



### ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest RFII FIRF busca atingir retornos superiores ao CDI através de uma carteira diversificada em ativos de renda fixa, com uma alocação primordialmente em FICs de FIDCs, debêntures de baixo risco de crédito (rating AAA e AA) com liquidez no mercado secundário, Letras Financeiras e CDBs de grandes bancos e títulos públicos e operações compromissadas com lastro em títulos do Tesouro Direto.

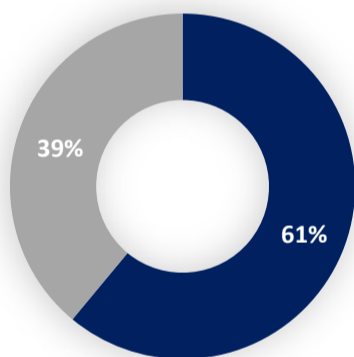
### COMENTÁRIO MENSAL

O ano corrente continuou bastante intenso em termos de eventos corporativos e as incertezas em relação ao caso das Lojas Americanas (AMER3) ainda não foram dissipadas. Como mencionado na carta passada, o Nest RF FIRF não tinha nenhuma exposição as debentures da AMER3 e nem as empresas que denotam ter problemas de fluxo de caixa, tais como: Oi, CVC, Light, Lojas Marisa, Gol e Azul.

No mês de fevereiro, o Nest RF II FIRF teve rentabilidade de 0,89% contra 0,92% do CDI. Isso equivale a aproximadamente de 97% do CDI e acumula 99% do CDI em 2023. O desempenho atípico e abaixo do CDI foi causado pela marcação a mercado de debêntures e letras financeiras. Estes títulos compõem as carteiras de fundos de renda fixa crédito privado. Alguns desses fundos tiveram resgates em volume razoável e tiveram que se desfazer dos papéis, causando pressão baixista nos preços. Mas a liquidez dos títulos privados deve continuar se normalizando dado o nível cada vez menor de resgates. Foi notado inclusive o movimento contrário em alguns dias, isto é, a volta dos aportes na classe de renda fixa.

O retorno de longo prazo do Nest RF II FIRF continua muito próximo do seu objetivo de médio e longo prazo (102% do CDI em doze meses) e deve melhorar nas janelas mais curtas à medida que sua carteira mostre seu potencial de exceder o CDI. Caso não aconteçam marcações a mercado relevantes e recorrentes, nossa taxa de carregamento, isto é, a média ponderada das rentabilidades dos títulos que compõem a carteira do Nest RF II FIRF está melhor que antes do evento da AMER3.

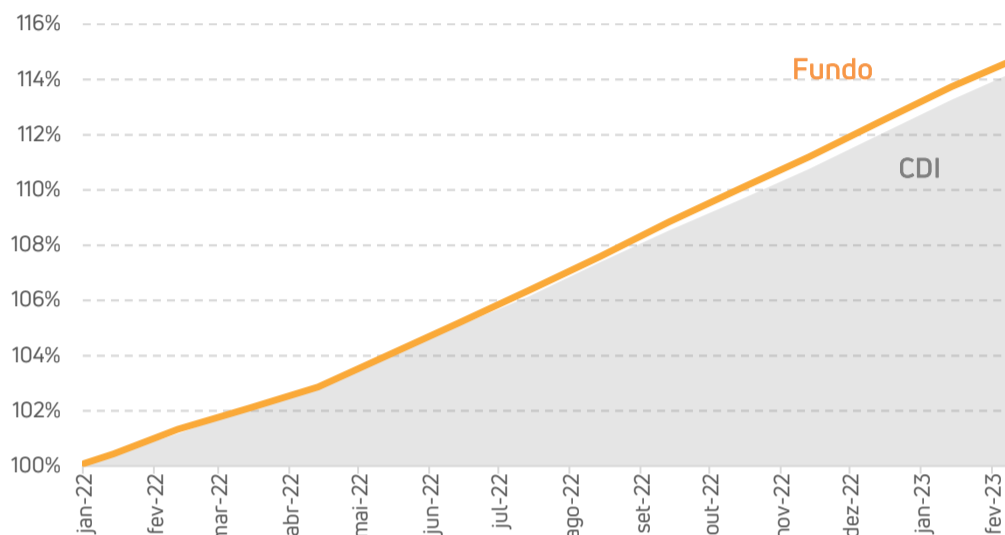
### RATING DA CARTEIRA DE TITULOS PRIVADOS



■ AAA ■ AA

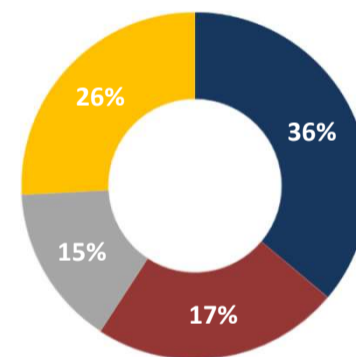
### PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI
6M	0,89%	0,92%	97%
YTD	2,03%	2,05%	99%
Desde Início	14,65%	14,24%	103%



	Contribuição Mensal	Excesso (CDI)
Debêntures	0,05%	-0,06%
FIC/FIDC	0,30%	0,03%
LF/CDB	0,19%	0,02%
Titulos Públicos	0,35%	0,03%

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



■ FIC FIDC ■ LF/CDB ■ Debêntures ■ Títulos Públicos e Op. Compromissadas

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2023	FUNDO	1,13%	0,89%											2,03%
	CDI	1,12%	0,92%											2,05%
	% CDI	100%	97%											99%
2022	FUNDO	0,34%	0,89%	0,75%	0,76%	1,14%	1,09%	1,13%	1,17%	1,16%	1,11%	1,05%	1,14%	12,37%
	CDI	0,31%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	11,91%
	% CDI	109%	119%	81%	91%	111%	108%	109%	100%	108%	109%	103%	101%	104%

A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance.

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	0,5% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores Profissionais	Taxa de Performance	Não há
Categoria ANBIMA	Renda Fixa Indexado Grau de Investimentos	Aplicação Mínima	R\$ 0,01
Data de Início	18 de janeiro de 2022	Movimentação Mínima	R\$ 0,01
Bloomberg Ticker	NSTRFII BZ	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 16:00h
Gestor	Nest Asset Management	Resgates	D+0 para resgates de até R\$5MM. Para valores superiores, o fundo poderá pagar até 85% do valor em D+0
Administrador	Banco Daycoval S.A.	SAC	0800 7770900
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	Ouvidoria	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Patrimônio Líquido			
Mês:	R\$ 29.288.411,18		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 24.444.184,79		

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 a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela Nest Asset Management utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

Av. Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br

