nest fic fim cp

Relatório Mensal
Maio 2023

nest asset management

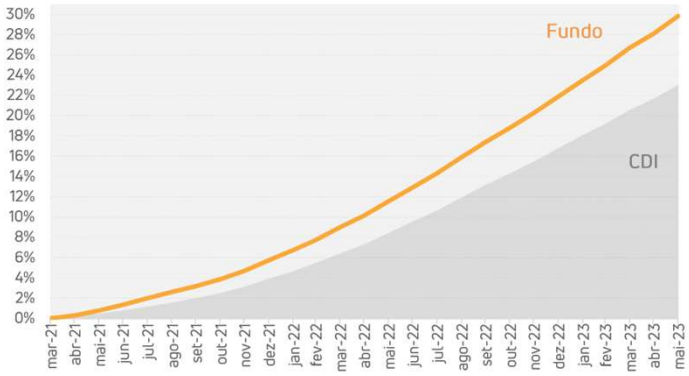
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%**	**1,11%**	**1.36%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6,51%**
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	-	-	-	-	-	-	-	5,37%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	-	-	-	-	-	-	-	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%

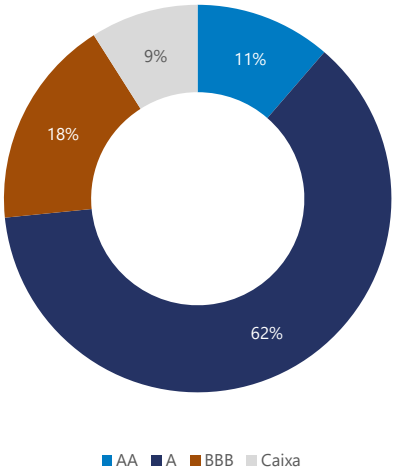
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



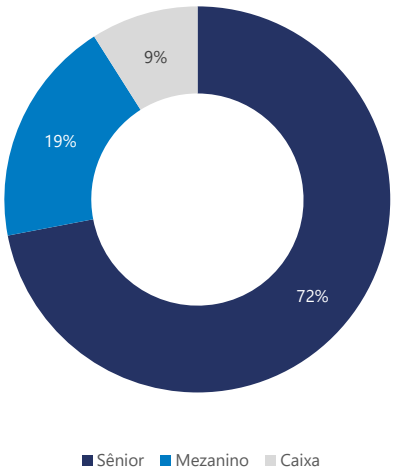
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	**1.36%**	**1,12%**	**121%**	**2,85%**
YTD	6,51%	5,37%	121%	2,82%
12 Meses	16,38%	13,48%	122%	2,91%
Desde o Início	29,83%	23,07%	129%	3,05%

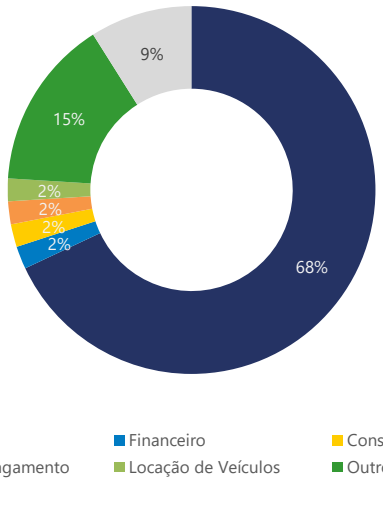
CLASSE DE RATING



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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

COMENTÁRIO DOS GESTORES

Neste relatório de maio de 2023, voltaremos a descrever detalhes do nosso processo de formação de busca por novos ativos e monitoramento.

As emissões de FIDCs no mercado primário são feitas muitas das vezes de maneira sutil, sem anúncios em grandes meios de comunicação e sem envio de comunicado amplo para o mercado. Sendo assim, o contato frequente com originadores, estruturadores, empresas gestoras, agências de rating, administradores e gestores de veículos que adquirem cotas de FIDCs é imprescindível. A equipe da Nest AM faz um esforço muito grande em termos de tempo para estar muito próximo a esses agentes e também participando de eventos e encontros do setor. Faz também parte de nossa rotina a busca em jornais, plataformas de informação (Quantum, UqBar, entre outras) e outros canais de informações de novos fundos e modalidades que estejam vindo a mercado.

