

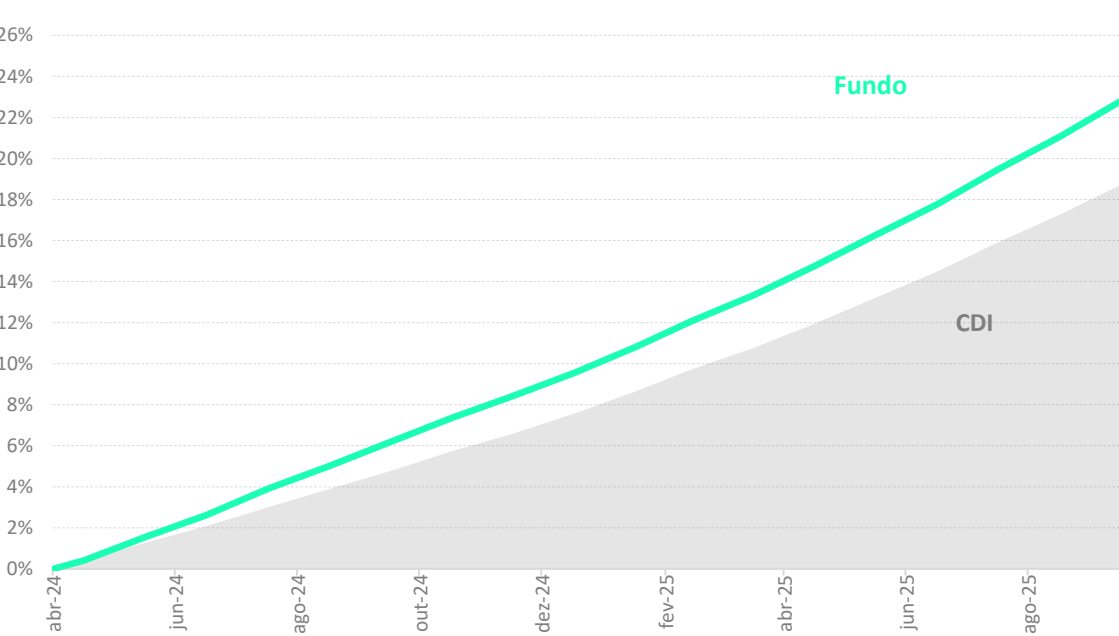
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest 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. 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 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
2025	FUNDO	1,16%	1,14%	1,13%	1,23%	1,32%	1,27%	1,47%	1,35%	1,41%				12, 09%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%				10,36%
	% CDI	115%	116%	117%	117%	116%	116%	115%	116%	115%				117%
2024	FUNDO				0,41%	1,15%	1,02%	1,27%	1,08%	1,09%	1,13%	0,96%	1,06%	9,55%
	CDI				0,44%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	7,57%
	% CDI				92%	139%	129%	140%	124%	131%	122%	121%	114%	126%

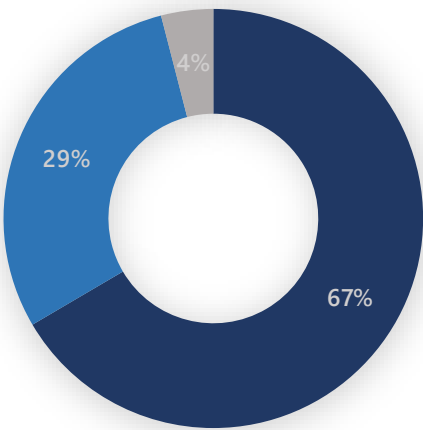
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



PERFORMANCE HISTÓRICA

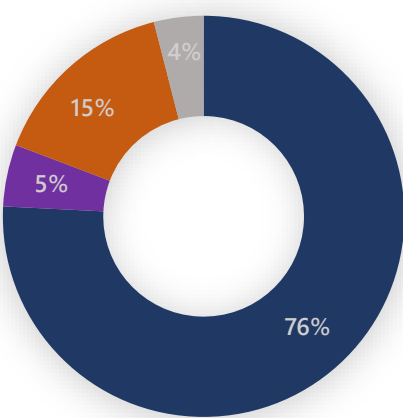
	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	1,41%	1,22%	115%	2,17%
YTD	12,09%	10,36%	117%	2,32%
12 Meses	15,66%	13,31%	118%	2,34%
Desde o Início	22,80%	18,71%	122%	2,76%

