



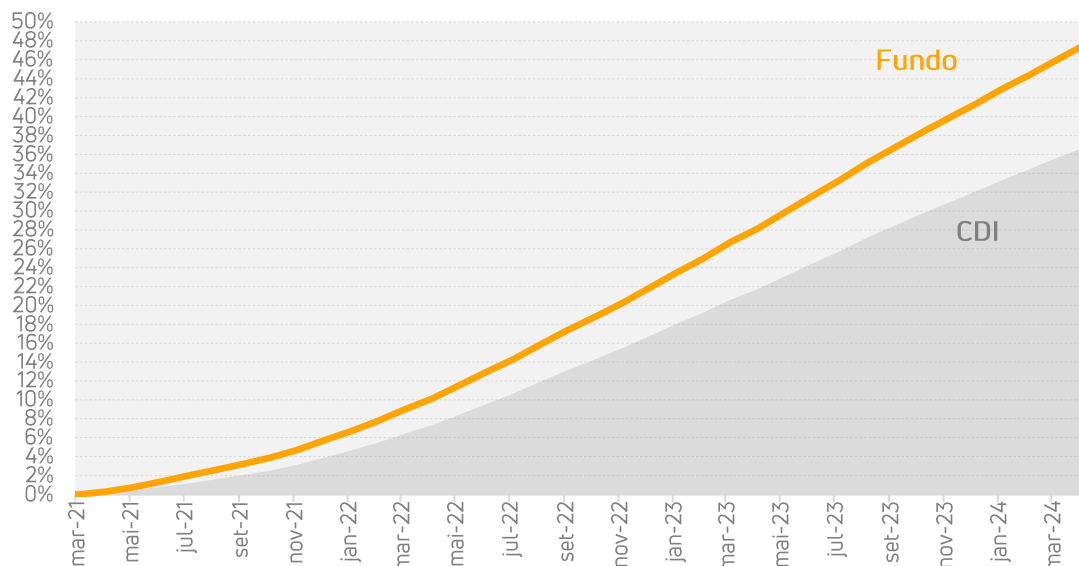
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Ceter 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. O Fundo conta com gestão pela Est e co-gestão pela Nest. 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 Ceter 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
2024	FUNDO	1,17%	0,97%	1,02%	1,16%									4,38%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%									3,53%
	% CDI	121%	121%	122%	131%									124%
2023	FUNDO	1,36%	1,13%	1,40%	1,11%	1,36%	1,28%	1,29%	1,38%	1,18%	1,20%	1,11%	1,09%	15,92%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	120%	120%	121%	121%	120%	121%	122%	122%
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%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	% CDI	128%	125%	126%	125%	124%	122%	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%	3,07%
	CDI			0,03%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	2,29%
	% CDI			29%	139%	185%	185%	176%	141%	134%	138%	134%	131%	134%

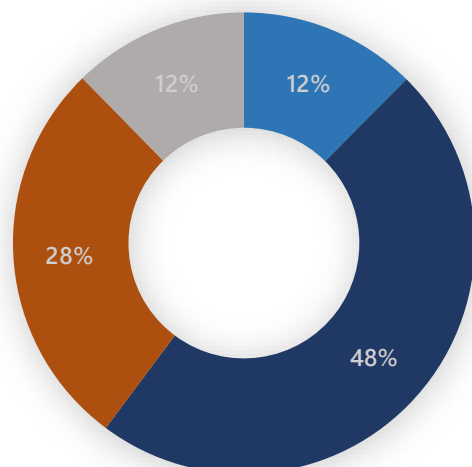
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



