Fundo Nord AT 45

Em março, o fundo teve uma alta de +2,55%, enquanto o Ibovespa de +6,08%. No ano, o fundo apresentou um retorno de +7,92%, e o Ibovespa +8,29%. Desde o início, o fundo teve retorno de -20,90% e o Ibovespa de +15,51% no mesmo período.

O cenário macroeconômico no mês de março foi complexo, com o aumento do risco nos EUA e as incertezas para o cenário doméstico. Mesmo assim, tivemos um desempenho positivo para os ativos de risco brasileiros.

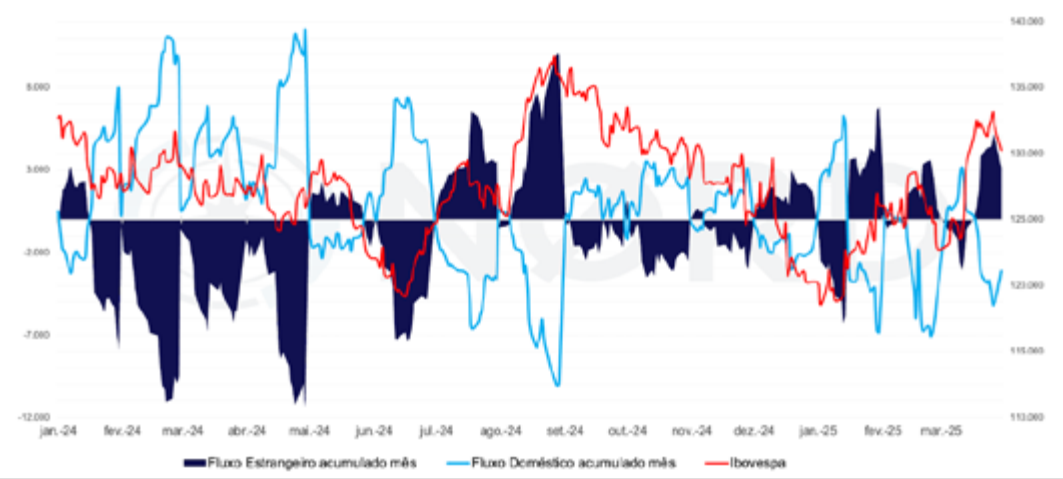
Lá fora, os dados da economia seguem mistos. Apesar da leve melhora na inflação observada em fevereiro, a atividade econômica continua resiliente, como evidenciado pelo mercado de trabalho aquecido. Diante disso, o Federal Reserve manteve sua postura cautelosa em relação à política monetária, não só pela necessidade de dados da inflação consistentemente fracos, mas também pelas incertezas geradas com a agenda econômica do novo governo americano.

Nesse sentido, a "lua de mel" do início do novo mandato de Trump parece ter terminado. A perspectiva de impactos negativos com o avanço da agenda tarifária aumentou as incertezas e elevou a volatilidade para o mercado. O reflexo desse ambiente foi uma queda de -5,8% do S&P 500 em março, acumulando -4,6% no ano.

No Brasil, o Copom agiu em linha com o esperado e elevou a Selic em 1 ponto percentual, para 14,25% ao ano, e antecipou mais uma alta, mas em menor magnitude. O mercado de trabalho segue aquecido, como observamos na última Pnad.

Para a inflação, o último IPCA-15 veio abaixo das expectativas, entretanto, no acumulado dos últimos 3 meses, na série dessazonalizada, ainda vemos uma pressão. Tais dados, conciliados com as expectativas de inflação desancoradas, refletem o cenário ainda desafiador para levar a inflação para a meta.

Apesar do cenário doméstico desfavorável, o Ibovespa teve seu melhor desempenho mensal desde agosto de 2024. O movimento foi impulsionado principalmente pelo fluxo estrangeiro.



Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

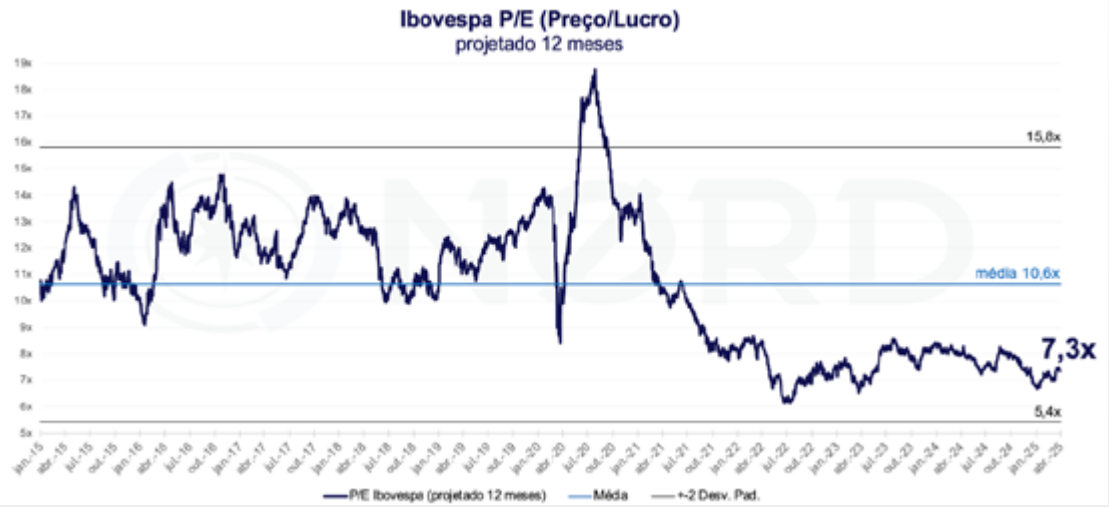
Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida 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 ao risco de significativas perdas patrimoniais. Para mais informações visite: www.nordasset.com.br

Fundo Nord AT 45

No mês de março também tivemos o fim da temporada de balanços do 4T24. Entre as nossas posições, o trimestre foi positivo com destaque para os resultados reportados de Inter e Priner.

