

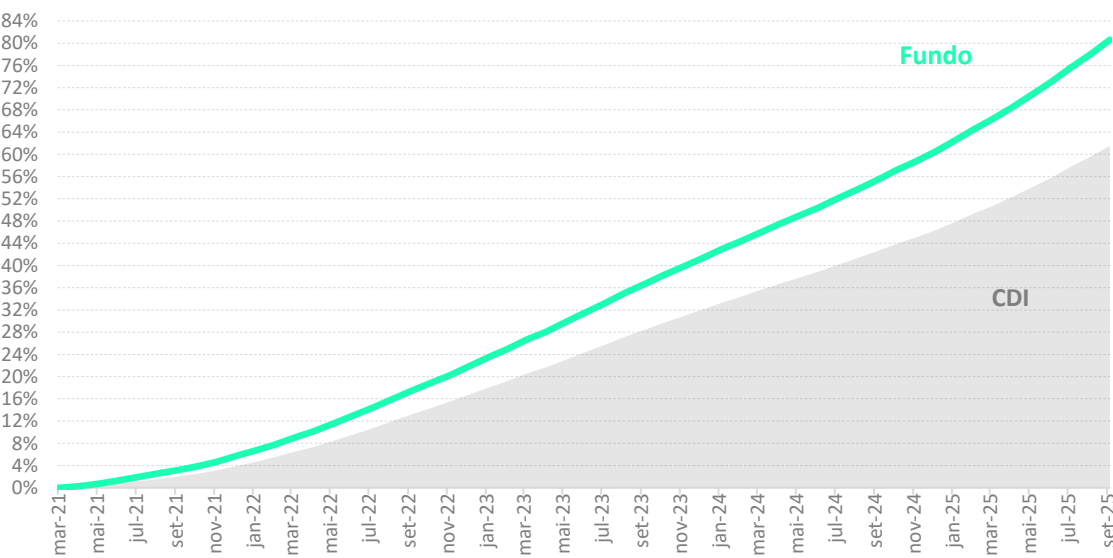
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest Silver Fênix 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 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 Nest Silver Fênix 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    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | FUNDO | 1,24% | 1,19% | 1,16% | 1,27% | 1,35% | 1,30% | 1,52% | 1,39% | 1,43% |       |       |       | 12,49% |
|      | CDI   | 1,01% | 0,99% | 0,96% | 1,06% | 1,14% | 1,10% | 1,28% | 1,16% | 1,22% |       |       |       | 10,36% |
|      | % CDI | 122%  | 121%  | 121%  | 120%  | 119%  | 119%  | 119%  | 119%  | 117%  |       |       |       | 121%   |
| 2024 | FUNDO | 1,17% | 0,97% | 1,02% | 1,15% | 1,02% | 0,97% | 1,14% | 1,07% | 1,05% | 1,16% | 0,99% | 1,15% | 13,63% |
|      | CDI   | 0,97% | 0,80% | 0,83% | 0,89% | 0,83% | 0,79% | 0,91% | 0,87% | 0,84% | 0,93% | 0,79% | 0,93% | 10,88% |
|      | % CDI | 121%  | 121%  | 122%  | 129%  | 122%  | 123%  | 126%  | 124%  | 125%  | 125%  | 125%  | 123%  | 125%   |
| 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%   |

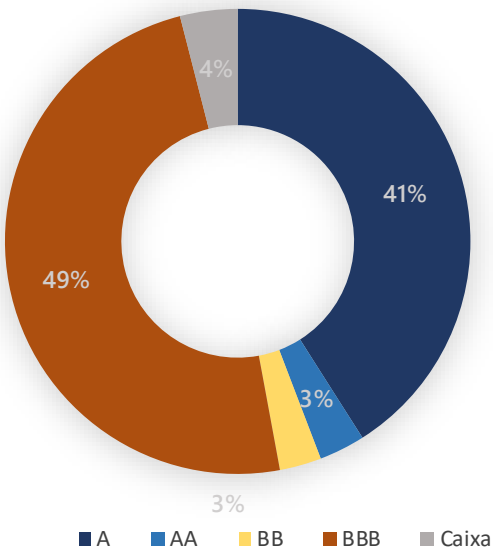
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



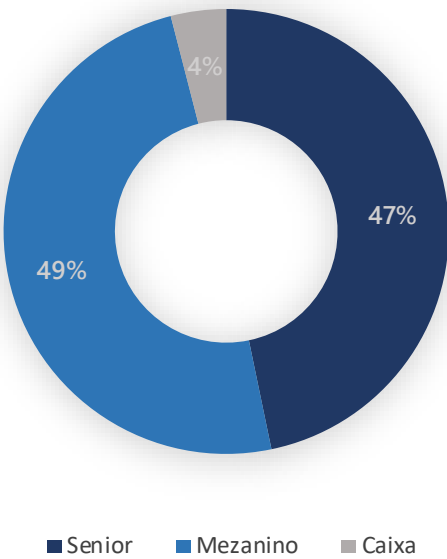
PERFORMANCE HISTÓRICA

|                | FUNDO  | CDI    | %CDI | CDI+(a.a.) |
|----------------|--------|--------|------|------------|
| Mês            | 1,43%  | 1,22%  | 117% | 2,44%      |
| YTD            | 12,49% | 10,36% | 121% | 2,87%      |
| 12 Meses       | 16,25% | 13,31% | 122% | 2,93%      |
| Desde o Início | 80,62% | 61,56% | 131% | 3,95%      |

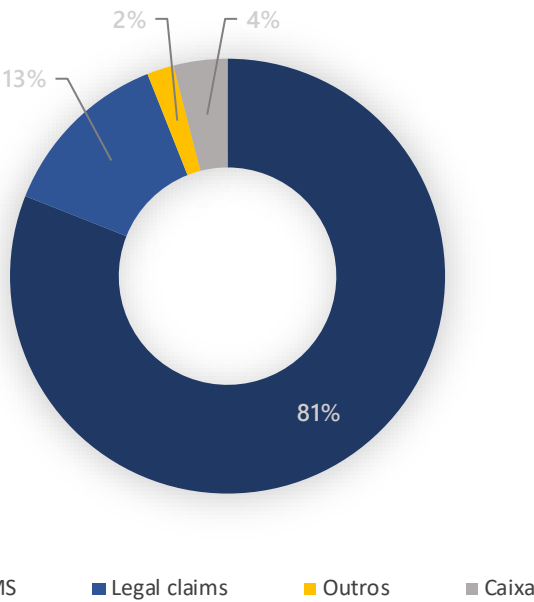
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR



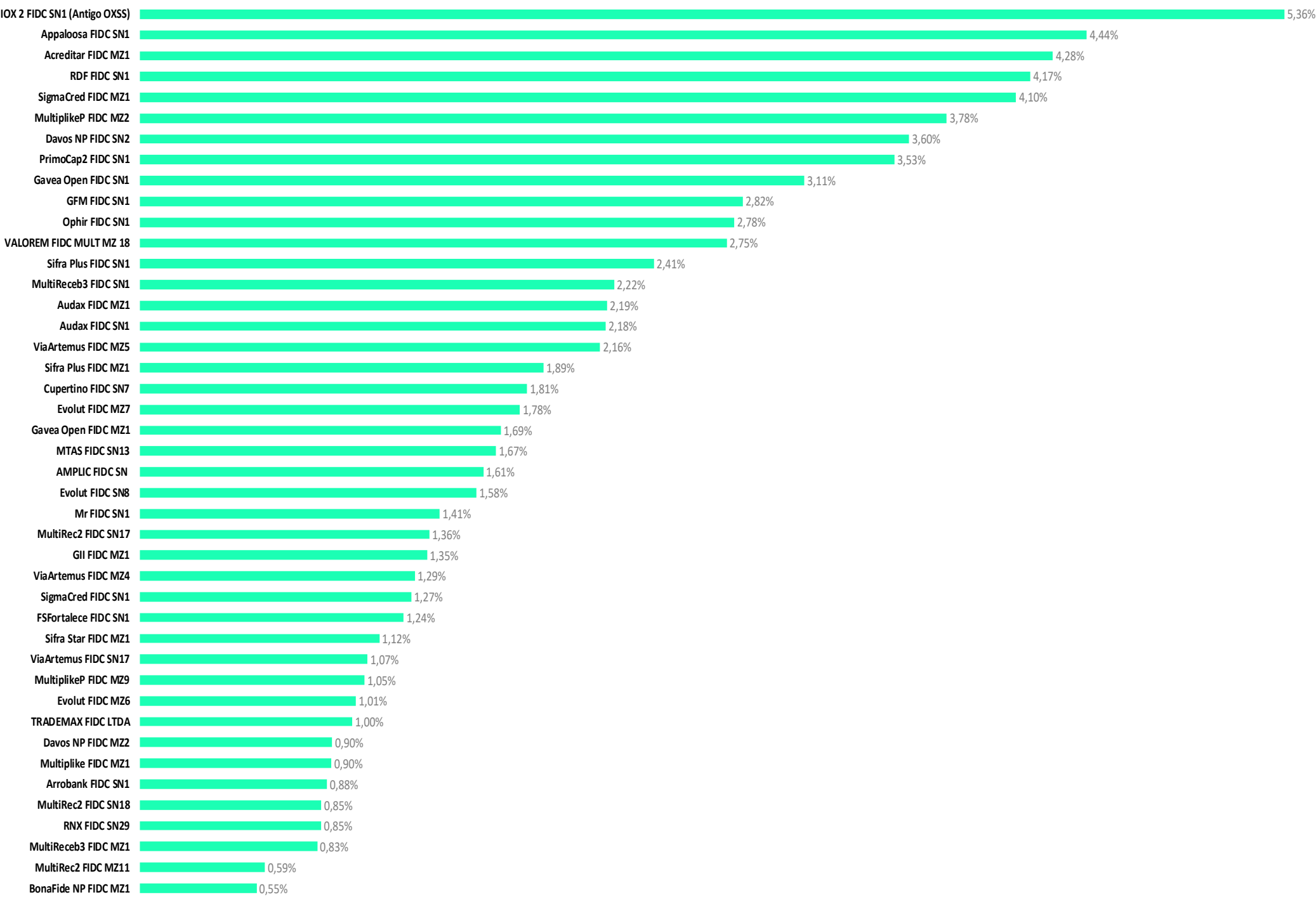
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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.



No mês de julho, o Nest Silver Fênix registrou um rendimento de 1,43% no mês, equivalente a 117% do CDI, demonstrando uma baixa volatilidade dos ativos que compõem a carteira do fundo.

- Além da estabilidade da carteira, o pano de fundo segue construtivo para a classe: no mercado primário, as ofertas de capitais somaram R\$ 453,3 bilhões no ano até agosto; dentro desse total, os FIDCs levantaram R\$ 52,4 bilhões, um recorde para o período, com tíquete médio de R\$ 78 milhões, sinal de capilaridade e de demanda recorrente por estruturas de recebíveis também entre médias empresas. Esse dinamismo reforça a profundidade do pipeline e a oferta de operações com bons covenants e níveis de subordinação, elementos que buscamos capturar no FIC FIDC.
- Do lado do crédito ao consumidor, os indicadores caminham para um ponto de maior equilíbrio: em julho, o endividamento das famílias recuou para 48,6% da renda e o comprometimento ficou em 27,9%; em agosto, a inadimplência total do SFN foi de 3,9% e, no crédito livre às famílias, 6,8%. Em outras palavras, o ambiente segue seletivo, mas com métricas sob controle — cenário em que estruturas de FIDC bem diversificadas por cedente/sacado, com colchões de subordinação e gatilhos de performance, tendem a preservar a regularidade de pagamentos e a capturar prêmio adequado de risco.

