

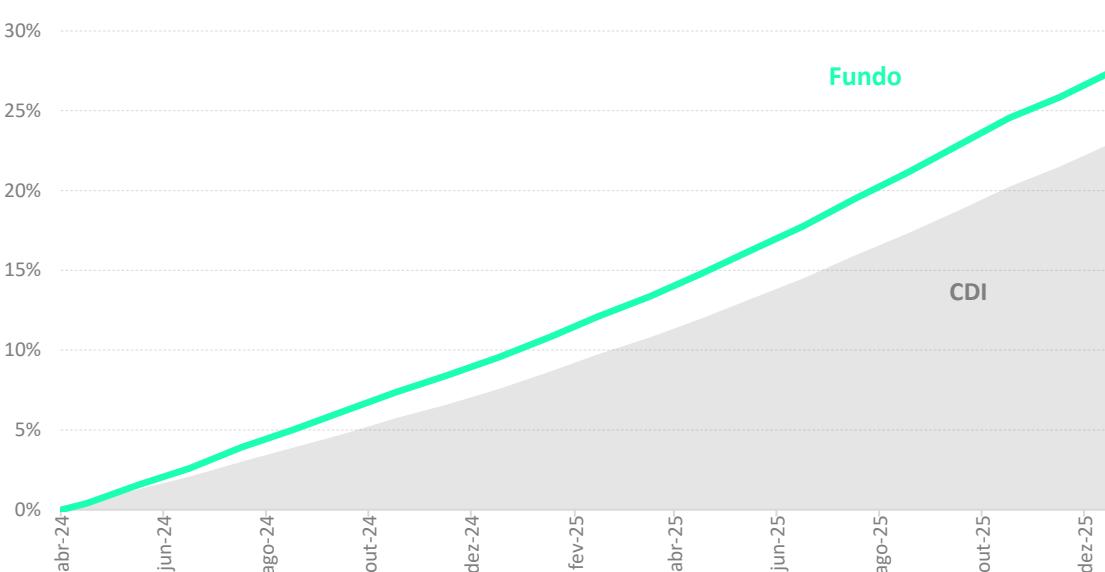
## ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,06%	1,27%	16,34%	
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,32%	
	% CDI	115%	116%	117%	117%	116%	116%	115%	116%	115%	111%	100%	104%	114%	
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%

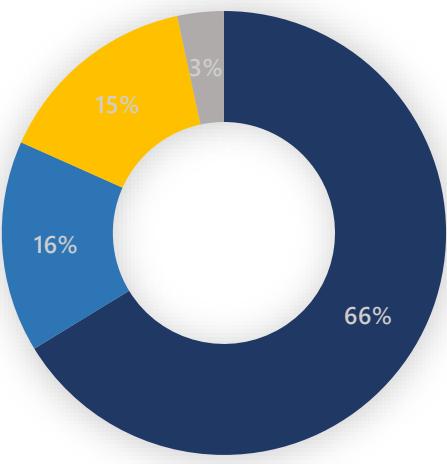
## RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



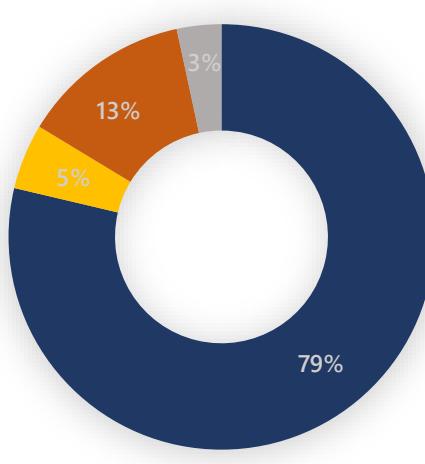
## PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,27%	1,22%	104%	0,54%
YTD	16,34%	14,32%	114%	2,01%
12 Meses	16,34%	14,32%	114%	2,01%
Desde o Início	27,46%	22,98%	119%	2,57%

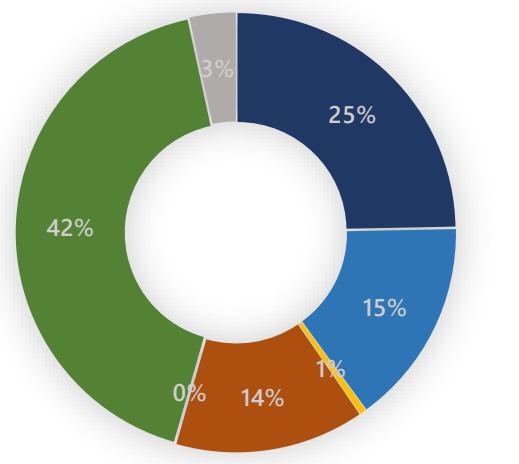
## CLASSE DE COTAS



## SEGMENTAÇÃO DE SETOR



## CLASSE DE RATING



■ Senior ■ Mezanino ■ Única ■ Caixa

■ Multi Cedente Multi Sacado ■ Legal claims ■ Consignado ■ Caixa

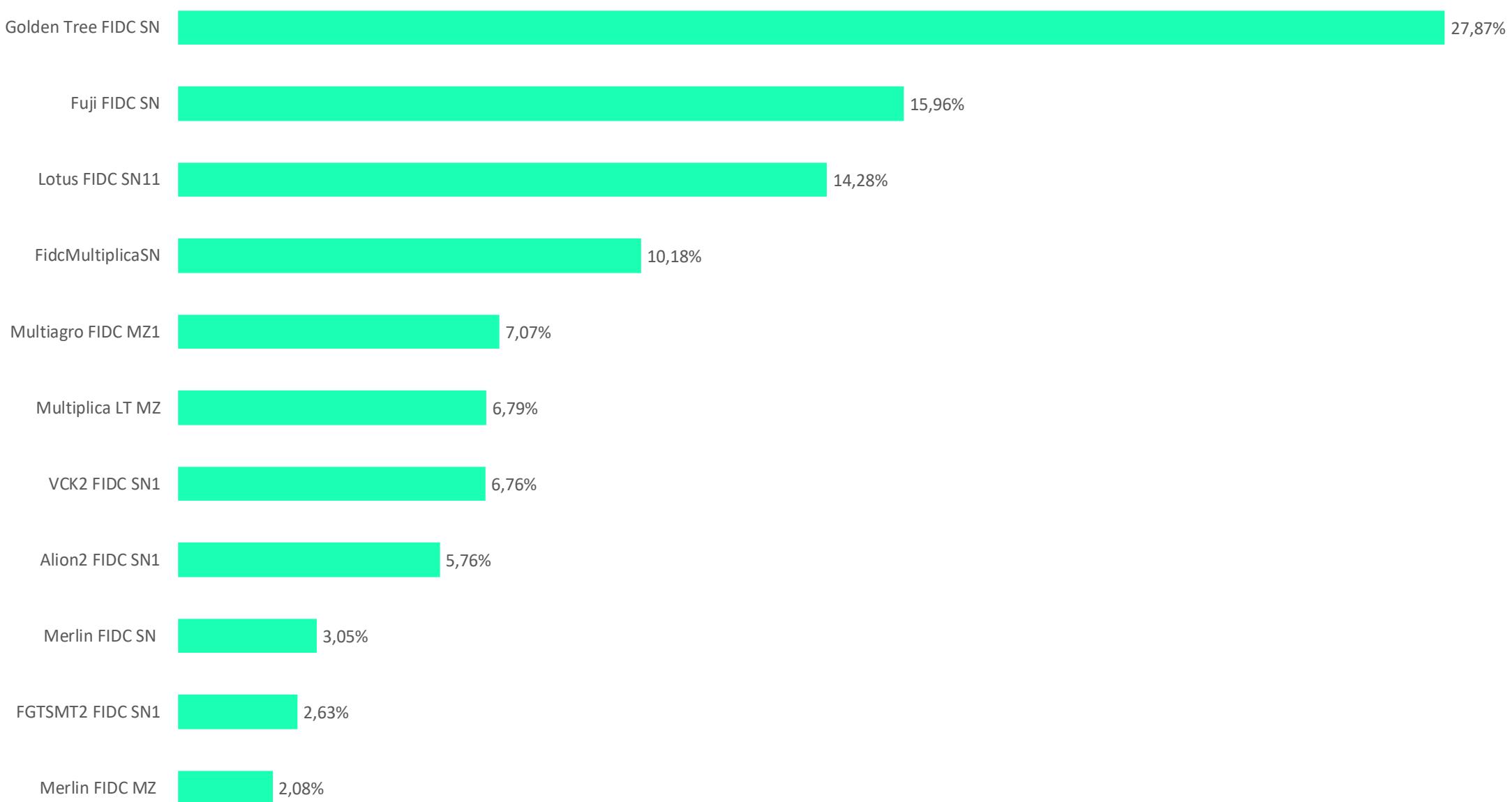
■ A ■ AA ■ B ■ BB ■ BBB ■ None ■ Caixa

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 está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



Em dezembro, o fundo rendeu 1,27%, equivalente a aproximadamente 104% do CDI, mantendo a baixa volatilidade observada nos últimos meses. O ambiente específico de FIDCs continua favorável, com maior padronização operacional entre cedentes, custodiante e registradoras, mais transparência nas rotinas de reporte e um secundário com melhor referência de preços, o que facilita a gestão tática de liquidez. O arcabouço regulatório segue estável e bem compreendido pelo mercado, o que dá previsibilidade para originação e recompras. Nesse contexto, seguimos priorizando estruturas com governança sólida, conciliação frequente de recebíveis e colchões de subordinação adequados, concentrando a carteira em lastros de fluxo recorrente e boa dispersão por cedentes e sacados. O objetivo é preservar a regularidade de distribuição do FIC FIDC e capturar, com consistência, o prêmio de crédito compatível com o risco.

