

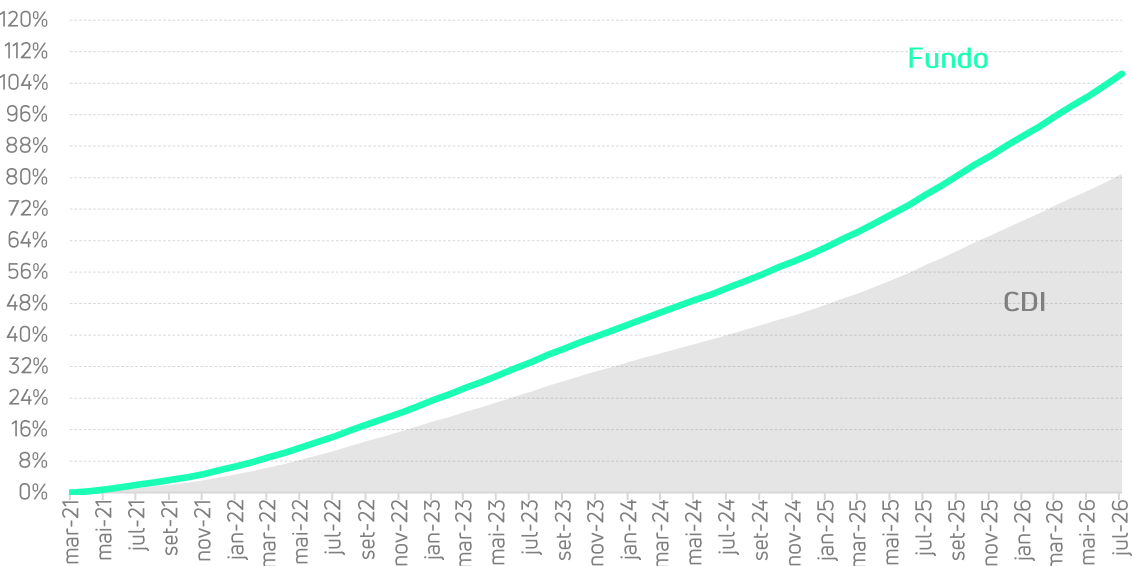
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,32%	1,45%	1,30%	1,28%				12,48%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%				10,51%
	% CDI	117%	114%	118%	118%	118%	118%	119%	119%	119%				119%
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%

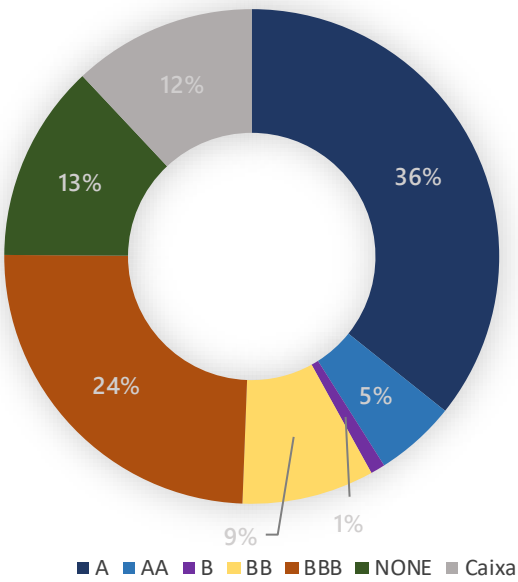
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



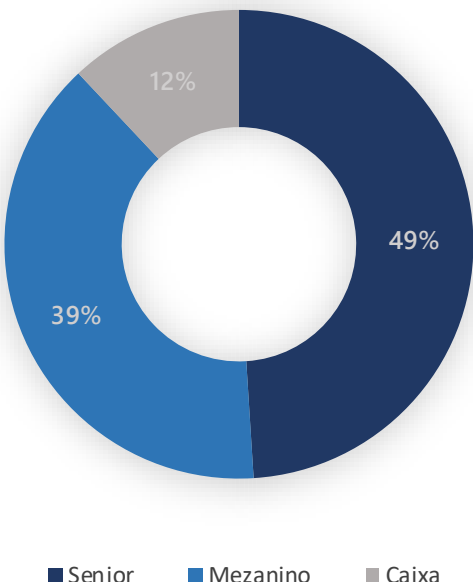
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	1,28%	1,08%	119%	2,45%
YTD	12,48%	10,51%	119%	2,67%
12 Meses	17,24%	14,47%	119%	2,77%
Desde o Início	111,76%	84,94%	132%	4,41%