ALOCÇÃO DA CARTEIRA

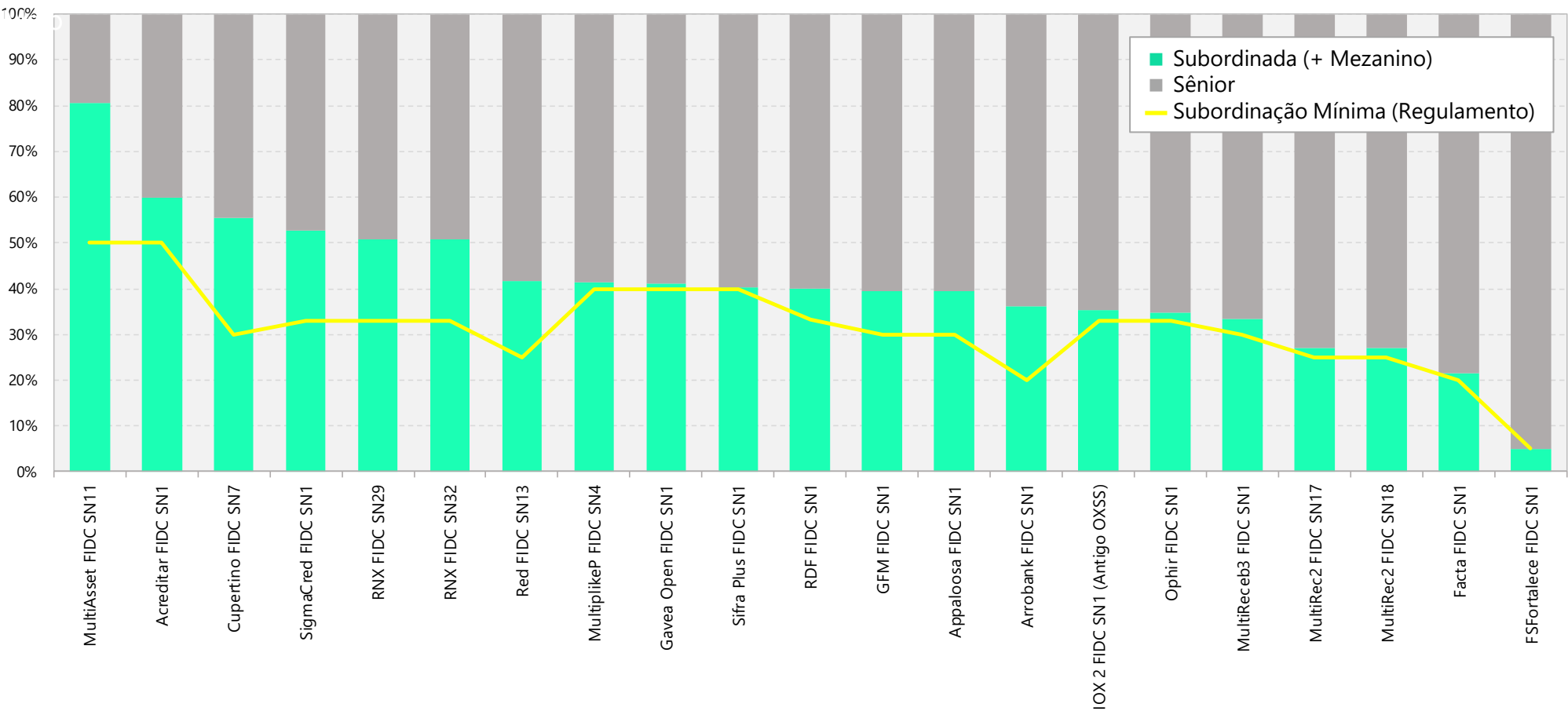


OBS: Outros FIDCs representam 8,4%

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\$) |
|--------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
| BR07W1CTF027 | IOX 2 FIDC SN1 (Antigo OXSS)        | A- (Liberum)   | 35,40%                               | 33,00%                                   | 2.321.040,83       |
| BR01DMCTF023 | Appaloosa FIDC SN1                  | A- (Liberum)   | 39,45%                               | 30,00%                                   | 1.920.555,28       |
| BREVT3CTF014 | RDF FIDC SN1                        | AA- (Liberum)  | 40,12%                               | 33,33%                                   | 1.806.117,08       |
| BR00ALCTF015 | Gavea Open FIDC SN1                 | A (Liberum)    | 41,02%                               | 40,00%                                   | 1.347.822,83       |
| BR02ALCTF003 | GFM FIDC SN1                        | A+ (Liberum)   | 39,46%                               | 30,00%                                   | 1.222.710,82       |
| BROC6MCTF025 | Ophir FIDC SN1                      | BBB+ (Liberum) | 34,76%                               | 33,00%                                   | 1.205.680,55       |
| BRBRPLCTF005 | Sifra Plus FIDC SN1                 | AA (Liberum)   | 41,68%                               | 40,00%                                   | 1.042.404,36       |
| BR0832CTF024 | MultiReceb3 FIDC SN1                | A (Liberum)    | 33,48%                               | 30,00%                                   | 961.762,23         |
| BR07PACTF060 | Ophir FIDC SÊNIOR 1                 | BBB+ (Austin)  | 36,25%                               | 33,00%                                   | 785.820,25         |
| BRMRDDCTF0V0 | MultiRec2 FIDC SN17                 | A+ (Liberum)   | 27,15%                               | 25,00%                                   | 587.193,34         |
| BR00C1CTF002 | SigmaCred FIDC SN1                  | A+ (Liberum)   | 52,77%                               | 33,00%                                   | 550.877,56         |
| BR0DUECTF009 | FSFortalece FIDC SN1                | AA- (Liberum)  | 5,03%                                | 5,00%                                    | 535.376,58         |
