

Fundo Nord AT 70 ➤

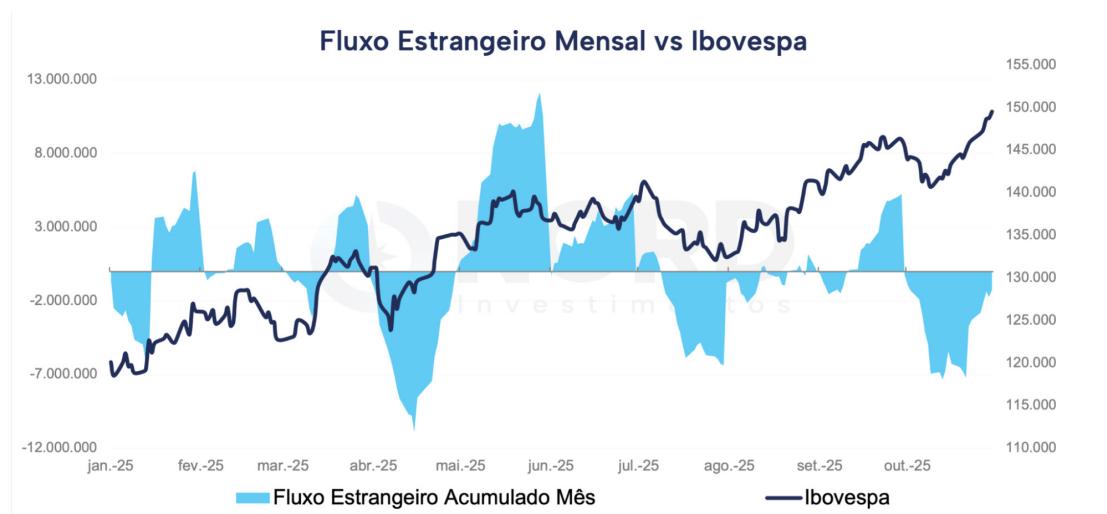
No mês de outubro, o fundo teve um recuo de -1,71%, enquanto o CDI teve alta de +1,28%. No ano, o fundo apresenta um retorno de +15,32%, e o CDI de +11,81%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +5,36% contra +46,03% do *benchmark*.

Apesar da foto positiva para a Bolsa brasileira, o início de outubro foi de forte correção, com o índice batendo os 141 mil pontos antes de buscar novos recordes, chegando a 149,5 mil pontos no último pregão do mês. Esse desempenho ganha contornos mais claros quando olhamos o pano de fundo global e local.

Nos EUA, em decisão quase unânime, o Fed fez mais uma redução da taxa básica de juros. Contudo, o discurso do comitê ainda é de cautela, destacando que o mercado de trabalho está desacelerando de forma gradual e a inflação segue elevada. Desse modo, mantemos a expectativa de mais um corte de 0,25 ponto percentual na reunião de dezembro.

Aqui, sem decisão do Copom, os indicadores trouxeram uma combinação favorável de inflação comportada e mercado de trabalho resiliente, enquanto a atividade dá sinais de moderação. Considerando essa dinâmica e um fiscal deteriorado, o Comitê de Política Monetária deve manter a cautela, aumentando a possibilidade de início do ciclo de cortes em 2026.

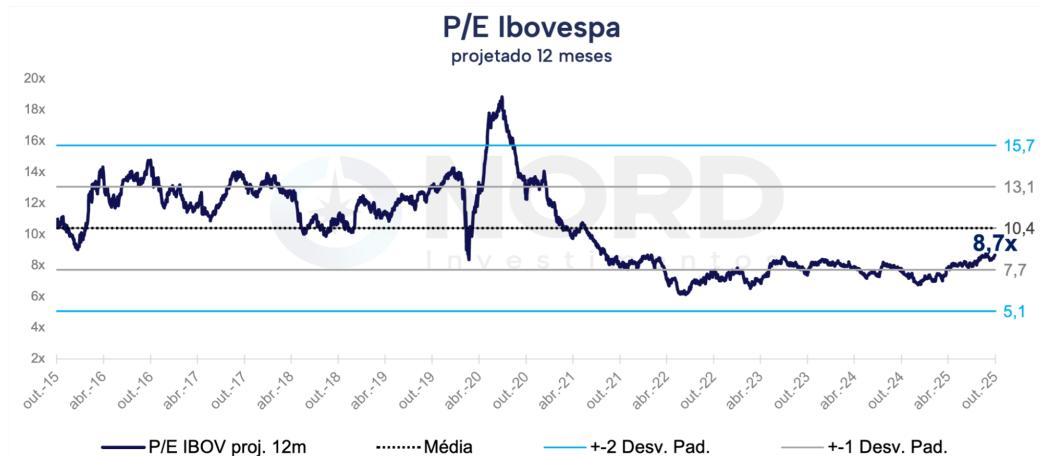
Em outubro, o investidor estrangeiro alternou entradas e saídas, refletindo o noticiário global, mas o saldo do ano permanece positivo. Apesar da correção, quando o Ibovespa chegou a acumular -3,8% de queda, a demanda doméstica ajudou o índice a alcançar as máximas.



