



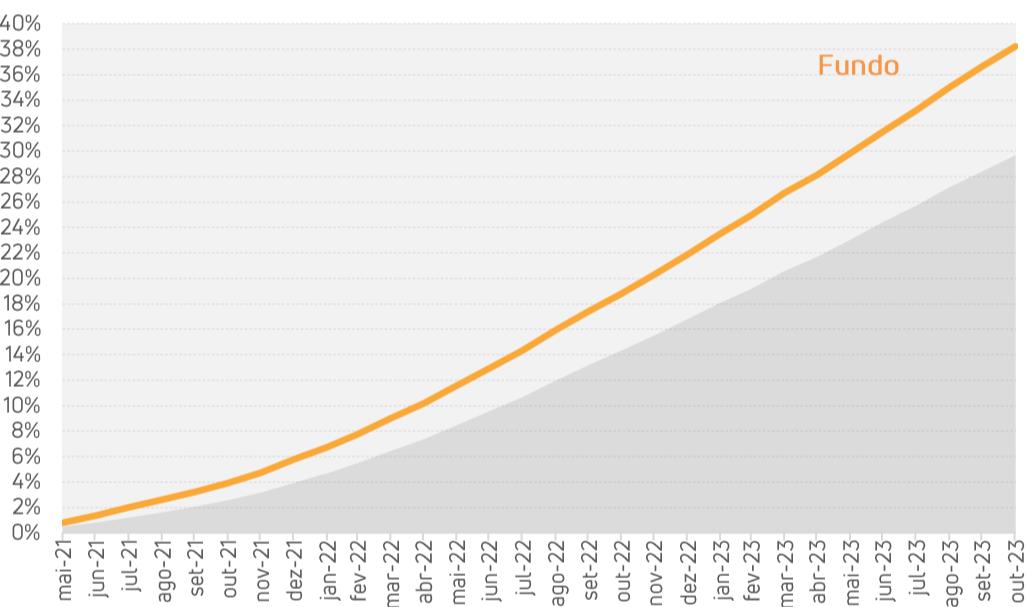
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Orram Nest FIC FIM CP 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 gestão é feita pela Orram. 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 Orram Nest FIC FIM CP 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
2023	FUNDO	1,36%	1,13%	1,40%	1,11%	1.36%	1,28%	1,29%	1,38%	1,18%	1,20%	-	-	13,35%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	-	-	10,97%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	120%	120%	121%	121%	120%	-	-	122%
2022	FUNDO	0,94%	0,94%	1,16%	1,04%	1,28%	1,23%	1,24%	1,39%	1,28%	1,22%	1,20%	1,36%	15,25%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,02%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	% CDI	128%	124%	125%	125%	124%	121%	120%	119%	119%	119%	118%	121%	123%
2021	FUNDO	-	-	0,01%	0,29%	0,49%	0,56%	0,63%	0,60%	0,59%	0,66%	0,79%	1,00%	5,76%
	CDI	-	-	0,03%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	3,95%
	% CDI	-	-	29%	139%	183%	183%	176%	139%	133%	136%	134%	130%	146%

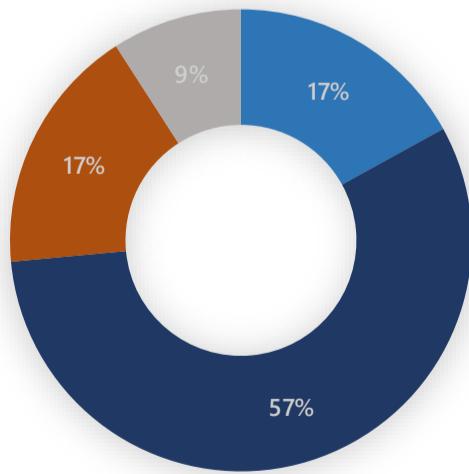
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



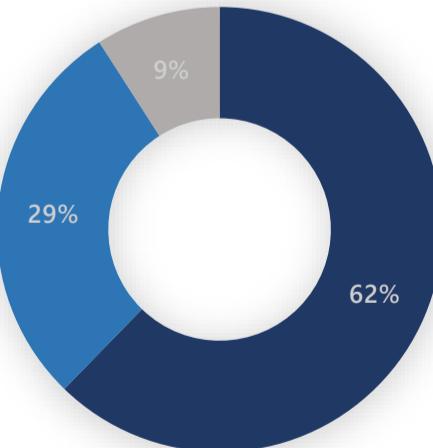
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,20%	1,00%	120%	2,40%
YTD	13,42%	11,02%	122%	2,91%
12 Meses	16,34%	13,42%	122%	2,92%
Desde o Início	38,25%	29,67%	129%	3,20%

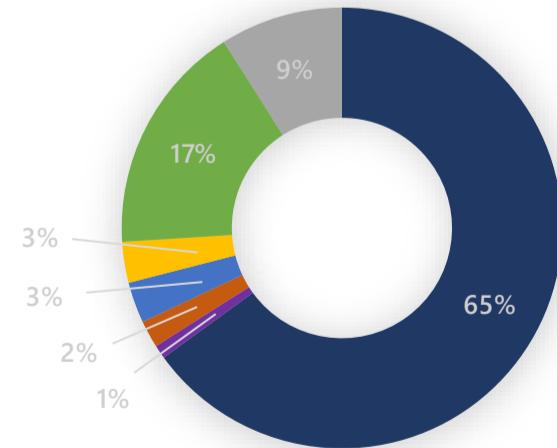
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR



AA ■ A ■ BBB ■ Caixa

■ Senior ■ Mezanino

■ MCMS
■ Locação de Veículos
■ Meios de Pagamento
■ Financeiro
■ Outros
■ Caixa
■ Consignado

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.





COMENTÁRIO DOS GESTORES

Neste relatório de outubro de 2023, dissertaremos sobre as mudanças que estão sendo implementadas via ICVM 175 e seus impactos na indústria de fundos. As mudanças orientadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) visam dar mais modernidade, flexibilidade e aderência aos padrões internacionais.

Sob nossa ótica, as mudanças mais relevantes vão na direção de trazer mais responsabilidades aos gestores, flexibilização de investimentos capazes de serem feitos por investidores em geral e qualificados e criação de classes de cotas.

As novas responsabilidades abarcadas pelo gestor diretamente ou de forma terceirizada são especificação de ativos e verificação de lastro de operações de crédito. Antes essas funções eram feitas pelos administradores dos fundos; vale ressaltar ainda que podem ser delegadas a eles desde que explicitamente.

Aos investidores em geral está se abrindo as possibilidades de compra de cotas de FIDCs e alocação mais flexível em fundos que detém ativos no exterior. A CVM está abrindo grau de liberdade e flexibilidade para investimentos que antes só podiam ser feitos por investidores qualificados e profissionais.

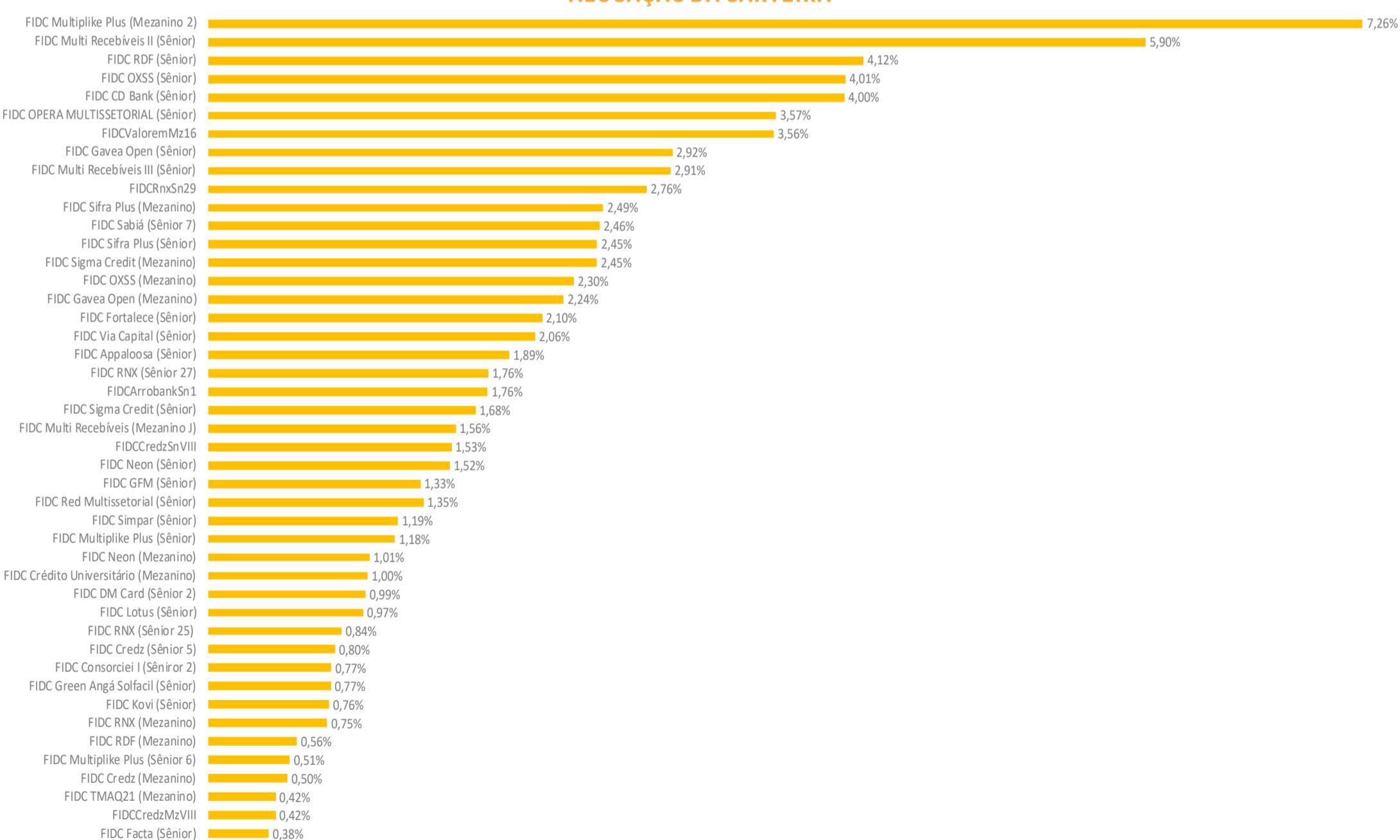
A criação de classes de cotas são realmente a parte mais inovadora da ICVM 175, mas que deve demorar a ser implementada por sua complexidade operacional e fiscal. Entretanto, quando estiver sendo utilizada de forma mais usual deve trazer uma maior diversidade de opções e proteção aos investidores.