| BR0E12CTF028 | Arrobank FIDC SN1                   | BBB+ (Austin)  | 36,11%                               | 20,00%                                   | 379.597,84         |
| BRMRDDCTF0Y4 | MultiRec2 FIDC SN18                 | A+ (Liberum)   | 27,15%                               | 25,00%                                   | 368.326,34         |
| BR0832CTF016 | MultiReceb3 FIDC MZ1                | BBB- (Liberum) | 33,48%                               | 30,00%                                   | 359.801,97         |
| BRMRDDCTF0U2 | MultiRec2 FIDC MZ11                 | BB+ (Liberum)  | 33,48%                               | 30,00%                                   | 253.888,86         |
| BR0155CTF004 | Acreditar FIDC SN1                  | A (Liberum)    | 59,94%                               | 50,00%                                   | 230.888,93         |
| BRMRDDCTF0Z1 | MULTI RECEBÍVEIS II FIDC_SUB PREF L | BBB- (Liberum) | 27,15%                               | 25,00%                                   | 117.917,28         |
| BR09SHCTF057 | MultiplikeP FIDC SN4                | A (Liberum)    | 41,48%                               | 40,00%                                   | 111.981,61         |
| BRMTASCTF070 | MultiAsset FIDC SN11                | A (Liberum)    | 80,60%                               | 50,00%                                   | 70.379,53          |
| BR08D5CTF004 | Facta FIDC SN1                      | A (Liberum)    | 21,43%                               | 20,00%                                   | 33.387,66          |
| BR08MPCTF006 | Kovi FIDC SN1                       | BBB (Liberum)  | 71,60%                               | 20,00%                                   | 17.005,43          |

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  | 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                    | <a href="mailto:pci@bancodaycoval.com.br">pci@bancodaycoval.com.br</a> ou no telefone 0800 7750500 |
| Patrimônio Líquido  | R\$ 43.374.155,19                                                          | Ouvidoria              | 0800 7770900                                                                                       |
| PL Médio (12 Meses) | R\$ 43.068.190,03                                                          | CNPJ                   | 56.805.907/0001-82                                                                                 |

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.