Depois de chegar aos FIDCs em processo de emissão e captação, utilizamos um filtro que leva em conta questões como ativo-objeto, histórico da carteira, histórico de todos os envolvidos e situação macro e microeconômica para levarmos em frente nosso processo de diligência.

Vale ressaltar que no Nest FIC FIM CP só analisamos FIDCs que tenham recebíveis de fato em sua composição, outros tipos de FIDCs que tenham viés de ganho de capital ou que tenham mandato para operações sem lastro, não fazem parte de nosso universo de análise.

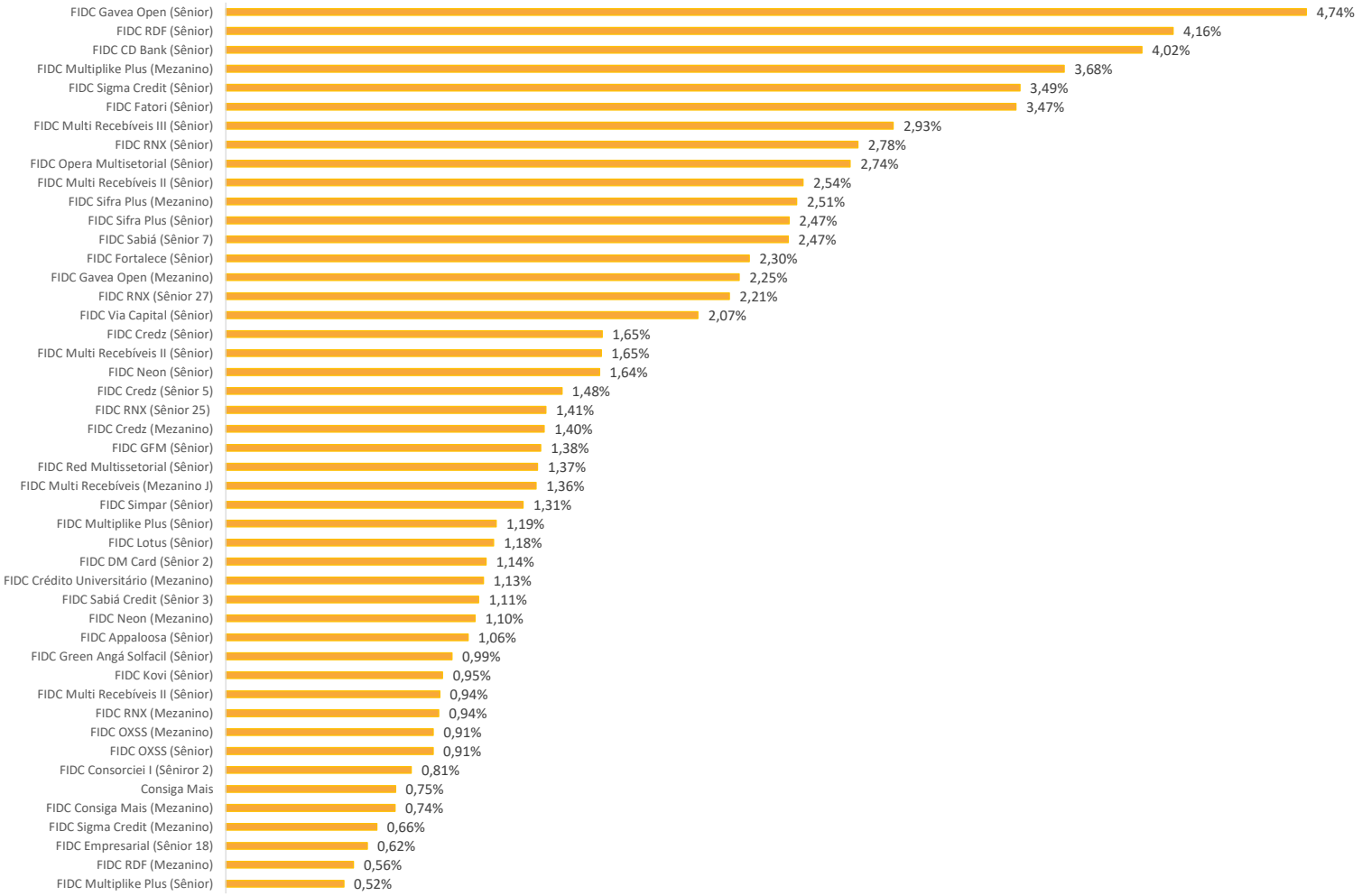
De todo modo, não nos furtamos de entender todas as modalidades que vem a mercado, pois uma originadora pode ter curto histórico atualmente e com passar do tempo se provar como uma empresa muito eficiente em suas rotinas e resultados.

