



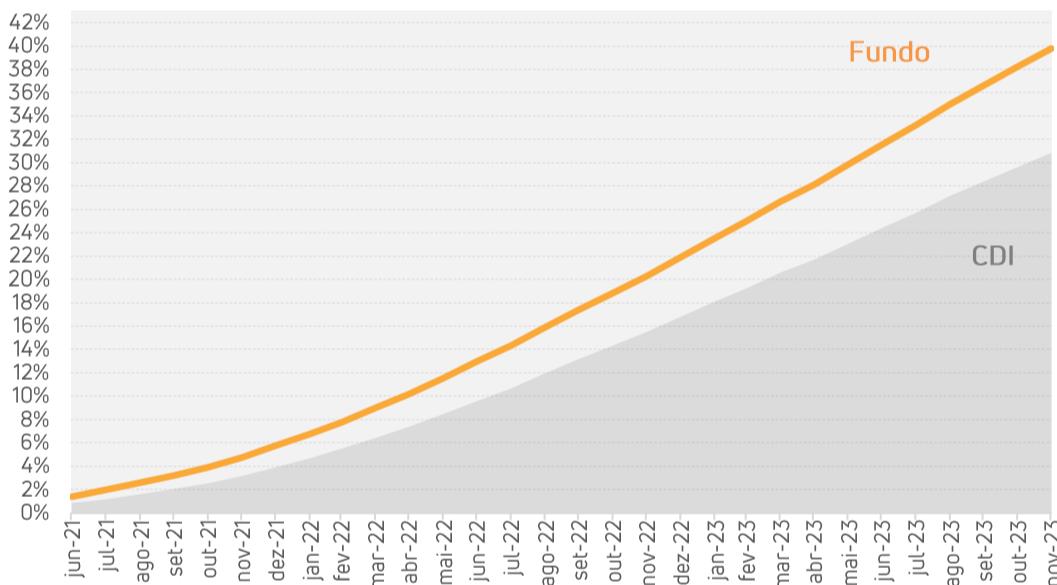
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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. O Fundo conta com gestão pela Orram e co-gestão pela Nest. 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%	1,11%	-	14,67%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	-	12,04%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	120%	120%	121%	121%	120%	121%	-	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%

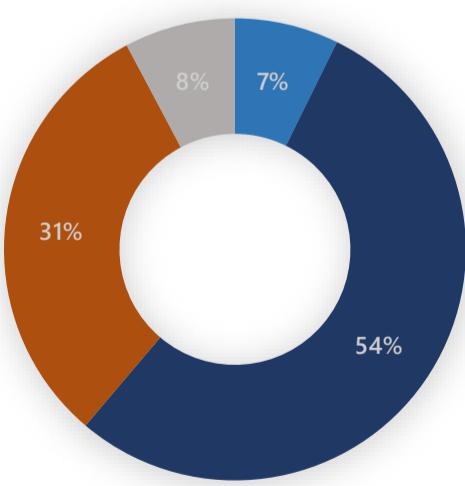
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



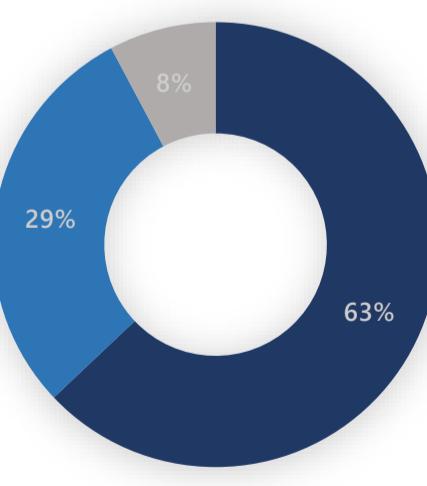
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,11%	0,92%	121%	2,30%
YTD	14,67%	12,04%	122%	2,90%
12 Meses	16,23%	13,30%	122%	2,93%
Desde o Início	39,77%	30,86%	129%	3,44%

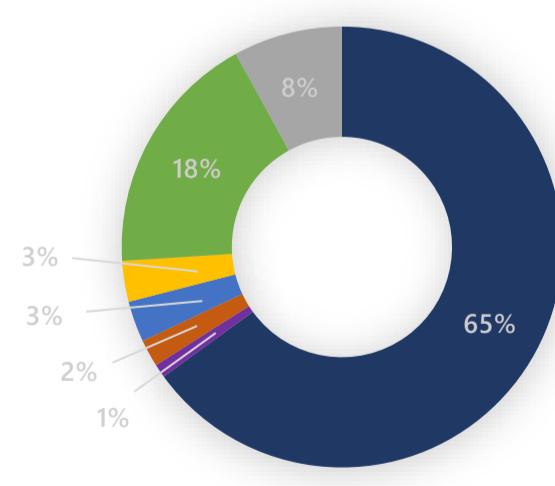
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR



■ AA ■ A ■ BBB ■ Caixa

■ Senior ■ Mezanino ■ Caixa

- MCMS
- Consignado
- Locação de Veículos
- Caixa

- Financeiro
- Meios de Pagamento
- Outros

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

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

Desde o início do fundo em março de 2021, procuramos ter um equilíbrio entre as diversas categorias de FIDCs. Por razões de cunho prático, a categoria multicedente/multisacado teve sempre a maior participação em montante e número de fundos investidos. Essa categoria tem recebíveis de prazos curtos e tem tido grande crescimento nos últimos dois anos. Sendo assim, é a categoria que está com ofertas abertas mais frequentemente e tem grande quantidade de fundos abertos, isto é, que aceitam receber ordens de resgates. Temos por filosofia e mandato ter percentual relevante em fundos líquidos em nossa carteira e assim a alocação em FIDCs abertos é essencial e necessária.

Temos também em nosso mandato uma limitação de alocação em cotas mezanino. As cotas mezanino possuem prioridade de pagamento em relação às cotas de classe subordinada, e subordinação em relação às cotas de classe sênior. Atualmente temos aproximadamente 29% do total e temos objetivo possuir 30%. No passado, tivemos certa dificuldade de atingir nosso alvo, pois para ser elegível as cotas tem que necessariamente ter rating grau de investimento. Além disso, temos preferência por nível alto de subordinação e originadores que tenham longo histórico.

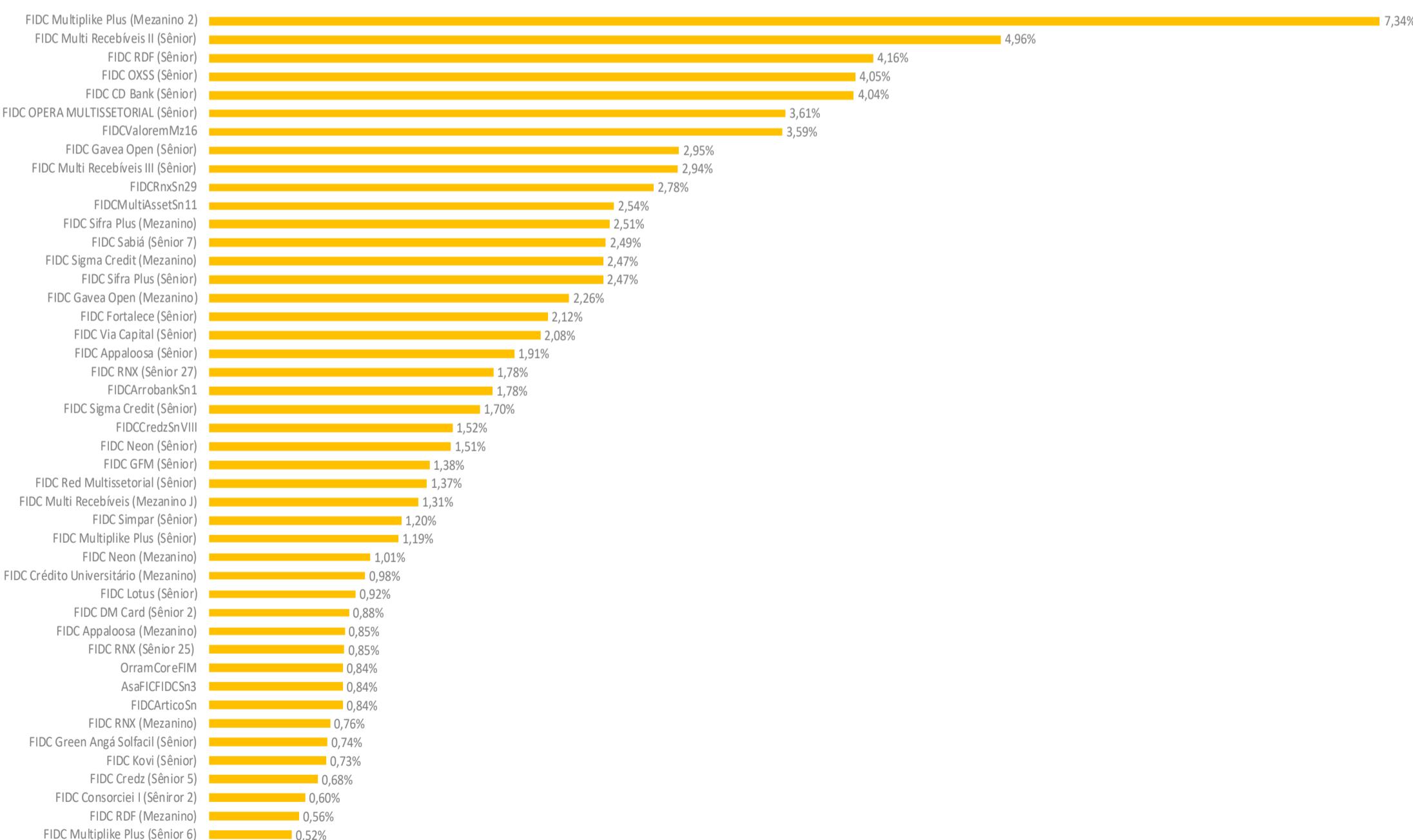
Em relação ao tema do rating, temos aproximadamente 74% de cotas A e AA. Temos 9% de fundo caixa com títulos públicos federais (AAA) e assim 83% com rating bastante elevado. O fundo dessa forma se caracteriza por grau de investimento e portanto baixo risco de crédito. Entretanto, o evento de Lojas Americanas nos fez lembrar que, em se tratando de risco de crédito, a diversificação é vital para tentar uma travessia relativamente suave. Atualmente temos 61 cotas de 52 emissores diferentes e a maioria de nossas alocações se situa entre 2% e 3%. Esperamos proporcionar a manutenção dos resultados históricos com baixo nível de volatilidade de cotas.

Em nossa próxima carta, descreveremos o nosso cenário para ativos de crédito em 2024.

Desejamos um feliz 2024 a todos que nos acompanham e que investem conosco!

OBS: Nossa próxima carta será divulgada somente no ano que vem.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

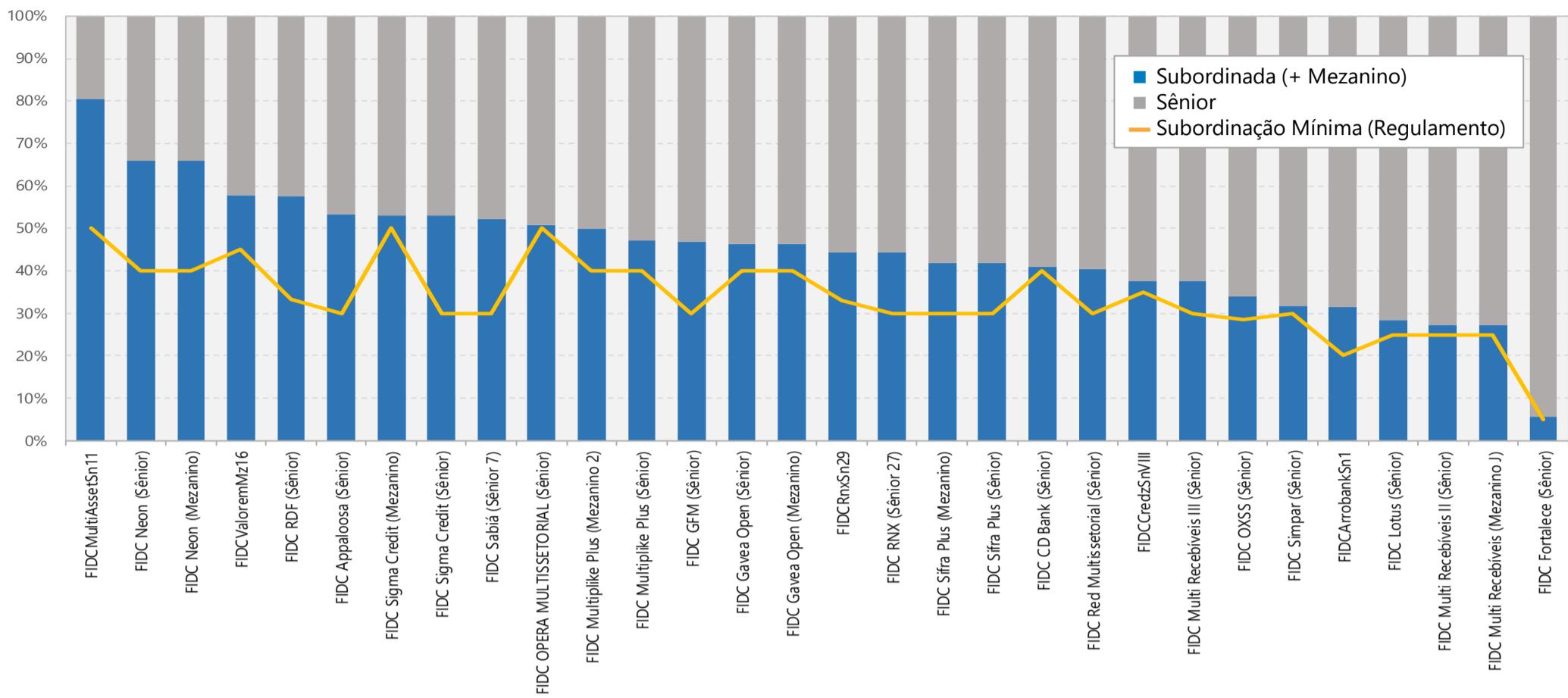


OBS: Outros FIDCs representam 3,67%

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 Multiplus (Mezanino 2)	BBB (S&P)	49,91%	40,00%	8.780.554,90
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A (Liberum)	27,36%	25,00%	5.935.079,40
FIDC RDF (Sênior)	A (Liberum)	57,48%	33,33%	4.976.745,88
FIDC OXSS (Sênior)	A (Liberum)	33,94%	28,58%	4.842.508,84
FIDC CD Bank (Sênior)	A- (Liberum)	40,97%	40,00%	4.835.210,19
FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A- (Liberum)	50,78%	50,00%	4.317.349,61
FIDCValoremMz16	A- (Liberum)	57,92%	45,00%	4.297.860,56
FIDC Gavea Open (Sênior)	A- (Liberum)	46,32%	40,00%	3.524.964,30
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	37,58%	30,00%	3.513.038,85
FIDCRnxSn29	AA- (S&P)	44,46%	33,00%	3.332.484,06
FIDCMultiAssetSn11	A- (Liberum)	80,51%	50,00%	3.035.985,98
FIDC Sifra Plus (Mezanino)	BBB (Liberum)	41,86%	30,00%	3.001.009,52
FIDC Sabiá (Sênior 7)	A- (Liberum)	52,17%	30,00%	2.976.102,20
FIDC Sigma Credit (Mezanino)	BBB (Liberum)	52,93%	50,00%	2.954.641,21
FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	41,86%	30,00%	2.953.467,05
FIDC Gavea Open (Mezanino)	BBB- (Austin)	46,32%	40,00%	2.700.056,41
FIDC Fortalece (Sênior)	A (Liberum)	5,58%	5,00%	2.537.178,47
FIDC Appaloosa (Sênior)	A (Liberum)	53,36%	30,00%	2.287.897,80
FIDC RNX (Sênior 27)	AA- (S&P)	44,46%	30,00%	2.129.477,78
FIDCArrobankSn1	BBB (Austin)	31,44%	20,00%	2.125.621,21
FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	52,93%	30,00%	2.029.713,36
FIDCCredzSnVIII	A+ (Fitch)	37,60%	35,00%	1.824.071,88
FIDC Neon (Sênior)	A (Liberum)	65,86%	40,00%	1.812.715,40
FIDC GFM (Sênior)	A (Liberum)	46,90%	30,00%	1.650.402,33
FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	40,33%	30,00%	1.633.689,05
FIDC Multi Recebíveis (Mezanino J)	A (Liberum)	27,36%	25,00%	1.568.747,44
FIDC Simpar (Sênior)	AA (S&P)	31,72%	30,00%	1.441.718,38
FIDC Multiplus (Sênior)	A- (Liberum)	47,27%	40,00%	1.419.299,91
FIDC Neon (Mezanino)	A (S&P)	65,86%	40,00%	1.209.724,96
FIDC Lotus (Sênior)	AA (Austin)	28,24%	25,00%	1.098.521,86

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\$ 119.651.121,61	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 106.096.847,71	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.

