

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

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

**CNPJ**  
39.435.574/0001-28

**Categoria Anbima**  
Ações Ativo 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 IBOVESPA

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

**Data de início**  
30/07/2021

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

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

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

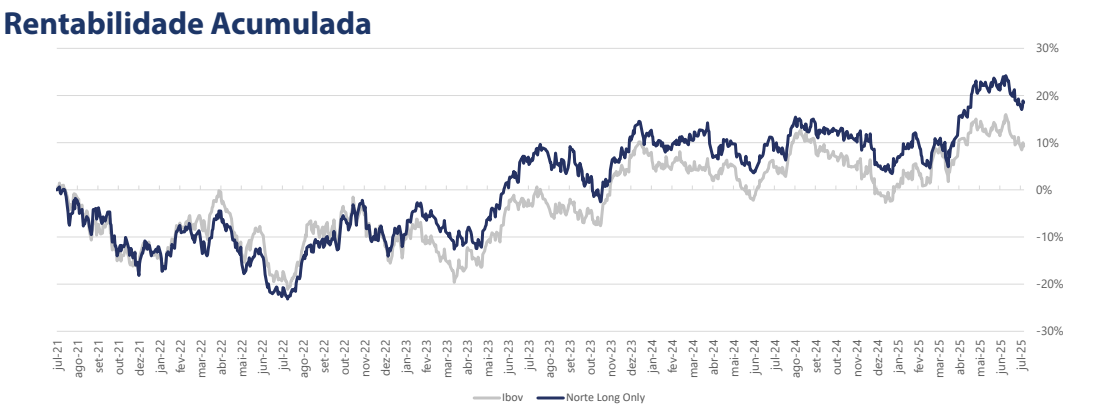
**Cota de resgate**  
D+30 corridos e liquidação em D+2 úteis

**Objetivo**

Proporcionar, no longo prazo, ganhos de capital para o cotista através de uma gestão ativa no mercado de ações local e internacional. Tem como objetivo obter retorno superior à valorização do Ibovespa.

|      |                 | Jan    | Fev    | Mar    | Abr     | Mai    | Jun     | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano     | Acum.   |
|------|-----------------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2021 | Norte Long Only | -      | -      | -      | -       | -      | -       | -      | -3,00% | -2,18% | -9,35% | -3,50% | 5,96%  | -12,05% | -12,05% |
|      | Ibovespa        | -      | -      | -      | -       | -      | -       | -      | -2,48% | -6,57% | -6,74% | -1,53% | 2,85%  | -13,94% | -13,94% |
| 2022 | Norte Long Only | 4,97%  | -2,18% | 4,09%  | -7,30%  | -0,80% | -9,97%  | 4,79%  | 7,65%  | 1,36%  | 9,09%  | -5,37% | 0,49%  | 4,95%   | -7,70%  |
|      | 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%   | -9,91%  |
| 2023 | Norte Long Only | 5,31%  | -5,53% | -1,55% | -1,02%  | 8,02%  | 9,48%   | 3,63%  | -5,27% | 1,69%  | -7,57% | 10,50% | 6,02%  | 23,92%  | 14,39%  |
|      | 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%  | 10,17%  |
| 2024 | Norte Long Only | -4,12% | 0,62%  | 2,16%  | -4,67%  | -1,79% | 1,11%   | 2,07%  | 4,25%  | -1,18% | -0,39% | -2,33% | -4,48% | -8,83%  | 4,29%   |
|      | 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% | -1,25%  |
| 2025 | Norte Long Only | 4,51%  | -3,04% | 2,49%  | 7,06%   | 5,32%  | 1,56%   | -4,43% |        |        |        |        |        | 13,66%  | 18,53%  |
|      | Ibovespa        | 4,86%  | -2,64% | 6,08%  | 3,69%   | 1,45%  | 1,33%   | -4,17% |        |        |        |        |        | 10,63%  | 9,25%   |

<sup>1</sup> Rentabilidade líquida de taxas de administração e performance e bruta de impostos



**Comentário**

Em julho, o fundo Norte Long Only teve rentabilidade de -4,43%, retorno semelhante ao do Ibovespa que cedeu -4,17%. A principal contribuição positiva veio do livro de ações globais. Ações de commodities ganharam com petróleo e mineração. Demais setores foram negativos. Domésticos defensivos ganhou com distribuição de combustível e telecom, que foram apagados pelas perdas em consumo básico, educação e principalmente em saúde. Financials perdeu com bancos. Crescimento doméstico sofreu com construção civil, consumo discricionário e aluguel de carros, apesar dos ganhos em bens de capital. A maior perda foi em rates com shoppings, transportes, saneamento e energia elétrica.

| Análise Estatística       |        |                                     |                   |
|---------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------|
| Rentabilidade - 12 meses  | 8,81%  | Volatilidade anualizada 21 d.u.     | 13,19%            |
| Maior retorno mensal      | 10,50% | Índice de Sharpe desde início       | -0,66             |
| Menor retorno mensal      | -9,97% | Patrimônio líquido atual            | R\$ 628.715,90    |
| Meses acima do Benchmark  | 26     | Patrimônio líquido médio - 12 meses | R\$ 3.581.993,57  |
| Meses abaixo do Benchmark | 22     | Patrimônio líquido estratégia       | R\$ 21.811.045,75 |