

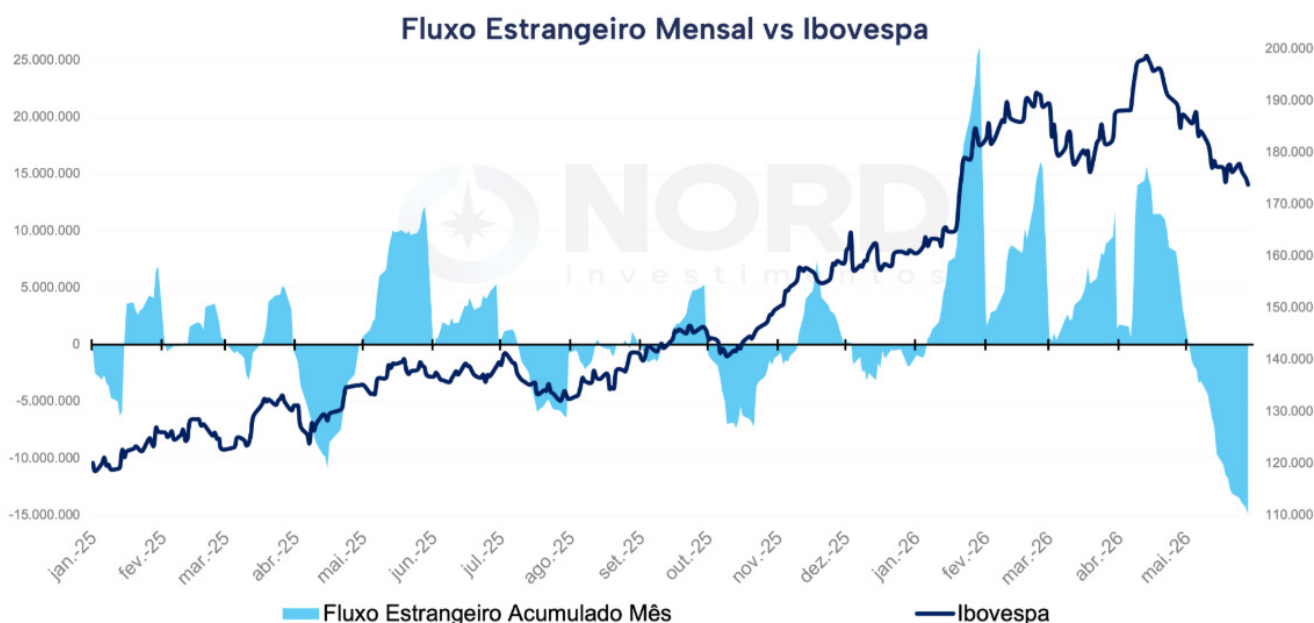
Em maio, o Nord AT 45 apresentou um recuo de -8,39%, enquanto o Ibovespa acumulou -7,22%. Em 2026, acumulamos um retorno de -2,54% e o Ibovespa, +7,86%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de -11,47% e o Ibovespa, de +54,12% no mesmo período.

Maio foi na contramão do que acompanhamos nos primeiros quatro meses do ano. Depois de um período muito favorável, marcado pela forte entrada de capital estrangeiro e expansão de múltiplos, a Bolsa brasileira enfrentou uma correção da mesma magnitude.

Em relação ao cenário macro, o pano de fundo seguiu sendo o rumo da política monetária norte-americana. A leitura predominante no mês foi de juros altos por mais tempo, em um cenário em que a inflação ainda resiste e a geopolítica adiciona mais ruídos.

No Brasil, maio foi marcado por uma combinação que trouxe desconforto ao mercado, tendo como destaque a prévia da inflação, que veio acima do esperado. Ainda assim, parte do mercado continuou discutindo o espaço para cortes, mesmo com a inflação acima da meta, as expectativas desancorando e a deterioração fiscal.

Na Bolsa brasileira, a correção de maio conversou diretamente com a mudança da dinâmica no mercado internacional. O fluxo estrangeiro foi o protagonista desse ajuste, acumulando um saldo negativo de cerca de R\$ 15 bilhões, a maior saída mensal desde 2022.



Esse movimento reforça um ponto que temos repetido desde o início do ano. A mesma força que empurra o mercado para cima com a entrada de capital pode provocar correções relevantes com mudanças no cenário.



Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: www.nordasset.com.br.

O mês ainda foi marcado pela temporada de balanços do IT26, que, de modo geral, trouxe resultados positivos do lado das nossas teses. Além disso, também atualizamos as nossas expectativas e monitoramos novas oportunidades.

