

No mês de fevereiro, o Nord AT 45 apresentou uma alta de +5,95%, enquanto o Ibovespa acumulou uma alta de +4,09%. No ano, acumulamos um retorno de +16,44% e o Ibovespa, +17,17%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +5,77% e o Ibovespa de +67,42% no mesmo período.

Depois de um janeiro excepcional em fluxo e reprecificação, fevereiro confirmou a continuidade do movimento, apesar da menor euforia em termos de volume. O mês foi bastante positivo para os ativos de risco, porém o último dia do mês foi marcado por uma forte deterioração do cenário com o início do conflito no Irã.

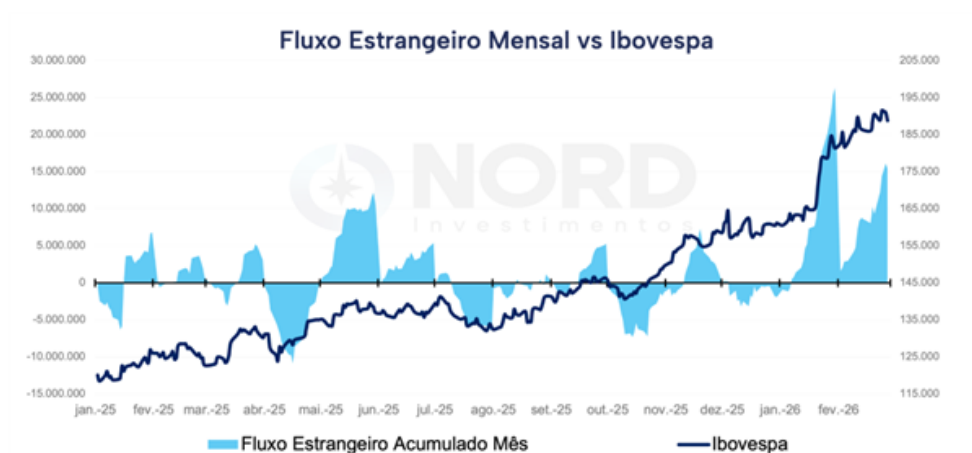
Nos EUA, o Fed manteve os juros no intervalo de 3,50% a 3,75% e reiterou o discurso de cautela. A divergência dos membros do comitê reflete os dados mistos da economia americana. Apesar da desaceleração gradual da inflação, ainda observamos índices de preços acima da meta. Diante desse cenário, mantemos a nossa avaliação de que o Fed mantenha os juros inalterados nas próximas duas reuniões.

Aqui no Brasil, o Copom segue em modo de prudência. Após manter a Selic em 15% na última reunião, o Banco Central reforçou que a política monetária deve permanecer restritiva por mais tempo, mirando a convergência da inflação para a meta.

Deixando as incertezas domésticas de lado, tivemos, novamente, um mês favorável para os ativos de risco brasileiros. Se janeiro chamou atenção pelo “volume”, fevereiro serviu para consolidar a manutenção do fluxo internacional. Ainda, vale lembrar que o mês de fevereiro, além de mais curto, teve o feriado de Carnaval.

O saldo de investidores estrangeiros na B3 foi de aproximadamente R\$ 15,3 bilhões em fevereiro, levando o acumulado de 2026 para cerca de R\$ 42 bilhões, bem acima do saldo positivo de R\$ 25 bilhões em 2025.

Esse comportamento continua refletindo as incertezas sobre a economia norte-americana e o enfraquecimento do dólar, o que impulsionou o fluxo para os mercados emergentes.



Gestão de Recursos

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 ponto-chave de fevereiro é que o ano de 2026 começou com a expansão de múltiplos, mas ainda não enxergamos fatores estruturais domésticos sólidos que sustentem esse fluxo no médio e no longo prazo. Na prática, essa dinâmica evidencia o quanto o mercado brasileiro está sensível ao fluxo internacional. Ou seja, a mesma força que impulsiona a alta pode, em uma mudança de cenário, provocar correções relevantes.

Esse movimento foi evidenciado com o aumento dos riscos a partir do início do conflito no Irã no último dia do mês de fevereiro. A rotação para ativos mais seguros provocou correções relevantes na Bolsa.

Negociando abaixo da média histórica até poucos meses atrás, o P/E projetado de 12 meses do Ibovespa subiu para 10,5x, praticamente em linha com a média. Apesar da expansão de múltiplos do Ibovespa, o principal índice brasileiro, quando observamos a Bolsa como um todo, ou um índice amplo, os múltiplos ainda seguem atrativos e abaixo da média histórica.



Deste modo, apesar da maior seletividade neste momento, ainda observamos grandes oportunidades no mercado.

Seja como for, seguimos confiantes com o nosso portfólio e com a nossa capacidade de capturar oportunidades, especialmente após a atualização das perspectivas com a temporada de resultados do 4T25, na qual focamos no que realmente importa: lucro, geração de caixa e execução.

A assimetria continua presente, porém exigindo mais seletividade e disciplina. Agora, além da temporada de balanços, seguimos acompanhando os impactos do conflito no Oriente Médio.

Mesmo diante das incertezas do cenário doméstico e internacional, seguimos focados em capturar as melhores oportunidades e comprometidos com a geração de valor no longo prazo.



Gestão de Recursos

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.

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

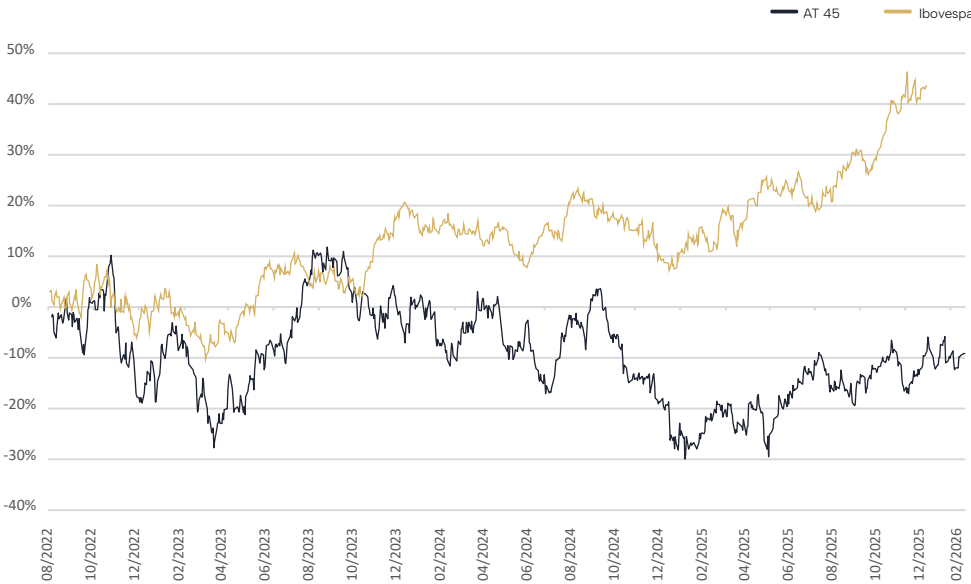
Público-Alvo

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,44%	5,77%
	Ibovespa	12,56%	4,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,17%	67,42%

Informações Adicionais

	Nord AT 45	CDI
Meses Positivos	23	26
Meses Negativos	20	17
Maior Retorno Mensal	15,11%	12,56%
Menor Retorno Mensal	-14,88%	-7,49%
Volatilidade anualizada	28,67%	15,91%

PL Médio - 12 meses	R\$ 6.336.371,17
PL Atual	R\$ 5.398.090,50
Valor da Cota	R\$ 1,05769970