

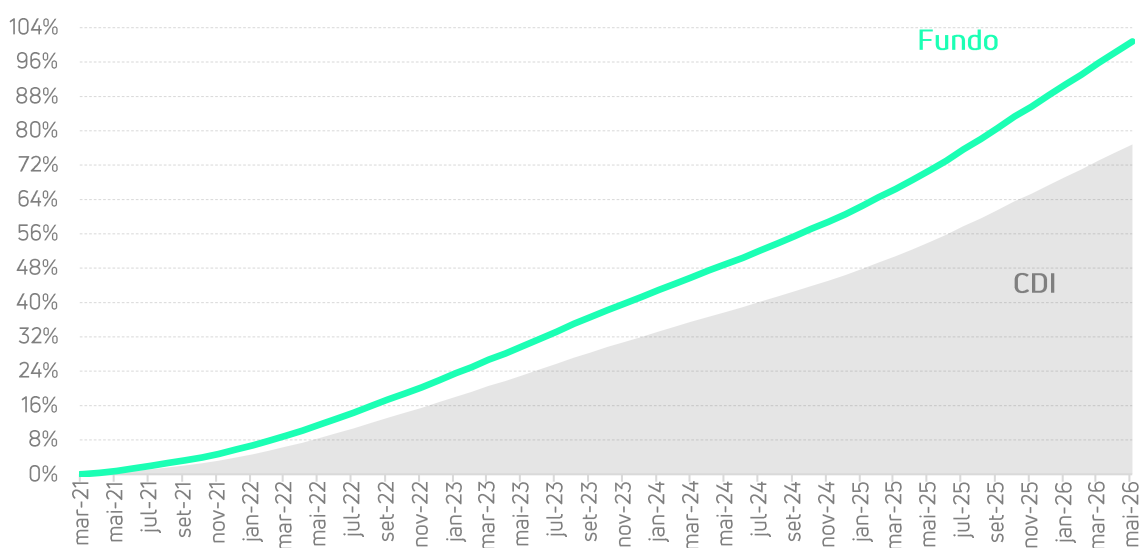
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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
2026	FUNDO	1,36%	1,14%	1,43%	1,29%	1,27%								6,66%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%								5,66%
	% CDI	117%	114%	118%	118%	118%								118%
2025	FUNDO	1,24%	1,19%	1,16%	1,27%	1,35%	1,30%	1,52%	1,39%	1,43%	1,50%	1,24%	1,43%	17,25%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,32%
	% CDI	122%	121%	121%	120%	119%	119%	119%	119%	117%	117%	118%	117%	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%

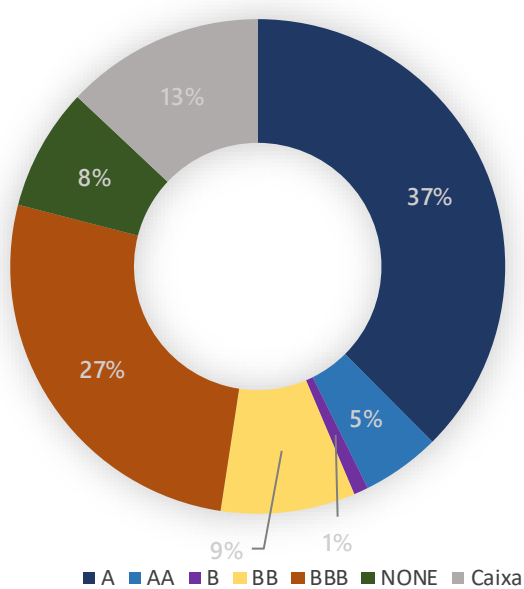
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



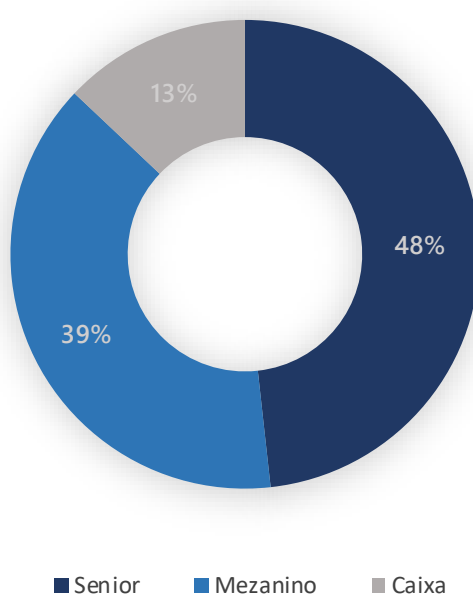
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a. a.)
Mês	1,27%	1,07%	118%	2,45%
YTD	6,66%	5,66%	118%	2,51%
12 Meses	17,57%	14,75%	119%	2,82%
Desde o Início	100,79%	76,83%	131%	4,25%