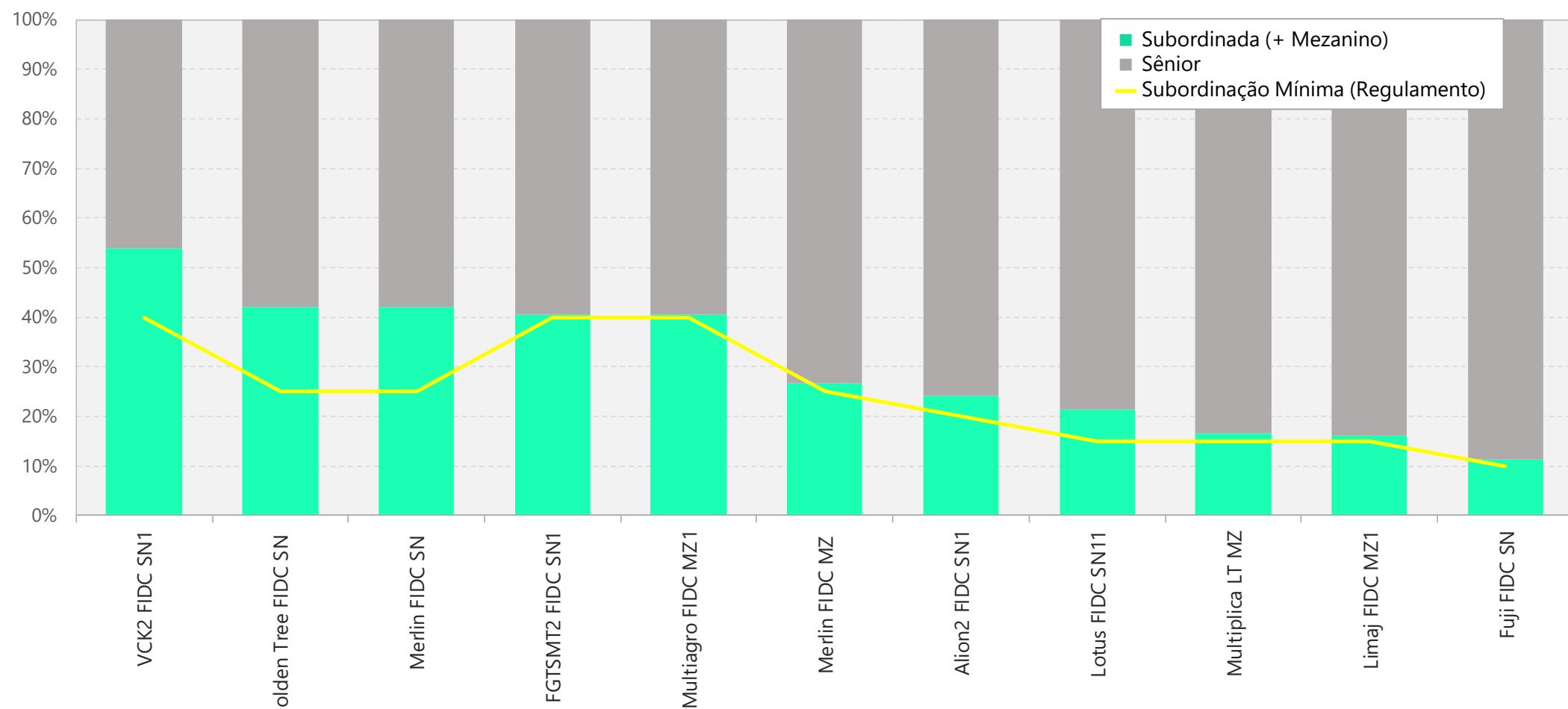
## ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



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 Sénior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
BROKJCTF006	Golden Tree FIDC SN	0 (None)	42,00%	25,00%	3.094.777,52
BROJFACTF005	Fujif FIDC SN	0 (None)	11,20%	10,00%	2.004.519,00
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+ (Austin)	40,51%	40,00%	1.948.705,73
BRFLTCTFOE6	Lotus FIDC SN11	A+ (Liberum)	21,49%	15,00%	1.788.783,97
BRODT7CTF025	VCK2 FIDC SN1	AA (Austin)	53,82%	40,00%	865.979,52
BROE5SCTF022	Multiplica LT MZ	BB+ (Austin)	16,71%	15,00%	849.355,87
BRODT3CTF024	Alion2 FIDC SN1	AA (Austin)	24,14%	20,00%	735.255,30
BRONYSCTF018	Merlin FIDC SN	0 (None)	42,00%	25,00%	356.796,25
BR0I4SCTF005	FGTSMT2 FIDC SN1	AA (Austin)	40,52%	40,00%	347.463,81
BRONYSCTF026	Merlin FIDC MZ	0 (None)	26,75%	25,00%	258.024,04
BROCCFCTF022	Limaj FIDC MZ1	B+ (Austin)	16,01%	15,00%	58.243,36

Fonte: Quantum Axis

## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

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 está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.

