



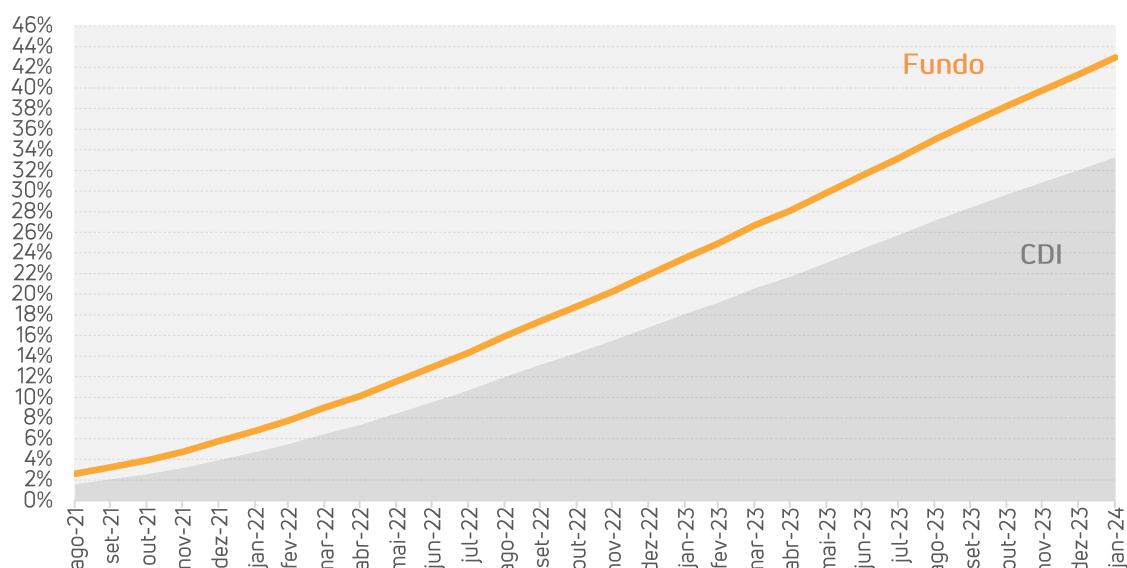
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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
2024	FUNDO	1,17%												1,17%
	CDI	0,97%												0,97%
	% CDI	121%												121%
2023	FUNDO	1,36%	1,13%	1,40%	1,11%	1,36%	1,28%	1,29%	1,38%	1,18%	1,20%	1,11%	1,09%	15,92%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	120%	120%	121%	121%	120%	121%	122%	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%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	% CDI	128%	125%	126%	125%	124%	122%	120%	119%	119%	119%	118%	121%	123%
2021	FUNDO										0,59%	0,66%	0,79%	1,00%
	CDI										0,44%	0,48%	0,59%	0,76%
	% CDI										134%	138%	134%	131%
														134%

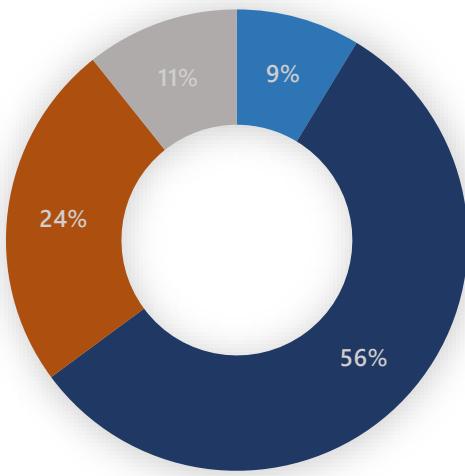
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



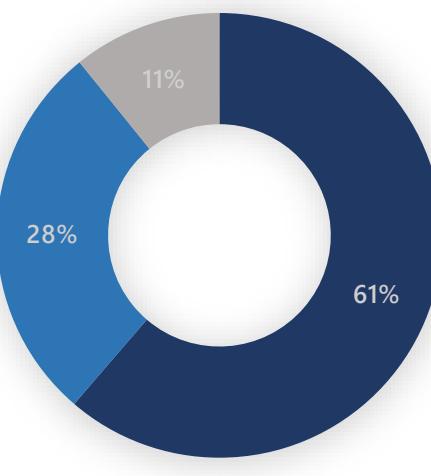
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,17%	0,97%	121%	2,37%
YTD	1,17%	0,97%	121%	2,37%
12 Meses	15,71%	12,87%	122%	2,87%
Desde o Início	42,95%	33,30%	129%	3,29%

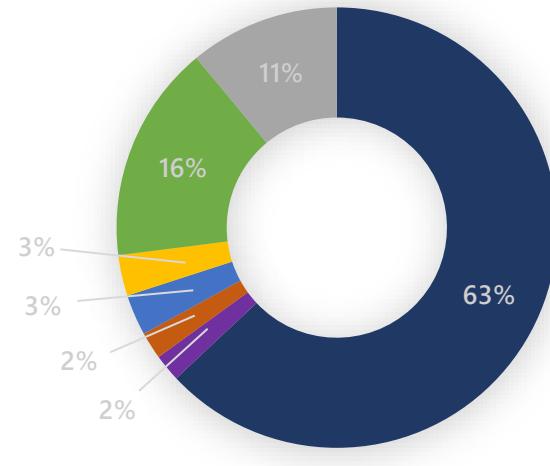
CLASSE DE RATING



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.

Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.brAv. Engenheiro Luís Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br



COMENTÁRIO DOS GESTORES

Nesta carta mensal descreveremos o processo de análise de novas modalidades que estão ganhando importância no mercado.

Temos notado que modalidades de FIDCs ganhando volume emitido de forma rápida mesmo sendo tese relativamente nova neste tipo de estrutura. Aqui citaremos apenas alguns deles, tais como: fundos monocedentes ligados a empresas do agronegócio e industrial, antecipação do saque aniversário do FGTS e precatórios.

Todos estes tipos de FIDCs têm uma análise em comum (como a maioria das modalidades) que é a capacidade de gerar recebíveis dentro do mandato dos mesmos e com critérios de elegibilidade críveis. No caso dos fundos monocedentes, a primeira análise é da empresa que está cedendo os recebíveis ao fundo. Há que se estudar primeiramente o modelo de negócio, os membros da sociedade e sua governança, seu histórico e os riscos envolvidos. Fazer uma análise SWOT ("strengths, weaknesses, opportunities, and threats") pontos fortes, pontos fracos, oportunidades e ameaças de dado projeto. Após isso, observar a viabilidade operacional, custos envolvidos e nível de taxa de cessão.

