

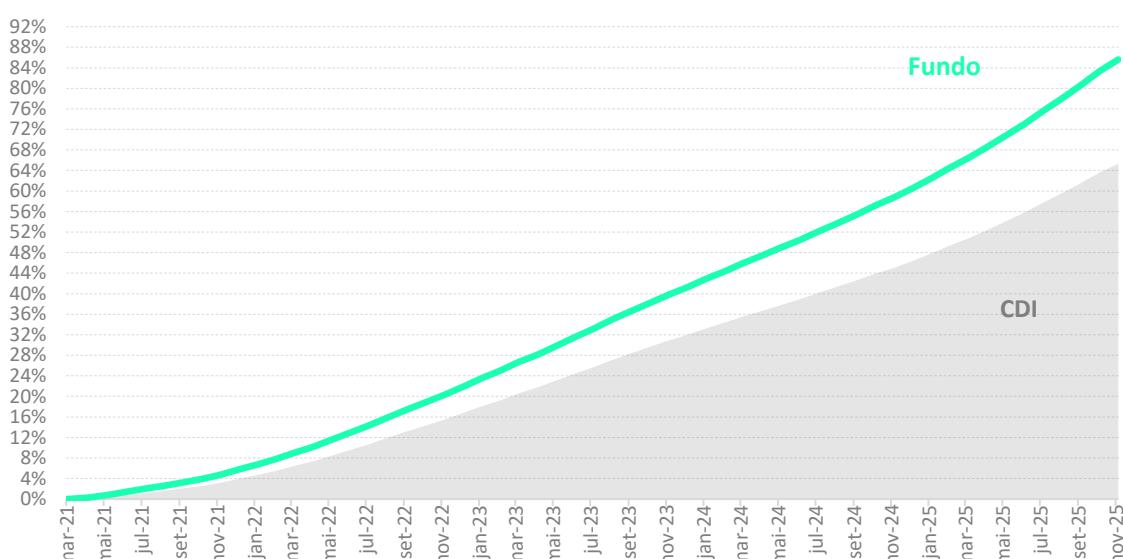
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,50%	1,24%	1,24%	15,60%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,05%	12,95%
	% CDI	122%	121%	121%	120%	119%	119%	119%	119%	117%	117%	118%	118%	120%
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%

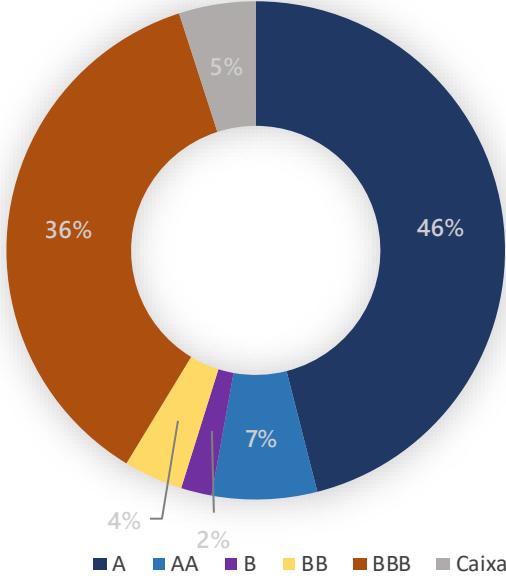
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



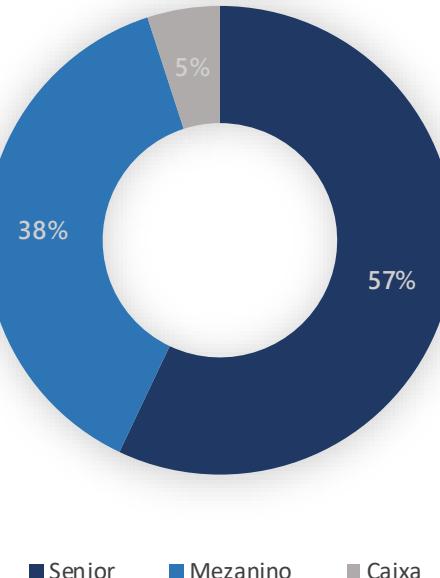
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,24%	1,05%	118%	2,45%
YTD	15,60%	12,95%	120%	2,90%
12 Meses	16,93%	14,00%	121%	2,93%
Desde o Início	85,61%	65,34%	131%	4,02%

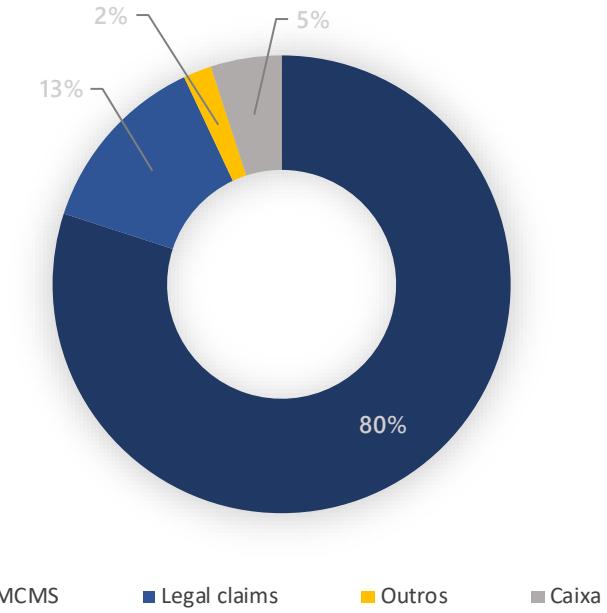
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR

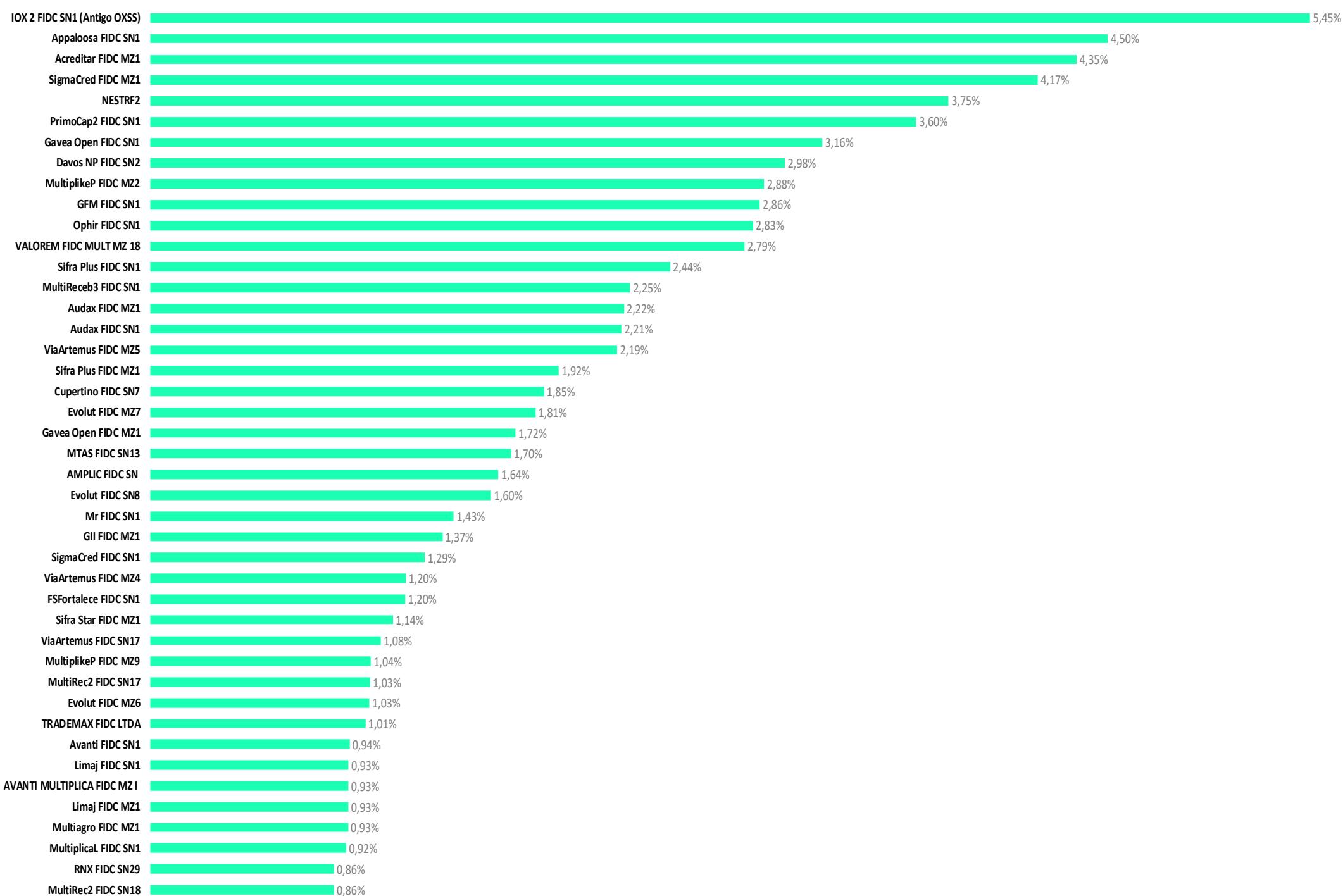


Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.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



Para além da nossa performance no mês, o ambiente específico de FIDCs segue favorável: a indústria consolidou PL acima de R\$ 800 bilhões no 3º tri., marco que traduz a maturidade do produto e a ampliação da base de investidores. No secundário, 2025 trouxe recordes de negociação de cotas, com setembro entre os destaques, o que melhora a formação de preços e a gestão tática de liquidez dos veículos. Do ponto de vista regulatório, houve maior previsibilidade: a CVM, por meio do Ofício-Circular 08/2025, esclareceu pontos operacionais da Resolução 175, inclusive a classificação de cotas de FIDC como direitos creditórios por equiparação, o que contribui para o enquadramento mínimo de 50%/67% em FIC FIDC. No campo tributário, após idas e vindas no Congresso, o STF manteve em vigor a alíquota de 0,38% de IOF na aquisição primária de cotas, decisão que confere estabilidade de regras para originação e alocação. Em resumo, enxergamos um mercado mais maduro, com regras mais claras e infraestrutura melhor, o que sustenta nossa estratégia de selecionar estruturas com governança robusta e fluxo previsível de recebíveis.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

