



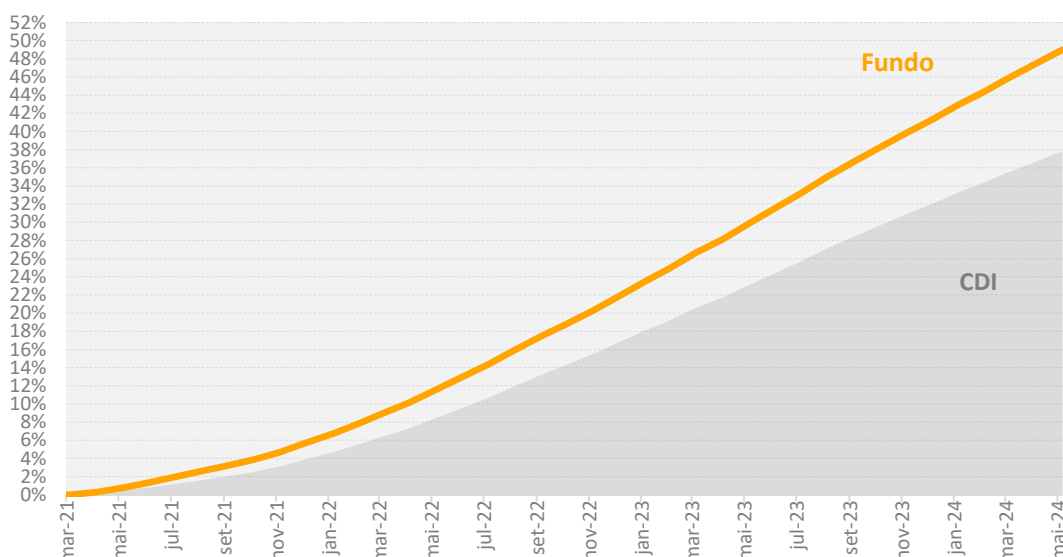
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,02%								5,44%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%								4,39%
	% CDI	121%	121%	122%	131%	122%								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%	5,76%
	CDI			0,03%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,93%
	% CDI			29%	139%	185%	185%	176%	141%	134%	138%	134%	131%	147%

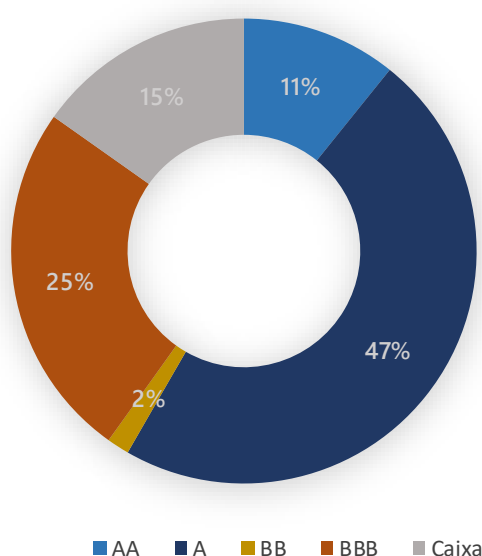
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



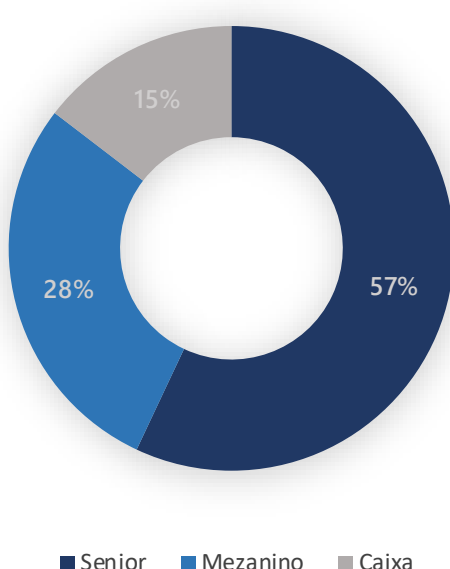
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,02%	0,83%	122%	2,26%
YTD	5,44%	4,39%	124%	2,57%
12 Meses	14,75%	12,00%	123%	2,76%
Desde o Início	48,98%	37,83%	129%	3,39%

