

## 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.

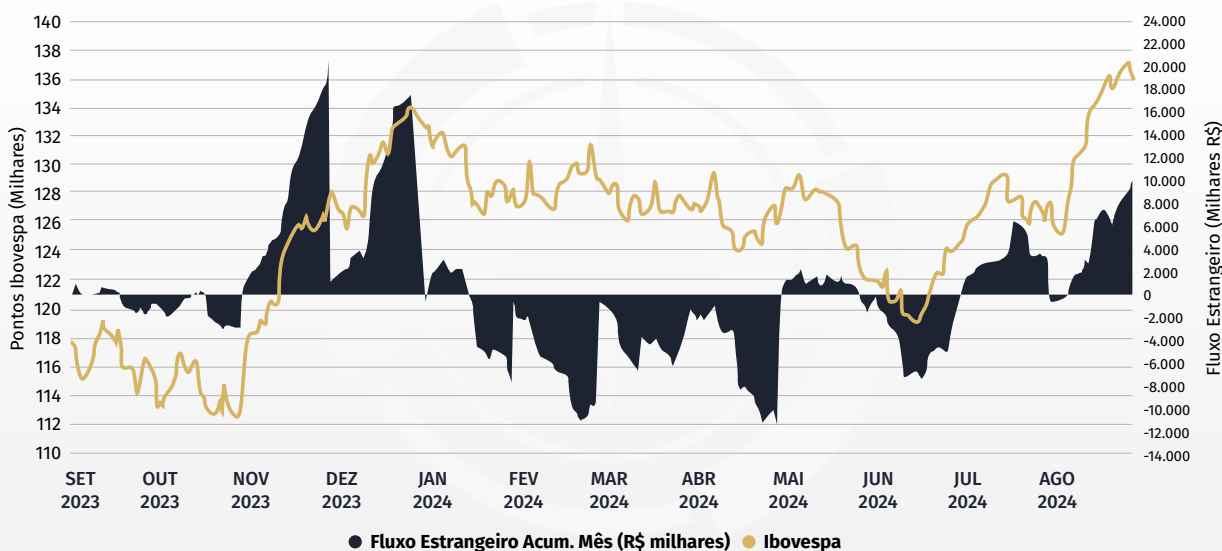
Por aqui, o último resultado primário do setor público veio com um déficit pior que o esperado, trazendo mais incertezas sobre o cenário fiscal.

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

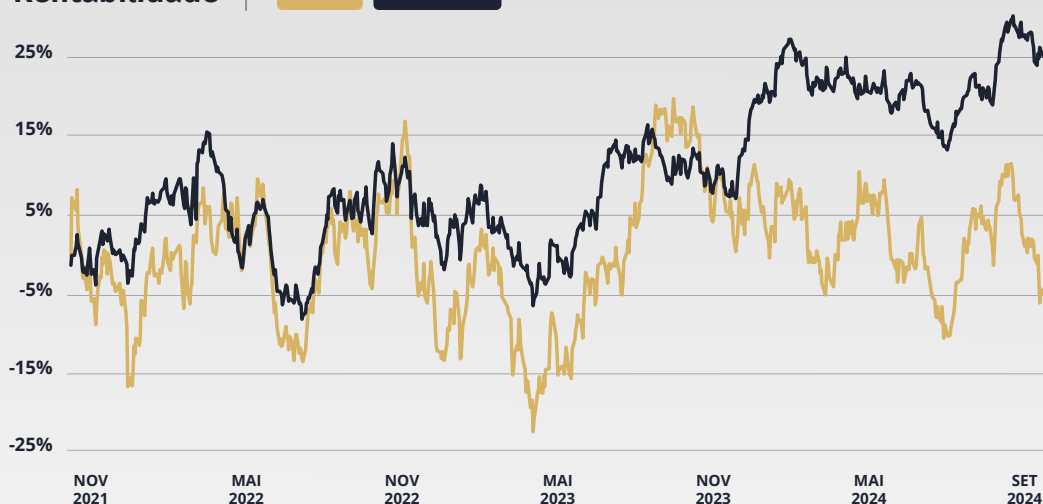
## Objetivo do fundo

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](http://www.nordasset.com.br)