

Fundo Nord WM AT 30

Em setembro, o Nord WM AT 30 FIC FIA teve uma queda de -11,33%, enquanto o Ibovespa acumulou -3,08%. No ano, o fundo acumula um retorno de -13,14%, e o Ibovespa -1,77%.

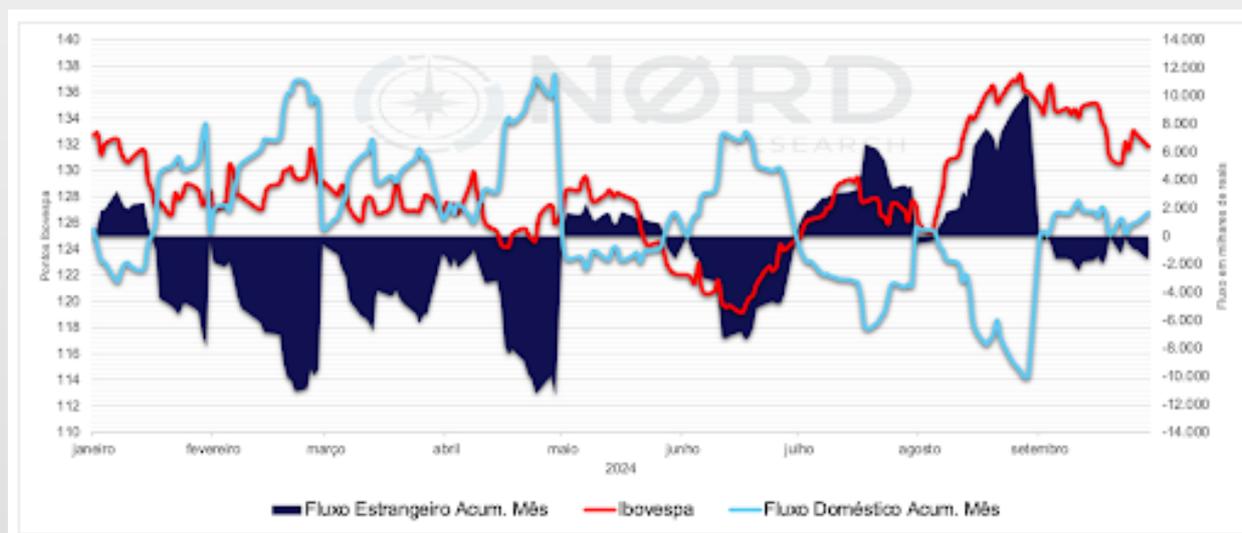
Ao contrário do que presenciamos nos últimos meses, a dinâmica do exterior não contribuiu para o desempenho da Bolsa brasileira.

Nos EUA, o FED surpreendeu com um corte mais forte de 0,50 p.p.. A autoridade monetária não se comprometeu com novos cortes de 0,50 p.p. em suas próximas reuniões, afirmando que dependerá da dinâmica dos dados para as decisões.

Com um mercado de trabalho enfraquecendo nos últimos meses e a inflação ao consumidor em um processo de desaceleração, a discussão sobre uma possível recessão continua. A nossa leitura é que a economia americana está desacelerando gradualmente e não colapsando. Os juros futuros americanos fecharam o mês em queda, especialmente nos prazos mais curtos, contribuindo positivamente para a Bolsa americana.

Por aqui, o BC retomou um ciclo de alta de juros ao elevar a Selic em 0,25 p.p., devido à atividade aquecida, piora das expectativas de inflação e deterioração do quadro fiscal. O mercado de trabalho segue aquecido e próximo das mínimas da série histórica. Por outro lado, o último IPCA-15 veio com uma melhora significativa no número cheio.

Refletindo as dinâmicas do exterior e do doméstico, os juros futuros mais curtos apresentaram leves quedas, enquanto os juros mais longos voltaram a subir. Isso, somado ao fluxo estrangeiro negativo e o doméstico tímido, contribuiu para o desempenho negativo da Bolsa, diferente do que acompanhamos nos últimos dois meses.



Fonte: Bloomberg, elaborado por Nord Research

Fundo Nord WM AT 30

Do lado das commodities, a queda do petróleo foi o destaque, com a expectativa do aumento da produção pela Arábia Saudita, as incertezas sobre a atividade econômica global e eventos geopolíticos.

