

Fundo Nord AT 30 ➤

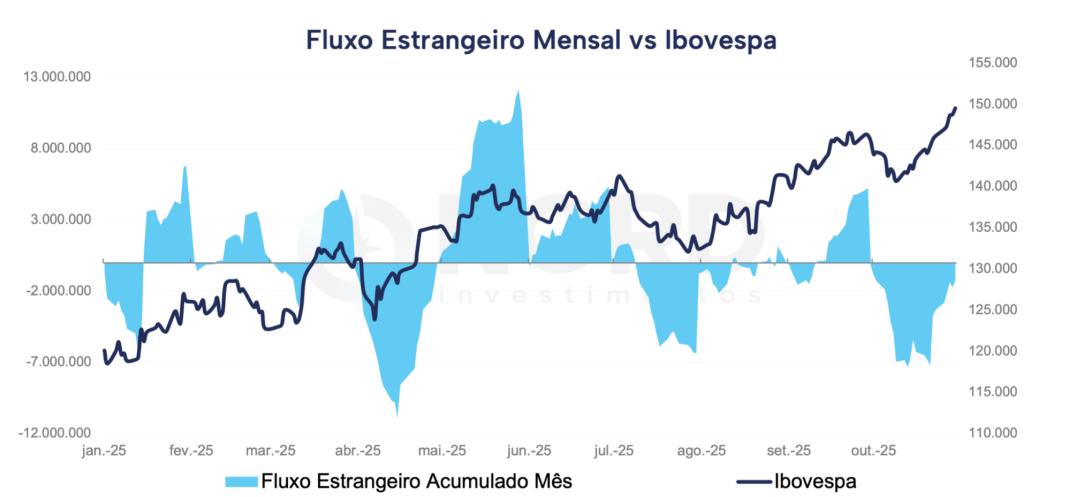
Em outubro, o fundo NORD WM AT 30 apresentou um recuo de -3,60%, enquanto o Ibovespa uma alta de +2,26%. No ano, o fundo acumula um retorno de +20,26%, e o Ibovespa +24,32%. Desde o início, o fundo teve retorno de -5,38% e o Ibovespa de +41,68% no mesmo período.

Apesar da foto positiva para a Bolsa brasileira, o início de outubro foi de forte correção, com o índice batendo os 141 mil pontos antes de buscar novos recordes, chegando a 149,5 mil pontos no último pregão do mês. Esse desempenho ganha contornos mais claros quando olhamos o pano de fundo global e local.

Nos EUA, em decisão quase unânime, o Fed fez mais uma redução da taxa básica de juros. Contudo, o discurso do comitê ainda é de cautela, destacando que o mercado de trabalho está desacelerando de forma gradual e a inflação segue elevada. Desse modo, mantemos a expectativa de mais um corte de 0,25 ponto percentual na reunião de dezembro.

Aqui, sem decisão do Copom, os indicadores trouxeram uma combinação favorável de inflação comportada e mercado de trabalho resiliente, enquanto a atividade dá sinais de moderação. Considerando essa dinâmica e um fiscal deteriorado, o Comitê de Política Monetária deve manter a cautela, aumentando a possibilidade de início do ciclo de cortes em 2026.

Em outubro, o investidor estrangeiro alternou entradas e saídas, refletindo o noticiário global, mas o saldo do ano permanece positivo. Após a correção, quando o Ibovespa chegou a acumular -3,8% de queda, a demanda doméstica ajudou o índice a alcançar as máximas.



Esse pano de fundo conversa diretamente com a nossa forma de gerir. Em vez de perseguir o tema "da semana", mantivemos a disciplina. Ao longo do mês, zeramos a nossa posição vendida no índice, visando à redução do risco do portfólio.

Com a temporada de balanços do 3T25, em curso, nos debruçamos sobre o micro, atualizando as perspectivas sobre as nossas teses e de possíveis oportunidades para o portfólio.

A Bolsa segue descontada frente ao histórico, com o Ibovespa negociando próximo de 8x lucros nos próximos 12 meses, abaixo da sua média histórica.

Fundo Nord AT 30 ➤



Olhando adiante, o cenário segue parecido: a combinação de preço atrativo e a dinâmica sobre a economia mundial deve continuar favorecendo a alocação em emergentes.

Continuamos construtivos para a Bolsa brasileira no longo prazo, considerando o valuation atrativo, fluxo estrangeiro favorável, os resultados resilientes das empresas e a possibilidade de alternância do governo no ciclo eleitoral de 2026. Assim, considerando os riscos que podemos enfrentar, seguimos dedicados à geração de valor acima do benchmark no longo prazo.

Em outubro, tivemos como destaques individuais:

O destaque positivo do mês ficou para o **Mills (MILS3)**, com alta de +9,76%, contribuindo positivamente em +0,46 p.p. para a performance do portfólio. A combinação do crescimento resiliente, da estrutura de capital confortável e da perspectiva positiva tem contribuído para a performance positiva das ações da Mills neste ano.

Do lado negativo, o destaque de outubro ficou para a **Priner (PRNR3)**, acumulando uma queda de -9,52% e contribuindo negativamente em -1,92 p.p. para a performance da carteira. Sem mudanças nos fundamentos, os papéis da companhia foram pressionados pelo movimento de realização ao longo do mês.

Fundo Nord AT 30



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

Rentabilidade

AT 30

IBOV

— Nord AT 30 — Ibovespa



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Nord AT 30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,93%	2,94%	-5,23%	-5,23%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,44%	2,85%	-0,69%	-0,69%
2022	Nord 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 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 AT 30	-10,32%	4,08%	5,57%	-10,51%	-1,91%	1,87%	8,46%	2,50%	-11,33%	-1,29%	-13,84%	-1,94%	-27,56%	-21,32%
	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%	13,96%
2025	Nord AT 30	10,38%	-4,50%	2,61%	1,10%	9,39%	-0,57%	-4,10%	5,45%	3,70%	-3,60%			20,26%	-5,38%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%			24,32%	41,68%

Informações Adicionais

	Nord WM AT 30	Ibovespa
Meses Positivos	27	29
Meses Negativos	21	19
Maior Retorno Mensal	15,87%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-18,48%	-11,50%
Volatilidade anualizada	29,84%	16,93%

PL Médio - 12 meses	R\$ 66.270.945,38
PL Atual	R\$ 57.510.597,95
Valor da Cota	R\$ 0,946152

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 o risco de significativas perdas patrimoniais. Para mais informações visite: www.nordasset.com.br