Damos peso a questões em sua maioria quantitativas no processo de diligência tais como: anos em operação da originadora e do estruturador, nível de subordinação, histórico de provisão para devedores duvidosos (PDD), recompras, atrasos, taxa de cessão, nível de subordinação e concentração da carteira, rating, entre outros.

Todavia, analisamos aspectos qualitativos como transparência, granularidade dos dados apresentados, facilidade de comunicação e interatividade com os provedores de serviço.

Em nossa próximo relatório mensal, dissertaremos a respeito da composição da carteira em termos de distribuição por categoria e algumas novas modalidades que estão vindo a mercado.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

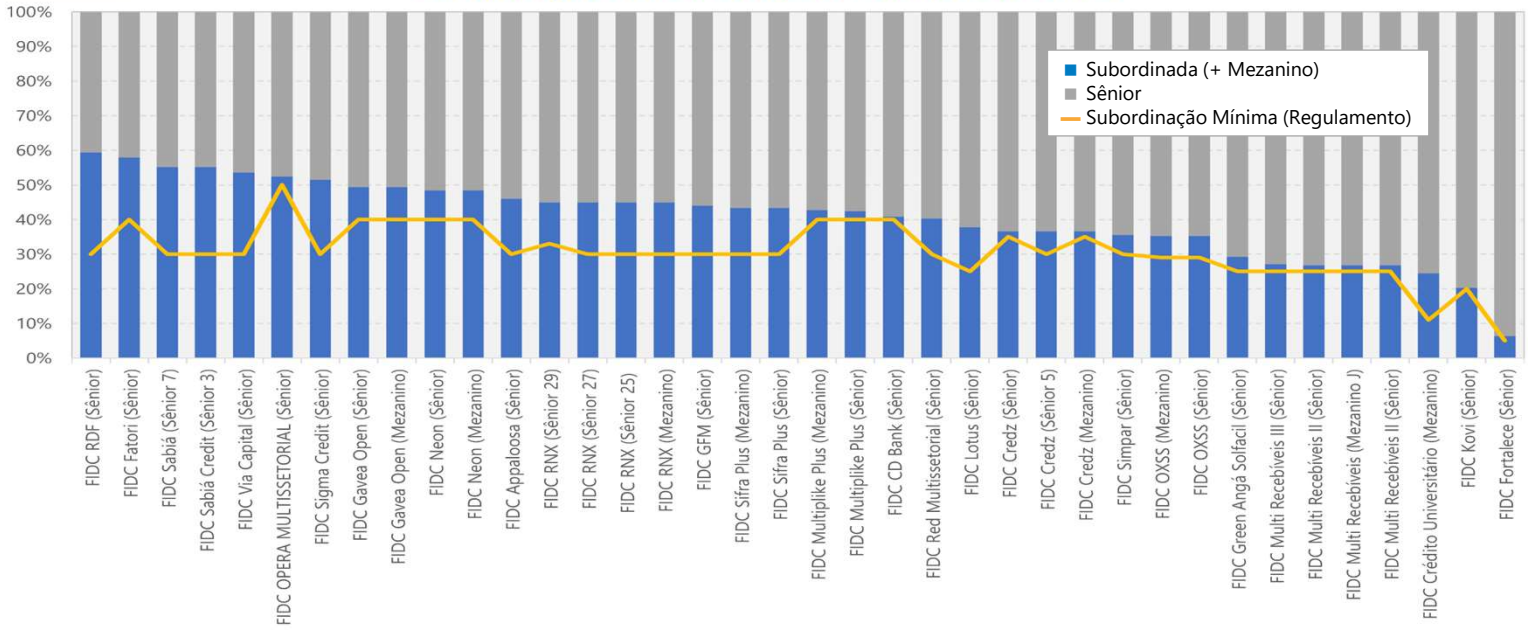


OBS: Outros FIDCs representam 7,30%

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



Fundos Investidos	Rating/Agência	Nivel Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R$)
FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Liberum)	49,39%	40,00%	5.247.310,46
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	59,44%	30,00%	4.600.476,97
FIDC CD Bank (Sênior)	A (Liberum)	40,83%	40,00%	4.448.204,09
FIDC Multiplike Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	42,79%	40,00%	4.071.717,73
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	51,45%	30,00%	3.856.444,69
FIDC Fatori (Sênior)	A (Liberum)	57,98%	40,00%	3.837.254,93
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	27,10%	25,00%	3.241.176,44
FIDCRnxSn29	AA (S&P)	44,98%	33,00%	3.069.428,64
FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A (Liberum)	52,44%	50,00%	3.030.680,06
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Liberum)	26,77%	25,00%	2.803.781,19
