	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 71.335.350,70	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