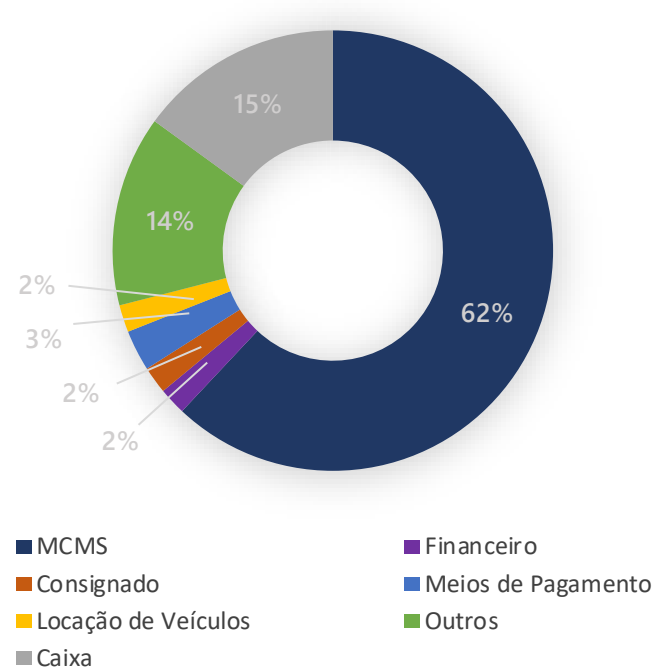
CLASSE DE RATING



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

Na carta desse mês, dada a relevância das inundações no Rio Grande do Sul (RS), alteramos o foco do tema da nossa carta mensal e dedicaremos atenção aos eventuais impactos sobre os ativos investidos pelo Ceter FIC FIM CP.

Assim que a tragédia começou a dar sinais de seus primeiros desdobramentos, procuramos mapear a exposição do fundo à região afetada. Temos apenas um fundo que é baseado em Porto Alegre, o RDF FIDC e que representa pouco menos de 4% da carteira. Ele tem 19% de cedentes no estado do RS e pouco menos de 15% de sacados, ou seja, as empresas que têm obrigação de pagar as duplicatas que foram descontadas. O fundo apresenta 50% de subordinação, isto é, os cotistas subordinados têm que arcar com eventuais inadimplimentos e manter tal relação mínima regulamentar que confere proteção aos cotistas sêniores, que é o caso do Ceter FIC FIM CP. Sendo este fundo o nosso ativo mais emblemático de exposição ao RS, não nos parece ser um caso preocupante haja vista para o elevado nível de liquidez de sua carteira, cuja posição de caixa alcança o relevante patamar de 15% do patrimônio do fundo e, por enquanto, não estão ocorrendo atrasos fora do padrão histórico.

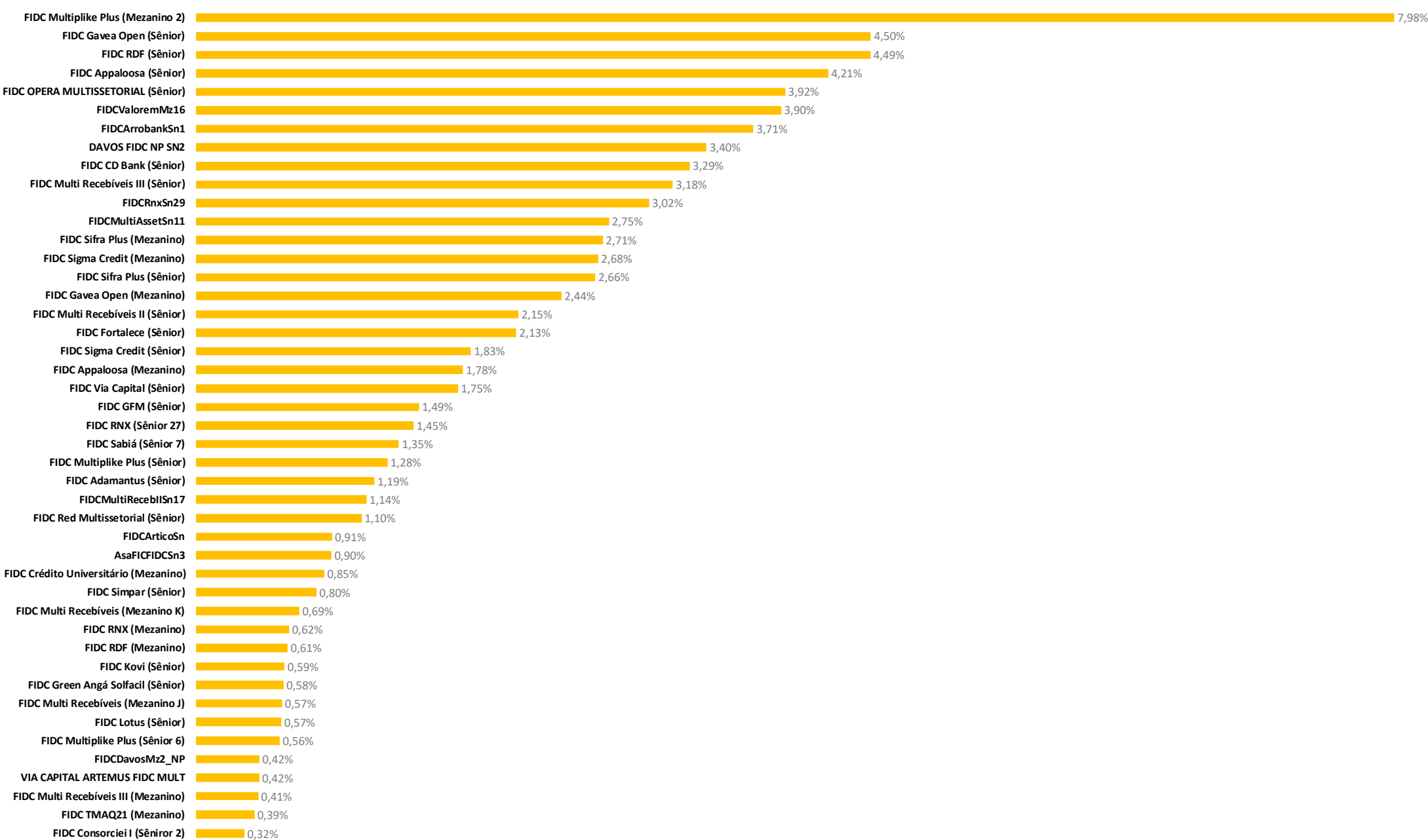
Fizemos um levantamento dos demais FIDCs que temos em carteira em relação à exposição ao RS e a conclusão é de que o total de sacados no estado é próxima de 2,5%. Um percentual que é amplamente coberto pela subordinação e excesso de “spread” que tem nos empréstimos.