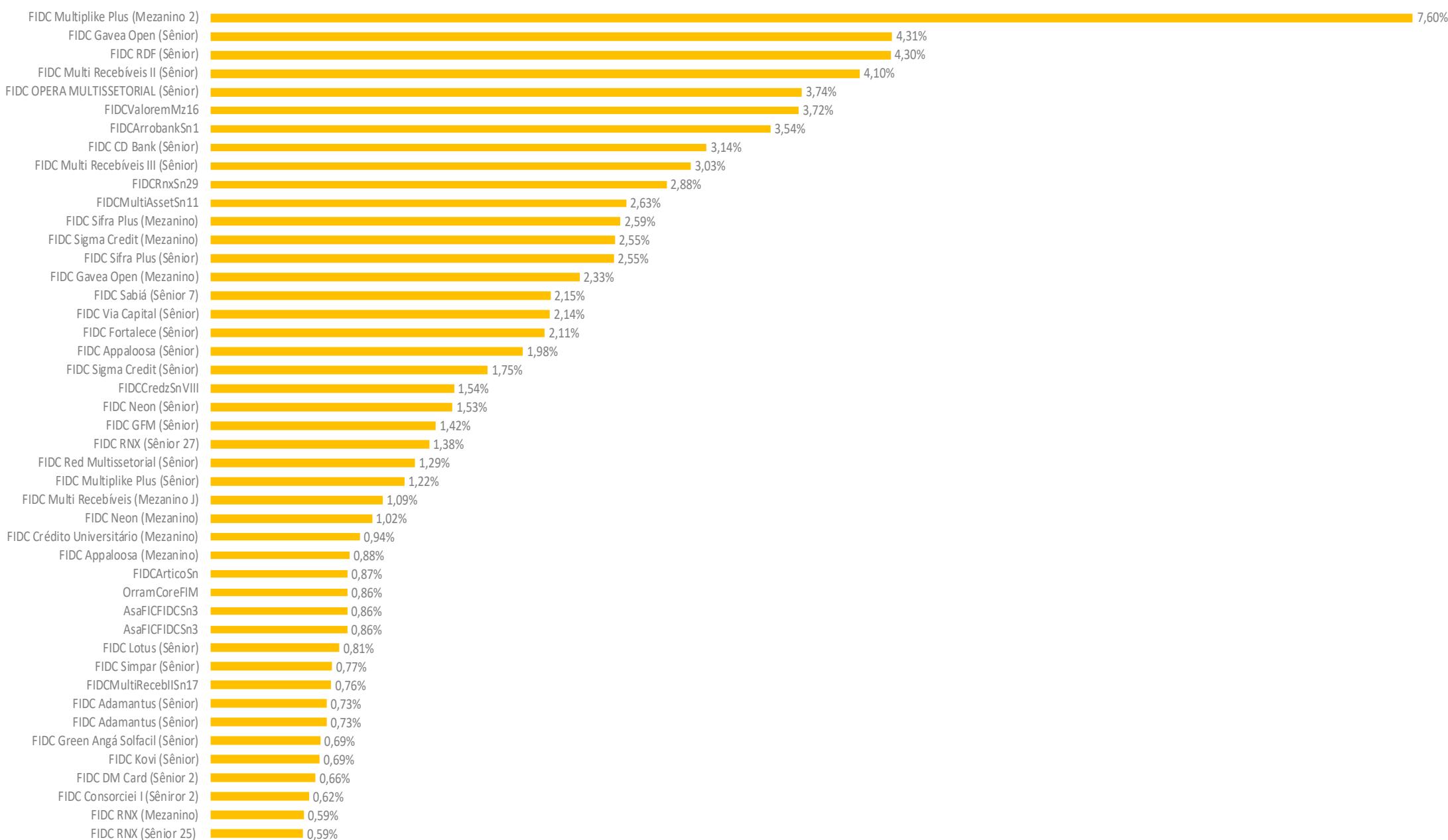
No caso da modalidade de antecipação de saque aniversário do FGTS, a análise mais relevante é a capacidade de originação da empresa consultora. Este tipo de fundo tem taxa de empréstimo tabelada por lei, sendo assim a escala é ponto relevante. Como a possibilidade de fraude e não pagamento é muito baixa, não há riscos que comumente são analisados. Todavia, a qualidade e aparato tecnológico dos participantes da estrutura é fundamental.

Na terceira modalidade citada, precatórios que podem ser federais, estaduais ou municipais devem ter análise muito minuciosa da esteira do originador, sua capacidade de estudo legal muito aprofundado e tipos de causas e seus estágios na fila de pagamentos. Aqui há riscos legais envolvidos de alta complexidade, de inobservância de minúcias de homologação e ainda de sucessão no caso de falecimento do favorecido entre outros. Trata-se de modalidade que tende a ter relação risco versus muito favorável, mas que necessita de maior aprofundamento que a maioria das outras.

Assim como todos os FIDCs, a observação de provedores de serviço (gestores, administradores, custodiantes, etc.), nível de subordinação, eventos de re-avaliação, rating e temas relevantes do regulamento é fundamental para que a jornada do produto seja exitosa. Por isso, trata-se de ativo que tem, em geral, processo mais custoso e demorado em sua verificação, mas que guarda relação risco versus retorno bastante favorável.

Em nossa próxima carta mensal, trataremos de descrever riscos não óbvios em determinados tipos de FIDCs.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

