

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

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

**CNPJ**  
57.660.583/0001-02

**Categoria Anbima**  
Multimercados Long and Short Direcional

**Público Alvo**  
Investidores qualificados

**Taxa de Administração**  
1,95% a.a. (+0,05% no fundo Master)

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

**Taxa de 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**  
31/10/2024

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

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

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

**Cota de resgate**  
D+30 corridos e liquidação em D+1 útil

**Objetivo**

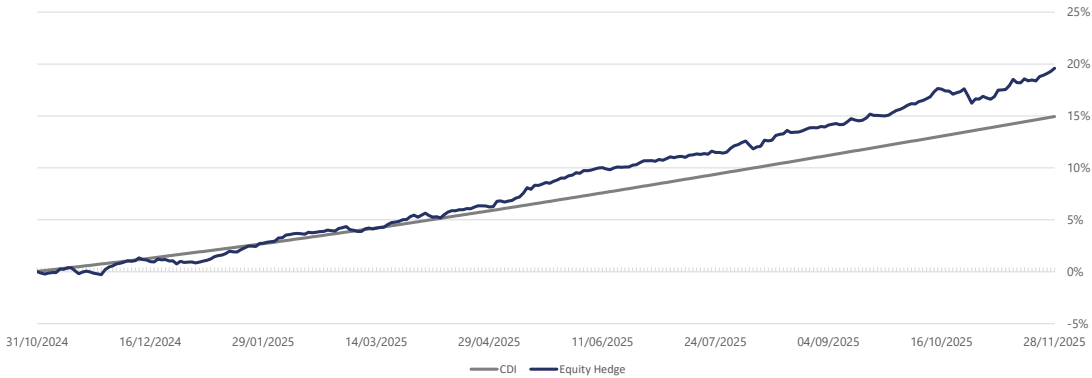
Proporcionar, no longo prazo, ganhos de capital para o cotista através de uma gestão ativa de investimento em ações e seus derivativos, utilizando-se de estratégias de pares, arbitragem e operações táticas. Tem como objetivo obter retorno superior ao CDI.

Rentabilidade Mensal¹

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2024														
Norte Equity Hedge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	0,47%	0,93%	0,93%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,79%	0,93%	1,73%	1,73%
2025														
Norte Equity Hedge	1,94%	1,42%	0,87%	0,96%	2,86%	1,26%	1,30%	1,55%	1,46%	1,18%	2,31%		18,49%	19,59%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%		12,95%	14,90%

¹ Rentabilidade líquida de taxas de administração e performance e bruta de impostos

Rentabilidade Acumulada



Comentário

Em novembro, o fundo Norte Equity Hedge teve rentabilidade de 2,31% versus 1,05% do CDI. No ano, o fundo acumula retorno de 18,49%, equivalente a 143% do CDI. A principal contribuição veio do setor de domésticos defensivos, com destaque para os pares de distribuição de combustível e consumo básico. Em seguida tivemos ganhos com pares de crescimento doméstico, destacando-se construção civil consumo discricionário. Demais setores apresentaram contribuições marginais, com ganhos em *financials* e ações globais e perdas em *commodities* e *rates*. O livro tático apresentou perdas que foram compensadas pelos ganhos no book de arbitragem com Minerva e Cosan.

Análise Estatística

Rentabilidade - 12 meses	19,59%	Volatilidade anualizada 21 d.u.	3,44%
Maior retorno mensal	2,86%	Índice de Sharpe desde início	1,71
Menor retorno mensal	0,46%	Patrimônio líquido atual	R\$ 83.246.927,76
Meses acima do Benchmark	8	Patrimônio líquido médio - 12 meses	R\$ 50.751.030,76
Meses abaixo do Benchmark	5	Patrimônio líquido estratégia	R\$ 94.579.518,00