Mesmo com as incertezas atuais, seguimos enxergando uma assimetria favorável para a bolsa brasileira no longo prazo. A bolsa brasileira continua negociando a múltiplos bastante atrativos.

Atualmente, o Ibovespa negocia a 7x lucros projetados para os próximos 12 meses, contra uma média de 10x. Adicionalmente, a expectativa para os resultados das empresas continua positiva.



Preço/Lucro Ibovespa projetado para 12 meses. Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.

A dinâmica externa também pode ser favorável, pois um ciclo de corte de juros, mesmo que tímido, pode beneficiar essa assimetria para as ações brasileiras.

Além disso, as primeiras sinalizações do cenário eleitoral de 2026, até aqui menos polarizadas, vêm contribuindo para uma melhora na percepção de risco. Nesse sentido, os estrangeiros, que ficaram anos longe do Brasil, podem intensificar o fluxo comprador.

Diante desse cenário que se forma, mantemos nossa convicção para as ações brasileiras, posicionados em empresas resilientes, com balanços sólidos e boa visibilidade de resultados.

E mesmo com uma visão construtiva para a bolsa, seguimos acompanhando as incertezas do cenário doméstico e internacional.

Ainda é cedo, mas já observamos os primeiros sinais de um cenário positivo que vai se formando para a bolsa brasileira. Sem desconsiderar os riscos, continuamos atentos para capturar as oportunidades e comprometidos com a geração de valor no longo prazo.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

Fundo Nord AT 45

Em março, tivemos como destaques individuais:

O destaque positivo em março ficou para a Prio (PRIO3), com alta de +4,27%, contribuindo positivamente em +1,81 p.p. para a performance do nosso portfólio. Apesar dos resultados fracos do 4T24, impactados pelos atrasos do Ibama, o bom desempenho dos papéis da petroleira foi reflexo da aprovação da primeira licença de Wahoo e da recuperação do preço do barril de petróleo ao longo de março.

A Schulz (SHUL4) foi o destaque negativo no mês de março, acumulando uma queda de -4,19% e contribuindo negativamente em -0,30 p.p. para a performance da nossa carteira. A companhia reportou resultados fracos no 4T24, reflexo da demanda pouco favorável para a divisão automotiva. Entretanto, a expectativa é de um 2025 de recuperação dos investimentos do mercado de caminhões e agro.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

Fundo Nord AT 45

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

Objetivo do fundo

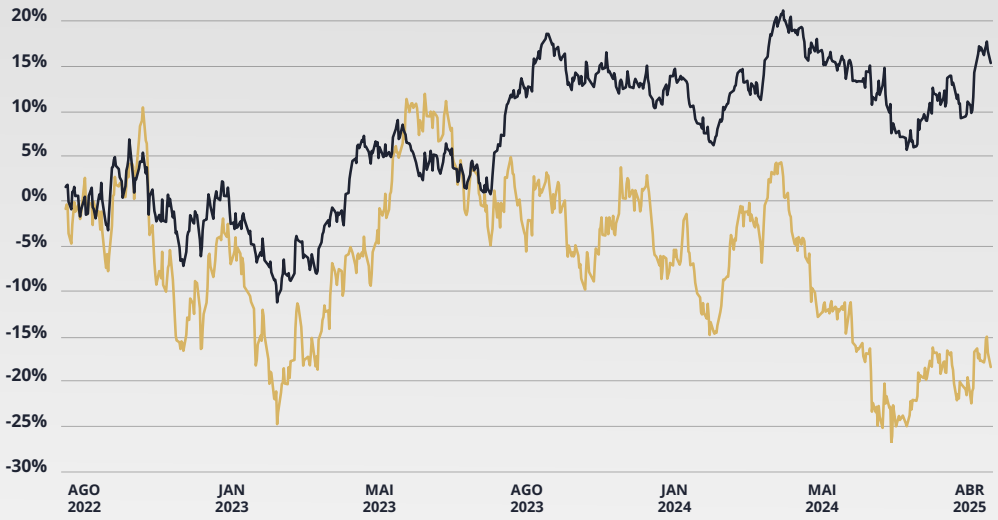
O Fundo tem como objetivo replicar a estratégia do ANTI-Trader, elaborada pelo time da Nord Research utilizando o método de análise fundamentalista.

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

AT45 | Ibovespa



		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%										7,92%	-20,90%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%										8,29%	15,51%

Informações Adicionais

	Nord AT 45	Ibovespa
Meses Positivos	16	16
Meses Negativos	16	16
Maior Retorno Mensal	15,11%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-14,88%	-7,49%
Volatilidade anualizada	29,28%	16,36%

PL Médio 12 meses	R$ 7.304.547,99
PL Atual	R$ 6.172.068,09
Valor da Cota	R$ 0,790962

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

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