

Fundo Nord AT 70

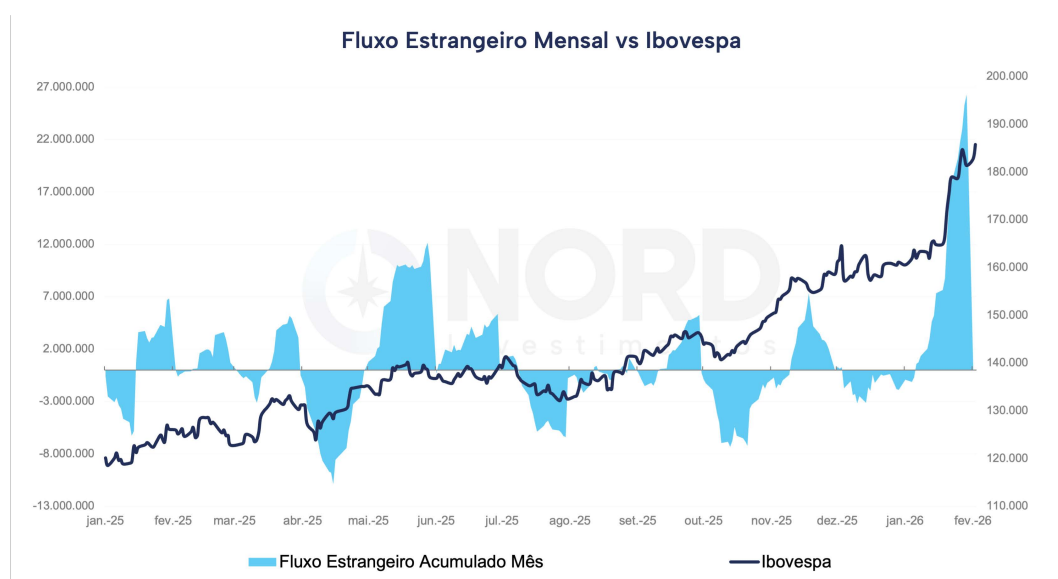
No mês de janeiro, o fundo Nord Icatu AT 70 teve um retorno de +7,78%, enquanto o CDI +1,16%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +18,03% contra +51,11% do *benchmark*.

O primeiro mês de 2026 foi marcado pela forte entrada de fluxo estrangeiro. O movimento, por si só, não é novidade, já que os gringos foram fundamentais para o desempenho da Bolsa no ano passado, o que chamou a atenção foi o volume internacional.

Do lado do macro, nos EUA, o Federal Reserve manteve os juros na sua última reunião, reforçando a postura cautelosa diante da resiliência da economia. Mesmo com a manutenção do cenário macro, o desempenho foi positivo para as bolsas americanas; contudo, continuamos observando a desvalorização do dólar.

No Brasil, o Banco Central (BC) manteve a Selic em 15%, mas promoveu uma mudança relevante na comunicação ao sinalizar o início do ciclo de flexibilização já na próxima reunião. O mercado reagiu elevando as apostas quanto à magnitude do ciclo ao longo de 2026. A inflação seguiu comportada no índice cheio, mas a dinâmica dos serviços continua demandando atenção, em linha com um mercado de trabalho ainda aquecido.

Mesmo em um cenário doméstico pouco favorável para os ativos de risco, o mês de janeiro foi bastante favorável para a Bolsa brasileira. O destaque foi a magnitude do capital estrangeiro no mês, que foi crucial para a valorização da Bolsa. O fluxo estrangeiro acumulou mais de R\$ 26 bilhões em janeiro, superando o saldo positivo de 2025 (R\$ 25 bilhões).