Esse pano de fundo conversa diretamente com a nossa forma de gerir. Em vez de perseguir o tema "da semana", mantivemos a disciplina.

Com a temporada de balanços do 3T25, em curso, nos debruçamos sobre o micro, atualizando as perspectivas sobre as nossas teses e de possíveis oportunidades para o portfólio.

A Bolsa segue descontada frente ao histórico, com o Ibovespa negociando próximo de 8x lucros nos próximos 12 meses, abaixo da sua média histórica.



Olhando adiante, o cenário segue parecido: a combinação de preço atrativo e a dinâmica sobre a economia mundial deve continuar favorecendo a alocação em emergentes.

Continuamos construtivos para a Bolsa brasileira no longo prazo, considerando o valuation atrativo, fluxo estrangeiro favorável, os resultados resilientes das empresas e a possibilidade de alternância do governo no ciclo eleitoral de 2026. Assim, considerando os riscos que podemos enfrentar, seguimos dedicados à geração de valor acima do benchmark no longo prazo.

Em outubro, tivemos como destaques individuais:

O destaque positivo do mês ficou para o **Mills (MILS3)**, com alta de +9,76%, contribuindo positivamente em +0,53 p.p. para a performance do portfólio. A combinação do crescimento resiliente, da estrutura de capital confortável e da perspectiva positiva tem contribuído para a performance positiva das ações da Mills neste ano.

Do lado negativo, o destaque de outubro ficou para a **Brava (BRAV3)**, acumulando uma queda de -17,91% e contribuindo negativamente em -1,73 p.p. para a performance da carteira. Além do ambiente pessimista para a sua commodity, a notícia da paralisação da produção na Bacia Potiguar pela ANP pressionou a performance das ações.

Fundo Nord AT 70 ➤

Informações Gerais

CNPJ
45.444.125/0001-49

Data de Início
01/09/2022

Categoria Anbima
Previdência Multimercado Livre

Benchmark
CDI

Aplicação
Cotização D+1

Resgate
Cotização D+7 e
Liquidação D+2

Taxa Administração
Mínima 0,50%
Máxima 2,50%

Taxa Performance
Não há

Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Verificar com a Seguradora

Objetivo do fundo

O fundo tem como objetivo replicar em 70% a estratégia do ANTI-Trader, com as devidas restrições de um fundo de previdência, e em seus outros 30% manter uma carteira de gestão ativa de renda fixa.

Público-Alvo

Investidores em Geral

Rentabilidade ➤

AT 70

IBOV

CDI

— Nord AT 70 — Ibovespa — CDI



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2022	Nord Aticatu 70	-	-	-	-	-	-	-	-5,65%	10,30%	-9,34%	-0,96%	-6,56%	-6,56%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	1,02%	1,02%	1,02%	1,12%	4,25%	4,25%
2023	Nord Aticatu 70	4,70%	-8,49%	-2,71%	4,36%	4,81%	4,61%	8,46%	1,21%	-2,25%	-5,71%	4,76%	3,59%	17,12%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
2024	Nord Aticatu 70	-6,31%	2,60%	2,56%	-6,24%	-1,78%	-0,41%	4,67%	3,48%	-5,69%	-2,27%	-6,00%	-1,60%	-16,51%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,88%	10,82%
2025	Nord Aticatu 70	6,22%	-2,44%	3,60%	0,71%	6,13%	-1,84%	-1,47%	3,23%	2,42%	-1,71%			15,32%
	CDI	1,06%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			11,81%

Informações Adicionais ➤

	Nord AT Icatu 70	CDI
Meses Positivos	19	38
Meses Negativos	19	-
Maior Retorno Mensal	10,30%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$ 25.092.457,71
PL Atual	R\$ 25.228.086,82
Valor da Cota	R\$ 1,053580

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 a o risco de significativas perdas patrimoniais. Para mais informações visite: www.nordasset.com.br