A norma prevê uma classe de cotas em que a responsabilidade dos cotistas seja limitada ao valor de suas cotas. Isso vale para as classes de cota com a denominação "responsabilidade limitada". Nessas classes de cotas, o cotista não pode mais ser convocado a recompor o fundo caso ele fique negativo, como no passado. As classes terão como intuito controlar os ativos financeiros das carteiras. Ou seja, um único fundo, utilizando de apenas um CNPJ, poderá possuir diferentes classes. Por exemplo, um fundo de renda fixa, poderá ter uma classe que representa títulos atrelados à Selic, outra de papéis privados indexados à variação do CDI e outra de ativos prefixados. Deste modo, acontecerá uma divisão do patrimônio para cada classe do fundo de investimento, visando proteger o investidor de possíveis perdas e dar acesso a diferentes tipos de risco.

Na seara específica de FIDCs, além de maior responsabilidade dos gestores descrita acima, será necessário o registro dos recebíveis presentes na carteira. Para os FIDCs que iniciaram a partir de outubro de 2023, essa mudança já está presente. Aos demais FIDCs existentes, a adaptação será feita no decorrer de 2024. A mudança visa dar maior transparência e segurança ao sistema, pois o registro torna mais difícil a existência de fraudes e atos dolosos aos interesses de cotistas.

Na carta do próximo mês, descreveremos a carteira do Orram Nest FIC FIM CP de forma detalhada e aspectos importantes de sua evolução.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

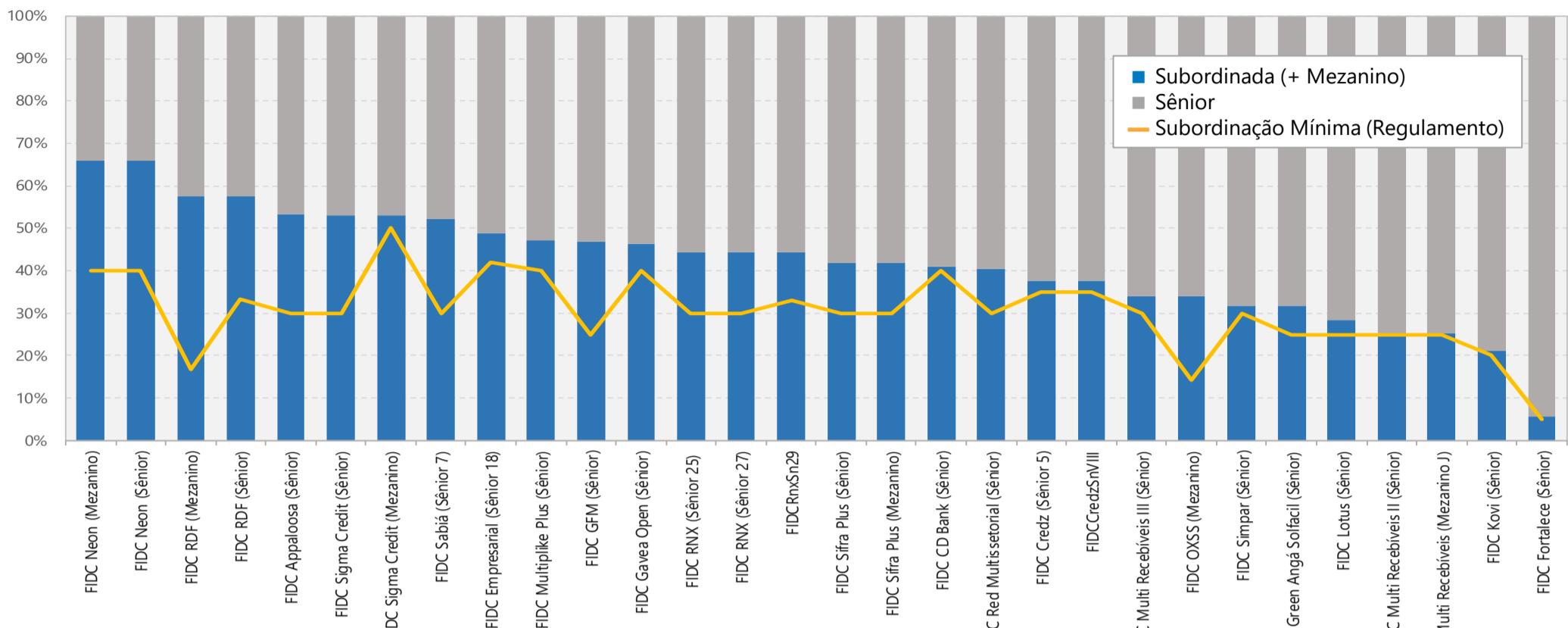


OBS: Outros FIDCs representam 2,17%

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.



SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



Fundos Investidos	Rating/Agência	Nível Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
FIDC Multiplike Plus (Mezanino 2)	BBB (S&P)	49,91%	40,00%	8.667.076,22
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Liberum)	26,22%	25,00%	7.035.391,52
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	57,48%	33,33%	4.918.040,12
FIDC OXSS (Sênior)	A (Liberum)	33,94%	28,58%	4.781.736,05
FIDC CD Bank (Sênior)	A- (Liberum)	40,97%	40,00%	4.774.529,00
FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A- (Liberum)	50,78%	50,00%	4.261.552,78
FIDCValoremMz16	A- (Liberum)	57,92%	45,00%	4.243.923,03
FIDC Gavea Open (Sênior)	A- (Liberum)	46,32%	40,00%	3.483.383,77
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	36,14%	30,00%	3.470.536,39
FIDCRnxSn29	AA- (S&P)	44,46%	33,00%	3.291.287,46
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	41,86%	30,00%	2.965.382,29
FIDC Sabiá (Sênior 7)	A- (Liberum)	52,17%	30,00%	2.937.639,47
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	41,86%	30,00%	2.919.525,00
FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB (Liberum)	52,93%	50,00%	2.917.560,89
FIDC OXSS (Mezanino)	BBB- (Liberum)	33,94%	14,29%	2.743.535,57
FIDC Fortalece (Sênior)	A (Liberum)	5,58%	5,00%	2.506.291,08
FIDC Appaloosa (Sênior)	A (Liberum)	53,36%	30,00%	2.260.909,72
FIDC RNX (Sênior 27)	AA- (S&P)	44,46%	30,00%	2.102.354,41
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	52,93%	30,00%	2.005.770,83
FIDC Multi Recebíveis (Mezanino J)	A (Liberum)	26,22%	25,00%	1.856.770,46
FIDCCredzSnVIII	A+ (Fitch)	37,60%	35,00%	1.825.592,65
FIDC Neon (Sênior)	A (Liberum)	65,86%	40,00%	1.813.052,29
FIDC GFM (Sênior)	A (Liberum)	46,90%	30,00%	1.592.204,97
FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	40,33%	30,00%	1.615.038,63
FIDC Simpar (Sênior)	AA (S&P)	31,72%	30,00%	1.424.711,85
FIDC Multiplike Plus (Sênior)	A- (Liberum)	47,27%	40,00%	1.402.827,06
FIDC Neon (Mezanino)	A (S&P)	65,86%	40,00%	1.209.946,58
FIDC Lotus (Sênior)	AA (Austin)	28,24%	25,00%	1.162.437,63
FIDC RNX (Sênior 25)	AA- (S&P)	44,46%	30,00%	1.001.857,80
FIDC Credz (Sênior 5)	A+ (Fitch)	37,60%	35,00%	951.534,05

Fonte: Quantum Axis

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	1,07% a.a. (máx. 2,40% a.a.)
Público Alvo	Investidores Qualificados e Entidades Fechadas de Previdência Complementar	Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI (semestral), com marca d'água
Categoria ANBIMA	Multimercado Livre	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Data de Início	26 de março de 2021	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Bloomberg Ticker	NESTINT BZ	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Gestor	Orram Gestão de Recursos LTDA	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 14:30h
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Resgates	D+60 para resgates solicitados até às 14h, com liquidação D+1 após conversão
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	SAC	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Patrimônio Líquido	R\$ 118.838.877,07	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 102.667.566,09	CNPJ	39.806.561/0001-18

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.