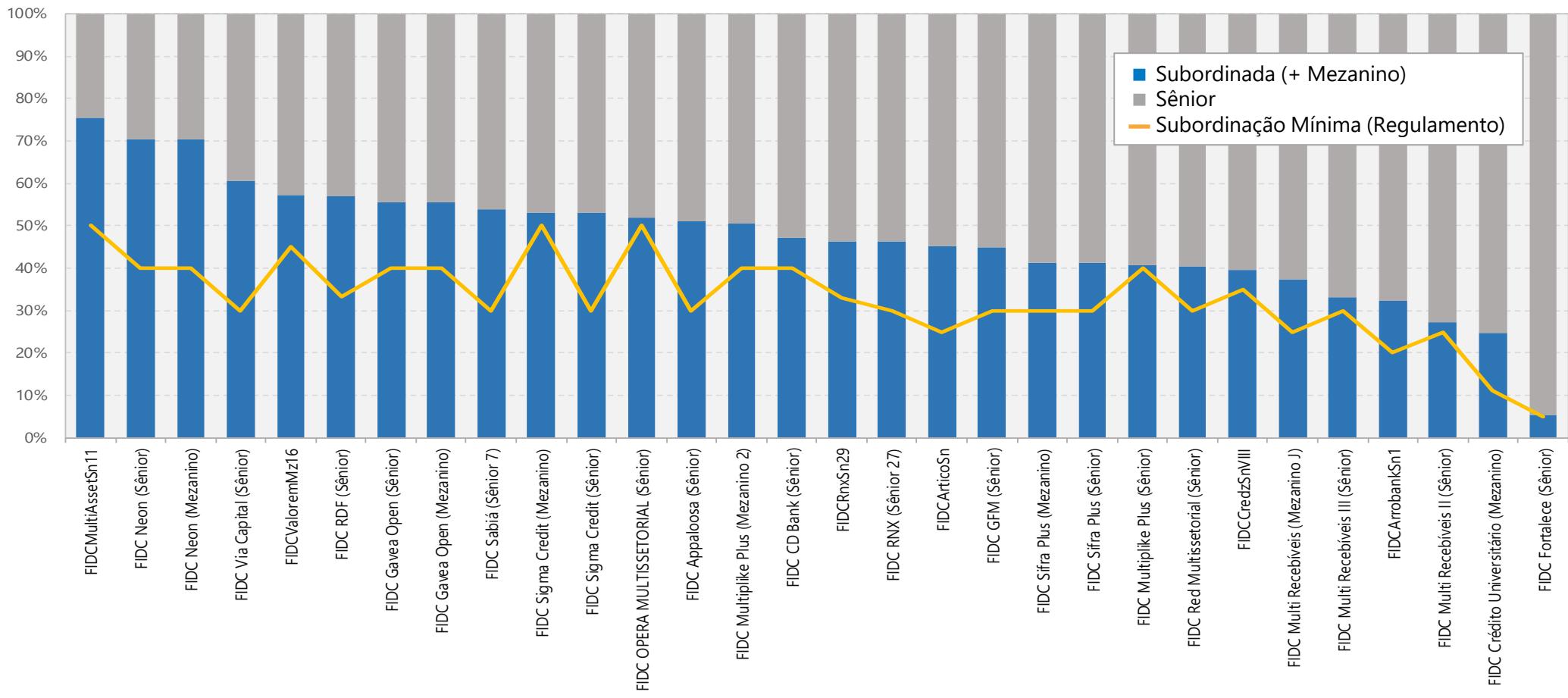


OBS: Outros FIDCs representam 4,63%

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\$)
FIDCMultiAssetSn11				
FIDC Neon (Sênior)				
FIDC Neon (Mezanino)				
FIDC Via Capital (Sênior)				
FIDCValoremMz16				
FIDC RDF (Sênior)				
FIDC Gavea Open (Sênior)				
FIDC Gavea Open (Mezanino)				
FIDC Sabiá (Sênior 7)				
FIDC Sigma Credit (Mezanino)				
FIDC Sigma Credit (Sênior)				
FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)				
FIDC Multiplike Plus (Mezanino 2)				
FIDC Appaloosa (Sênior)				
FIDC Multiplike Plus (Mezanino 2)				
FIDC CD Bank (Sênior)				
FIDCRxSn29				
FIDC RNX (Sênior 27)				
FIDCArticoSn				
FIDC GFM (Sênior)				
FIDC Sifra Plus (Mezanino)				
FIDC Sifra Plus (Sênior)				
FIDC Multiplike Plus (Sênior)				
FIDC Red Multissetorial (Sênior)				
FIDCCredzSnVIII				
FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)				
FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)				
FIDCArrobankSn1				
FIDC Crédito Universitário (Mezanino)				
FIDCArticoSn				

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\$ 118.431.262,98	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 111.918.520,58	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.

