

Fundo Nord AT 70 ➤

Em dezembro, o fundo Nord Icatu AT 70 teve um retorno de -0,96%, enquanto o CDI +1,22%. No ano, o fundo apresentou um retorno de +19,87%, e o CDI de +14,37%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +9,51% contra +49,37% do benchmark.

Dezembro fechou o ano com aquele “combo” que o investidor já conhece bem: uma dose de ruído e de cautela e, no meio disso, a Bolsa brasileira tentando sustentar o desempenho positivo que observamos ao longo de 2025.

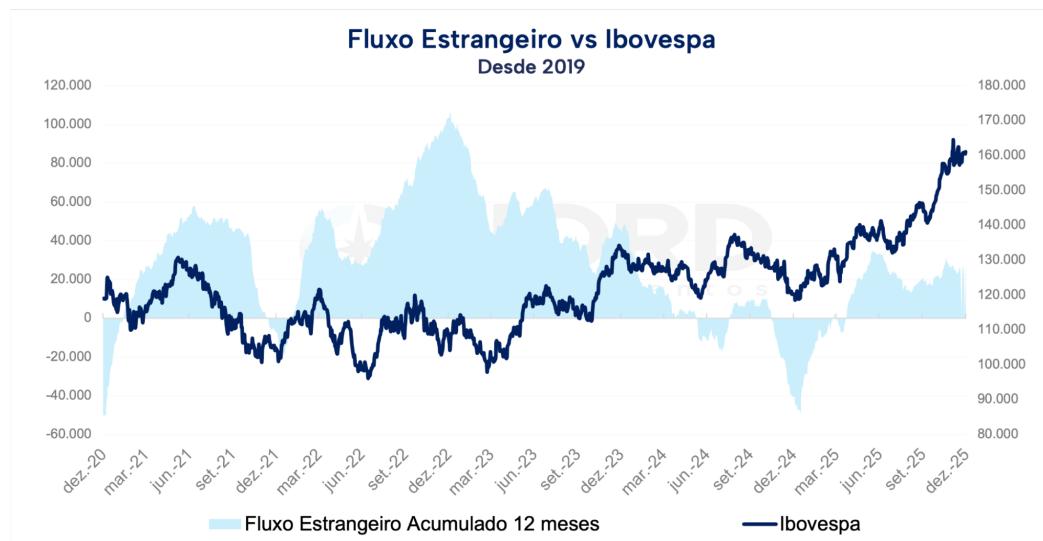
Nos EUA, o Federal Reserve iniciou o último mês do ano mantendo a sua postura de cautela. Na reunião de dezembro, o FOMC cortou os juros em 0,25 p.p., levando a taxa para a faixa de 3,50% a 3,75%, mas reforçou que seguirá dependente dos dados. Em outras palavras: o ciclo de cortes está em curso, mas a velocidade depende da evolução dos próximos indicadores.

No Brasil, o Copom, além de manter a Selic em 15% ao ano, também seguiu com um tom mais duro no controle da inflação, sem dar sinais de corte de juros em janeiro. O BC reforçou que a política monetária precisa permanecer em um patamar contracionista por um período prolongado.

Mesmo assim, em dezembro, o índice Ibovespa chegou a superar os 164 mil pontos no início do mês e, depois, passou por correções, fechando em 161 pontos. O mês ainda foi marcado por ruídos eleitorais, um ensaio da volatilidade que devemos enfrentar ao longo de 2026.

Apesar do ambiente pouco amigável para os ativos de risco doméstico, o “filme” de 2025 para a Bolsa brasileira foi melhor do que muita gente imaginava. Mesmo atravessando episódios de estresse ao longo do ano, o Ibovespa caminhou para encerrar 2025 com alta de +34%, o melhor desempenho anual desde 2016.

O fluxo estrangeiro foi fundamental para o desempenho da Bolsa brasileira no ano passado, que acumulou um saldo positivo de pouco mais de R\$ 25 bilhões. Ao contrário do que observamos em 2024, o fluxo internacional para os emergentes foi impulsionado, principalmente, pelas incertezas sobre a economia norte-americana e pela desvalorização do dólar.



Do lado dos fundamentos, o pano de fundo para 2026 continua sendo o mesmo que guiou boa parte de 2025: fluxo estrangeiro, juros e valuation barato.