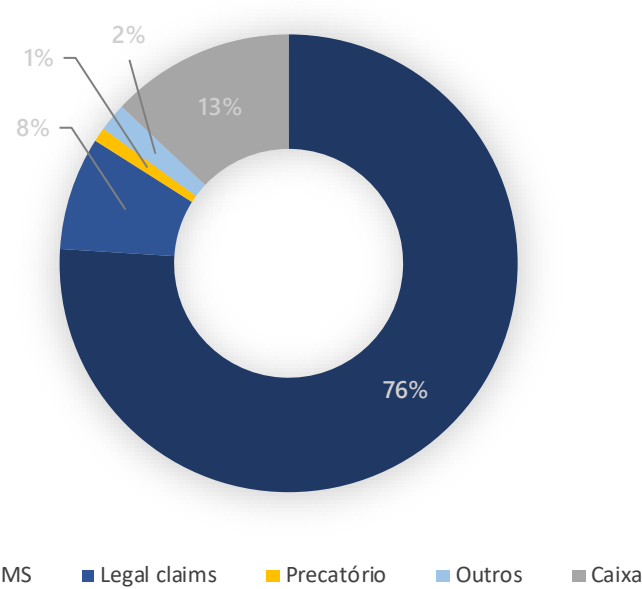
CLASSE DE RATING



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.