CLASSE DE COTAS



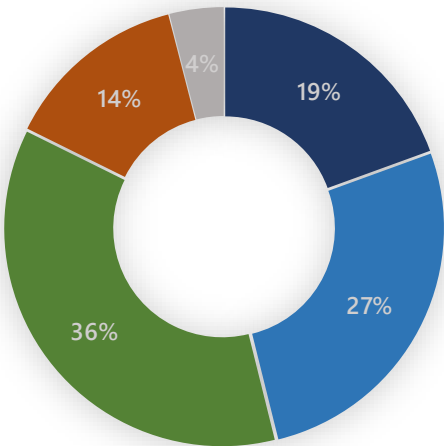
■ Senior ■ Mezanino ■ Caixa

SEGMENTAÇÃO DE SETOR



■ Multi Cedente Multi Sacado ■ Construção ■ Consignado ■ Caixa

CLASSE DE RATING



■ A ■ AA ■ BB ■ BBB ■ Caixa

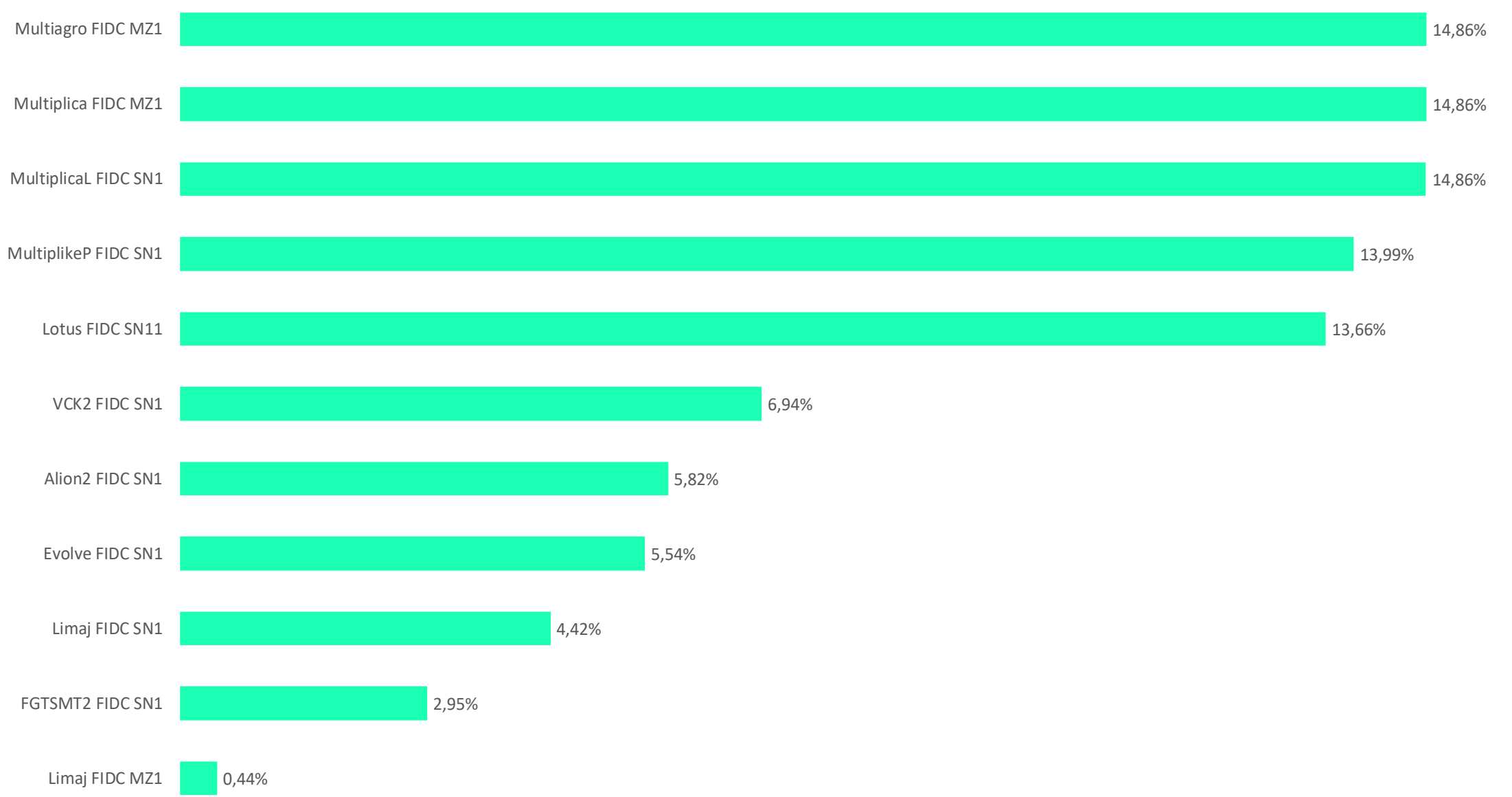
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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.



