

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

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

**CNPJ**  
39.471.486/0001-81

**Categoria Anbima**  
Ações Ativo Livre

**Público Alvo**  
Público em geral

**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+1 útil e liquidação em  
D+2 úteis

**Objetivo**

Proporcionar retorno absoluto aos investidores no longo prazo através de investimentos em ações no mercado brasileiro buscando superar o Ibovespa. O Fundo é aderente às Resoluções Normativas 4.994 e 4.963 do Conselho Monetário Nacional.

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Norte Institucional	-	-	-	-	-	-	-	-3,16%	-5,60%	-12,06%	-2,44%	6,27%	-16,65%	-16,65%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-13,94%	-13,94%
2022	Norte Institucional	6,56%	-2,47%	6,47%	-8,35%	0,61%	-10,07%	4,96%	7,80%	1,35%	8,86%	-6,39%	0,29%	7,54%	-10,37%
	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 Institucional	5,32%	-7,61%	-1,83%	0,00%	7,22%	9,03%	3,46%	-4,74%	0,73%	-5,96%	10,62%	6,23%	22,51%	9,80%
	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 Institucional	-3,47%	0,80%	1,98%	-4,78%	-3,74%	0,62%	3,11%	5,72%	-1,08%	-0,18%	-3,87%	-5,16%	-10,19%	-1,39%
	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 Institucional	5,05%	-3,15%	3,97%	6,58%	6,72%	1,34%	-4,46%	7,56%	3,45%	1,94%	6,27%		40,44%	38,49%
	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%	30,60%

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



**Comentário**

Em novembro, o fundo Norte Institucional teve performance de 6,27%, análoga a do Ibovespa que apreciou 6,37%. Tivemos um mês positivo em todos os setores. 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 petróleo e perdas menores em açúcar e álcool e siderurgia.

Análise Estatística			
Rentabilidade - 12 meses	33,19%	Volatilidade anualizada 21 d.u.	12,21%
Maior retorno mensal	10,62%	Índice de Sharpe desde início	-0,36
Menor retorno mensal	-12,06%	Patrimônio líquido atual	R\$ 90.246.161,87
Meses acima do Benchmark	29	Patrimônio líquido médio - 12 meses	R\$ 58.516.322,89
Meses abaixo do Benchmark	23	Patrimônio líquido estratégia	R\$ 90.478.018,56