

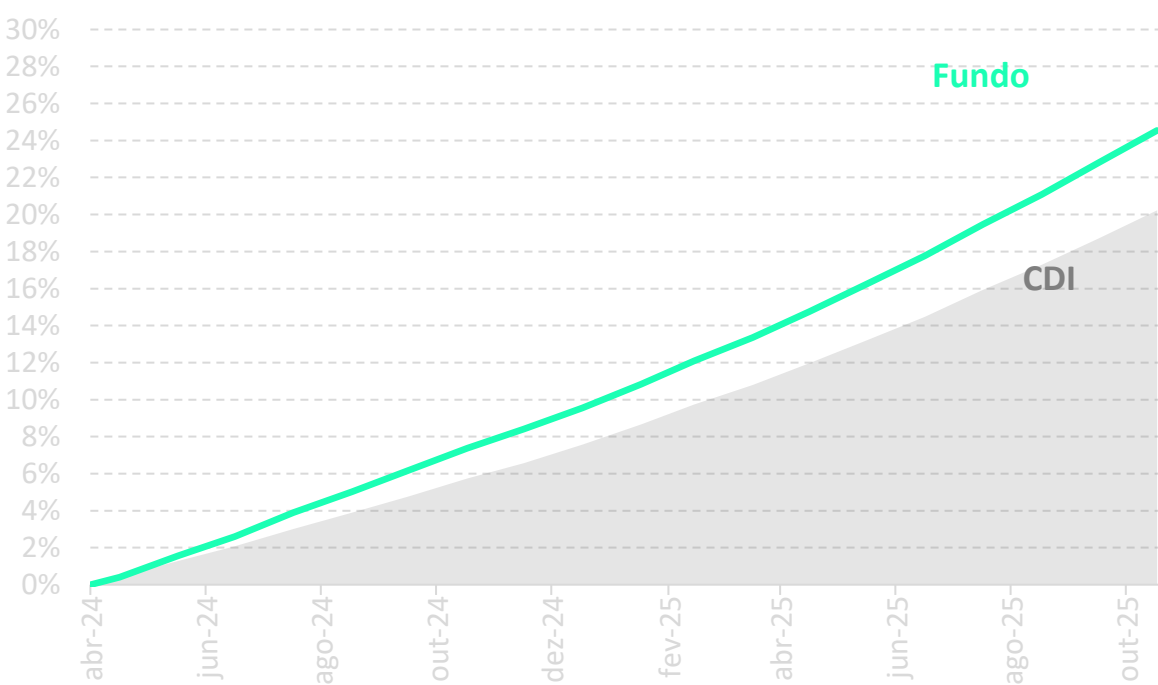
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,42%			13,68%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			11,77%
	% CDI	115%	116%	117%	117%	116%	116%	115%	116%	115%	111%			116%
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%

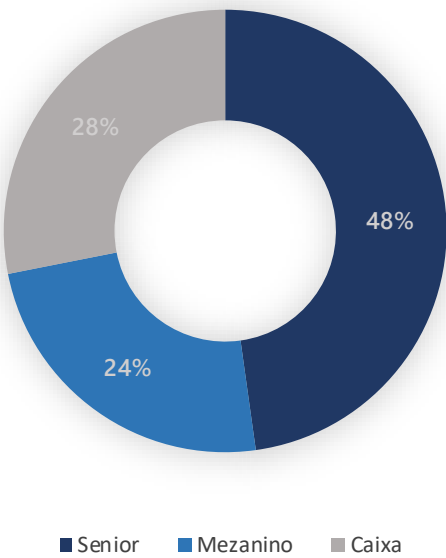
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