A exposição que temos ao agronegócio via os FIDCs DISAM, CHDS e FS Bio não tem correlação importante com o RS, pois esses fundos são moncedentes de empresas que ficam situadas no Paraná e no Mato Grosso, respectivamente, têm exposição limitada ao RS e posição de liquidez bem favorável.

Nosso monitoramento de riscos não indica que tenhamos casos de preocupação ou que tenham deterioração dos indicadores de inadimplência, atrasos ou recompras de títulos. Todavia, isso não nos torna menos vigilantes que o habitual.

Em nossa próxima carta, voltaremos a detalhar nosso “pipeline” e as oportunidades que estamos analisando no momento.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



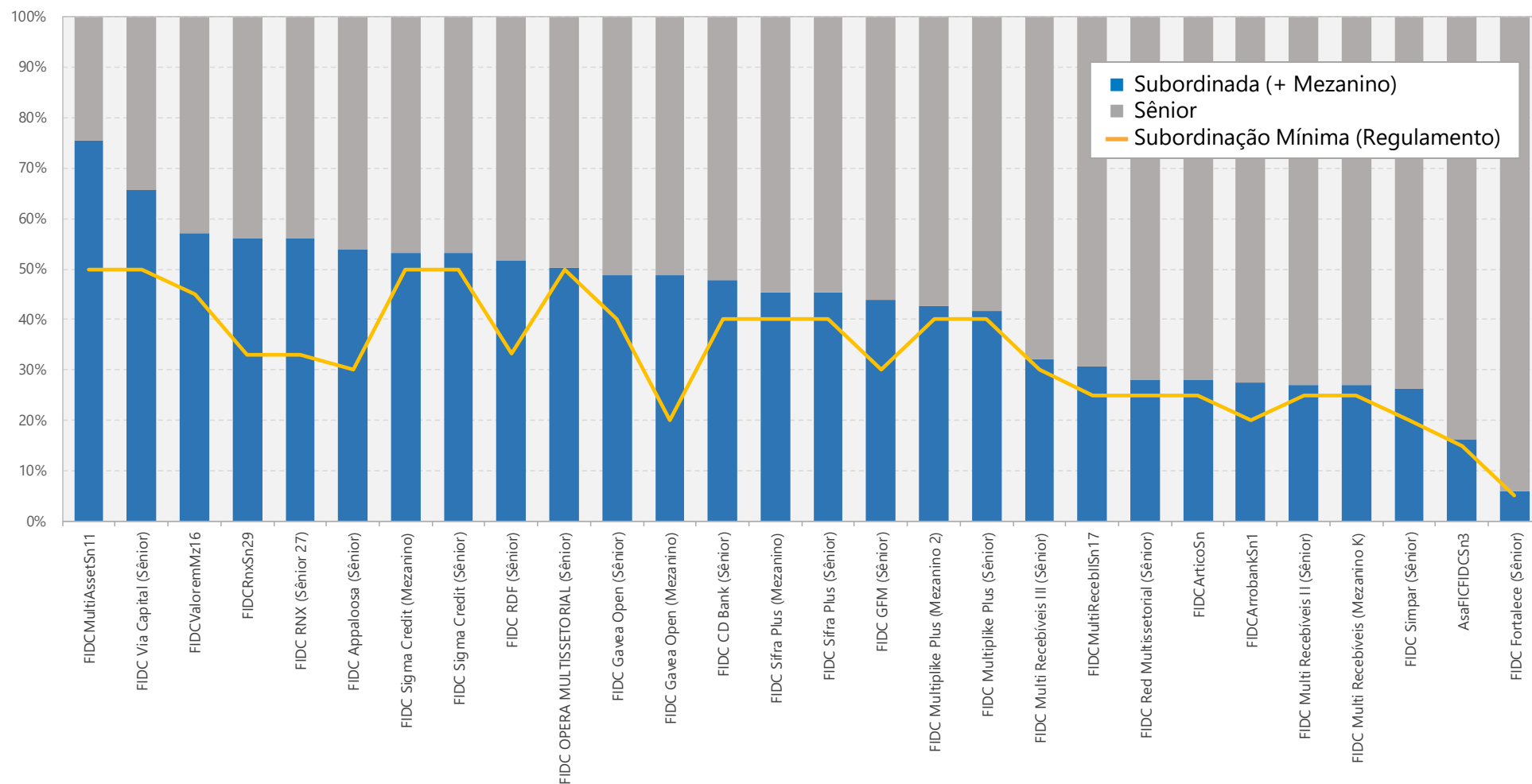
OBS: Outros FIDCs representam 1,00%

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)	42,69%	40,00%	9.468.090,54
BR00ALCTF015	FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Liberum)	48,79%	40,00%	5.333.612,58
BREVT3CTF014	FIDC RDF (Sênior)	A+ (Liberum)	51,73%	33,33%	5.328.878,50
BR01DMCTF023	FIDC Appaloosa (Sênior)	A- (Liberum)	53,90%	30,00%	4.994.250,08
BR0BTMCTF024	FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A+ (Liberum)	50,14%	50,00%	4.655.407,04
BRVLOMCTF0V1	FIDCValoremMz16	A (Liberum)	57,13%	45,00%	4.623.607,24
BR0E12CTF028	FIDCArrobankSn1	BBB+ (Austin)	27,52%	20,00%	4.405.301,72
BR0CYKCTF018	FIDC CD Bank (Sênior)	A+ (Liberum)	47,80%	40,00%	3.901.263,06
BR0832CTF024	FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	32,17%	30,00%	3.768.694,78
BRRNXCTF0R1	FIDCRnxSn29	AA (S&P)	56,06%	33,00%	3.580.873,38
BRMTASCTF070	FIDCMultiAssetSn11	A (Liberum)	75,50%	50,00%	3.263.280,37
BRBRPLCTF021	FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	45,36%	40,00%	3.214.862,78