PERFORMANCE HISTÓRICA

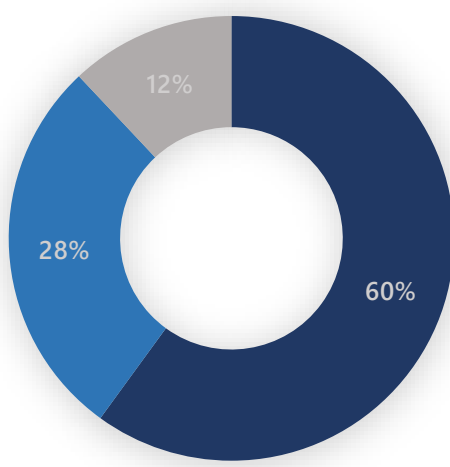
	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	1,16%	0,89%	131%	3,15%
YTD	4,38%	3,53%	124%	2,61%
12 Meses	15,15%	12,32%	123%	2,84%
Desde o Início	47,49%	36,69%	129%	3,38%

CLASSE DE RATING



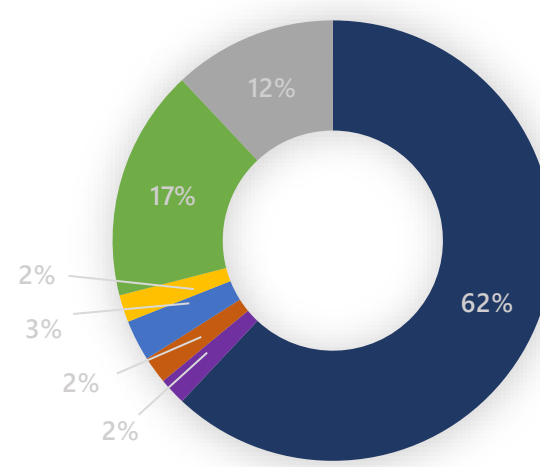
■ AA ■ A ■ BBB ■ Caixa

CLASSE DE COTAS



■ Senior ■ Mezanino ■ Caixa

SEGMENTAÇÃO DE SETOR



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

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

Na carta anterior, foi aprofundado os "C"s de crédito e a sua importância na hora de analisar para mitigar os riscos de crédito. Conforme mencionado, nessa carta será analisado o "pipeline", que são os FIDCs que estão na nossa esteira de análise e algumas modalidades que estão ganhando espaço no mercado de FIDC.