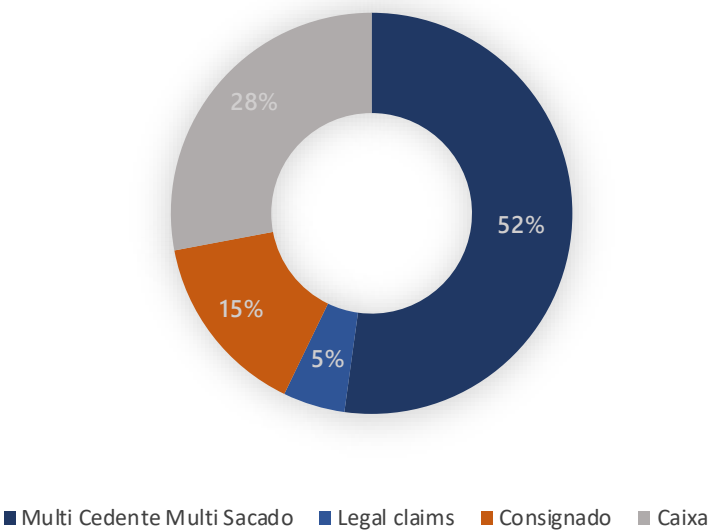
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	1,42%	1,28%	111%	1,58%
YTD	13,68%	11,77%	117%	2,29%
12 Meses	15,99%	13,71%	117%	2,28%
Desde o Início	24,54%	20,23%	121%	2,74%

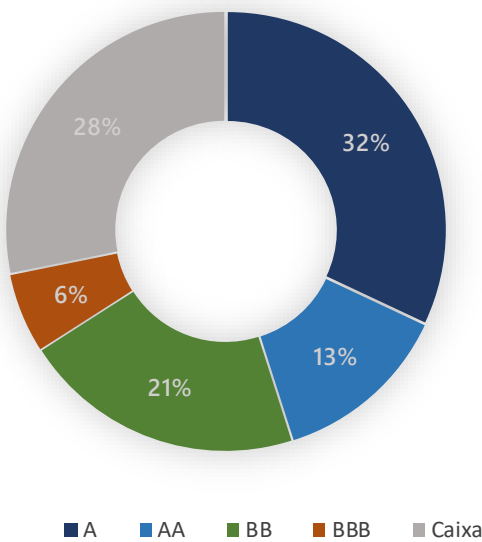
CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR



