

Fundo Nord WM AT 30

No mês de agosto, o Nord WM AT 30 FIC FIA teve uma alta de +2,50%, enquanto o Ibovespa acumulou uma alta de +6,54%. No ano, o fundo acumula um retorno de -2,04%, 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.

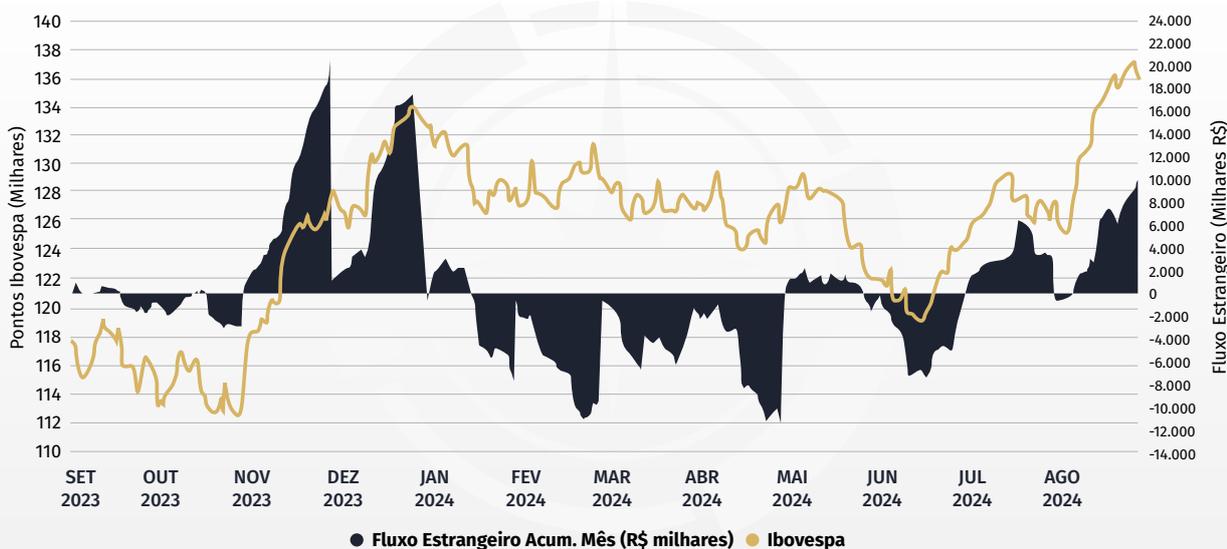
Por aqui, o último resultado primário do setor público veio com um déficit pior que o esperado, trazendo mais incertezas sobre o cenário fiscal.

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 WM AT 30



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 WM AT 30

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
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	


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