

Fundo Nord AT 30 ➤

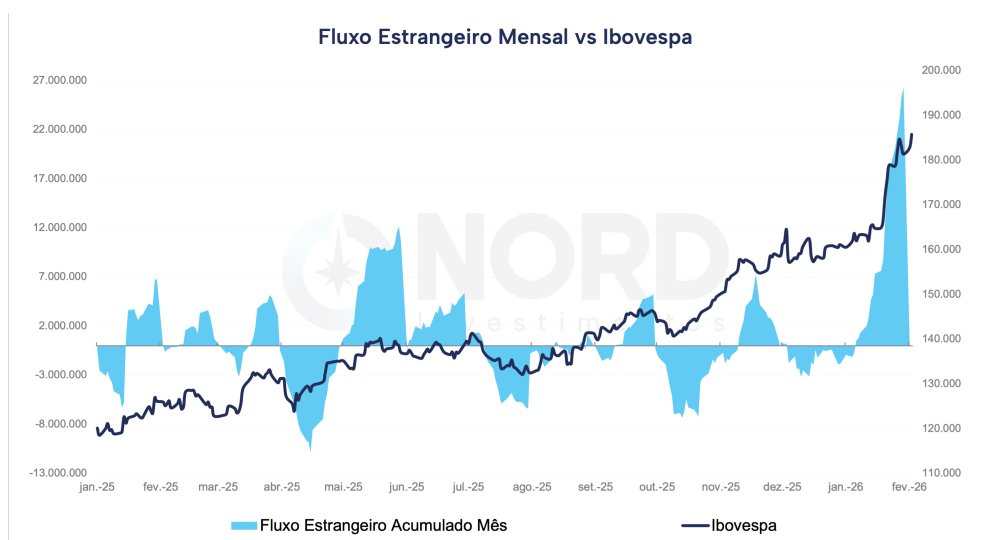
Em janeiro, o fundo apresentou uma alta de +10,23%, enquanto o Ibovespa +12,56%. Desde o início, o fundo teve retorno de +8,18% e o Ibovespa de +71,83% no mesmo período.

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).

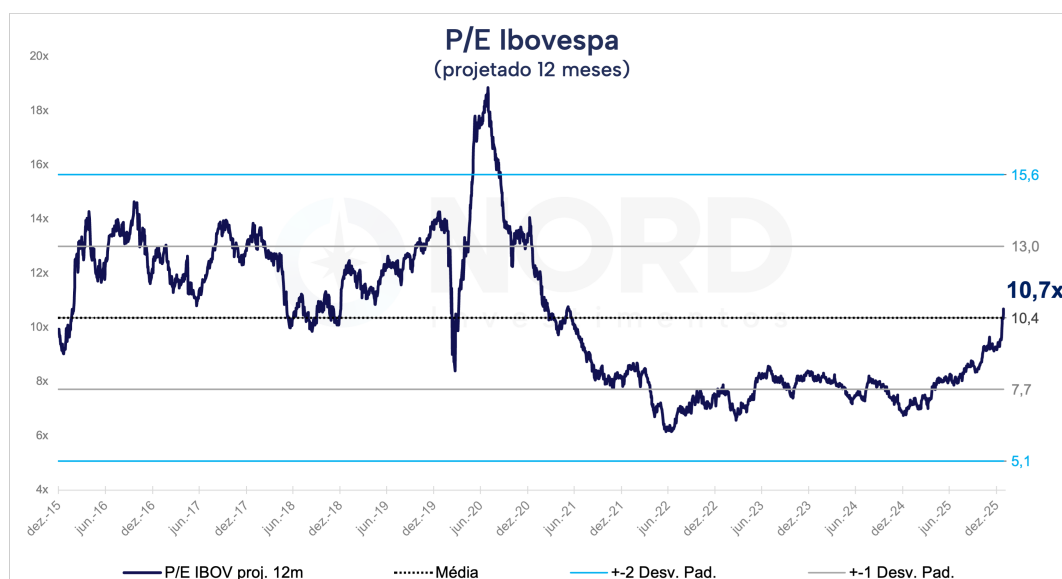


Quando abrimos a composição por tipo de investidor, a mensagem fica ainda mais clara: o investidor estrangeiro já representa 58,3% do estoque da B3, maior nível da série recente apresentada. Em contrapartida, a participação de pessoas físicas caiu para 12,4%, o menor patamar desde 2019.

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.

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.

Fundo Nord AT 30 ➤



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 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



FUNDO NORD AT 30

Informações Gerais

CNPJ
43.917.521/0001-10

Data de Início
01/11/2022

Categoria Anbima
Ações Livre

Benchmark
Ibovespa

Aplicação
Cotização D+1

Resgate
Cotização D+30
e Liquidação D+2

Taxa Administração
1%

Taxa Performance
10% sobre o que exceder
o Ibovespa

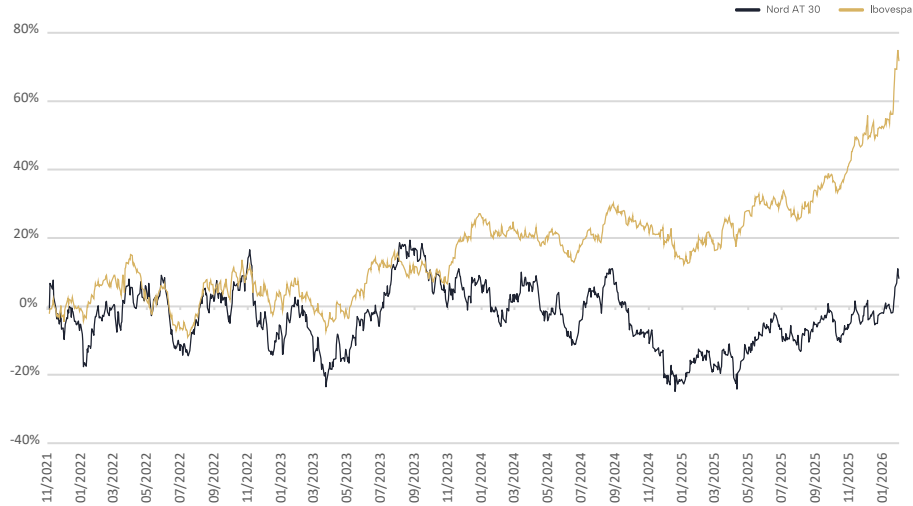
Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Não há

Rentabilidade

AT 30

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%	10,38%	5,57%	-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%	4,69%	6,16%	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%	14,37%	2,09%	-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%	3,27%	-5,09%	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%	8,46%	2,50%	-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%	3,02%	6,54%	-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%	-4,10%	5,45%	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%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%	33,95%	52,65%
2026	Nord AT 30	10,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,23%	8,18%
	Ibovespa	12,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,56%	71,83%

Informações Adicionais

	Nord WM AT 30	Ibovespa
Meses Positivos	29	32
Meses Negativos	22	19
Maior Retorno Mensal	15,87%	12,56%
Menor Retorno Mensal	-18,48%	-11,50%
Volatilidade anualizada	29,84%	16,93%

PL Médio - 12 meses	R\$ 61.539.852,52
PL Atual	R\$ 57.499.068,89
Valor da Cota	R\$ 1,08175260



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