

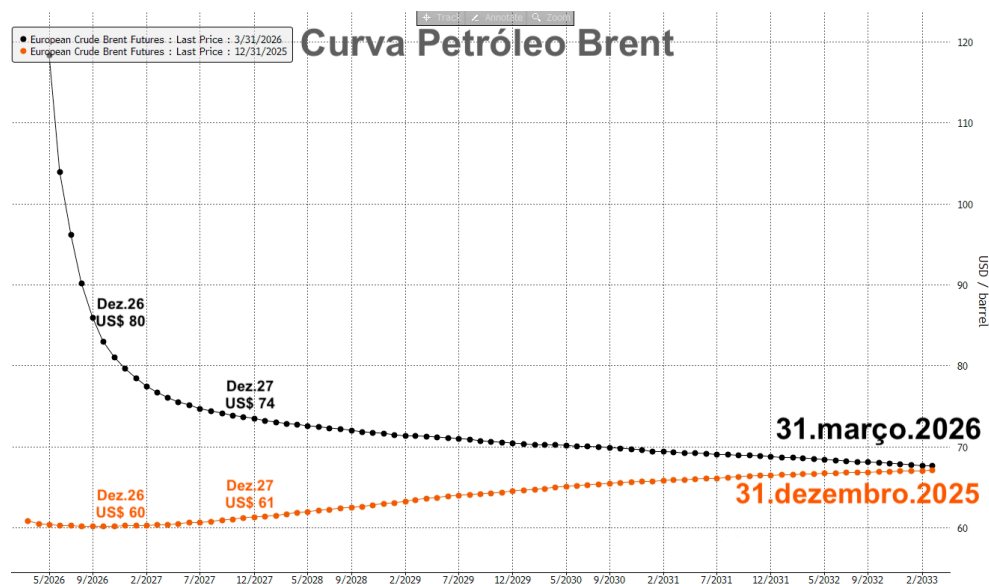
No mês de março, o fundo apresentou um recuo de -4,90%, enquanto o Ibovespa -0,70%. Em 2026, acumulamos um retorno de +11,17% e o Ibovespa +16,34%. Desde o início, o fundo tem um retorno de +9,10% e o Ibovespa de +77,60% no mesmo período.

O mês foi contaminado pela geopolítica com o conflito no Irã. A aversão a risco trouxe volatilidade para as bolsas e, principalmente, provocou uma disparada do petróleo, impactando diretamente as expectativas de inflação, trajetória de juros e apetite por ativos de ricos e emergentes.

Nos EUA, o Fed manteve o tom de cautela e manteve a taxa básica de juros na faixa de 3,5% a 3,75%. O ponto central foi os possíveis desdobramentos no Oriente Médio para a economia norte-americana. A inflação mais pressionada tende a reduzir o espaço para cortes de juros no curto prazo, mesmo com sinais mistos na atividade.

Aqui no Brasil, entramos em um novo ciclo de corte de juros após quase dois anos. Como era amplamente esperado, a surpresa ficou para o comunicado do Copom, no qual deixou em aberto os próximos passos da política monetária, sobretudo devido às incertezas com a guerra no Irã.

Neste sentido, o noticiário externo foi o principal driver para os mercados no mês. Em março, o petróleo Brent apresentou uma alta acima dos 60%, com o mercado precificando risco elevado de disrupção de oferta e incerteza sobre os desdobramentos no Oriente Médio. Ainda assim, nos últimos dias do mês, sinais de possível desfecho para o conflito trouxeram alívio e contribuíram para uma recuperação do Ibovespa, que já era sustentado pelo forte desempenho das petroleiras ao longo do mês.



