



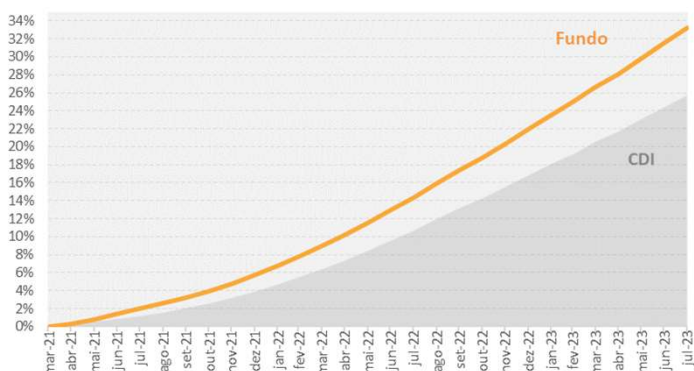
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,28%	1,29%	-	-	-	-	-	9,27%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	-	-	-	-	-	7,64%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	120%	120%	-	-	-	-	-	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%

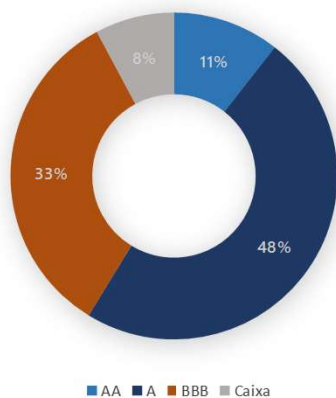
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



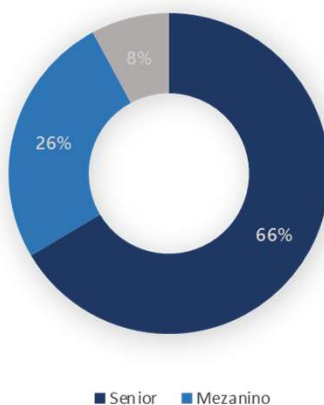
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	1,29%	1,07%	120%	2,59%
YTD	9,27%	7,64%	121%	2,82%
12 Meses	16,49%	13,58%	121%	2,91%
Desde o Início	33,19%	25,72%	129%	3,11%

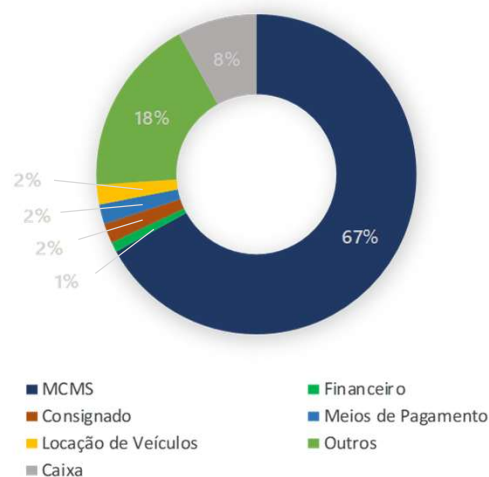
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE 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

Neste relatório de julho de 2023 falaremos sobre as novas modalidades de FIDCs que estão vindo ao mercado.

Os FIDCs estão se provando cada vez mais estruturas muito versáteis e com segurança jurídica bastante razoável. Nos últimos anos, há que se reconhecer o excelente trabalho da comissão de valores mobiliários (CVM) que vem sofisticando e flexibilizando o aparato regulatório.

Nesse esteira, há diversas modalidades e categorias ganhando importância ou aparecendo como alternativas de investimento. Os FIDCs de antecipação de FGTS estão vindo a mercado de forma mais recorrente. A lei que possibilitou essa modalidade que antecipa o saque aniversário é de 2021, mas o mercado rapidamente já incorporou no formato de FIDCs.

