



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

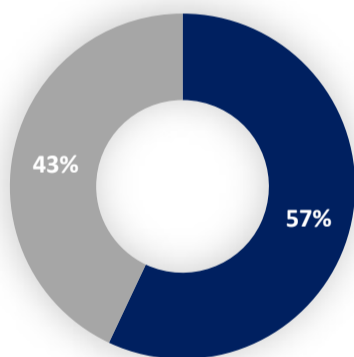
O mercado de títulos de crédito continua tendo oscilações relevantes de prêmio de risco ("spread") e liquidez. Um estudo feito pelo BTG Pactual apontou que depois do evento de Lojas Americanas o número de empresas que estão pagando "spreads" acima de 3%, ou seja CDI +3%, passou na amostra da ANBIMA de 5,2% para 21,5% do total.

Com mais de R\$ 100 bi de títulos a vencer em 2023, as companhias estão tendo que se refinar em patamares de custos mais elevados. No mercado secundário, os "spreads" atingiram patamares vistos apenas durante os primeiros meses do COVID-19.

Essa situação tende a se normalizar ao longo do tempo, pois os investidores vão acabar percebendo que carregar posições de empresas tais como: DASA, Natura, Hapvida entre outras nestes níveis de retorno é uma oportunidade e que será assim percebido.

Mesmo com as condições relativamente menos favoráveis, o Nest RF II FIRF teve rentabilidade de 0,89% contra 0,92% do CDI. Em 12 meses, o fundo acumula 104,10% do CDI que para o momento significa um resultado que o coloca entre os mais rentáveis da indústria.

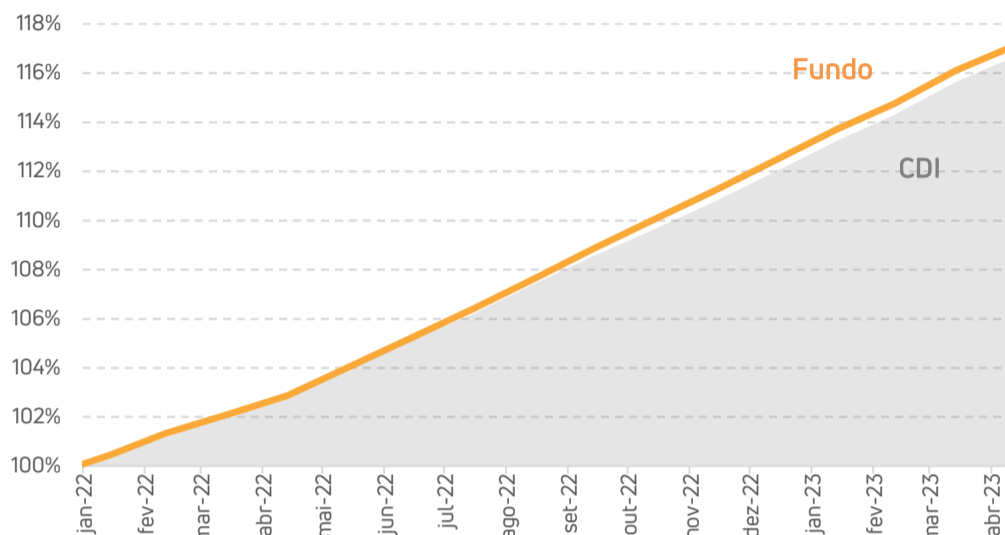
RATING DA CARTEIRA DE TITULOS PRIVADOS



■ AAA ■ AA

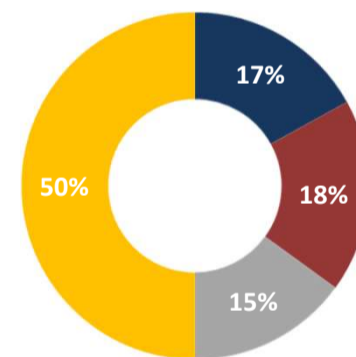
PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI
6M	0,89%	0,92%	97%
12M	13,90%	13,37%	104%
YTD	4,16%	4,20%	99%
Desde Início	17,05%	16,64%	102%



	Contribuição Mensal	Excesso (CDI)
Debêntures	0,17%	-0,05%
FIC FIDC	0,25%	0,02%
LF/CDB	0,21%	-0,02%
Titulos Públicos	0,26%	0,02%

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%	1,19%	0,89%									4,16%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%									4,20%
	% CDI	100%	97%	101%	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.	CNPJ	42.922.097/0001-30
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	SAC	0800 7770900
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Mês:	R\$ 26.836.535,12		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 25.611.468,94		

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, conseqüentemente 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