

Fundo Nord AT 45

No mês de agosto, o Nord AT 45 FIC FIA teve uma alta de +2,45%, enquanto o Ibovespa acumulou uma alta de +6,54%. No ano, o fundo acumula um retorno de -2,6%, e o Ibovespa +1,36%.

A dinâmica no mercado internacional novamente colaborou para o desempenho dos ativos de risco.

Nos EUA, os núcleos das principais medidas de inflação (CPI e PCE) vieram em linha com o esperado, e o mercado de trabalho americano voltou a apresentar leituras mais fracas.

Por outro lado, a segunda leitura do PIB do segundo trimestre apresentou uma revisão altista, reforçando a perspectiva de que a economia americana está em processo de desaceleração gradual, mas, por enquanto, sem sinais de que está colapsando.

Mesmo diante de um PIB mais forte, os dados do mercado de trabalho e inflação resultaram em uma dinâmica de queda dos juros futuros americanos ao longo do mês. Já as bolsas americanas acumularam ganhos.

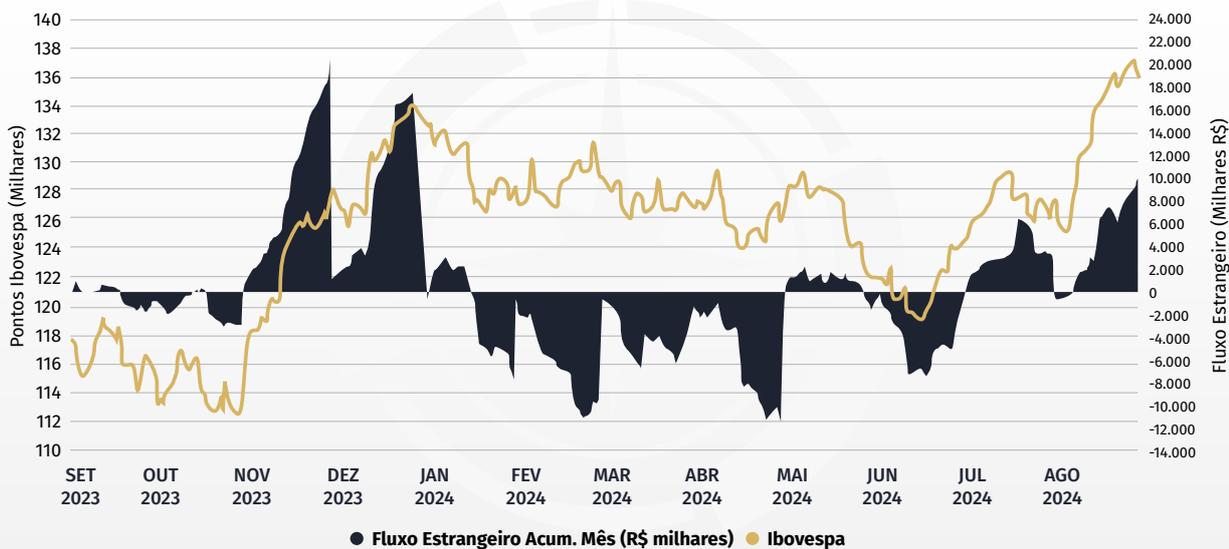
Por aqui, o último resultado primário do setor público veio com um déficit pior que o esperado, trazendo mais incertezas sobre o cenário fiscal.

Além disso, outro ponto de atenção para a dinâmica dos juros vem sendo o cenário de atividade aquecida, com resultados mais fortes que o esperado sobre os dados de serviços e IBC-Br, além de um mercado de trabalho apertado com baixa taxa de desemprego e crescimento real dos salários. Por outro lado, o último IPCA-15 apresentou bons sinais qualitativos diante de uma desaceleração dos núcleos e serviços, após as maiores pressões registradas no dado anterior.

Como comentado anteriormente, o mercado elevou as expectativas sobre a necessidade de elevação da Selic, o que se refletiu em aumentos dos juros nominais e reais mais curtos. Já os juros mais longos encerraram o mês em queda.

A dinâmica dos juros americanos contribuiu mais uma vez para mais um mês com fluxo estrangeiro positivo, impulsionando o desempenho do índice Ibovespa e das nossas carteiras de ações.

Fundo Nord AT 45



Fonte: Bloomberg, elaborado por Nord Research

Em agosto também tivemos a oportunidade de acompanhar a temporada de resultados do 2º trimestre de 2024.

Os resultados positivos de grande parte das empresas que acompanhamos, reforçaram a resiliência da atividade econômica doméstica, que monitoramos através dos últimos indicadores.

Entre as nossas empresas, o destaque foi o Banco Inter, entregando um crescimento de três dígitos do lucro e um ROE de dois dígitos. E o mais importante, foi a sua capacidade de reforçar as nossas expectativas de crescimento para os próximos resultados.

Do lado negativo, a Priner ainda conviveu com os impactos pelos atrasos nos projetos dos seus clientes do setor de óleo e gás. Por outro lado, a expectativa é de um segundo semestre de resultados fortes. E o que nos deixa ainda mais otimistas para os próximos trimestres, é que essa expectativa não é exclusividade da Priner e do Banco Inter.

Assim mantemos nossa confiança em nossas posições e a na capacidade de entregarmos uma ótima performance ao longo dos próximos meses.

Fundo Nord AT 45

Em agosto, tivemos como destaques individuais:

O **Banco Inter (INBR32)** foi o destaque positivo do mês, acumulando alta de +10,6% e contribuindo positivamente em +3 p.p. para a performance da nossa carteira. O Banco Inter soltou mais um trimestre de resultados sólidos e crescentes. Na comparação anual, o banco mineiro reportou um crescimento de +29% da receita, +248% do lucro e um ROE de 10,4% vs 3,6% do 2T23. A cada trimestre, a empresa deixa mais claro para o mercado que possui as condições para buscar o agressivo guidance para 2027, nos proporcionando uma ótima visibilidade de crescimento.

O **Vamos (VAMO3)** foi o destaque negativo do mês de agosto, acumulando uma queda de -11,9%, contribuindo negativamente em -1,8 p.p. para a performance do portfólio. A Vamos reportou resultados um pouco abaixo do consenso de mercado, com crescimento de +28% da receita, + 32% do Ebitda e de +93% do lucro. Nosso principal ponto de atenção ainda é a alavancagem elevada, entretanto, a nossa expectativa é de que a companhia continue entregando crescimento, através do seu backlog implantado (receita futuras de locação), de R\$ 14,1 bilhões.

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%	3,91%	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%					-2,60%	-0,65%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%					1,36%	20,61%

Informações Adicionais

	Nord AT 45	Ibovespa
Meses Positivos	14	14
Meses Negativos	11	11
Maior Retorno Mensal	15,11%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-14,88%	-7,49%
Volatilidade anualizada	29,15%	16,53%

PL Médio 12 meses	R\$ 7.838.536,02
PL Atual	R\$ 8.554.340,37
Valor da Cota	R\$ 0,993522