

Fundo Nord AT 30 ➤

No mês de novembro, o fundo apresentou uma alta de +5,76%, enquanto o Ibovespa +6,37%. No ano, o fundo acumula um retorno de +27,19%, e o Ibovespa +32,25%. Desde o início, o fundo teve retorno de +0,07% e o Ibovespa de +50,71% no mesmo período.

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.

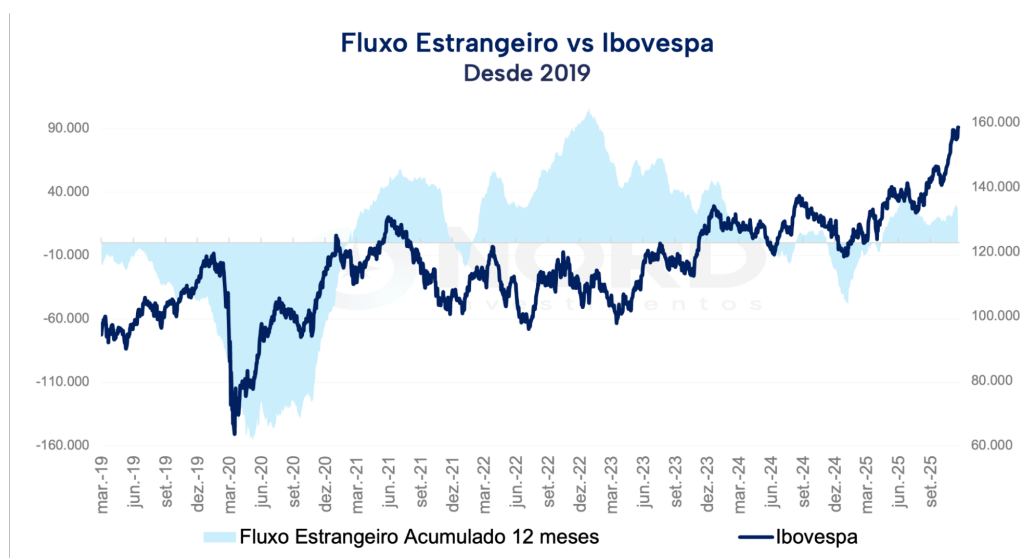
Nos EUA, após a redução de juros pelo Fed no final de outubro, o mês foi marcado pelas sinalizações de desaceleração da atividade. Isso, combinado com os dados benignos de inflação, reforçou a nossa visão de mais um corte de 0,25 p.p. na próxima reunião do Fed.

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.

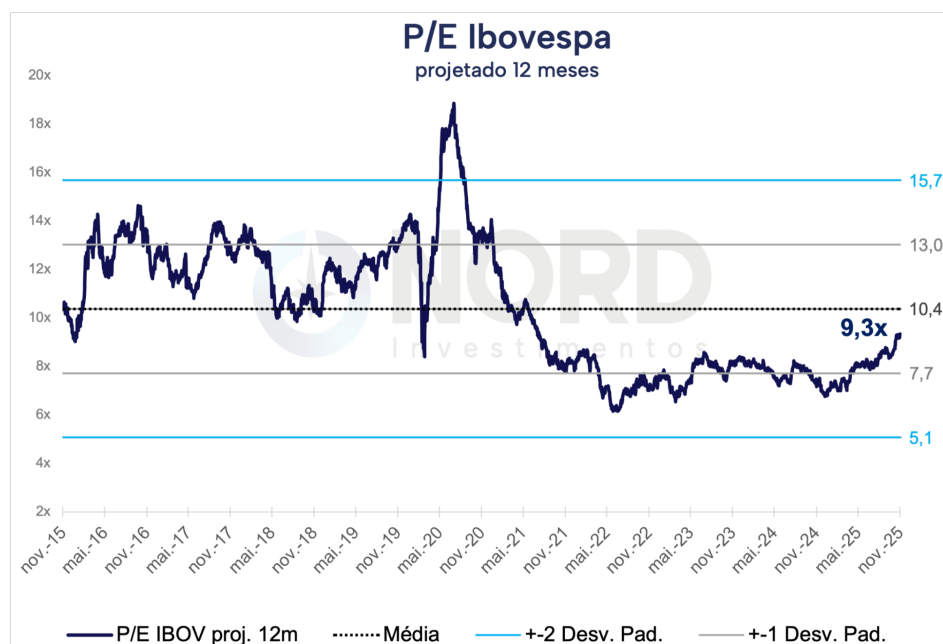
Um dos fatores cruciais para o desempenho da Bolsa é o estrangeiro. O fluxo internacional voltou a acumular um saldo positivo em novembro, totalizando cerca de R\$ 28 bilhões no ano.