CLASSE DE RATING



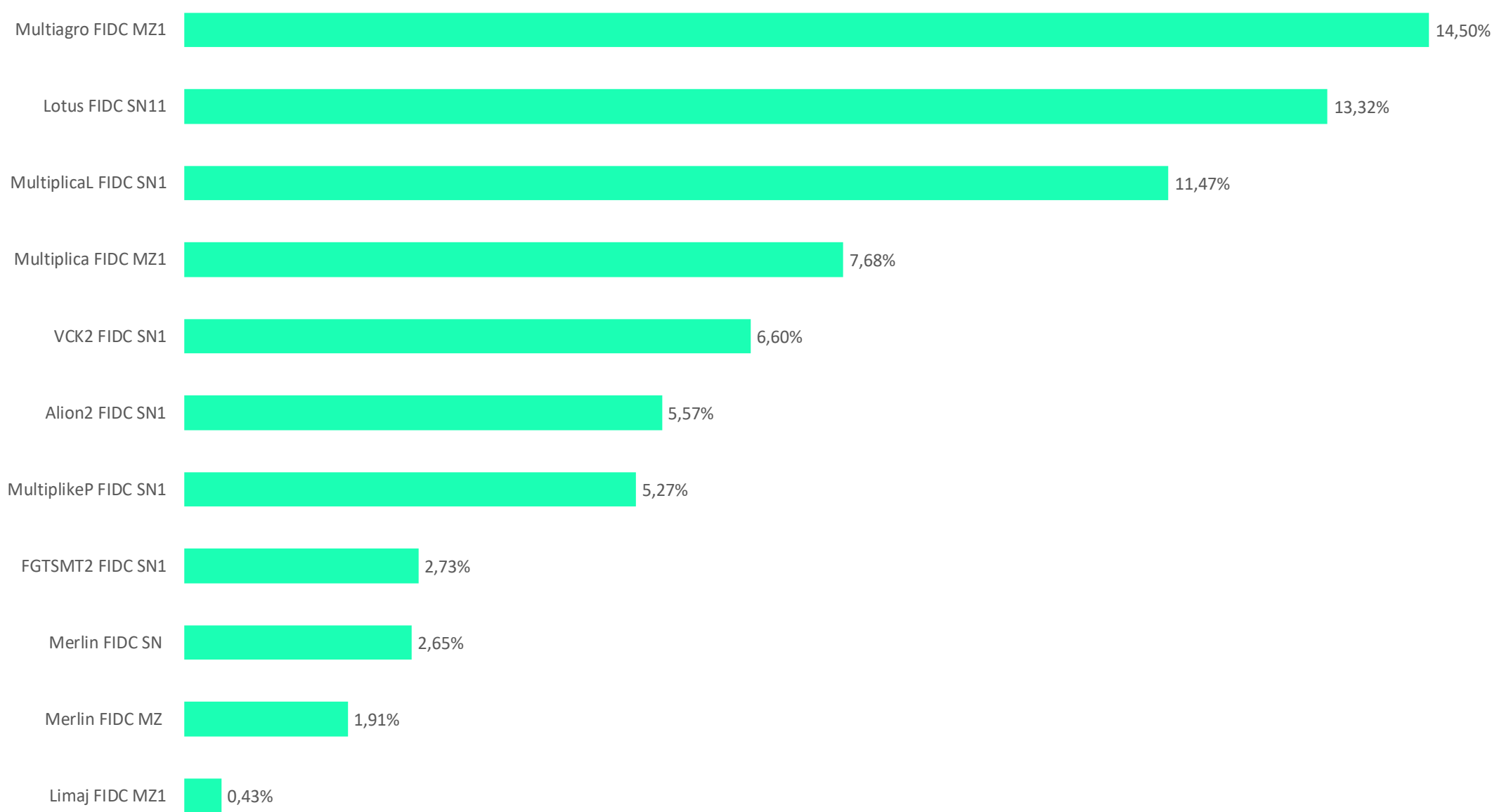
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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 outubro, o fundo entregou 1,42%. No pano de fundo de crédito, os dados mais recentes do Banco Central (referentes a agosto) mostram inadimplência total do SFN em 3,9% e crédito livre em 5,4%, com pessoas físicas a 6,8%. Ao mesmo tempo, os indicadores de endividamento (48,6%) e comprometimento de renda (27,9%) das famílias seguem estáveis na margem, um quadro que ainda exige seletividade, mas que favorece estruturas com proteção robusta como as de FIDCs.

No varejo, o contingente de consumidores negativados permanece elevado: 71,86 milhões em setembro, e a reincidência atingiu 85,5%, isto é, a maioria volta a ficar inadimplente dentro de 12 meses. Esses números reforçam a importância de priorizar cedentes com histórico consistente, garantias eficazes e gatilhos de performance, além de manter colchões de subordinação adequados para absorver oscilações táticas de inadimplência ao longo do ciclo.