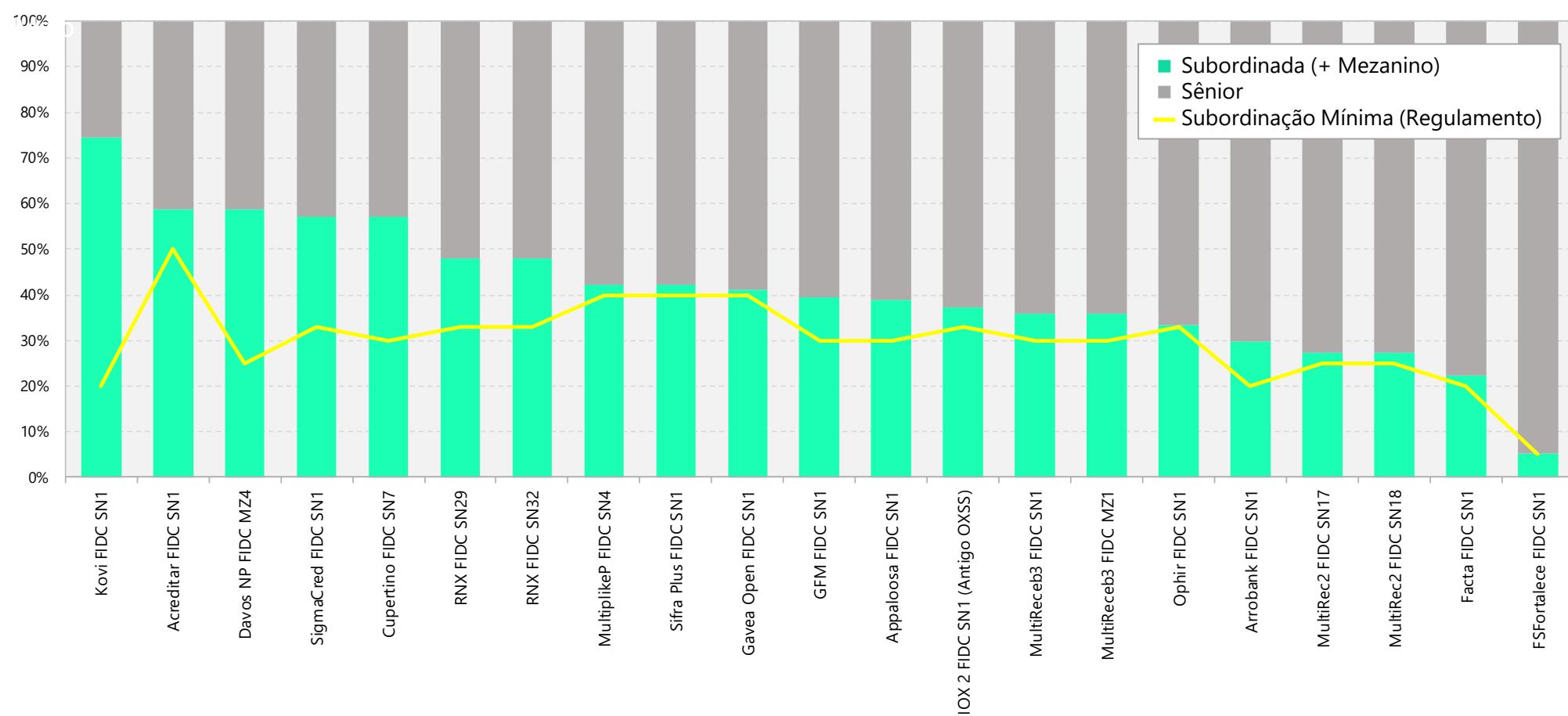


OBS: Outros FIDCs representam 8,4%

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 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)	37,19%	33,00%	2.392.106,14
BR01DMCTF023	Appaloosa FIDC SN1	A- (Liberum)	38,84%	30,00%	1.975.239,17
BR00ALCTF015	Gavea Open FIDC SN1	A (Liberum)	41,08%	40,00%	1.386.199,33
BR02ALCTF003	GFM FIDC SN1	A+ (Liberum)	39,53%	30,00%	1.257.531,07
BR0C6MCTF025	Ophir FIDC SN1	BBB+ (Liberum)	33,48%	33,00%	1.243.001,46
BRBRPLCTF005	Ophir FIDC SÊNIOR 1	AA (Liberum)	36,25%	33,00%	1.072.258,09
BR0832CTF024	MultiReceb3 FIDC SN1	A (Liberum)	35,90%	30,00%	990.104,46
BR07PACTF060	Cupertino FIDC SN7	BBB+ (Austin)	57,15%	30,00%	812.071,37
BR00C1CTF002	SigmaCred FIDC SN1	A+ (Liberum)	57,17%	33,00%	566.562,67
BRODUECTF009	FSFortalece FIDC SN1	AA- (Liberum)	5,22%	5,00%	526.371,52
BRMRDDCTF0V0	MultiRec2 FIDC SN17	A+ (Liberum)	27,45%	25,00%	453.518,79
BRRNXFCTF0R1	RNX FIDC SN29	AA (S&P)	47,88%	33,00%	379.081,16
BRMRDDCTF0Y4	MultiRec2 FIDC SN18	A+ (Liberum)	27,45%	25,00%	378.949,25
BR0832CTF016	MultiReceb3 FIDC MZ1	BBB- (Liberum)	35,90%	30,00%	371.175,63
BR0155CTF004	Acreditar FIDC SN1	A (Liberum)	58,70%	50,00%	237.845,72
BRRNXFCTF0W1	RNX FIDC SN32	AA (S&P)	47,88%	33,00%	236.946,39
BROE12CTF028	Arrobank FIDC SN1	BBB+ (Austin)	29,76%	20,00%	195.751,95
BR09SHCTF057	MultiLikeP FIDC SN4	A (Liberum)	42,22%	40,00%	86.412,46
BR08D5CTF004	Facta FIDC SN1	A (Liberum)	22,30%	20,00%	31.876,48
BR08MPCTF006	Kovi FIDC SN1	BBB (Liberum)	74,47%	20,00%	14.551,09

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 excede 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	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 7770900
Patrimônio Líquido	R\$ 43.950.915,82	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 está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.