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.

Fundo Nord AT 30 ➤



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 **Inter (INBR32)**, acumulando uma queda de -1,62% e contribuindo negativamente em -0,3 p.p. para a performance da carteira. Sem mudanças nos fundamentos, os papéis do banco mineiro devolveram uma pequena parte da forte valorização que acumularam neste ano.

Fundo Nord AT 30

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

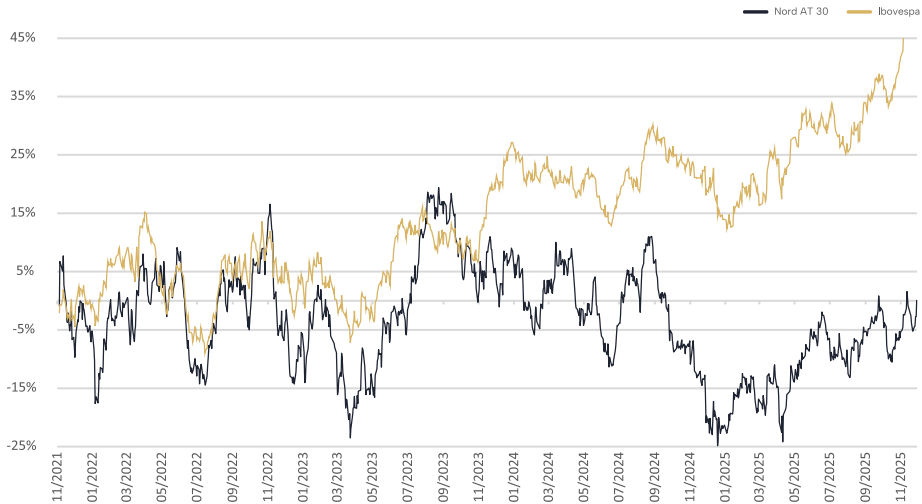
Investidores em Geral



Rentabilidade

AT 30

Ibovespa



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Nord AT 30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,93%	2,94%	-5,23%	-5,23%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,44%	2,85%	-0,69%	-0,69%
2022	Nord 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 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 AT 30	-10,32%	4,08%	5,57%	-10,51%	-1,91%	1,87%	8,46%	2,50%	-11,33%	-1,29%	-13,84%	-1,94%	-27,56%	-21,32%
	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%	13,96%
2025	Nord AT 30	10,38%	-4,50%	2,61%	1,10%	9,39%	-0,57%	-4,10%	5,45%	3,70%	-3,60%	5,76%		27,19%	0,07%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%		32,25%	50,71%

Informações Adicionais

	Nord WM AT 30	Ibovespa
Meses Positivos	28	30
Meses Negativos	21	19
Maior Retorno Mensal	15,87%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-18,48%	-11,50%
Volatilidade anualizada	29,84%	16,93%

PL Médio - 12 meses	R\$66.270.945,38
PL Atual	R\$57.510.597,95
Valor da Cota	R\$ 0,946152

Informações Gerais

CNPJ
43.917.521/0001-10

Data de Início
01/11/2022

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



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