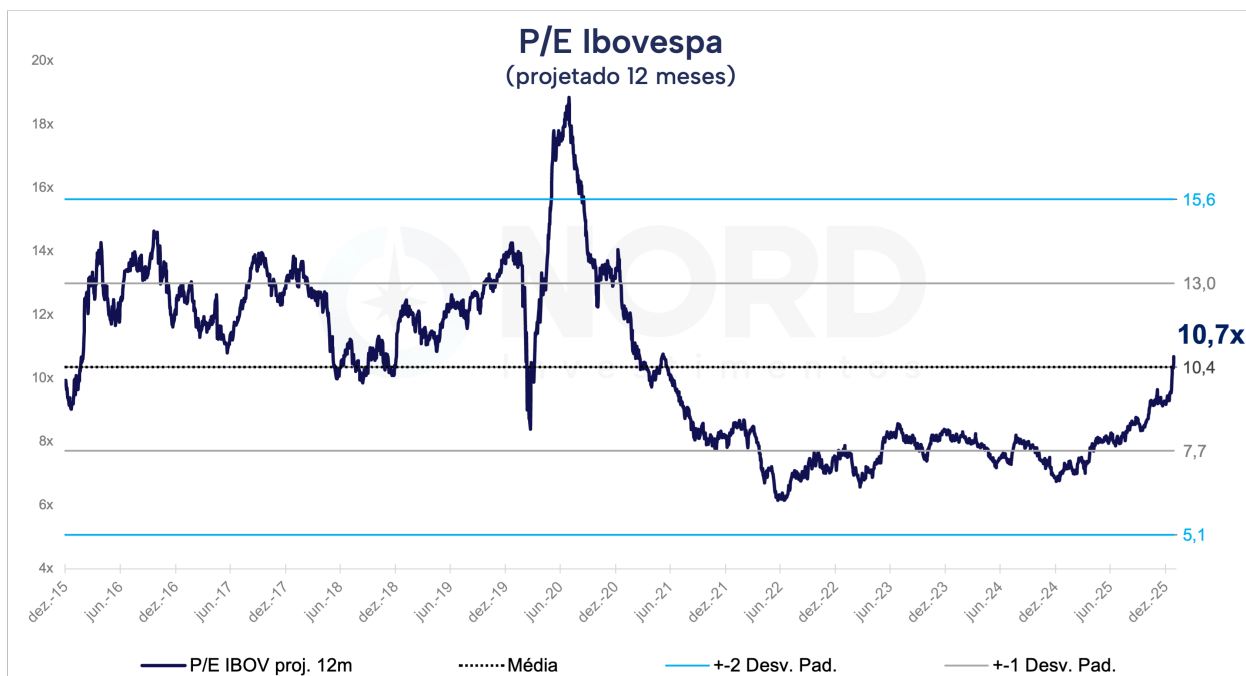


Quando abrimos a composição por tipo de investidor, a mensagem fica ainda mais clara: o investidor estrangeiro já representa 58,3% do estoque da B3, maior nível da série recente apresentada. Em contrapartida, a participação de pessoas físicas caiu para 12,4%, o menor patamar desde 2019.

Diante da forte valorização do Ibovespa, que superou os 185 mil pontos, observamos a rápida expansão do múltiplo do índice. Negociando abaixo da sua média histórica até poucos meses atrás, o P/E projetado de 12 meses do Ibovespa subiu para 10,7x, acima da média histórica, dinâmica que não acontecia desde 2020.

Fundo Nord AT 70

Ao mesmo tempo, mesmo com a recente reprecificação, ainda estamos longe dos níveis de estresse de ciclos anteriores. Embora, neste momento, a assimetria esteja menos favorável, ainda identificamos oportunidades, mas isso demanda maior seletividade.



O ano de 2026 começou com um movimento de expansão de múltiplos; contudo, ainda não observamos fatores estruturais sólidos que justifiquem alguma sustentabilidade desse movimento no curto e médio prazo. Na realidade, essa dinâmica demonstra a sensibilidade do mercado brasileiro em relação ao fluxo internacional, e indica que qualquer alteração de cenário pode resultar em correções tão relevantes quanto a valorização que presenciamos no primeiro mês de 2026.

Seja como for, seguimos confiantes com o nosso portfólio e com a nossa capacidade de capturar oportunidades, principalmente após a atualização das perspectivas com a temporada de balanços trimestrais (4T25).

Assim, diante da maior seletividade e disciplina que este momento exige e das incertezas para o cenário doméstico, mantemos o nosso compromisso e foco na geração de valor no longo prazo.

Fundo Nord AT 70

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



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2022	Nord At Icatu 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 At Icatu 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%	9,43%
	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%	17,85%
2024	Nord At Icatu 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%	-8,64%
	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%	30,61%
2025	Nord At Icatu 70	6,22%	-2,44%	3,60%	0,71%	6,13%	-1,84%	-1,47%	3,23%	2,42%	-1,71%	4,95%	-0,96%	19,87%	9,51%
	CDI	1,06%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,37%	49,37%
2026	Nord At Icatu 70	7,78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,78%	18,03%
	CDI	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16%	51,11%

Informações Adicionais

	Nord AT Icatu 70	CDI
Meses Positivos	21	41
Meses Negativos	20	-
Maior Retorno Mensal	10,30%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$ 25.246.490,14
PL Atual	R\$ 25.830.784,71
Valor da Cota	R\$ 1,18034170

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