O Brasil segue oferecendo uma assimetria bastante favorável para o investidor que consegue olhar além

Fundo Nord AT 70 ➤

do ruído de curto e médio prazo. Ao mesmo tempo, o fluxo global para os emergentes deve continuar favorável. No entanto, entramos em um ano de ciclo eleitoral, que vai provocar volatilidade, mas também pode proporcionar oportunidades.

Diante dessa dinâmica, e considerando as transformações que superamos em 2025, reduzimos a nossa exposição em teses mais sensíveis às commodities e os riscos do portfólio. Simultaneamente, buscamos uma maior seletividade, reforçamos as teses com fundamentos sólidos e com mais visibilidade de crescimento.



Assim, entramos em 2026 confortáveis com as posições do nosso portfólio, mesmo se tivermos que enfrentar um ambiente mais desafiador.

Seguimos convictos de que o mercado brasileiro ainda oferece uma assimetria favorável para o investidor de longo prazo. E é exatamente nesse tipo de ambiente que uma gestão ativa e criteriosa tende a gerar valor no longo prazo, seja qual for o cenário.

Os desafios dos últimos anos reforçam ainda mais o nosso compromisso em entregar uma performance acima do benchmark de forma consistente ao longo do tempo. Agradecemos a confiança ao longo de 2025 e desejamos um próspero 2026.

No mês de dezembro, tivemos como destaques individuais:

O destaque positivo do mês ficou com a **Prio (PRIO3)**, com alta de +11,31%, contribuindo positivamente em +1,6 p.p. para a performance do portfólio. Na contramão do recuo do petróleo, o desempenho dos papéis da Prio refletiu, principalmente, as sinalizações positivas para o crescimento da produção em 2026 e a perspectiva para os resultados de geração de valor aos acionistas no médio prazo.

Do lado negativo, o destaque de dezembro ficou para a **MRV (MRVE3)**, acumulando uma queda de -16,2% e contribuindo negativamente em -1,9 p.p. para a performance da carteira. Sem notícias relevantes em relação aos fundamentos, as ações da construtora foram pressionadas pelo movimento de realização e pela alta dos juros que observamos no mês.

Fundo Nord AT 70 ➤

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

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

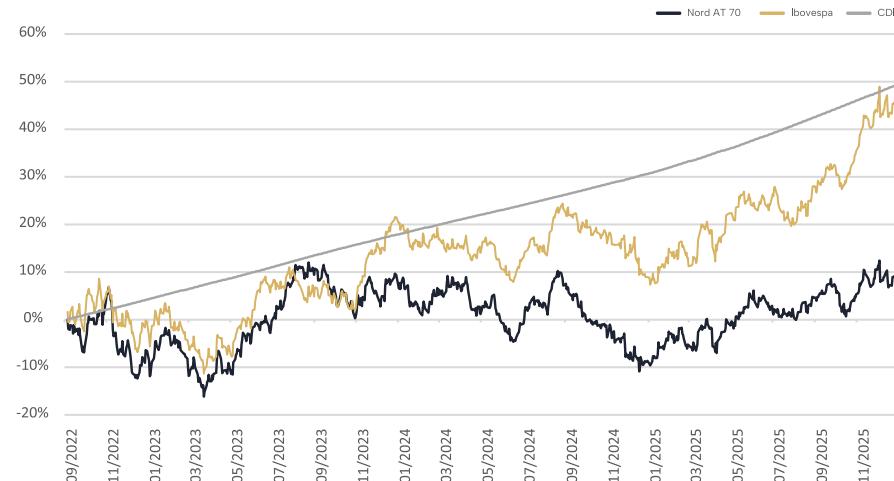
Investidores em Geral

Rentabilidade ➤

AT 70

IBOV

CDI



| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Acum |
|------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 2022 | Nord Aticatu 70 | - | - | - | - | - | - | - | - | -5,65% | 10,30% | -9,34% | -0,96% | -6,56% | -6,56% |
| | CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 4,25% | 4,25% |
| 2023 | Nord Aticatu 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 Aticatu 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 Aticatu 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% |

Informações Adicionais ➤

| | Nord AT Icatu 70 | CDI |
|----------------------|------------------|-------|
| Meses Positivos | 20 | 40 |
| Meses Negativos | 20 | - |
| Maior Retorno Mensal | 10,30% | 1,28% |
| Menor Retorno Mensal | -9,34% | 0,79% |

| | |
|---------------------|------------------|
| PL Médio - 12 meses | R\$25.092.457,71 |
| PL Atual | R\$25.228.086,82 |
| Valor da Cota | R\$ 1,053580 |

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