

No mês de novembro, o fundo Nord Icatu AT 70 teve uma alta de +4,95%, enquanto o CDI +1,05%. No ano, o fundo apresenta um retorno de +21,03%, e o CDI de +12,99%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +10,57% contra +47,57% do *benchmark*.

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.

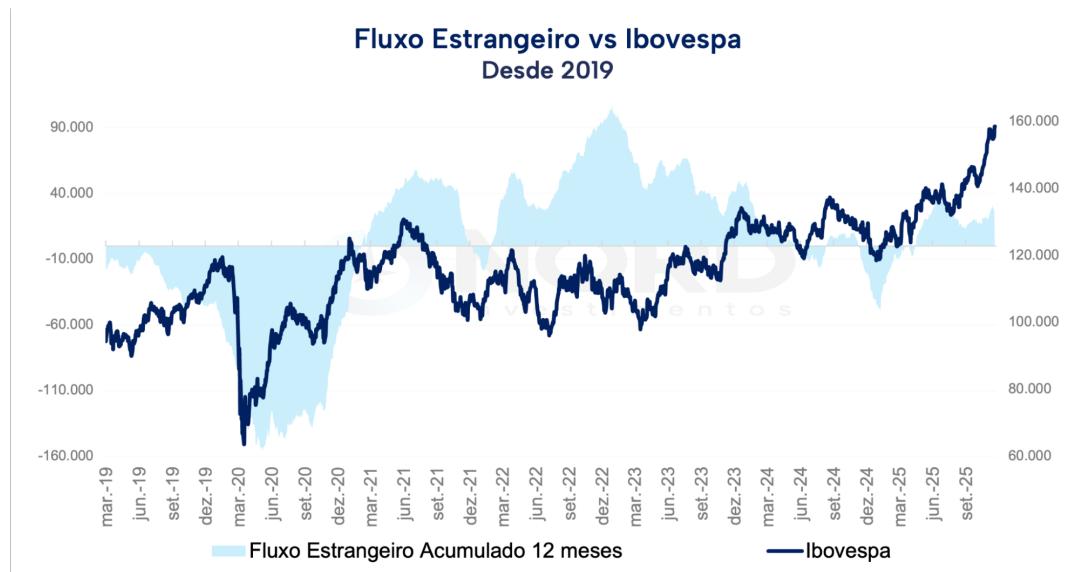
Nos EUA, após a redução de juros pelo Fed no final de outubro, o mês foi marcado pelas sinalizações de desaceleração da atividade. Isso, combinado com os dados benignos de inflação, reforçou a nossa visão de mais um corte de 0,25 p.p. na próxima reunião do Fed.

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.

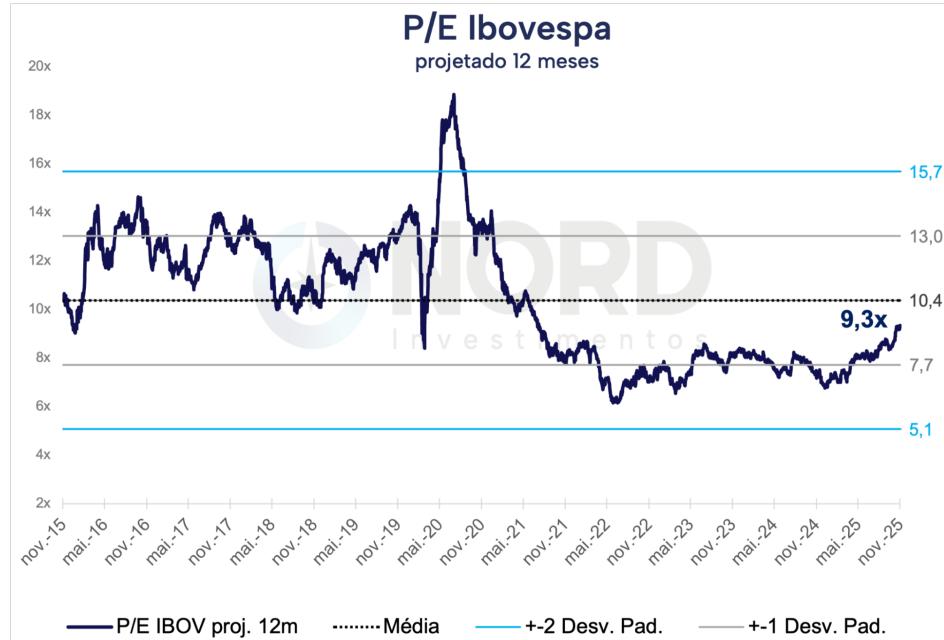
Deixando de lado as incertezas macroeconômicas, a performance da Bolsa brasileira ganhou tração com recordes de fechamento próximos de 159 mil pontos e a melhora de sentimento ao longo do mês.