No mês de setembro, o Nest Fênix registrou um rendimento de 1,41% no mês, equivalente a 115% do CDI, demonstrando uma baixa volatilidade dos ativos que compõem a carteira do fundo.

- Além da estabilidade da carteira, o pano de fundo segue construtivo para a classe: no mercado primário, as ofertas de capitais somaram R\$ 453,3 bilhões no ano até agosto; dentro desse total, os FIDCs levantaram R\$ 52,4 bilhões, um recorde para o período, com tíquete médio de R\$ 78 milhões, sinal de capilaridade e de demanda recorrente por estruturas de recebíveis também entre médias empresas. Esse dinamismo reforça a profundidade do pipeline e a oferta de operações com bons covenants e níveis de subordinação, elementos que buscamos capturar no FIC FIDC.
- Do lado do crédito ao consumidor, os indicadores caminham para um ponto de maior equilíbrio: em julho, o endividamento das famílias recuou para 48,6% da renda e o comprometimento ficou em 27,9%; em agosto, a inadimplência total do SFN foi de 3,9% e, no crédito livre às famílias, 6,8%. Em outras palavras, o ambiente segue seletivo, mas com métricas sob controle — cenário em que estruturas de FIDC bem diversificadas por cedente/sacado, com colchões de subordinação e gatilhos de performance, tendem a preservar a regularidade de pagamentos e a capturar prêmio adequado de risco.