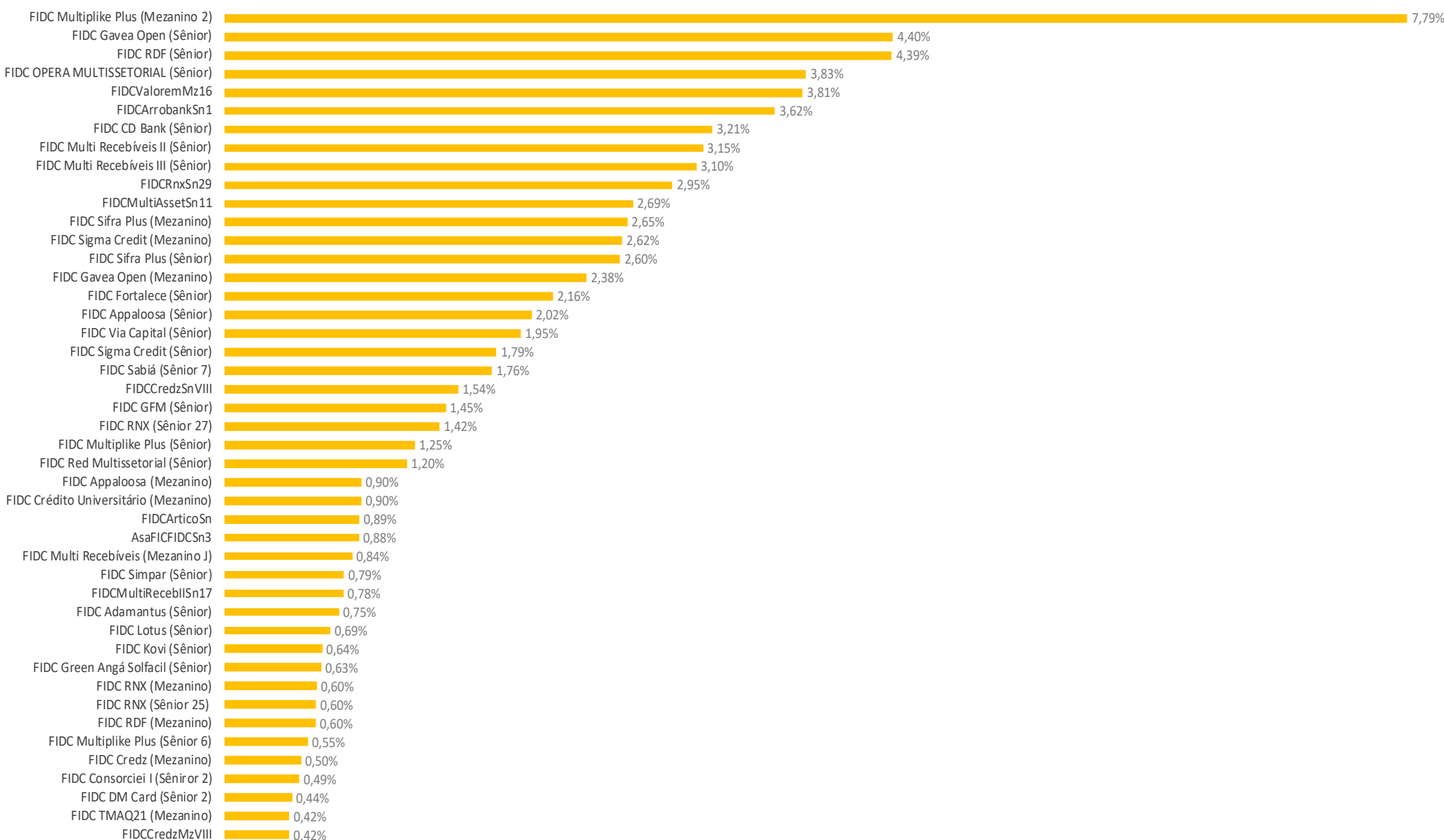
Durante esse mês analisamos alguns FIDCs e iremos comentar sobre dois deles. O primeiro é o URA AGRO, um FIDC multicedente e multisacado do agronegócio, é gerido pela Artesanal em conjunto com a Ceres, o fundo possui uma carteira bem diversificada e possui exposição a Duplicatas, CPR-Fs (Cédula de Produto Rural Financeira), CCBs (Cédula de Crédito Bancário) e CDCAs (Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio). No agronegócio um ponto de atenção é informalidade, a exposição a eventos climáticos e volatilidade dos preços de "commodities", mas que como mencionado possui alta diversificação tanto por região, o que mitiga o risco dos eventos climáticos como o El Niño, bem como por setor, além disso conta com concentração ao cedente e ao sacado bem diversificados. Dito isso, consideramos o URA AGRO uma boa alocação e exposição ao agronegócio.

Outro fundo que nos chamou a atenção foi o Davos II NP, sua carteira é gerida pela Patrimonial Investimentos e investe em precatórios, que em suma são ordens de pagamento que o ente recebe após perder um processo judicial, do Estado e Município de São Paulo. Esse fundo possui excelente relação risco versus retorno uma vez que investe em ações movidas contra o Estado e Município que já foram ganhas, nesse investimento o risco apresentado é o de "duration", e não o de calote ou "default", uma vez que há a certeza do pagamento, mas não a certeza de quando ele ocorrerá, podendo gerar atrasos. No entanto, os precatórios são comprados com grande "desconto" em relação ao valor que será pago, o que é chamado de deságio, além disso caso haja atraso, o valor do precatório é corrigido, o que garante bom retorno no pagamento. Por isso consideramos o Davos uma boa alocação, em termos de risco versus retorno.