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 **Brava (BRAV3)**, acumulando uma queda de -7,59% e contribuindo negativamente em -0,7 p.p. para a performance da carteira. Sem grandes mudanças nos fundamentos, os papéis da petroleira acompanharam o recuo do preço do barril do Brent ao longo do mês.

Fundo Nord AT 70 ➤

Informações Gerais

CNPJ
45.444.125/0001-49

Data de Início
01/09/2022

Categoria Anbima
Previdência Multimercado Livre

Benchmark
CDI

Aplicação
Cotização D+1

Resgate
Cotização D+7 e
Liquidação D+2

Taxa Administração
Mínima 0,50%
Máxima 2,50%

Taxa Performance
Não há

Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Verificar com a Seguradora

Objetivo do fundo

O fundo tem como objetivo replicar em 70% a estratégia do ANTI-Trader, com as devidas restrições de um fundo de previdência, e em seus outros 30% manter uma carteira de gestão ativa de renda fixa.

Público-Alvo

Investidores em Geral

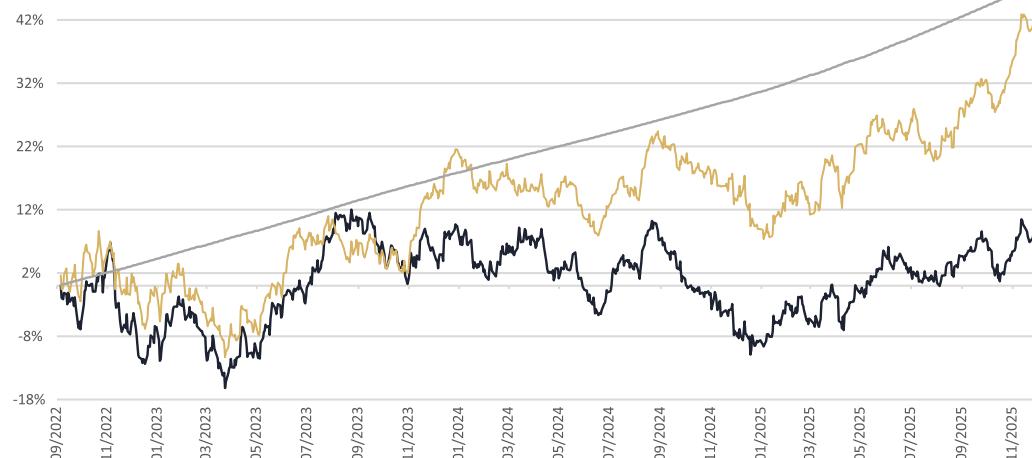
Rentabilidade ➤

AT 70

IBOV

CDI

— Nord AT 70 — Ibovespa — CDI



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2022	Nord Aticatu 70	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,65%	10,30%	-9,34%	-0,96%	-6,56%	-6,56%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	4,25%	4,25%
2023	Nord Aticatu 70	4,70%	-8,49%	-2,71%	4,36%	4,81%	4,61%	8,46%	1,21%	-2,25%	-5,71%	4,76%	3,59%	17,12%	9,43%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	17,85%
2024	Nord Aticatu 70	-6,31%	2,60%	2,56%	-6,24%	-1,78%	-0,41%	4,67%	3,48%	-5,69%	-2,27%	-6,00%	-1,60%	-16,51%	-8,64%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,88%	10,82%	30,61%
2025	Nord Aticatu 70	6,22%	-2,44%	3,60%	0,71%	6,13%	-1,84%	-1,47%	3,23%	2,42%	-1,71%	4,95%		21,03%	10,57%
	CDI	1,06%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%		12,99%	47,57%

Informações Adicionais ➤

Nord AT Icatu 70		CDI
Meses Positivos	20	39
Meses Negativos	19	-
Maior Retorno Mensal	10,30%	6,37%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$25.092.457,71
PL Atual	R\$25.228.086,82
Valor da Cota	R\$ 1,053580

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