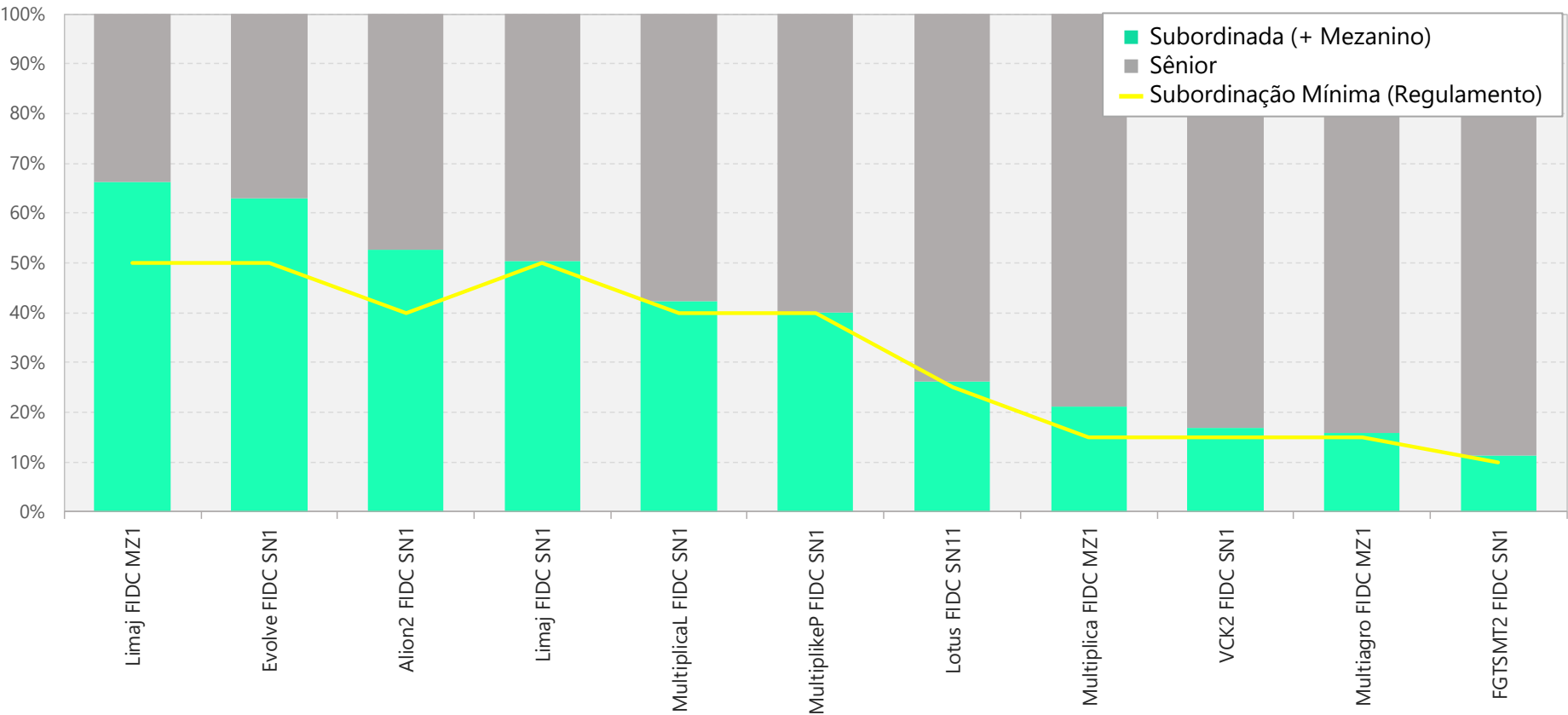
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



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\$)
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+ (Austin)	15,90%	15,00%	1.890.061,18
BRMPL3CTF036	Multiplica FIDC MZ1	BB+ (Austin)	21,13%	15,00%	1.890.060,91
BR0E5SCTF014	Multiplical FIDC SN1	BBB- (Austin)	42,28%	40,00%	1.889.373,49
BR00CZCTF029	MultiplikeP FIDC SN1	A+ (Liberum)	40,10%	40,00%	1.779.751,77
BRFLTSCF0E6	Lotus FIDC SN11	A+ (Liberum)	26,16%	25,00%	1.737.380,98
BR0DT7CTF025	VCK2 FIDC SN1	AA (Austin)	16,78%	15,00%	882.212,37
BR0DT3CTF024	Alion2 FIDC SN1	AA (Austin)	52,74%	40,00%	739.863,27
BRFMTLCTF025	Evolve FIDC SN1	BB+ (Austin)	62,91%	50,00%	705.158,95
BR0CCFCTF014	Limaj FIDC SN1	BB (Austin)	50,35%	50,00%	561.810,24
BR0I4SCTF005	FGTSMT2 FIDC SN1	AA (Austin)	11,31%	10,00%	375.035,23
BR0CCFCTF022	Limaj FIDC MZ1	B+ (Austin)	66,37%	50,00%	56.361,95

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Fonte: Quantum Axis

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	1,0% a.a.
Público Alvo	Investidores Qualificados	Taxa de Performance	10% do que exceder o CDI
Categoria ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Data de Início	17 de abril de 2024	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Bloomberg Ticker	NESTINT BZ	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Gestor e Co-gestor	Nest Asset Management / More Invest Gestora de Recursos LTDA.	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 14:30h
Administrador	Banco BTG Pactual	Resgates	D+60 para resgates solicitados até às 14h, com liquidação D+1 após conversão
Custodiante	Banco BTG Pactual	SAC	0800 704 8383
Patrimônio Líquido	R\$ 13.070.950,97	Ouvidoria	0800 727 9933
PL Médio (12 Meses)	R\$ 12.161.923,66	CNPJ	54.480.590/0001-26

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.