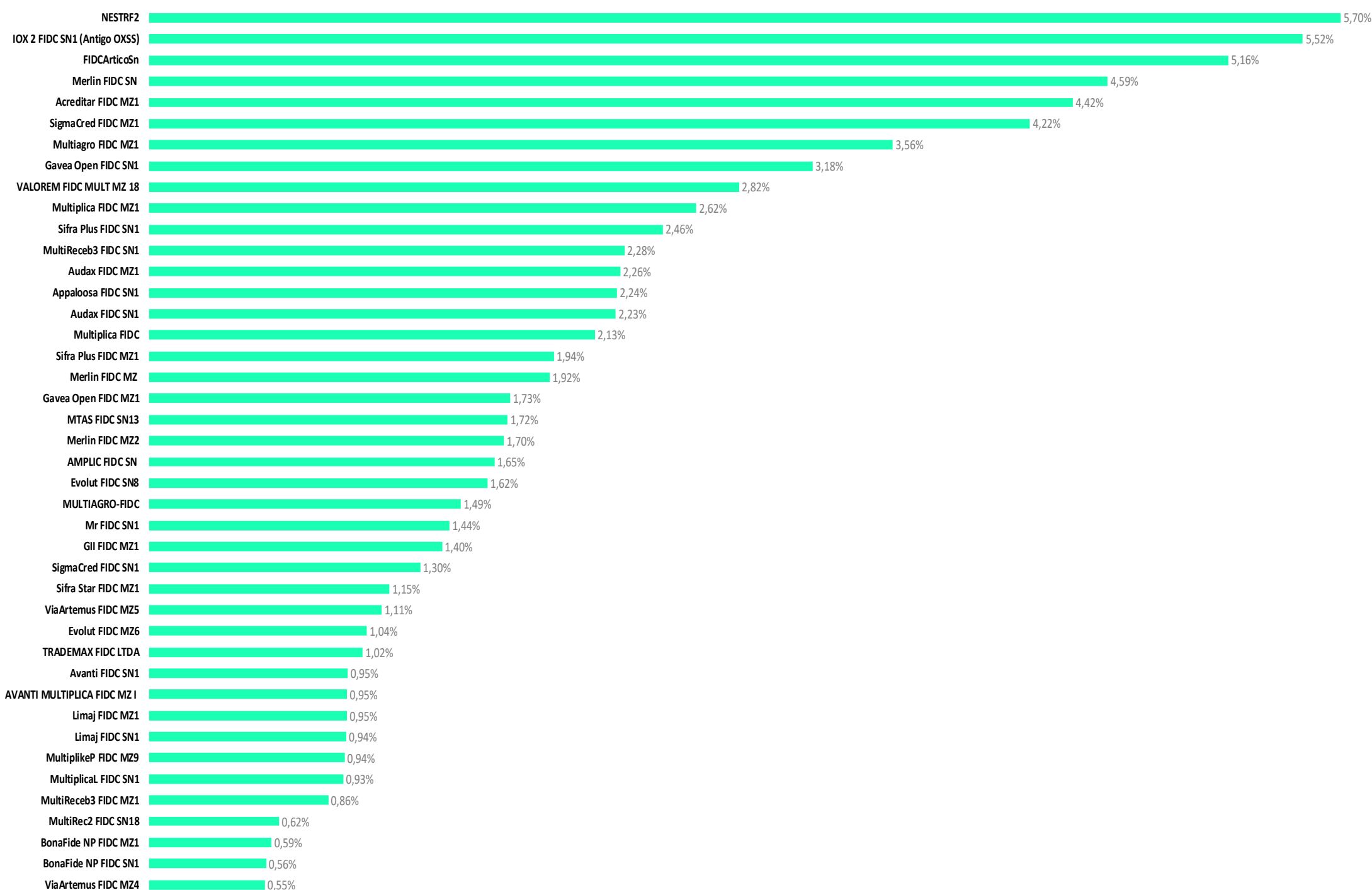


O fundo encerrou maio com rentabilidade de 1,27%, equivalente a 118% do CDI (1,07% no período), mantendo a consistência histórica de entrega acima do benchmark.

O ambiente de crédito privado seguiu exigindo seletividade ao longo do mês. O mercado acentuou a diferenciação entre emissores, com abertura de spreads concentrada em setores mais vulneráveis como saneamento e saúde, enquanto ativos de maior qualidade mantiveram resiliência. Eventos de crédito ao longo do ano elevaram a aversão ao risco de forma mais ampla, desencadeando uma onda de resgates em fundos de crédito privado e pressionando o mercado secundário de forma generalizada. A carteira do fundo não foi afetada por esse movimento. A qualidade dos ativos e a estrutura de proteção das operações sustentaram o desempenho do período, sem impacto na liquidez ou na precificação das cotas.

No acumulado de 12 meses, o fundo entrega 17,57% contra 14,75% do CDI no mesmo período, o equivalente a 119% do CDI, reforçando a proposta de valor da estratégia para o investidor de crédito estruturado.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

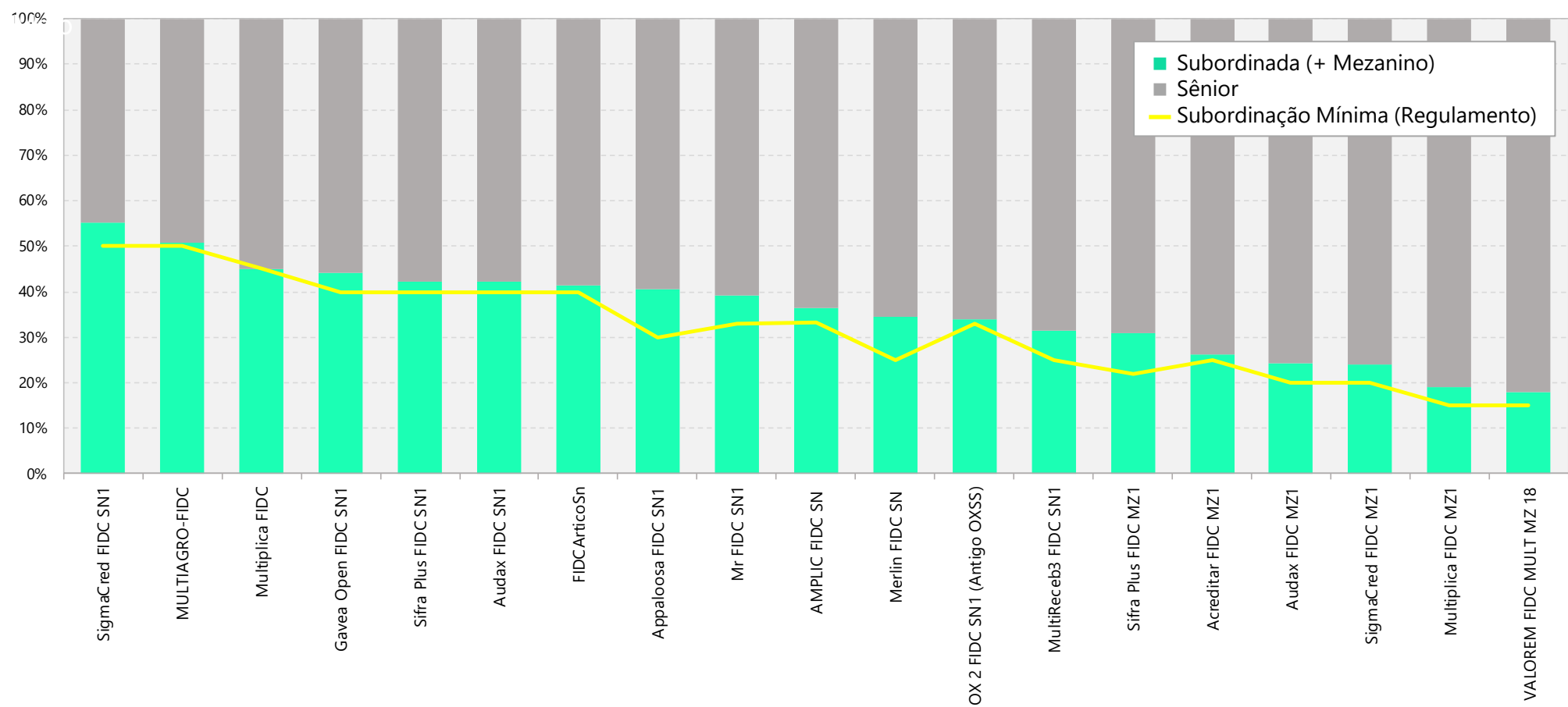


OBS: Outros FIDCs representam 6,5%

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- (Austin)	34,07%	33,00%	2.615.848,71
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB (Liberum)	41,51%	40,00%	2.446.497,32
BR0NYSCTF018	Merlin FIDC SN	0 (0)	34,50%	25,00%	2.173.086,18
BR0155CTF020	Acreditar FIDC MZ1	BBB- (Liberum)	26,22%	25,00%	2.094.381,00
BR00C1CTF028	SigmaCred FIDC MZ1	BBB (Austin)	23,90%	20,00%	1.997.235,17
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+ (Austin)	17,09%	15,00%	1.686.245,78
BR00ALCTF015	Gavea Open FIDC SN1	A (Austin)	44,02%	40,00%	1.504.557,99
BRVLOMCTFM18	VALOREM FIDC MULT MZ 18	A (Austin)	17,93%	15,00%	1.337.571,21
BRMPL3CTF036	Multiplica FIDC MZ1	BB+ (Austin)	19,10%	15,00%	1.240.877,40
BRBRPLCTF005	Sifra Plus FIDC SN1	AA (Liberum)	42,36%	40,00%	1.164.794,46
BR0832CTF024	MultiReceb3 FIDC SN1	A (Liberum)	31,37%	25,00%	1.077.878,93
BR0AIFCTF023	Audax FIDC MZ1	BBB- (Liberum)	24,24%	20,00%	1.068.418,39
BR01DMCTF023	Appaloosa FIDC SN1	A- (Liberum)	40,62%	30,00%	1.061.072,22
BR0AIFCTF015	Audax FIDC SN1	A (Liberum)	42,27%	40,00%	1.058.439,66
BRMPL3CTF028	Multiplica FIDC	A+ (Liberum)	45,12%	45,00%	1.010.676,54
BRBRPLCTF021	Sifra Plus FIDC MZ1	A- (Liberum)	30,77%	22,00%	917.792,26
BR0AMNCTF003	AMPLIC FIDC SN	A- (Austin)	36,42%	33,33%	783.143,36
BR03MZCTF022	MULTIAGRO-FIDC	A- (Liberum)	50,90%	50,00%	707.004,31
BR02DYCTF000	Mr FIDC SN1	A (Austin)	39,14%	33,00%	681.648,28
BR00C1CTF002	SigmaCred FIDC SN1	A+ (Liberum)	55,17%	50,00%	615.163,48

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	Multimercados Estratégia Específica	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\$ 47.370.313,30	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 44.300.941,25	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.

