Relatório Mensal

Outubro 2026

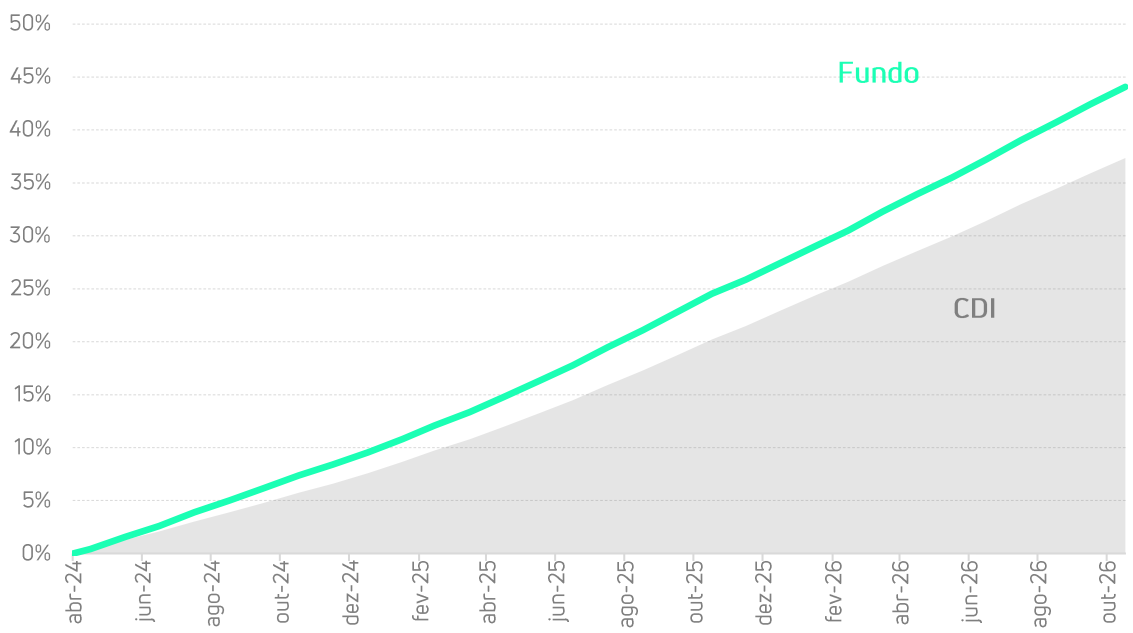
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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
2026	FUNDO	1,26%	1,12%	1,38%	1,24%	1,19%	1,23%	1,36%	1,22%	1,19%	1,16%			13,04%
		1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			11,69%
		108%	112%	114%	113%	110%	110%	112%	112%	110%	108%			112%
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%			

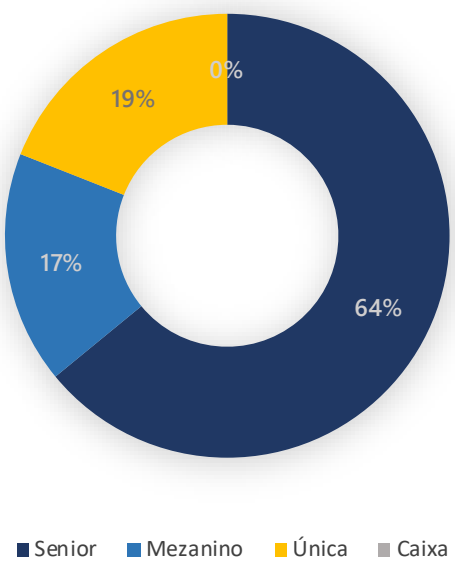
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



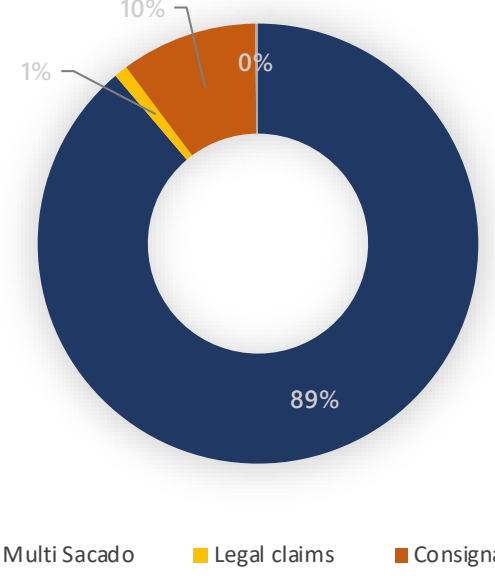
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	**1,16%**	**1,07%**	**108%**	1,09%
YTD	13,04%	11,69%	112%	1,63%
12 Meses	15,68%	14,24%	110%	1,45%
Desde o Início	44,07%	37,35%	118%	2,58%

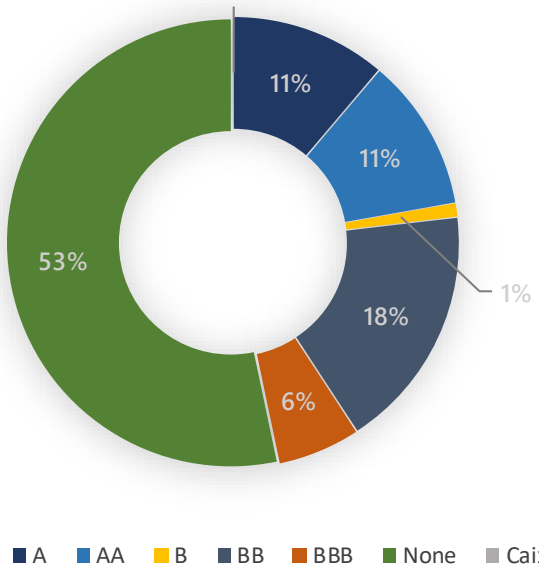
CLASSE DE COTAS



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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

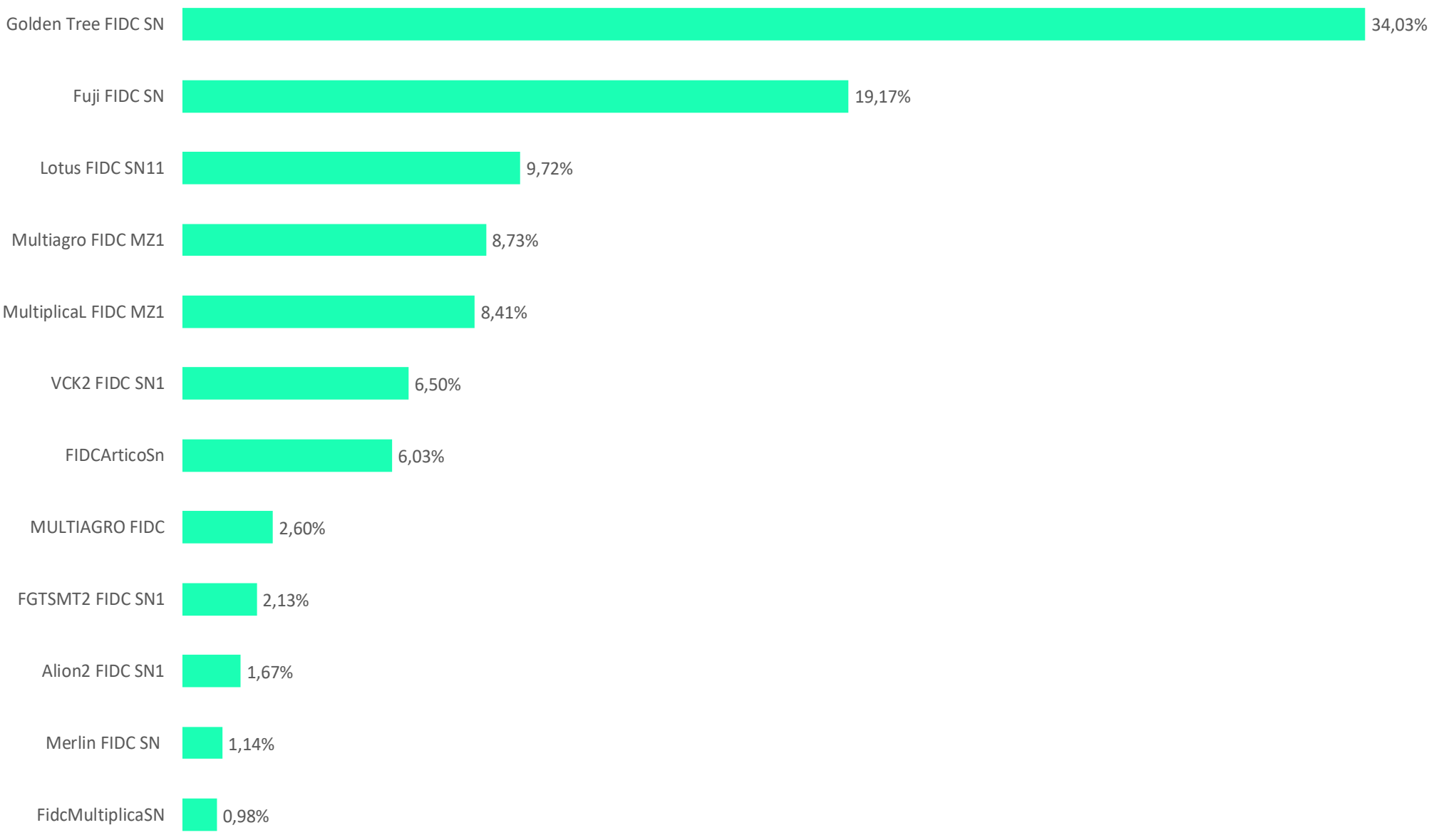
Em outubro, o fundo registrou rendimento de 1,16%, equivalente a 108% do CDI, que apresentou variação de 1,07% no mês. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula 15,68% contra 14,24% do CDI, equivalente a 110% do índice, e 13,04% no ano, ante 11,69% do CDI.

