



ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O fundo busca atingir seus objetivos através de uma carteira diversificada em ativos de renda fixa, com alocação principalmente em debêntures de baixo risco de crédito (rating AA e AAA) com alta liquidez no mercado secundário, Letras Financeiras de grandes bancos comerciais, FICDs e operações compromissadas com lastro em títulos do Tesouro Direto.

COMENTÁRIO MENSAL

Neste mês de novembro, o Nest Icatu Previdência Renda Fixa Crédito Privado teve desempenho acima do CDI, e em linha com seu objetivo.

A performance foi ligeiramente inferior aos meses anteriores por conta de uma posição de caixa elevada. Optamos por seguir dessa forma, como no mês anterior, pois o mercado de crédito ainda mantém níveis comprimidos de spread, ou seja, prêmio em relação ao CDI pago por debêntures, letras financeiras e outros títulos de crédito.

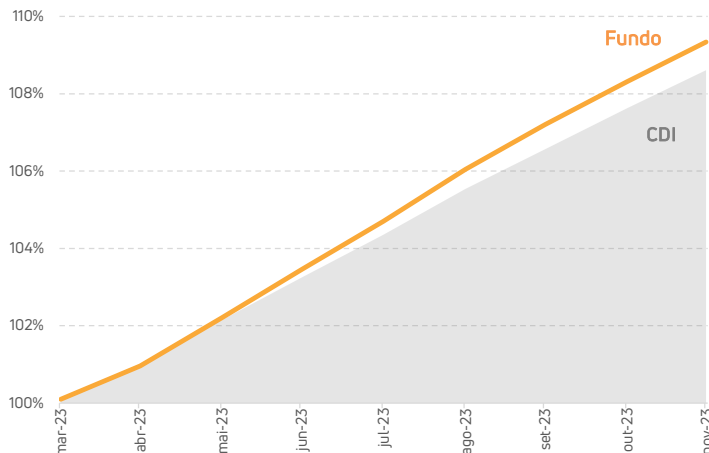
Também semelhante ao mês passado, algumas debêntures sofreram uma marcação do mercado, é o caso de Marfrig e DASA, sem explicação ou fatos relevantes que preocupem nossa gestão.

Os títulos públicos (LFTs) também deixaram a desejar, ficando ligeiramente abaixo do CDI, o que é explicado pelo movimento típico de final de ano, onde empresas que utilizam deste instrumento como caixa realizam vendas para cobertura de despesas e pagamento de contas típicas desta época.

Esperamos que dezembro apresente um desempenho igual ou superior ao de novembro, uma vez que o cenário global mostrou melhora recente e os problemas ocorridos no mercado de crédito ao longo do ano vão ficando para trás.

PERFORMANCE HISTÓRICA

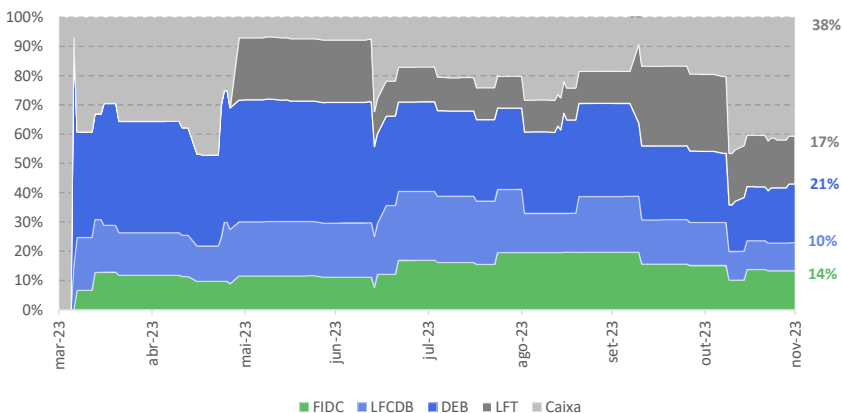
Mês	FUNDO	CDI	% CDI
6M	0,95%	0,92%	104%
	6,98%	6,33%	110%



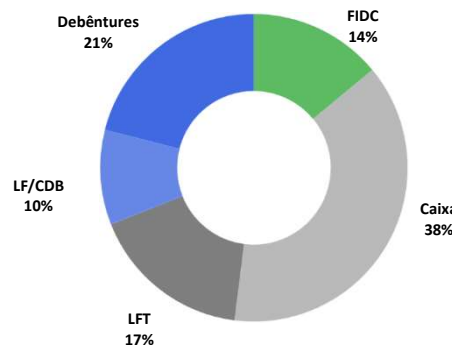
Contribuição Mensal Excesso (CDI)

	Contribuição Mensal	Excesso (CDI)
FIDC	0,16%	0,01%
LF/CDB	0,13%	0,01%
Titulos Públicos	0,18%	-0,02%
Debêntures	0,23%	0,01%
Op. Compromissada	0,25%	0,02%

EVOLUÇÃO DA CARTEIRA



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2023	FUNDO				0,86%	1,24%	1,22%	1,21%	1,28%	1,09%	1,04%	0,95%		9,24%
	CDI				0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%		8,51%
	% CDI				93%	110%	114%	112%	113%	112%	104%	104%		109%

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	1% a.a.
Público Alvo	Investidores Profissionais	Taxa de Performance	10% do que exceder 110% do CDI
Categoria ANBIMA	Previdência	Aplicação Mínima	Não há
Data de Início	31 de março de 2023	Movimentação Mínima	Não há
Gestor	Nest Asset Management	Aplicações	D+1, para aplicações efetuadas até às 14:00h
Administrador	BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda	Resgates	D+30
Custodiante	Banco Bradesco S.A.	CNPJ	48.948.661/0001-70
Patrimônio Líquido		SAC	0800 704 8383
Mês:	R\$ 15.733.023,71	Ouvidoria	0800 727 9933
Médio dos últimos 12 meses	R\$ 6.085.436,70		

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

