

# Norte Long Bias CIC CIM

Novembro 2025



**Gestor**  
Norte Asset Management Gestão de Recursos S.A.

**Administração e Custódia**  
S3 Caceis Brasil DTVM S.A.

**CNPJ**  
37.467.515/0001-06

**Categoria Anbima**  
Multimercados Livre

**Público Alvo**  
Investidores qualificados

**Taxa de Administração**  
1,80% a.a. (+ 0,20% no fundo Master)

**Taxa de Performance**  
20% sobre o que exceder o Benchmark

**Taxa Resgate Antecipado**  
5% revertida ao próprio fundo

**Tributação**  
Alíquota de IR de 15% incidida sobre o lucro obtido no momento do resgate

**Data de início**  
29/01/2021

**Aplicação inicial mínima**  
R\$ 10.000,00

**Movimentação mínima**  
R\$ 1.000,00

**Cota de aplicação**  
D+1 e liquidação em D+0

**Cota de resgate**  
D+30 corridos e liquidação em D+2 úteis

**Objetivo**  
Proporcionar, no longo prazo, ganhos de capital para o cotista através de uma gestão ativa de investimentos em ações, juros, câmbio e mercado internacional. Tem como objetivo retorno absoluto superior ao rendimento do juro real (IPCA + média ponderada das taxas dos títulos do IMA-B).

| Rentabilidade Mensal <sup>1</sup> |                        |        |        |        |         |        |         |        |        |        |         |        |        |         |        |
|-----------------------------------|------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
|                                   |                        | Jan    | Fev    | Mar    | Abr     | Mai    | Jun     | Jul    | Ago    | Set    | Out     | Nov    | Dez    | Ano     | Acum.  |
| 2021                              | Norte Long Bias        | -      | 7,35%  | -6,61% | 6,99%   | 3,04%  | 7,60%   | 0,64%  | -0,73% | -2,86% | -13,15% | -2,56% | 6,07%  | 3,61%   | 3,61%  |
|                                   | Benchmark <sup>2</sup> | -      | 0,77%  | 1,48%  | 0,53%   | 0,98%  | 0,86%   | 1,24%  | 1,02%  | 1,59%  | 1,40%   | 1,49%  | 1,09%  | 13,50%  | 13,50% |
|                                   | Ibovespa               | -      | -4,37% | 6,00%  | 1,94%   | 6,16%  | 0,46%   | -3,94% | -2,48% | -6,57% | -6,74%  | -1,53% | 2,85%  | -8,90%  | -8,90% |
| 2022                              | Norte Long Bias        | 5,62%  | -1,23% | 9,66%  | 0,39%   | -1,20% | -4,71%  | 1,46%  | 9,43%  | 3,09%  | 9,99%   | -8,65% | 2,88%  | 27,93%  | 32,54% |
|                                   | Benchmark <sup>2</sup> | 1,01%  | 1,37%  | 1,77%  | 1,35%   | 1,07%  | 1,26%   | 0,01%  | 0,29%  | 0,19%  | 0,90%   | 1,02%  | 0,97%  | 12,17%  | 27,45% |
|                                   | 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%   | -4,63% |
| 2023                              | Norte Long Bias        | 3,38%  | -3,76% | -3,06% | -0,77%  | 5,71%  | 7,98%   | 2,21%  | -6,13% | 0,84%  | -7,81%  | 10,14% | 4,81%  | 12,49%  | 49,09% |
|                                   | Benchmark <sup>2</sup> | 1,09%  | 1,20%  | 1,29%  | 0,97%   | 0,87%  | 0,38%   | 0,54%  | 0,75%  | 0,76%  | 0,76%   | 0,76%  | 0,94%  | 10,61%  | 41,24% |
|                                   | 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%  | 16,61% |
| 2024                              | Norte Long Bias        | -3,24% | 0,16%  | 2,57%  | -6,84%  | -1,83% | -2,05%  | 2,60%  | 2,05%  | 1,14%  | 0,05%   | -5,09% | -3,57% | -13,64% | 28,75% |
|                                   | Benchmark <sup>2</sup> | 0,86%  | 1,23%  | 0,70%  | 0,87%   | 0,94%  | 0,81%   | 0,92%  | 0,54%  | 0,98%  | 1,14%   | 0,82%  | 1,12%  | 11,55%  | 57,65% |
|                                   | 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% | 4,53%  |
| 2025                              | Norte Long Bias        | 4,54%  | -3,74% | 0,60%  | 9,24%   | 9,77%  | 1,47%   | -2,74% | 6,56%  | 4,73%  | 2,27%   | 5,23%  |        | 43,86%  | 85,21% |
|                                   | Benchmark <sup>2</sup> | 0,78%  | 1,84%  | 1,11%  | 1,03%   | 0,96%  | 0,79%   | 1,06%  | 0,51%  | 1,21%  | 0,86%   | 0,77%  |        | 11,26%  | 75,37% |
|                                   | 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%  | 38,24% |