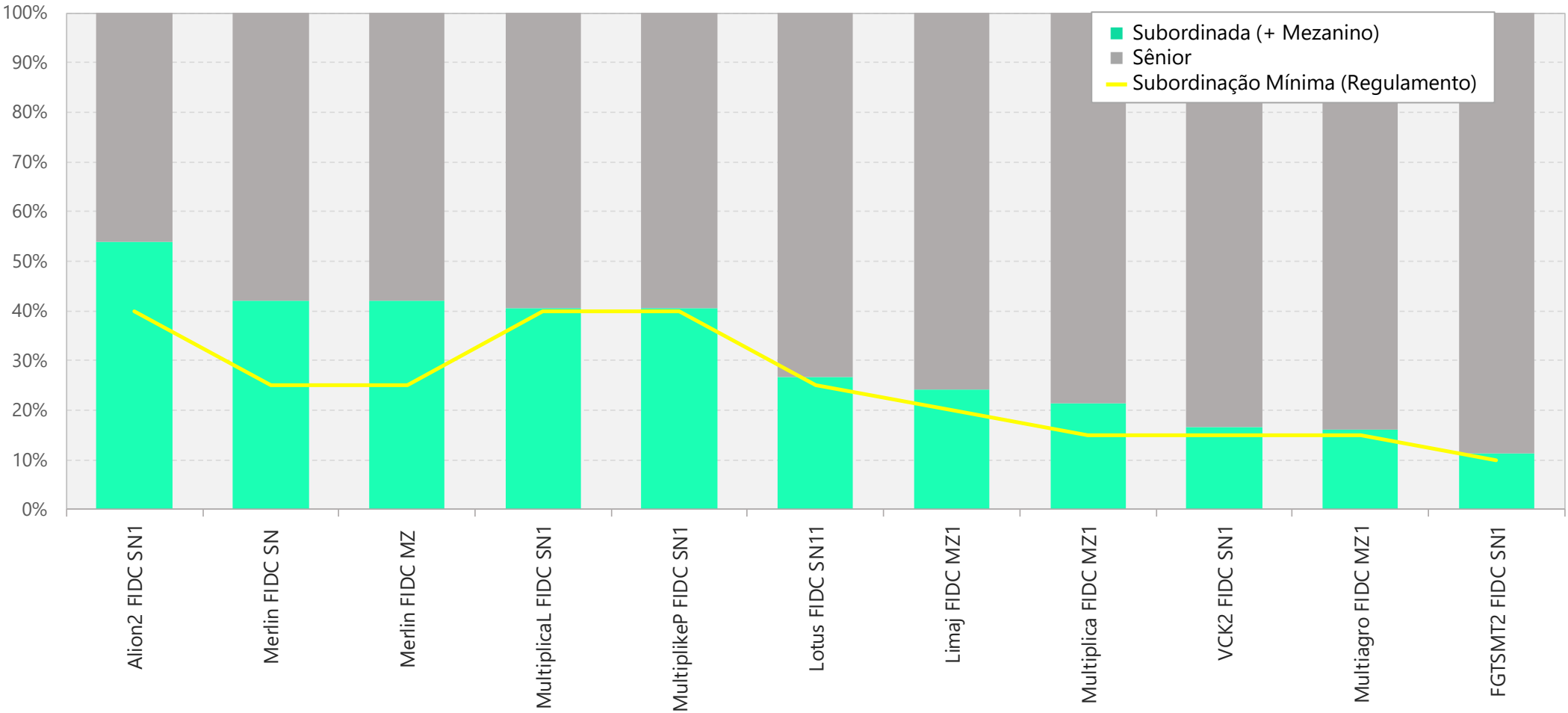
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



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)	16,01%	15,00%	1.922.566,59
BRFLTSCF0E6	Lotus FIDC SN11	A+ (Austin)	26,75%	25,00%	1.765.886,11
BR0E5SCTF014	Multiplical FIDC SN1	BBB- (Austin)	40,52%	40,00%	1.520.160,71
BRMPL3CTF036	Multiplica FIDC MZ1	BB+ (Austin)	21,49%	15,00%	1.018.083,30
BR0DT7CTF025	VCK2 FIDC SN1	AA (Austin)	16,71%	15,00%	874.544,79
BR0DT3CTF024	Alion2 FIDC SN1	AA (Austin)	53,82%	40,00%	737.757,46
BR00CZCTF029	MultiplikeP FIDC SN1	A+ (Liberum)	40,51%	40,00%	697.989,48
BR0I4SCTF005	FGTSMT2 FIDC SN1	AA (Austin)	11,20%	10,00%	361.747,13
BR0NYSCTF018	Merlin FIDC SN		42,00%	25,00%	351.531,60
BR0NYSCTF026	Merlin FIDC MZ		42,00%	25,00%	252.659,60
BR0CCFCTF022	Limaj FIDC MZ1	B+ (Austin)	24,14%	20,00%	57.404,42

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	0800-772-2827
Patrimônio Líquido	R\$ 13.256.389,16	Ouvidoria	0800-722-0048
PL Médio (12 Meses)	R\$ 12.319.781,54	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.

