

Em fevereiro, o fundo Nord Icatu teve um retorno de +5,33%, enquanto o CDI +1,0%. Em 2026, acumulamos um retorno de +13,53% e o CDI +2,17%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +24,33% contra +52,62% do benchmark.

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.

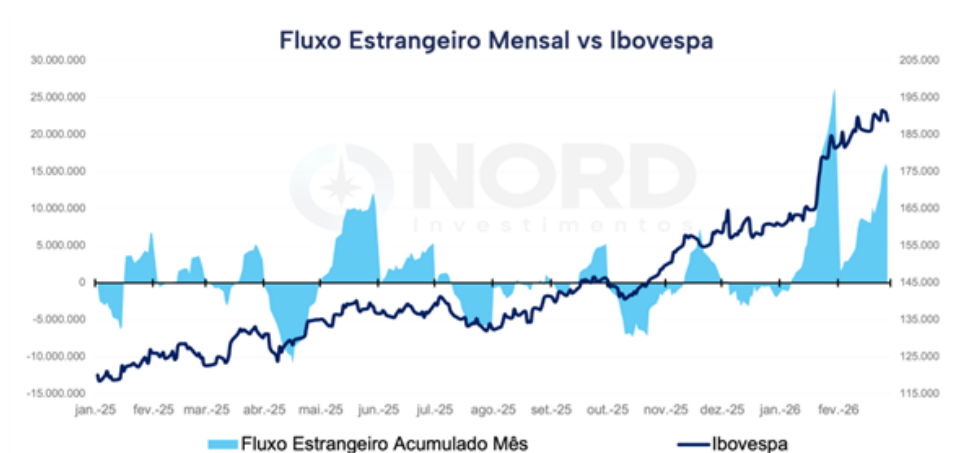
Nos EUA, o Fed manteve os juros no intervalo de 3,50% a 3,75% e reiterou o discurso de cautela. A divergência dos membros do comitê reflete os dados mistos da economia americana. Apesar da desaceleração gradual da inflação, ainda observamos índices de preços acima da meta. Diante desse cenário, mantemos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

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

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



		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%	-1,60%	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%	0,88%	-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%	-0,96%	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%	1,22%	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%	-	14,37%	49,37%
2026	Nord AT Icatu 70	7,78%	5,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,53%	24,33%
	CDI	1,16%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,17%	52,62%

Informações Adicionais

	Nord AT Icatu 70	CDI
Meses Positivos	22	42
Meses Negativos	20	-
Maior Retorno Mensal	10,30%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$ 25.376.889,28
PL Atual	R\$ 26.700.403,22
Valor da Cota	R\$ 1,24329960

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.