Há também novas modalidades menos comuns relacionadas a clubes de futebol, tais como: antecipação de contratos de transmissão de jogos pela televisão e arbitragem de causas trabalhistas. São modalidades mais recentes e ainda menos absorvidas pelo mercado em geral. Na seara do entretenimento, há um FIDC de tamanho bastante grande que antecipa contratos de shows e concertos de artistas e DJs. Ainda é negócio relativamente restrito de um grupo de empresários, mas prova a versatilidade da estrutura.

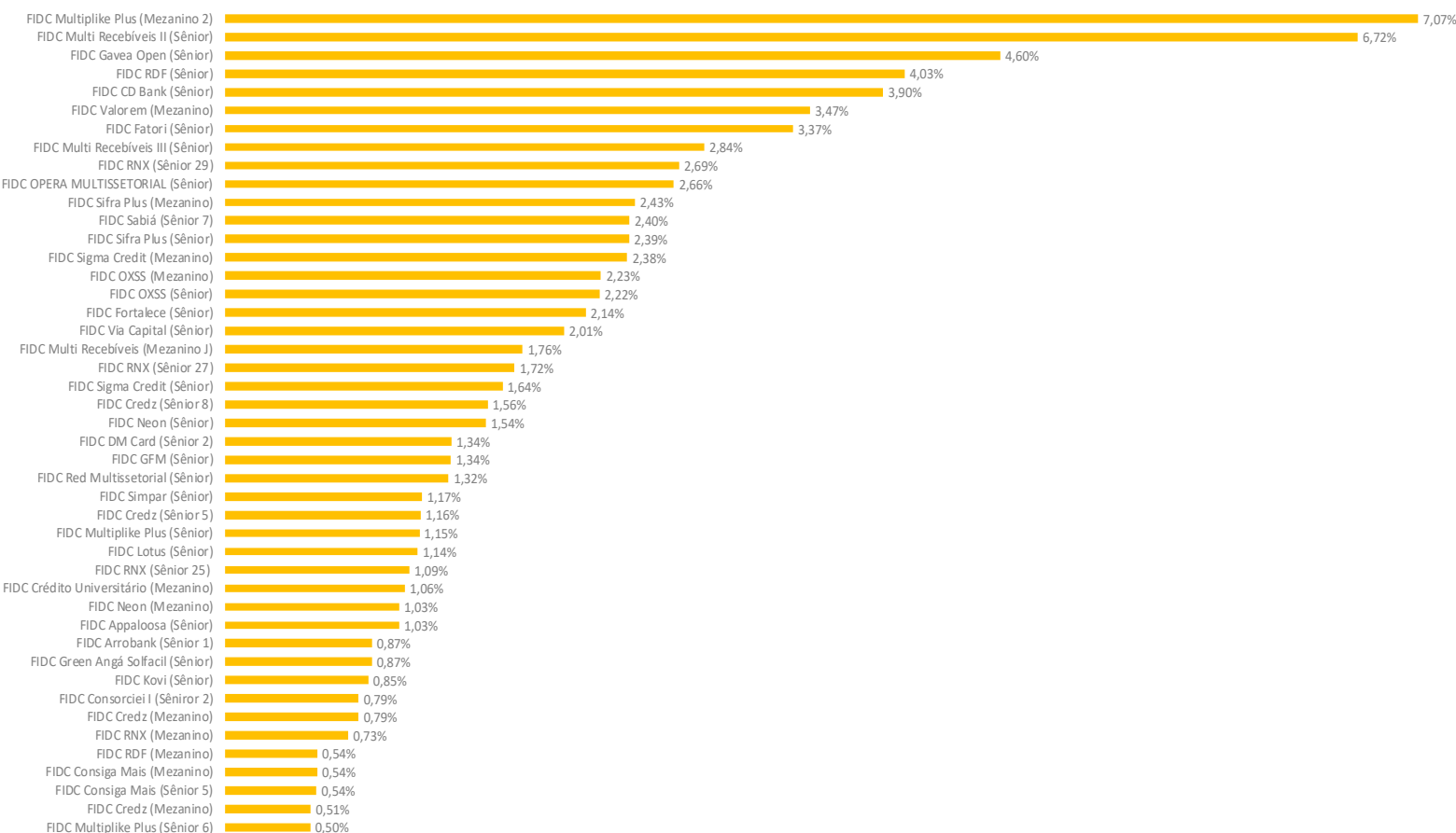
A antecipação de precatórios federais, estaduais e municipais também vem ganhando volume. Com entrada da nova regulamentação, deve ganhar mais espaço e volume, pois retira restrições relacionadas a classificação de não padronização.