BR00C1CTF028	FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB (Liberum)	53,18%	50,00%	3.178.582,79
BRBRPLCTF005	FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	45,36%	40,00%	3.156.469,99
BR00ALCTF023	FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- (Austin)	48,79%	20,00%	2.888.537,20
BRMRDDCTF0T4	FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A+ (Liberum)	27,04%	25,00%	2.547.994,34
BR0DUECTF009	FIDC Fortalece (Sênior)	AA- (Liberum)	5,89%	5,00%	2.531.928,88
BR00C1CTF002	FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	53,18%	50,00%	2.173.327,13
BR00CXCTF009	FIDC Via Capital (Sênior)	A (Liberum)	65,62%	50,00%	2.070.478,78
BR02ALCTF003	FIDC GFM (Sênior)	A+ (Liberum)	43,87%	30,00%	1.763.005,49
BRRNXCTF0L4	FIDC RNX (Sênior 27)	AA (S&P)	56,06%	33,00%	1.720.162,63
BR00CZCTF029	FIDC Multiplike Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	41,72%	40,00%	1.513.206,25
BRMRDDCTF0V0	FIDCMultiRecebiSn17	A+ (None)	27,04%	25,00%	1.347.279,77
BRRDFCCTF0I7	FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	45,33%	25,00%	1.308.863,91
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB- (Liberum)	69,90%	25,00%	1.074.588,85
BR0F7GCTF030	AsaFICFIDCSn3	BB (None)	16,13%	15,00%	1.070.755,60
BR06E1CTF012	FIDC Simpar (Sênior)	AA+ (S&P)	31,46%	20,00%	952.515,44
BRMRDDCTF0U2	FIDC Multi Recebíveis (Mezanino K)	BBB- (Liberum)	27,04%	25,00%	818.337,66
BRRNXCTF0N0	FIDC RNX (Mezanino)	A- (Austin)	56,06%	33,00%	736.038,37
BREVT3CTF030	FIDC RDF (Mezanino)	BBB (Liberum)	51,73%	33,33%	725.214,02

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 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\$ 122.476.975,81	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 118.387.147,57	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