As tendências no mercado de FIDC continuam sendo os recebíveis comerciais, que ocupam em torno de 36% do mercado, em seguida o Crédito privado ganha destaque e corresponde a 8% e por fim outras categorias que ganham destaque são os de "Crédito Pessoa Jurídica" e "Ações Judiciais e precatórios" que tem crescido nos últimos 2 anos. Na nossa próxima carta vamos tratar sobre o cenário econômico brasileiro e o impacto para o Mercado de FIDCs.

Gostaríamos de tratar também sobre a alteração de nome e gestão do fundo. No último mês o fundo passou pela mudança de nome e agora será chamado de Ceter FIC FIM CP e sua gestão foi migrada para a est Gestão de Patrimônio.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



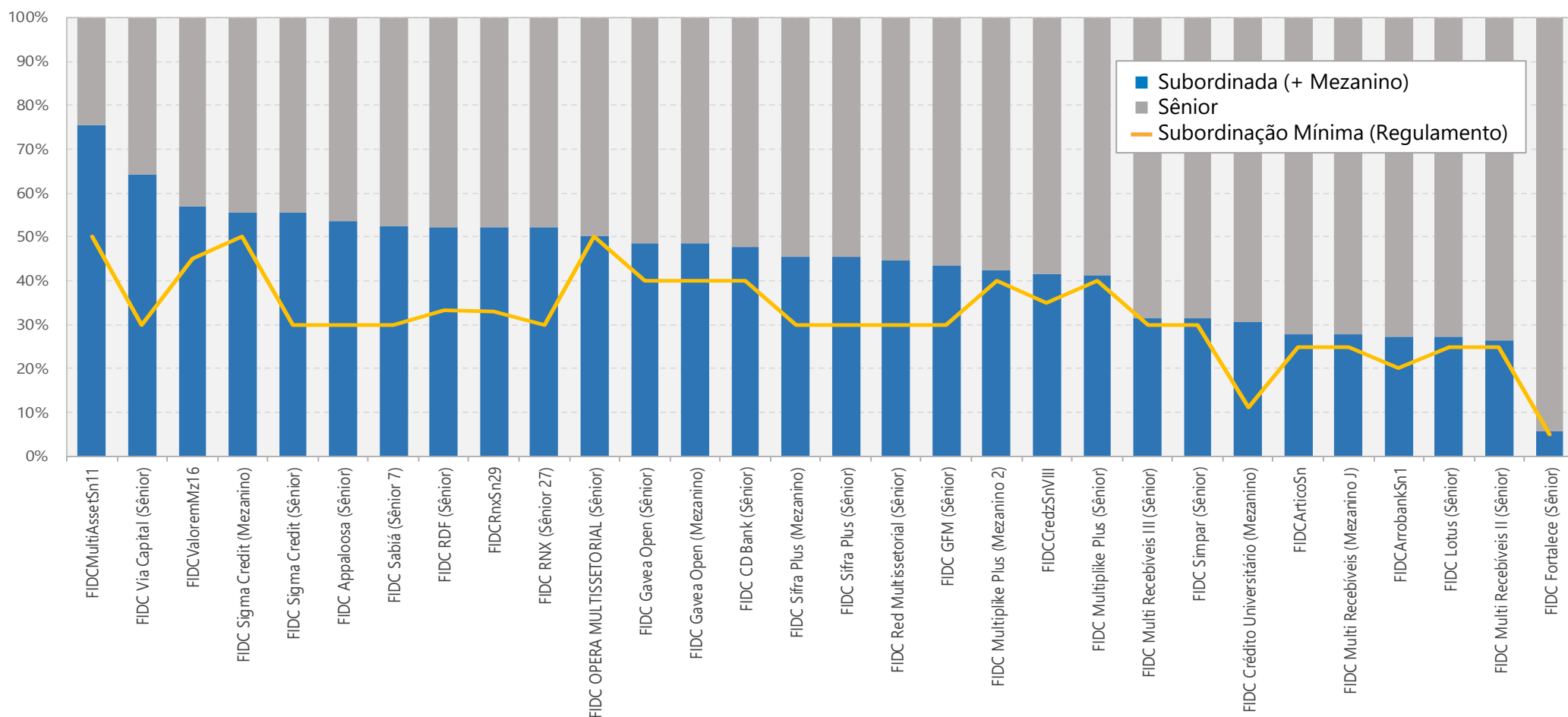
OBS: Outros FIDCs representam 1,85%

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



ISIN	Fundos Investidos	Rating/Agência	Nível Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
BR09SHCTF073	FIDC Multiplike Plus (Mezanino 2)	BBB (S&P)	42,33%	40,00%	9.235.495,28
BR00ALCTF015	FIDC Gavea Open (Sênior)	A- (Liberum)	48,48%	40,00%	5.219.288,05
BREVT3CTF014	FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	52,20%	33,33%	5.210.448,43
BR0BTMCTF024	FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A- (Liberum)	50,26%	50,00%	4.541.041,25
BRVLOMCTF0V1	FIDCValoremMz16	A- (Liberum)	56,87%	45,00%	4.513.612,02
BR0E12CTF028	FIDCArrobankSn1	BBB (Austin)	27,33%	20,00%	4.298.787,65
BR0CYKCTF018	FIDC CD Bank (Sênior)	A- (Liberum)	47,61%	40,00%	3.808.452,34
BRMRDDCTF0T4	FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Liberum)	27,92%	25,00%	3.734.050,33
BR0832CTF024	FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	30,71%	30,00%	3.682.570,30
BRRNXCTF0R1	FIDCRmxSn29	AA- (S&P)	52,16%	33,00%	3.497.080,47
BRMTASCTF070	FIDCMultiAssetSn11	A- (Liberum)	75,53%	50,00%	3.187.691,42