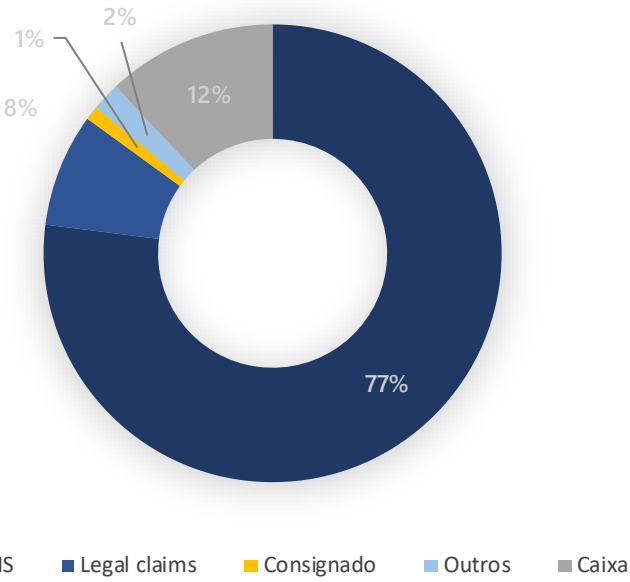
CLASSE DE RATING



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.



Em setembro, o fundo registrou rendimento de 1,28%, equivalente a 119% do CDI, que apresentou variação de 1,08% no mês. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula 17,24% contra 14,47% do CDI, também equivalente a 119% do índice.

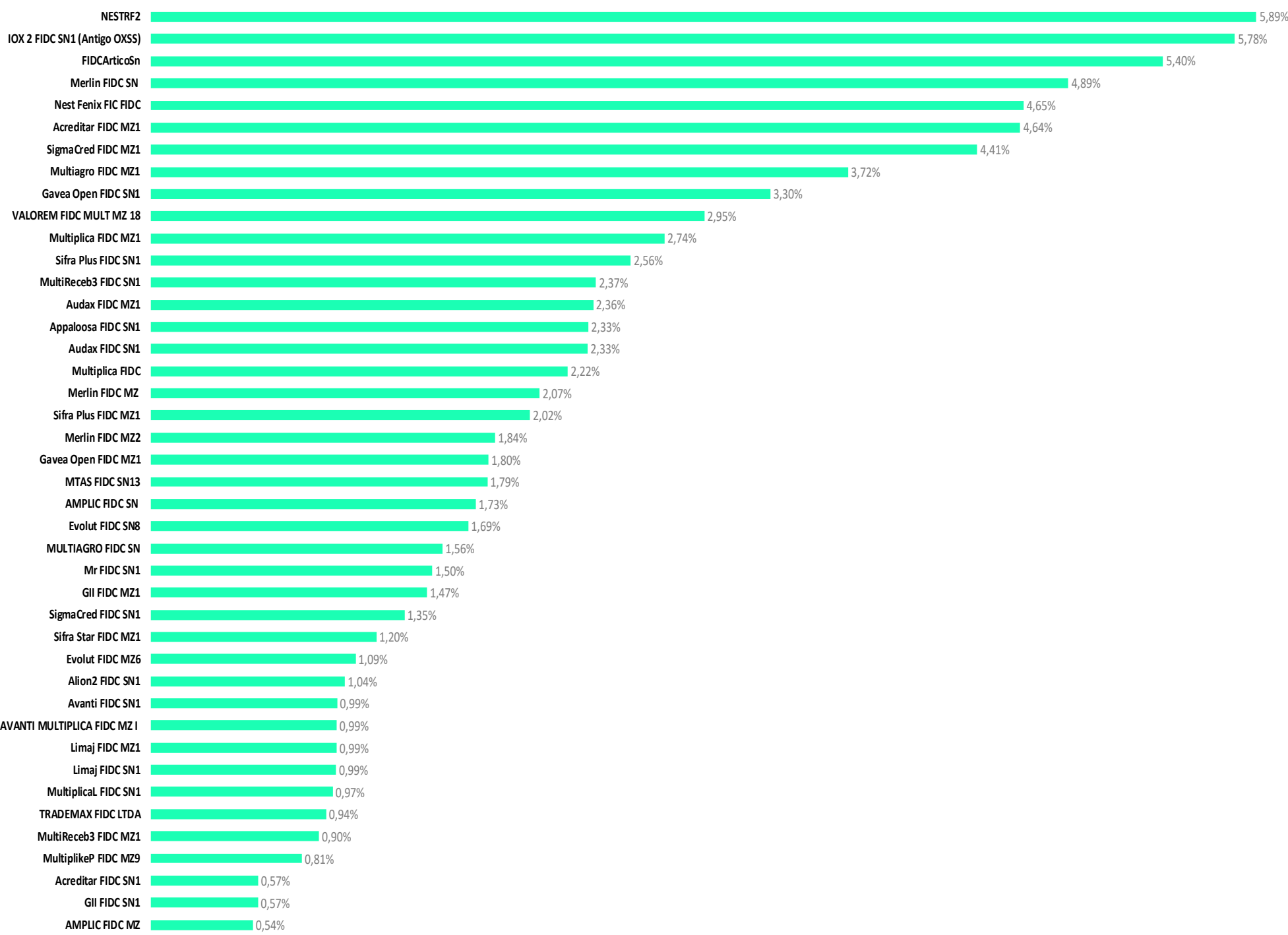
O book de FIDCs manteve comportamento dentro do esperado ao longo do período, sem alterações materiais na carteira dos fundos investidos.

Seguimos com a redução da exposição a fundos fechados, movimento conduzido de forma consistente ao longo dos últimos meses. A decisão é de gestão de liquidez: estruturas fechadas não admitem resgate, de modo que a desmobilização depende de amortizações programadas ou de negociação em mercado secundário. A redução amplia a flexibilidade do veículo para honrar obrigações de liquidez e rebalancear a carteira sem depender do calendário de amortização dos fundos investidos.

No lado macro, o Copom reduziu a taxa Selic de 14,00% para 13,75% ao ano em 16 de setembro, em decisão unânime e já precificada pela curva, quinto corte consecutivo de 0,25 ponto percentual no ciclo iniciado em março. O movimento preserva o carregio da classe, majoritariamente indexada ao CDI com spread, e mantém o prêmio de crédito atrativo em termos relativos.

Seguimos monitorando de perto a carteira e a evolução dos indicadores de crédito dos fundos investidos, mantendo a estratégia de alocação alinhada ao perfil de risco do veículo.

ALOCÇÃO DA CARTEIRA

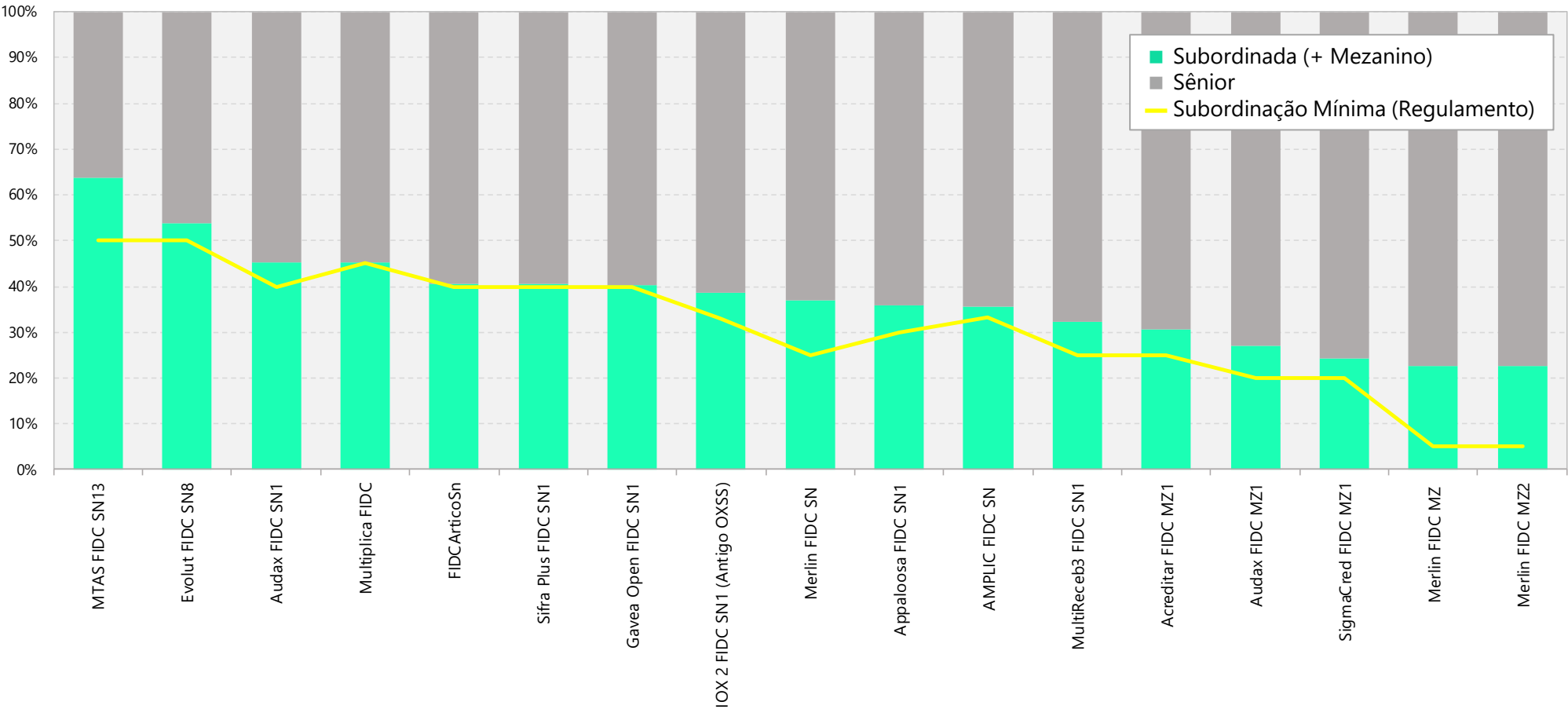


OBS: Outros FIDCs representam 6,9%

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-	38,51%	33,00%	2.775.400,34
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB	40,61%	40,00%	2.591.511,62