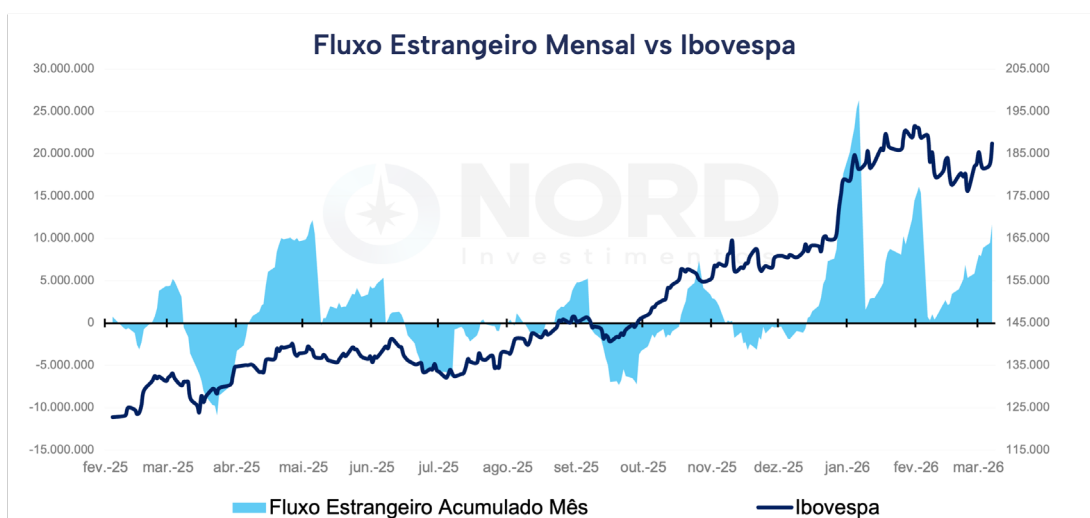
Fonte: Bloomberg.



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](http://www.nordasset.com.br).

Mesmo com a maior aversão ao risco, o fluxo estrangeiro permaneceu positivo e seguiu sustentando os ativos de risco doméstico. Em março, os estrangeiros aportaram cerca de R\$ 11,7 bilhões, acumulando cerca de R\$ 53 bilhões este ano.

O ponto-chave, no entanto, continua sendo a sensibilidade ao fluxo internacional. E a geopolítica deixa isso ainda mais evidente. A mesma força que impulsiona altas rápidas pode, diante de uma mudança no cenário global (petróleo, dólar, juros), produzir correções relevantes no curto prazo.



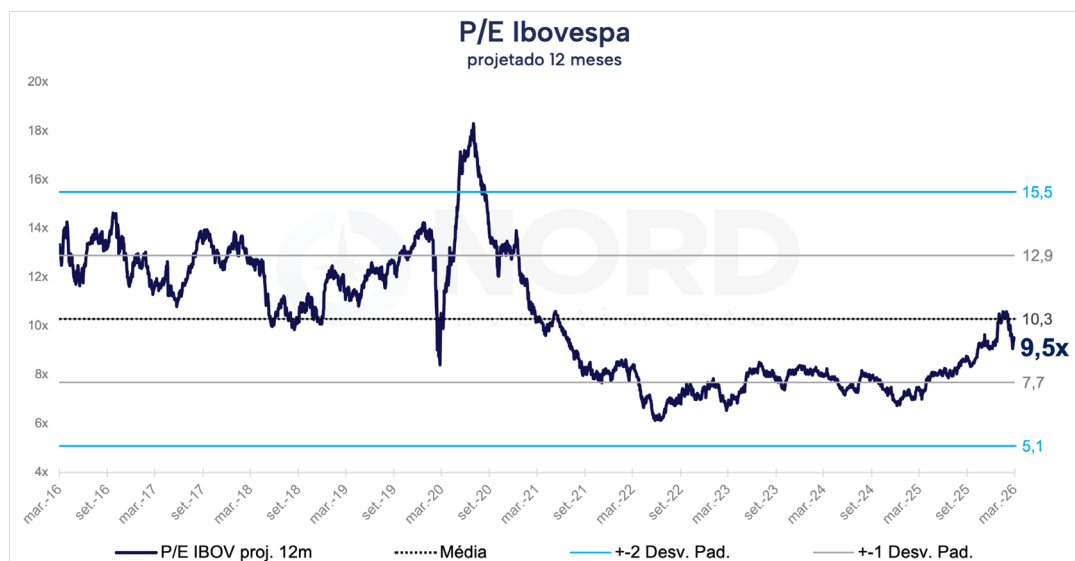
Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.