BRBRPLCTF021	FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	45,44%	30,00%	3.142.909,10
BR00C1CTF028	FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB (Liberum)	55,48%	50,00%	3.102.963,42
BRBRPLCTF005	FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	45,44%	30,00%	3.088.312,41
BR00ALCTF023	FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- (Austin)	48,48%	40,00%	2.825.480,97
BR0DUECTF009	FIDC Fortalece (Sênior)	A (Liberum)	5,69%	5,00%	2.562.595,59
BR01DMCTF023	FIDC Appaloosa (Sênior)	A (Liberum)	53,55%	30,00%	2.395.334,99
BR00CXCTF009	FIDC Via Capital (Sênior)	A (Liberum)	64,24%	30,00%	2.312.743,05
BR00C1CTF002	FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	55,48%	30,00%	2.123.886,34
BR0254CTF0A4	FIDC Sabiá (Sênior 7)	A- (Liberum)	52,59%	30,00%	2.086.867,19
BRCRDZCTF0E2	FIDCCredzSnVIII	A+ (Fitch)	41,43%	35,00%	1.823.228,01
BR02ALCTF003	FIDC GFM (Sênior)	A (Liberum)	43,47%	30,00%	1.725.215,96
BRRNXCTF0L4	FIDC RNX (Sênior 27)	AA- (S&P)	52,16%	30,00%	1.678.571,48
BR00CZCTF029	FIDC Multiplike Plus (Sênior)	A- (Liberum)	41,23%	40,00%	1.484.551,25
BRRDFCTF0I7	FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	44,65%	30,00%	1.423.120,86
BRIDLQCTF149	FIDC Crédito Universitário (Mezanino)	BBB- (Austin)	23,12%	11,00%	1.065.459,95
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB (Liberum)	54,35%	25,00%	1.049.863,36
BRMRDDCTF0S6	FIDC Multi Recebíveis (Mezanino J)	A (Liberum)	27,92%	25,00%	993.037,59
BR06E1CTF012	FIDC Simpar (Sênior)	AA (S&P)	31,48%	30,00%	931.346,54
BRFLTSTCTF0B2	FIDC Lotus (Sênior)	AA (Austin)	27,92%	25,00%	823.413,93

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 e Co-gestor	Est Gestão de Patrimônio LTDA / 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\$ 115.181.244,66	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 117.409.629,68	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.