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	43,43%	30,00%	2.772.777,29
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A (Liberum)	43,43%	30,00%	2.735.459,51
FIDC Sabiá (Sênior 7)	A (Liberum)	55,16%	30,00%	2.731.370,94
FIDC Fortalece (Sênior)	A (Liberum)	6,41%	5,00%	2.541.807,55
FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB (Austin)	49,39%	40,00%	2.493.080,82
FIDC RNX (Sênior 27)	AA (S&P)	44,98%	30,00%	2.445.871,31
FIDC Via Capital (Sênior)	A (Liberum)	53,57%	30,00%	2.292.698,41
FIDC Neon (Sênior)	A (Liberum)	48,39%	40,00%	1.815.007,27
FIDC Credz (Sênior)	A (Fitch)	36,60%	35,00%	1.632.910,35
FIDC RNX (Sênior 25)	AA (S&P)	44,98%	30,00%	1.554.076,87
FIDC Credz (Mezanino)	BBB (Fitch)	36,60%	35,00%	1.546.619,41
FIDC GFM (Sênior)	A (Liberum)	44,05%	30,00%	1.529.348,18
FIDC OXSS (Mezanino)	BBB (Liberum)	35,25%	29,00%	1.525.523,27
FIDC OXSS (Sênior)	A (Liberum)	35,25%	29,00%	1.522.689,76
FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	40,33%	30,00%	1.513.834,09
FIDC Multi Recebíveis (Mezanino J)	A (Liberum)	26,77%	25,00%	1.507.221,30
FIDC Simpar (Sênior)	AA (S&P)	35,62%	30,00%	1.443.714,46
FIDC Multiplike Plus (Sênior)	A (Liberum)	42,42%	40,00%	1.313.580,34
FIDC Lotus (Sênior)	AA (Austin)	37,77%	25,00%	1.300.896,17
FIDC Crédito Universitário (Mezanino)	BBB (Austin)	24,48%	11,00%	1.250.979,81
FIDC Sabiá Credit (Sênior 3)	A (Liberum)	55,16%	30,00%	1.228.151,97

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'agua
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$ 110.509.872,99	**Ouvidoria**	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R$ 81.034.885,31	**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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos