

# Fundo Nord AT 45 ➤

Em novembro, o fundo apresentou uma valorização de +5,70%, enquanto o Ibovespa uma alta de +6,37%. No ano, o fundo acumula um retorno de +26,39%, e o Ibovespa +32,25%. Desde o início, o fundo teve retorno de -7,37% e o Ibovespa de +41,07% no mesmo período.

Após um início de trimestre marcado por ruídos, novembro entregou alta ampla e nova rodada de máximas históricas. O Ibovespa fechou o mês com +6,4%, superando 159 mil pontos e emendando o quarto ganho mensal seguido.

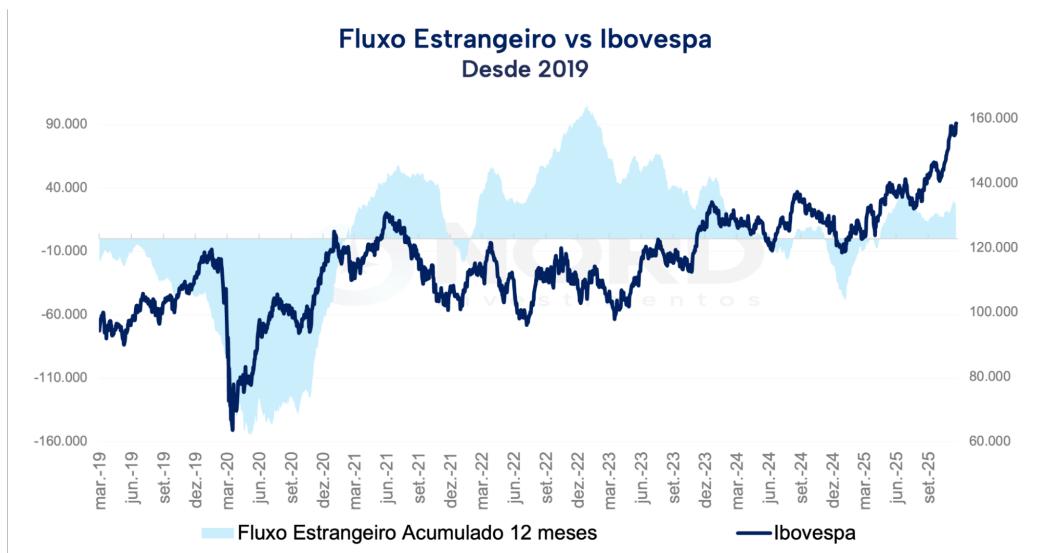
Nos EUA, após a redução de juros pelo Fed no final de outubro, o mês foi marcado pelas sinalizações de desaceleração da atividade. Isso, combinado com os dados benignos de inflação, reforçou a nossa visão de mais um corte de 0,25 p.p. na próxima reunião do Fed.

O S&P, por sua vez, encerrou o mês com estabilidade, diante das incertezas econômicas e das dúvidas sobre o ciclo de corte de juros, agravadas pela falta de dados devido à paralisação do governo.

Aqui no Brasil, na decisão do Copom em novembro, a Selic foi mantida em 15%, com um comunicado reforçando prudência. Os indicadores permanecem mistos, refletindo uma postura mais cautelosa por parte do BC e afastando qualquer possibilidade de cortes na última reunião do ano.

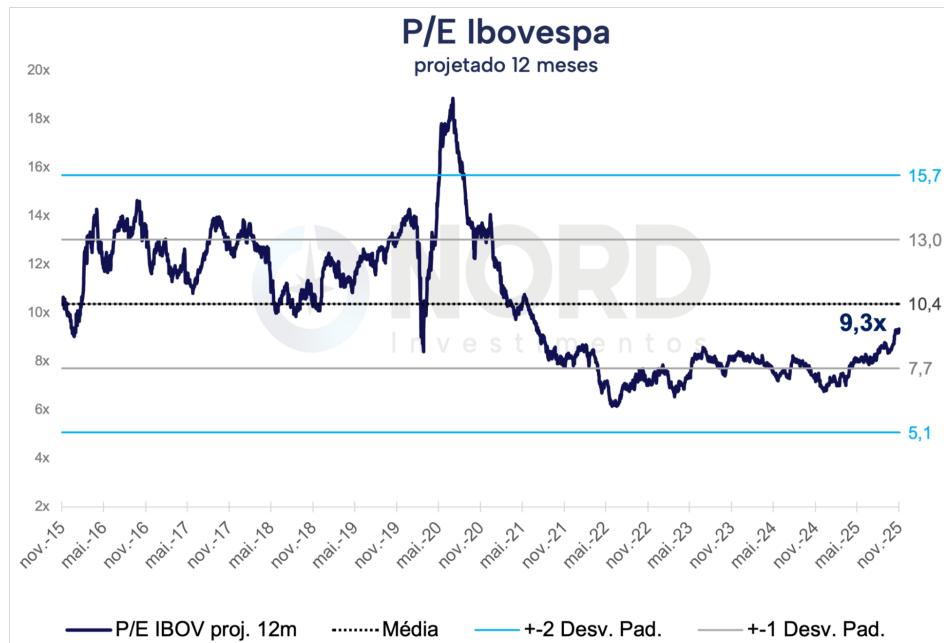
Deixando de lado as incertezas macroeconômicas, a performance da Bolsa brasileira ganhou tração com recordes de fechamento próximos de 159 mil pontos e a melhora de sentimento ao longo do mês.

