

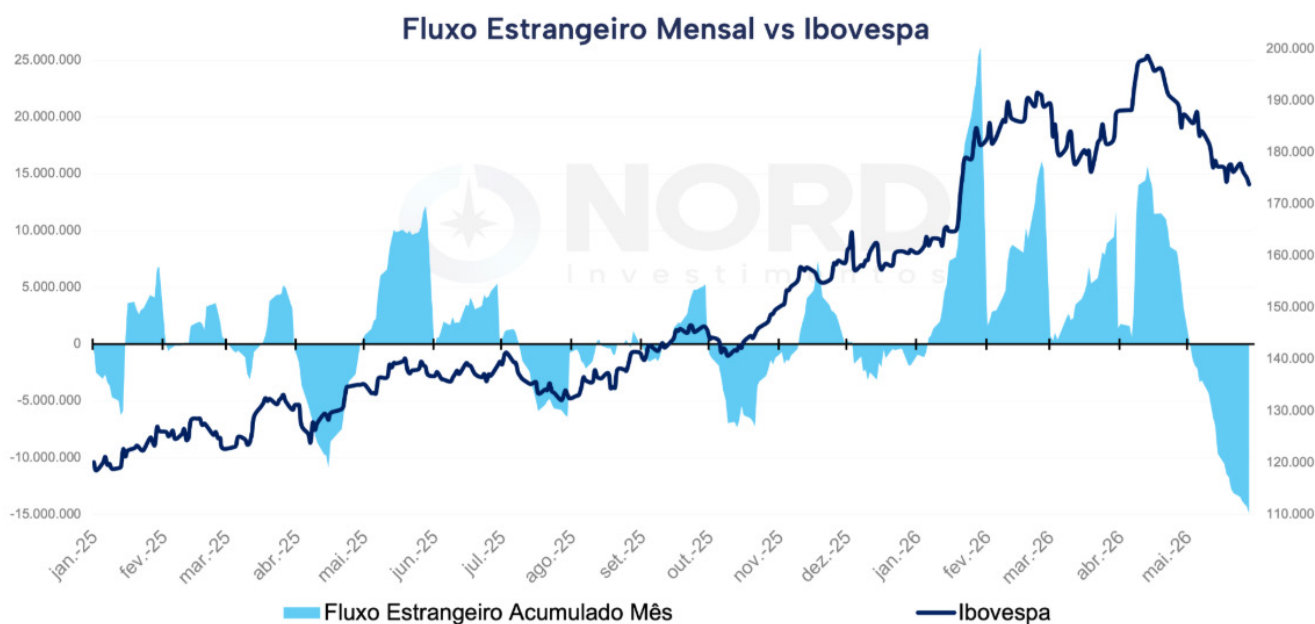
No mês de maio, o fundo Nord Icatu teve um retorno de -5,64%, enquanto o CDI +1,07%. Em 2026, acumulamos um retorno de +2,01% e o CDI +5,66%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +11,71% contra +57,83% do benchmark.

Maio foi na contramão do que acompanhamos nos primeiros quatro meses do ano. Depois de um período muito favorável, marcado pela forte entrada de capital estrangeiro e expansão de múltiplos, a Bolsa brasileira enfrentou uma correção da mesma magnitude.

Em relação ao cenário macro, o pano de fundo seguiu sendo o rumo da política monetária norte-americana. A leitura predominante no mês foi de juros altos por mais tempo, em um cenário em que a inflação ainda resiste e a geopolítica adiciona mais ruídos.

No Brasil, maio foi marcado por uma combinação que trouxe desconforto ao mercado, tendo como destaque a prévia da inflação, que veio acima do esperado. Ainda assim, parte do mercado continuou discutindo o espaço para cortes, mesmo com a inflação acima da meta, as expectativas desancorando e a deterioração fiscal.

Na Bolsa brasileira, a correção de maio conversou diretamente com a mudança da dinâmica no mercado internacional. O fluxo estrangeiro foi o protagonista desse ajuste, acumulando um saldo negativo de cerca de R\$ 15 bilhões, a maior saída mensal desde 2022.



Esse movimento reforça um ponto que temos repetido desde o início do ano. A mesma força que empurra o mercado para cima com a entrada de capital pode provocar correções relevantes com mudanças no cenário.



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 mês ainda foi marcado pela temporada de balanços do IT26, que, de modo geral, trouxe resultados positivos do lado das nossas teses. Além disso, também atualizamos as nossas expectativas e monitoramos novas oportunidades.

Mai deixou claro que, mesmo em um momento de assimetria bastante favorável para a Bolsa brasileira, ainda estamos longe de um ambiente estruturalmente tranquilo, diante da capacidade da dinâmica geopolítica de mudar o jogo rapidamente.



Mas, focados no longo prazo, seguimos avaliando constantemente as nossas alocações, riscos e oportunidades.

Deste modo, encerramos o mês com a mesma convicção que norteia a estratégia da nossa carteira. O Brasil segue oferecendo oportunidades relevantes para o investidor de longo prazo, mas elas exigem seletividade e paciência. Seguimos atentos ao cenário externo e comprometidos com a geração de valor 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.

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

AT 70

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%	-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%	-3,22%	-1,62%	-5,64%	-	-	-	-	-	-	-	2,01%	11,71%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%	57,83%

Informações Adicionais

	Nord AT Icatu 70	CDI
Meses Positivos	22	45
Meses Negativos	23	0
Maior Retorno Mensal	10,30%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$ 25.196.343,07
PL Atual	R\$ 22.529.308,57
Valor da Cota	R\$ 1,117082

Fundo Nord AT 70