BR0NYSCTF018	Merlin FIDC SN		36,98%	25,00%	2.348.655,11
BR0155CTF020	Acreditar FIDC MZ1	BBB-	30,70%	25,00%	2.225.709,62
BR00C1CTF028	SigmaCred FIDC MZ1	BBB	24,40%	20,00%	2.115.632,43
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+	20,00%	15,00%	1.784.993,14
BR00ALCTF015	Gavea Open FIDC SN1	A	40,24%	40,00%	1.585.958,20
BRVL0MCTFM18	VALOREM FIDC MULT MZ 18	A	16,00%	15,00%	1.416.862,63
BRMPL3CTF036	Multiplica FIDC MZ1	BB+	17,30%	15,00%	1.314.862,89
BRBRPLCTF005	Sifra Plus FIDC SN1	AA	40,54%	40,00%	1.228.865,29
BR0832CTF024	MultiReceb3 FIDC SN1	A	32,20%	25,00%	1.139.921,69
BR0AIFCTF023	Audax FIDC MZ1	BBB-	27,00%	20,00%	1.132.358,11
BR01DMCTF023	Appaloosa FIDC SN1	A-	35,98%	30,00%	1.120.143,29
BR0AIFCTF015	Audax FIDC SN1	A	45,27%	40,00%	1.118.356,76
BRMPL3CTF028	Multiplica FIDC	A+	45,25%	45,00%	1.067.459,29
BR0NYSCTF026	Merlin FIDC MZ		22,69%	5,00%	995.390,77
BR0NYSCTF042	Merlin FIDC MZ2	0	22,69%	5,00%	881.921,76
BRMTASCTF0C4	MTAS FIDC SN13	A	63,68%	50,00%	861.524,00
BR0AMNCTF003	AMPLIC FIDC SN		35,50%	33,33%	832.111,57
BR00O0CTF0C1	Evolut FIDC SN8	A+	53,69%	50,00%	812.948,91

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\$ 50.009.440,56	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 46.343.053,65	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.

