

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.

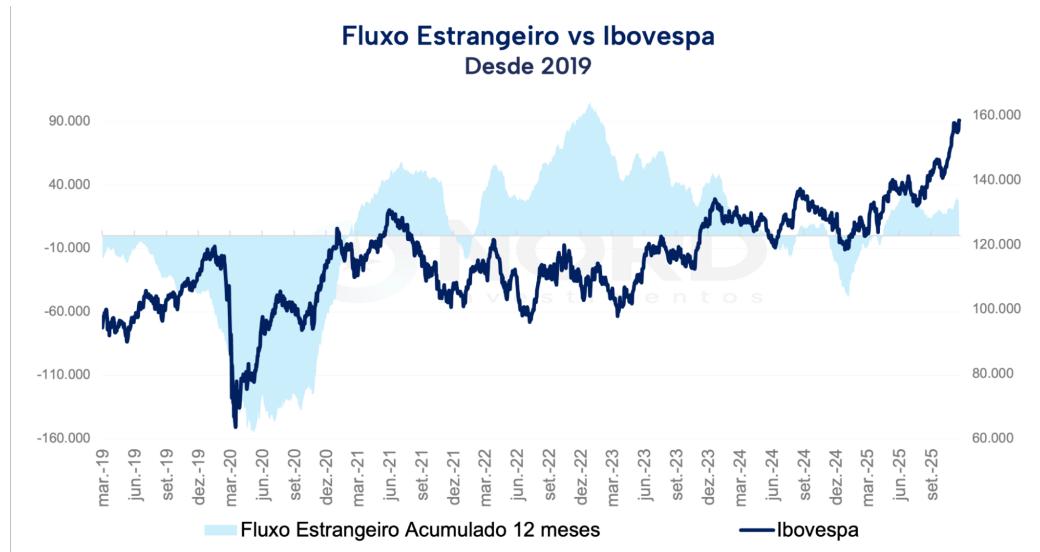
Nos EUA, após a redução de juros pelo Fed no final de outubro, o mês foi marcado pelas sinalizações de desaceleração da atividade. Isso, combinado com os dados benignos de inflação, reforçou a nossa visão de mais um corte de 0,25 p.p. na próxima reunião do Fed.

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.

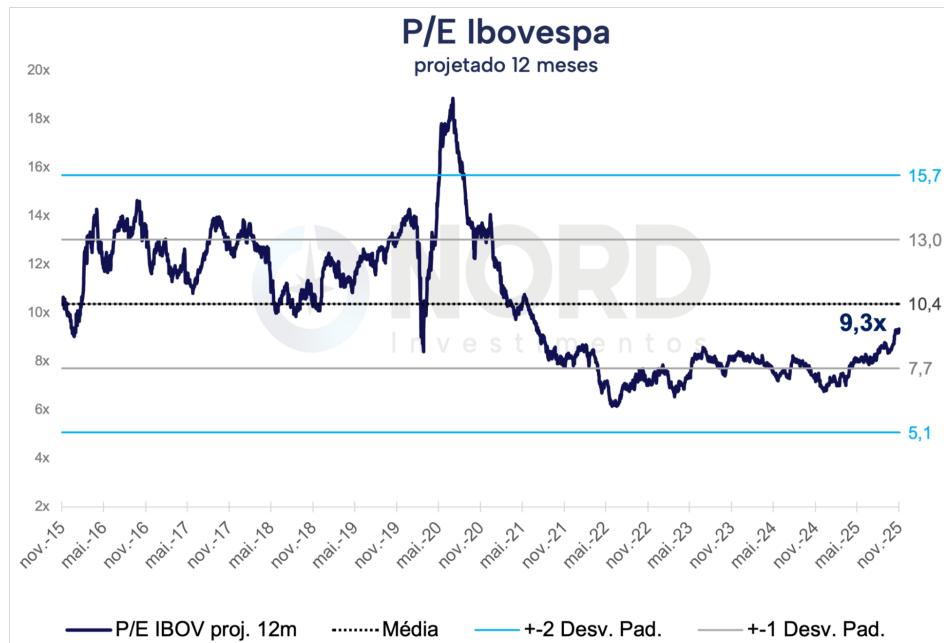
Deixando de lado as incertezas macroeconômicas, a performance da Bolsa brasileira ganhou tração com recordes de fechamento próximos de 159 mil pontos e a melhora de sentimento ao longo do mês.

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.



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

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

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.

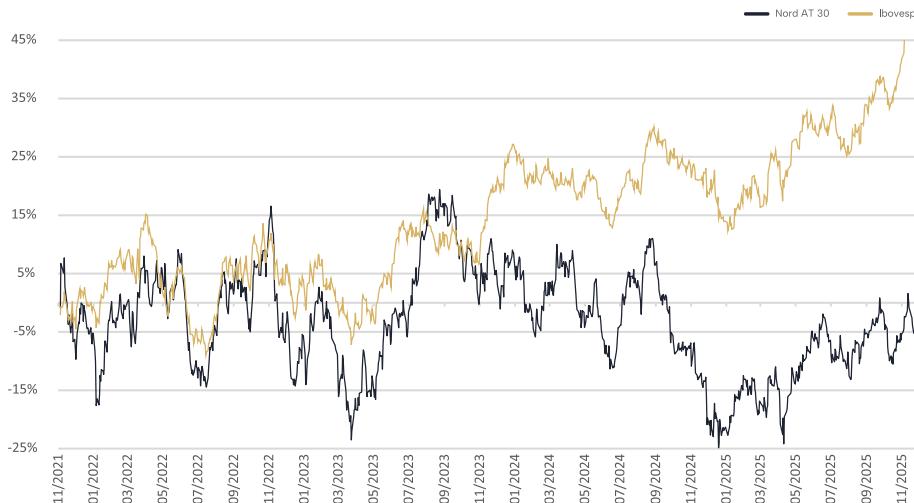
Público-Alvo

Investidores em Geral

Rentabilidade

AT 30

Ibov



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	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

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