Um dos fatores cruciais para o desempenho da Bolsa é o estrangeiro. O fluxo internacional voltou a acumular um saldo positivo em novembro, totalizando cerca de R\$ 28 bilhões no ano.



O roteiro continua claro: o valuation atrativo, a dinâmica favorável para os emergentes e a perspectiva do ciclo de cortes da taxa de juros reforçam a nossa convicção para a Bolsa brasileira.

Em relação ao nosso portfólio, mantivemos a seletividade, reforçando teses com fundamentos sólidos e visibilidade de crescimento, e reduzimos a nossa exposição em nomes mais sensíveis às commodities. Nesse sentido, iniciamos a montagem das posições em Itaú e TSMC, duas teses que são referências absolutas em seus setores.



Apesar das incertezas no cenário doméstico e internacional, seguimos confortáveis com as empresas do portfólio e com a sua capacidade de entregar resultados sólidos mesmo em ambientes mais desafiadores. Mantemos uma visão construtiva para a Bolsa brasileira, ancorada em um valuation ainda atrativo e na assimetria favorável para quem consegue olhar além do curto prazo.

Mesmo com a valorização em 2025, ainda é cedo para decretar um novo ciclo para a Bolsa brasileira, mas os sinais são encorajadores. Sem desconsiderar os riscos, seguiremos disciplinados para capturar oportunidades e comprometidos com a geração de valor no longo prazo.

### Em novembro, tivemos como destaques individuais:

O destaque positivo do mês ficou com a **MRV (MRVE3)**, com alta de +23,02%, contribuindo positivamente em +2,4 p.p. para a performance do portfólio. O desempenho dos papéis da construtora refletiu principalmente a recuperação dos resultados e o cenário favorável.

Do lado negativo, o destaque de outubro ficou com o **Inter (INBR32)**, acumulando uma queda de -1,62% e contribuindo negativamente em -0,3 p.p. para a performance da carteira. Sem mudanças nos fundamentos, os papéis do banco mineiro devolveram uma pequena parte da forte valorização que acumularam neste ano.

# Fundo Nord AT 45

## Objetivo do fundo

O fundo tem como objetivo replicar a estratégia do ANTI-Trader, elaborada pelo time da Nord Research utilizando o método de análise fundamentalista.

## Público-Alvo

Investidores em Geral

## Informações Gerais

CNPJ  
47.328.494/0001-00

Data de Início  
12/08/2022

Categoria Anbima  
Ações Livre

Benchmark  
Ibovespa

Aplicação  
Cotização D+0

Resgate  
Cotização D+45  
e Liquidação D+2

Taxa Administração  
1,50%

Taxa Performance  
15% sobre o que exceder  
o Ibovespa

Taxa Entrada/Saída  
Não há

Aplicação Mínima  
Não há

## Rentabilidade

AT 45

IBOV



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2022	Nord AT 45	-	-	-	-	-	-	-	-3,17%	-4,60%	15,11%	-14,40%	-2,01%	-10,82%	-10,82%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-2,87%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	-2,69%	-2,69%
2023	Nord AT 45	7,92%	-14,88%	-5,84%	7,08%	6,88%	5,21%	13,99%	1,75%	-3,58%	-8,76%	3,57%	3,91%	14,37%	2,00%
	Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	19,00%
2024	Nord AT 45	-10,36%	3,92%	5,53%	-10,56%	-1,96%	1,82%	8,33%	2,45%	-11,40%	-1,35%	-13,87%	-2,01%	-28,14%	-26,71%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	6,67%
2025	Nord AT 45	10,24%	-4,54%	2,55%	1,02%	9,32%	-0,55%	-4,13%	5,39%	3,64%	-3,65%	5,70%		26,39%	-7,37%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%		32,25%	41,07%

## Informações Adicionais

	Nord AT 45	Ibovespa
Meses Positivos	21	23
Meses Negativos	19	17
Maior Retorno Mensal	15,11%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-14,88%	-7,49%
Volatilidade anualizada	28,67%	15,91%

PL Médio - 12 meses	R\$6.442.172,43
PL Atual	R\$6.544.708,84
Valor da Cota	R\$ 0,876358

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto a risco de significativas perdas patrimoniais. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br)