As discrepâncias entre os eventos das nossas duas petroleiras deram o tom de como foi o mês de setembro. Com uma comunicação confusa, a Brava, ex-3R, anunciou a parada do campo de Papa Terra até dezembro. A companhia agora intensifica os trabalhos para a adequação da sua plataforma e a retomada da produção até dezembro. Apesar da visibilidade de crescimento da sua produção, continuamos acompanhando de perto os resultados operacionais da Brava.

Já a Prio, a notícia foi positiva, com o anúncio da aquisição de 40% do campo de Peregrino, incrementando a produção da companhia em 35 mil barris por dia (+39% versus o 2T24).

Em plena operação, o campo de Peregrino irá contribuir para impulsionar a geração de caixa da petroleira. Com a aquisição e o início da operação de Wahoo em 2025, a Prio deve praticamente dobrar sua produção e a geração de caixa. Diante dessa ótima visibilidade e os múltiplos atrativos, aproveitamos para aumentar nossa alocação durante o mês de setembro.

Mantemos a nossa visão otimista sobre as nossas posições atuais, seja para um cenário favorável, com o fluxo estrangeiro, quanto em um cenário negativo para o macro, com a pressão do nosso cenário fiscal.

Otimismo em relação ao nosso portfólio não afasta a constante avaliação das nossas teses atuais e eventuais oportunidades que o mercado nos proporciona, principalmente, em momentos como esse.

Em meio a nossa constante evolução, permanecemos confiantes em relação à capacidade de entregarmos uma ótima performance no longo prazo.

Fundo Nord WM AT 30

Em setembro, tivemos como destaques individuais:

O **Banco Pan (BPAN4)** foi o destaque positivo do mês de setembro, acumulando alta de +1,52% e contribuindo positivamente em +0,1 p.p. para a performance da nossa carteira. Os CDBs legado, emitidos entre 2005 e 2008, ainda pressionam os resultados do Pan, mas com a expansão da carteira de crédito e os ganhos de eficiência, ele vem conseguindo entregar uma melhora na lucratividade e na rentabilidade nos últimos trimestres. Além da recuperação do lucro e rentabilidade, a alta dos juros contribuiu para a performance das ações do setor de modo geral.

O **Banco Inter (INBR32)** foi o destaque negativo do mês, acumulando uma queda de -10,4%, contribuindo negativamente em -3,64 p.p. para a performance do portfólio. Ao longo de setembro não tivemos mudanças do lado dos fundamentos e das expectativas para o crescimento do banco mineiro. O desempenho negativo das ações pode ser justificado pelo fluxo ruim durante o mês e pelas notícias sobre o risco de inadimplência para o Nubank. Apesar desse risco não ser significativo para o Inter, devido à maior qualidade da sua carteira de crédito, o mercado tende a colocar ambos os bancos na mesma cesta no curto prazo.

Informações Gerais

CNPJ
43.917.521/0001-10

Data de Início
01/11/2021

Categoria Anbima
Ações Livre

Benchmark
Ibovespa

Aplicação
Cotização D+1

Resgate
Cotização D+30 e
Liquidação D+2

Taxa Administração
1%

Taxa Performance
10% sobre o que exceder
o Ibovespa

Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Não há

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

O Fundo é destinado a receber aplicações do público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, de movimentação e saldo de permanência, constantes no formulário de informações complementares.

Rentabilidade

AT30
Ibovespa


		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Nord WM AT 30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,93%	2,94%	-5,23%	-5,23%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,44%	2,85%	-0,69%	-0,69%
2022	Nord WM AT 30	5,10%	-0,34%	4,11%	2,45%	0,91%	-18,48%	10,38%	5,57%	-4,47%	15,87%	-14,32%	-1,97%	-0,44%	-5,64%
	Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	3,96%
2023	Nord WM AT 30	8,00%	-14,93%	-5,80%	7,09%	7,05%	5,15%	14,37%	2,09%	-3,70%	-8,82%	3,54%	3,95%	15,11%	8,61%
	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%	27,13%
2024	Nord WM AT 30	-10,32%	4,08%	5,57%	-10,51%	-1,91%	1,87%	8,46%	2,50%	-11,33%				-13,14%	-5,66%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%				-1,77%	24,88%

Informações Adicionais

	Nord WM AT 30	Ibovespa
Meses Positivos	21	21
Meses Negativos	14	14
Maior Retorno Mensal	15,87%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-18,48%	-11,50%
Volatilidade anualizada	30,44%	17,60%

PL Médio 12 meses	R\$ 106.660.149,03	
PL Atual	R\$ 91.190.690,40	
Valor da Cota	R\$ 0,943379	