<sup>1</sup> Rentabilidade líquida de taxas de administração e performance e bruta de impostos  
<sup>2</sup> IPCA + média ponderada das taxas dos títulos do IMA-B

## Rentabilidade Acumulada



## Comentário

Em novembro, o fundo Norte Long Bias teve performance de 5,23%, bem acima do benchmark que apreciou 0,77% e pouco abaixo do Ibovespa que rendeu 6,37%. Tivemos um mês positivo em todos os setores, com exceção da carteira global que foi um detrator. Principal destaque foi *utilities*, com energia elétrica e saneamento. Em seguida veio *financials* com bancos e meios de pagamentos. Crescimento doméstico ganhou com construção civil, consumo discricionário, software e aluguel de carros. Domésticos defensivos foi positivo, ganhando com distribuição de combustível, consumo básico e alimentos e bebidas, apesar das perdas em saúde. *Commodities* também agregou, com boa performance de mineração e perdas menores em petróleo e açúcar e álcool. Por fim, o livro macro contribuiu marginalmente com a estratégia de juros.

## Análise Estatística

|                           |         |                                     |                    |
|---------------------------|---------|-------------------------------------|--------------------|
| Rentabilidade - 12 meses  | 38,72%  | Volatilidade anualizada 21 d.u.     | 12,90%             |
| Maior retorno mensal      | 10,14%  | Índice de Sharpe desde início       | 0,24               |
| Menor retorno mensal      | -13,15% | Patrimônio líquido atual            | R\$ 89.425.580,23  |
| Meses acima do Benchmark  | 31      | Patrimônio líquido médio - 12 meses | R\$ 128.452.761,56 |
| Meses abaixo do Benchmark | 27      | Patrimônio líquido estratégia       | R\$ 324.228.842,70 |

Norte Asset Management Gestão de Recursos S.A.  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.015 - 11º andar - CJ 112 | Itaim Bibi | São Paulo - SP | 01452-000  
11 2780-0340 | contato@norteasset.com.br | www.norteasset.com.br

S3 Caceis Brasil DTVM S.A.  
Rua Amador Bueno n. 474, 1º andar - Bloco D | Santo Amaro | São Paulo - SP | 04752-005  
11 4004-4412 | sc\_faleconosco@s3caceis.com.br | www.s3dtvm.com.br

As informações contidas neste material de divulgação são de caráter exclusivamente informativo. A Norte Asset não comercializa e nem realiza a distribuição de cotas de fundos de investimentos por isso para investir em nossos fundos entre em contato com um distribuidor autorizado. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, gestor, ou qualquer outro mecanismo de seguro, ou pelo FGC – Fundo Garantidor de Crédito. Os fundos da Norte Asset podem adotar estratégias com derivativos como parte da sua política de investimentos, que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A rentabilidade divulgada para nossos fundos não é líquida de impostos e taxa de saída. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. RECOMENDAMOS A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO, FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, E LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, ANTES DE INVESTIR. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES, PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDO(S) DE INVESTIMENTO(S), É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. É expressamente proibida a reprodução e circulação deste material, em todo ou em parte, sem a prévia autorização, por escrito, da Norte Asset, que não se responsabiliza por eventuais erros ou pelo uso das informações contidas neste material. A Norte Asset possui os seguintes canais de comunicação: tel (11) 2780-0340 ou através do site [www.norteasset.com.br](http://www.norteasset.com.br) na seção Contato. Este fundo tem a supervisão e fiscalização da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