Mai deixou claro que, mesmo em um momento de assimetria bastante favorável para a Bolsa brasileira, ainda estamos longe de um ambiente estruturalmente tranquilo, diante da capacidade da dinâmica geopolítica de mudar o jogo rapidamente.



Mas, focados no longo prazo, seguimos avaliando constantemente as nossas alocações, riscos e oportunidades.

Deste modo, encerramos o mês com a mesma convicção que norteia a estratégia da nossa carteira. O Brasil segue oferecendo oportunidades relevantes para o investidor de longo prazo, mas elas exigem seletividade e paciência. Seguimos atentos ao cenário externo e comprometidos com a geração de valor no longo prazo.

Informações Gerais

CNPJ
47.328.494/0001-00

Data de Início
12/08/2022

Categoria Anbima
Ações livre

Benchmark
Ibovespa

Aplicação
Cotização D+0

Resgate
Cotização D+45 e
Liquidação D+2

Taxa Administração
1,50%

Taxa Performance
5% sobre o que
exceder o Ibovespa

Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Não há

Fundo Nord AT 45

Objetivo do fundo

O fundo tem como objetivo replicar a estratégia do ANTI-Trader, elaborada pelo time da Nord Research utilizando o método de análise fundamentalista

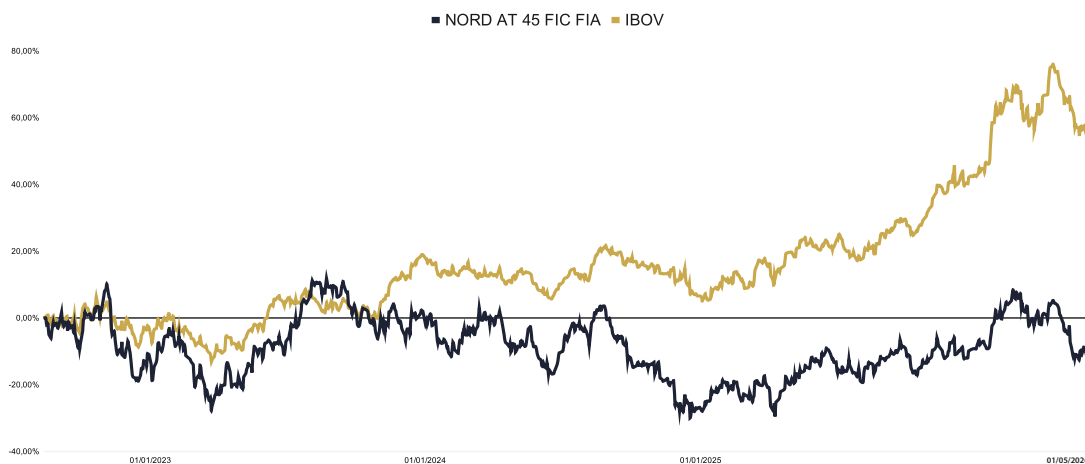
Público-Alvo

Investidores em Geral

Rentabilidade

AT 45

Ibovespa



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2022	Nord AT 45	-	-	-	-	-	-	-	-3,17%	-4,60%	15,11%	-14,40%	-2,01%	-10,82%	-10,82%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-2,87%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	-2,69%	-2,69%
2023	Nord AT 45	7,92%	-14,88%	-5,84%	7,08%	6,88%	5,21%	13,99%	1,75%	-3,58%	-8,76%	3,57%	3,91%	14,37%	2,00%
	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%	19,00%
2024	Nord AT 45	-10,36%	3,92%	5,53%	-10,56%	-1,96%	1,82%	8,33%	2,45%	-11,40%	-1,35%	-13,87%	-2,01%	-28,14%	-26,71%
	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%	6,67%
2025	Nord AT 45	10,24%	-4,54%	2,55%	1,02%	9,32%	-0,55%	-4,13%	5,39%	3,64%	-3,65%	5,70%	-1,94%	23,94%	-9,16%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%	33,95%	42,89%
2026	Nord AT 45	9,89%	5,95%	-4,87%	-3,95%	-8,39%	-	-	-	-	-	-	-	-2,54%	-11,47%
	Ibovespa	12,56%	4,09%	-0,70%	-0,08%	-7,22%	-	-	-	-	-	-	-	7,86%	54,12%

Informações Adicionais

	Nord AT 45	Ibovespa
Meses Positivos	23	26
Meses Negativos	23	20
Maior Retorno Mensal	15,11%	12,56%
Menor Retorno Mensal	-14,88%	-7,49%

PL Médio - 12 meses	R\$ 5.915.535,72
PL Atual	R\$ 3.705.041,29
Valor da Cota	R\$ 0,885322