Todavia, recentemente uma empresa muito relevante do setor de telecomunicações estruturou um FIDC com intuito de prover empréstimos pessoais para sua base de clientes. Trata-se de iniciativa muito interessante, pois desenvolve alternativas para empresas cuja natureza não é o crédito, se utilizando de sua base do conhecimento do cliente para proverem tais serviços.

No caso do Nest FIC FIM CP, o mandato é conservador em termos de novas estruturas e modalidades. Nós, como gestores, temos a tendência de esperar modelos de negócios se provarem durante algum tempo e a jurisprudência legal estar consolidada. No momento, somente a antecipação de FGTS está sendo analisada como alternativa de investimento. Todavia, consideramos as demais citadas muito interessantes e acompanharemos de forma frequente com intuito de testar hipóteses e desempenho.

Em nossa próximo relatório mensal, dissertaremos sobre as perspectivas do setor de crédito para os próximos trimestres dada a provável queda de juros no Brasil e reabertura do mercado de capitais.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



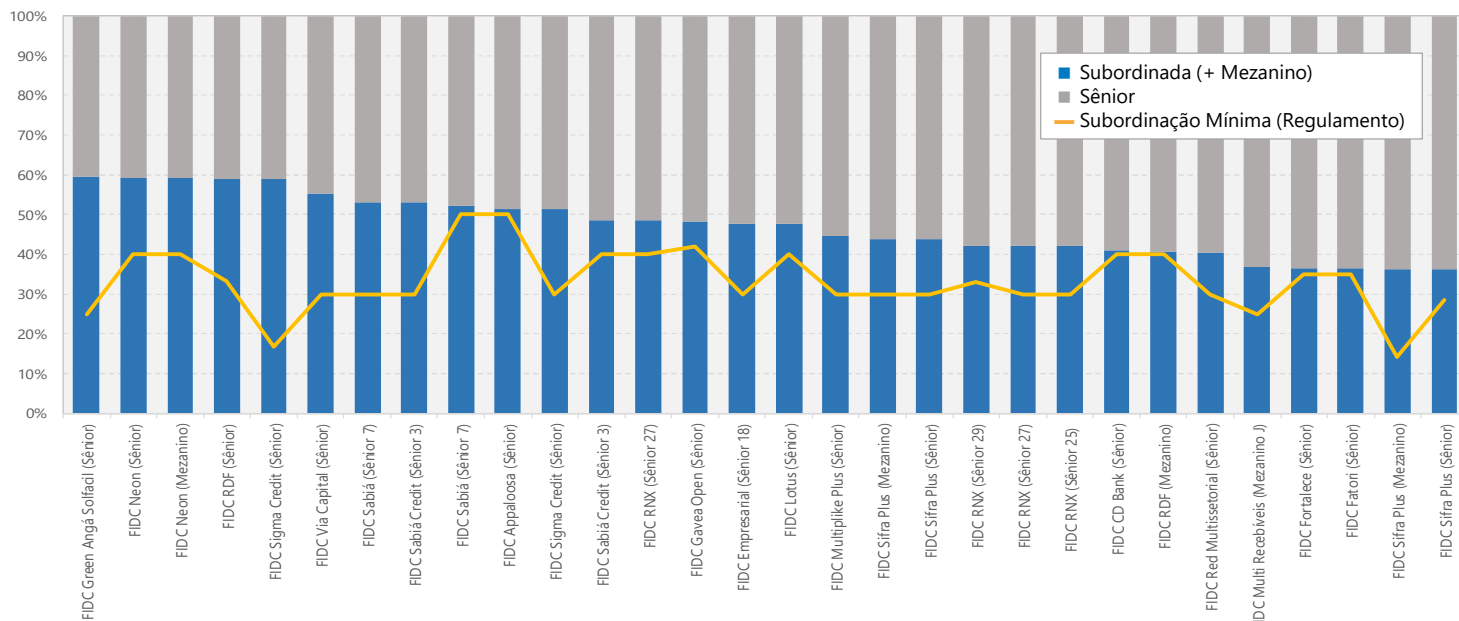
OBS: Outros FIDCs representam 4,57%

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 Multiplike Plus (Mezanino 2)	BBB (S&P)	48,55%	40,00%	8.299.423,56
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Liberum)	32,23%	25,00%	7.878.904,87
FIDC Gavea Open (Sênior)	A- (Liberum)	47,78%	40,00%	5.392.164,61
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	59,01%	33,33%	4.726.660,62
FIDC CD Bank (Sênior)	A- (Liberum)	41,08%	40,00%	4.577.541,89
FIDC Valorem (Mezanino)	A- (Liberum)	48,00%	45,00%	4.068.827,61
FIDC Fatorí (Sênior)	A (Liberum)	59,48%	40,00%	3.948.828,52
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	32,23%	30,00%	3.332.218,75
FIDC RNX (Sênior 29)	AA- (S&P)	42,27%	33,00%	3.157.415,90
FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A- (Liberum)	52,22%	50,00%	3.122.374,99
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	43,78%	30,00%	2.849.289,13
FIDC Sabiá (Sênior 7)	A- (Liberum)	53,08%	30,00%	2.813.026,40
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	43,78%	30,00%	2.808.675,98
FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB (Liberum)	51,35%	50,00%	2.797.188,41
FIDC OXSS (Mezanino)	BBB- (Liberum)	36,34%	14,29%	2.616.150,81
FIDC OXSS (Sênior)	A (Liberum)	36,34%	28,58%	2.603.086,97
FIDC Fortalece (Sênior)	A (Liberum)	5,46%	5,00%	2.506.642,70
FIDC Via Capital (Sênior)	A (Liberum)	55,24%	30,00%	2.356.531,17
FIDC Multi Recebíveis (Mezanino J)	A (Liberum)	32,23%	30,00%	2.069.354,26
FIDC RNX (Sênior 27)	AA- (S&P)	42,27%	30,00%	2.014.392,84
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	51,35%	30,00%	1.927.718,69
FIDC Credz (Sênior 8)	A+ (Fitch)	36,46%	35,00%	1.825.033,86
FIDC Neon (Sênior)	A (Liberum)	59,14%	40,00%	1.812.497,40
FIDC GFM (Sênior)	A (Liberum)	44,63%	30,00%	1.570.028,31
FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	40,49%	30,00%	1.554.101,54
FIDC Simpar (Sênior)	AA (S&P)	32,10%	30,00%	1.369.270,92
FIDC Credz (Sênior 5)	A+ (Fitch)	36,46%	35,00%	1.358.959,60
FIDC Multiplike Plus (Sênior)	A- (Liberum)	40,74%	40,00%	1.349.066,08
FIDC Lotus (Sênior)	AA (Austin)	36,92%	25,00%	1.338.187,24
FIDC RNX (Sênior 25)	AA- (S&P)	42,27%	30,00%	1.279.920,69

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	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\$ 117.319.955,83	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 91.275.022,93	CNPJ	39.806.561/0001-18

Este documento foi produzido pela Nest Internacional 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.