Em 25 de outubro, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva foi reeleito para um quarto mandato, com 51,8% dos votos válidos contra 48,2% do senador Flávio Bolsonaro, que havia liderado o primeiro turno. O resultado contrariou o posicionamento majoritário do mercado e provocou reação relevante no pregão seguinte: a B3 acionou o circuit breaker, movimento que não ocorria desde março de 2020, e os juros futuros subiram ao longo de toda a curva, refletindo maior percepção de risco fiscal. A reação se concentrou nos vencimentos intermediários e longos, com a curva passando a embutir alta da Selic.

Para a classe de FIDCs, o cenário que se desenha atua em duas direções opostas. De um lado, a perspectiva de juros em patamar elevado por período mais prolongado preserva o carrego de uma classe majoritariamente indexada ao CDI com spread, e a restrição do crédito bancário tende a ampliar a demanda das empresas por financiamento via mercado de capitais — movimento que vem sustentando o crescimento da indústria. De outro, juros altos por mais tempo pressionam a capacidade de pagamento dos cedentes e sacados que compõem as carteiras dos fundos investidos, exigindo atenção redobrada aos indicadores de inadimplência e aos níveis de subordinação.

Nossa leitura é de que o ambiente segue construtivo para a classe, com menor tolerância a erro na seleção de gestores e estruturas. Seguiremos priorizando fundos com níveis adequados de subordinação, pulverização de risco e consistência na política de originação.

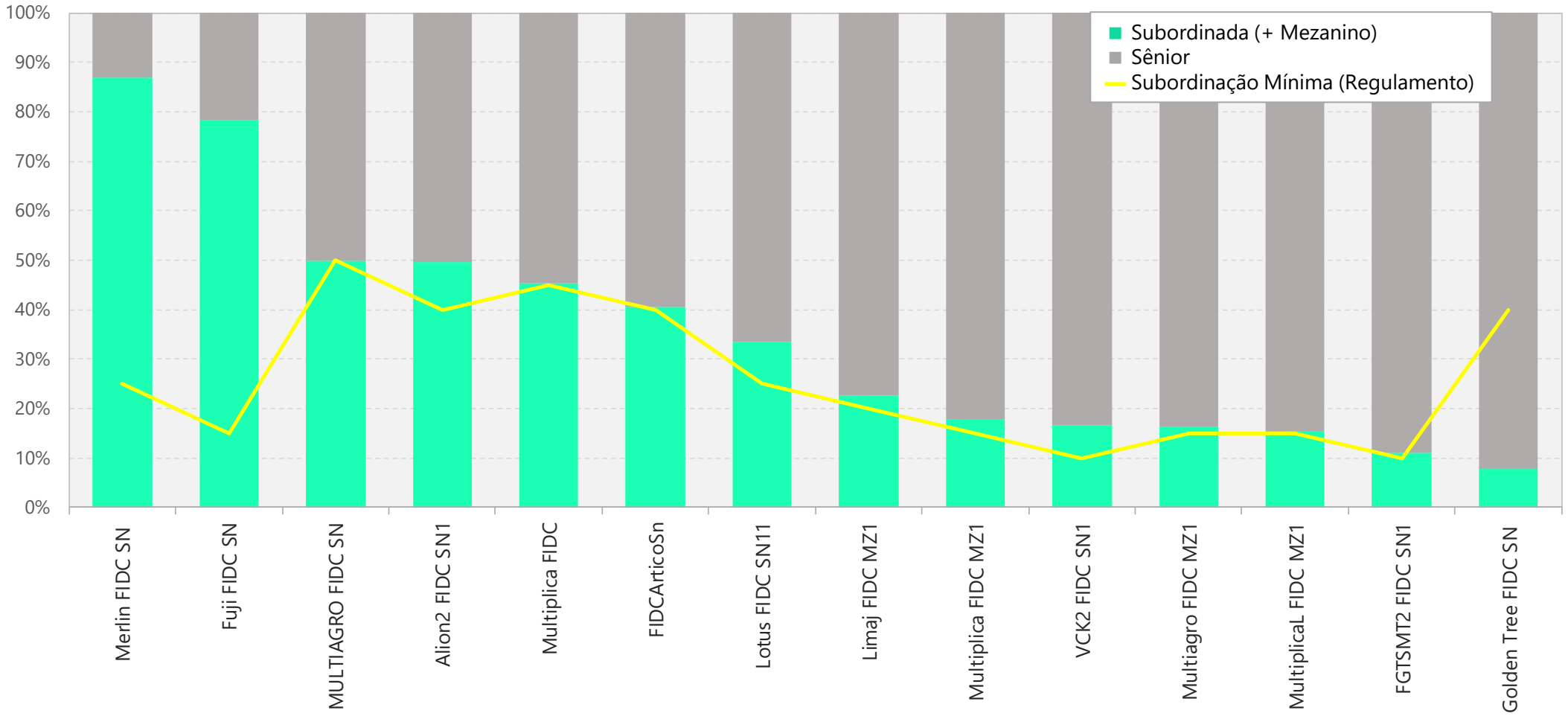
ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



ISIN	Fundos Investidos	Rating/Agência	Nivel Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R$)
BR0KOJCTF006	Golden Tree FIDC SN	-	7,80%	40,00%	4.044.399,65
BR0JFACTF005	Fuji FIDC SN	-	78,30%	15,00%	2.277.796,50
BRFLTSCTF0E6	Lotus FIDC SN11	A+	33,54%	25,00%	1.155.353,77
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+	16,40%	15,00%	1.037.416,02
BR0E5SCTF022	MultiplicaL FIDC MZ1	BB+	15,30%	15,00%	999.133,71
BR0DT7CTF025	VCK2 FIDC SN1	AA	16,56%	10,00%	772.548,32
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB	40,61%	40,00%	716.229,69
BR03MZCTF022	MULTIAGRO FIDC SN	AA	49,91%	50,00%	309.260,87
BR0I4SCTF005	FGTSMT2 FIDC SN1	AA	11,14%	10,00%	253.245,93
BR0DT3CTF024	Alion2 FIDC SN1	A-	49,61%	40,00%	199.012,30
BR0NYSCTF018	Merlin FIDC SN	-	87,00%	25,00%	135.357,92

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 exceeder 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$ 12.320.250,67	**Ouvidoria**	**0800-722-0048**
PL Médio (12 Meses)	R$ 12.521.657,62	**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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos