

**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%   |        |        | 36,71%  | 76,02% |
|                                   | Benchmark <sup>2</sup> | 0,78%  | 1,84%  | 1,11%  | 1,03%   | 0,96%  | 0,79%   | 1,06%  | 0,51%  | 1,21%  | 0,86%   |        |        | 10,48%  | 74,13% |
|                                   | Ibovespa               | 4,86%  | -2,64% | 6,08%  | 3,69%   | 1,45%  | 1,33%   | -4,17% | 6,28%  | 3,40%  | 2,26%   |        |        | 24,32%  | 29,96% |

<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



**Comentário**  
O fundo Norte Long Bias apresentou retorno positivo de 2,27% em outubro, superior aos 0,86% do benchmark e dos 2,26% do Ibovespa. O principal contribuidor para o resultado foi o setor de *financials*, concentrado nas posições de bancos. *Commodities* veio em seguida com mineração e açúcar e álcool, com perdas diminutas em ações de petrolíferas e de siderúrgicas. Em *utilities* tivemos ganhos com energia elétrica e saneamento. Crescimento doméstico teve boa performance com consumo discricionário, construção civil e companhias aéreas, apesar das perdas com bens de capital e software. Pelo lado negativo tivemos o setor de domésticos defensivos, com alimentos e bebidas, distribuição de combustível e saúde sendo os detratores, havendo compensação parcial com o desempenho positivo de consumo básico e telecom. Por fim, os livres macro e de ações globais apresentaram perdas marginais.

**Análise Estatística**

|                           |         |                                     |                    |
|---------------------------|---------|-------------------------------------|--------------------|
| Rentabilidade - 12 meses  | 25,12%  | Volatilidade anualizada 21 d.u.     | 12,65%             |
| Maior retorno mensal      | 10,14%  | Índice de Sharpe desde início       | 0,15               |
| Menor retorno mensal      | -13,15% | Patrimônio líquido atual            | R\$ 82.410.914,51  |
| Meses acima do Benchmark  | 30      | Patrimônio líquido médio - 12 meses | R\$ 139.594.000,38 |
| Meses abaixo do Benchmark | 27      | Patrimônio líquido estratégia       | R\$ 307.657.847,24 |