Paralelamente, o mês de março também foi marcado pela temporada de balanços do 4T25. Entre as nossas empresas, o trimestre foi bastante positivo, não apenas pelos resultados reportados no ano passado, mas pelas perspectivas reforçadas para os próximos trimestres.

Assim, diante das oscilações do mercado ao longo de março e das expectativas atualizadas, fizemos algumas mudanças no nosso portfólio. Entre as principais movimentações, realizamos parte do retorno acumulado de Prio e, aproveitando esse movimento e as oportunidades do mercado, reforçamos as alocações do restante das nossas posições e nos posicionamos em duas novas teses.



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](http://www.nordasset.com.br).



Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.

Seguimos confiantes com o nosso portfólio e com a nossa capacidade de capturar oportunidades. Em momentos como este, a disciplina volta a ser o ativo mais importante: seletividade, foco em fundamentos e atualização constante das teses. Tudo isso alinhado com o nosso principal compromisso, a geração de valor para os nossos cotistas no longo prazo.



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](http://www.nordasset.com.br).

# Fundo Nord AT 30

## 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

## Informações Gerais

### CNPJ

43.917.521/0001-10

### Data de Início

01/11/2021

### Categoria Anbima

Ações livre

### Benchmark

Ibovespa

### Aplicação

Cotização D+1

### Resgate

Cotização D+30 e

Liquidação D+2

### Taxa Administração

1%

### Taxa Performance

0% sobre o que exceder o Ibovespa

### Taxa Entrada/Saída

Não há

### Aplicação Mínima

Não há

## Rentabilidade

AT 30

Ibovespa

- NORD WM AT 30 FC FIA - IBOV



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2021	Nord AT 30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,93%	2,94%	-5,23%	-5,23%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,44%	2,85%	-0,69%	-0,69%
2022	Nord AT 30	5,10%	-0,34%	4,11%	2,45%	0,91%	-18,48%	0,89%	2,00%	-4,47%	15,87%	-14,32%	-1,97%	-0,44%	-5,64%
	Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	1,03%	1,17%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	3,96%
2023	Nord AT 30	8,00%	-14,93%	-5,80%	7,09%	7,05%	5,15%	1,85%	-0,51%	-3,70%	-8,82%	3,54%	3,95%	15,11%	8,61%
	Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	1,07%	1,14%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	27,13%
2024	Nord AT 30	-10,32%	4,08%	5,57%	-10,51%	-1,91%	1,87%	1,40%	1,19%	-11,33%	-1,29%	-13,84%	-1,94%	-27,56%	-21,32%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	0,91%	0,87%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	13,96%
2025	Nord AT 30	10,38%	-4,50%	2,61%	1,10%	9,39%	-0,57%	-0,56%	1,41%	3,70%	-3,60%	5,76%	-1,93%	24,73%	-1,87%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	1,28%	1,16%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%	33,95%	52,65%
2026	Nord AT 30	10,23%	6,05%	-4,90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,17%	9,10%
	Ibovespa	12,56%	4,09%	-0,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,34%	77,60%

## Informações Adicionais

	Nord AT 30	Ibovespa
Meses Positivos	30	33
Meses Negativos	23	20
Maior Retorno Mensal	15,87%	12,56%
Menor Retorno Mensal	-18,48%	-11,50%

PL Médio - 12 meses	R\$ 59.498.397,21
PL Atual	R\$ 50.530.753,31
Valor da Cota	R\$ 1,090971