

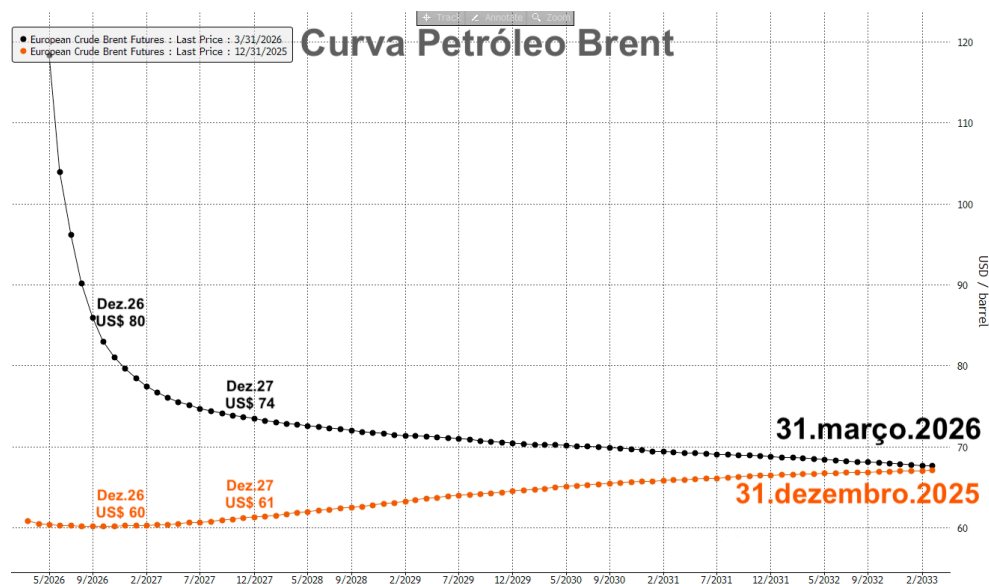
No mês de março, o fundo Nord Icatu teve um retorno de -3,22%, enquanto o CDI +1,21%. Em 2026, acumulamos um retorno de +9,88% e o CDI +3,41%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +20,33% contra +54,47% do benchmark.

O mês foi contaminado pela geopolítica com o conflito no Irã. A aversão a risco trouxe volatilidade para as bolsas e, principalmente, provocou uma disparada do petróleo, impactando diretamente as expectativas de inflação, trajetória de juros e apetite por ativos de ricos e emergentes.

Nos EUA, o Fed manteve o tom de cautela e manteve a taxa básica de juros na faixa de 3,5% a 3,75%. O ponto central foi os possíveis desdobramentos no Oriente Médio para a economia norte-americana. A inflação mais pressionada tende a reduzir o espaço para cortes de juros no curto prazo, mesmo com sinais mistos na atividade.

Aqui no Brasil, entramos em um novo ciclo de corte de juros após quase dois anos. Como era amplamente esperado, a surpresa ficou para o comunicado do Copom, no qual deixou em aberto os próximos passos da política monetária, sobretudo devido às incertezas com a guerra no Irã.

Neste sentido, o noticiário externo foi o principal driver para os mercados no mês. Em março, o petróleo Brent apresentou uma alta acima dos 60%, com o mercado precificando risco elevado de disrupção de oferta e incerteza sobre os desdobramentos no Oriente Médio. Ainda assim, nos últimos dias do mês, sinais de possível desfecho para o conflito trouxeram alívio e contribuíram para uma recuperação do Ibovespa, que já era sustentado pelo forte desempenho das petroleiras ao longo do mês.



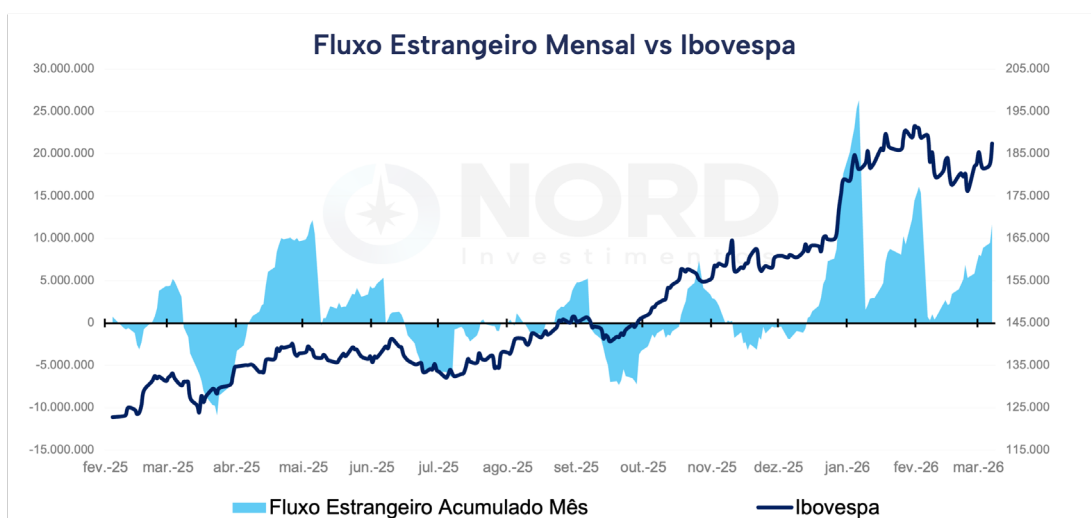
Fonte: Bloomberg.



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.

Mesmo com a maior aversão ao risco, o fluxo estrangeiro permaneceu positivo e seguiu sustentando os ativos de risco doméstico. Em março, os estrangeiros aportaram cerca de R\$ 11,7 bilhões, acumulando cerca de R\$ 53 bilhões este ano.

O ponto-chave, no entanto, continua sendo a sensibilidade ao fluxo internacional. E a geopolítica deixa isso ainda mais evidente. A mesma força que impulsiona altas rápidas pode, diante de uma mudança no cenário global (petróleo, dólar, juros), produzir correções relevantes no curto prazo.



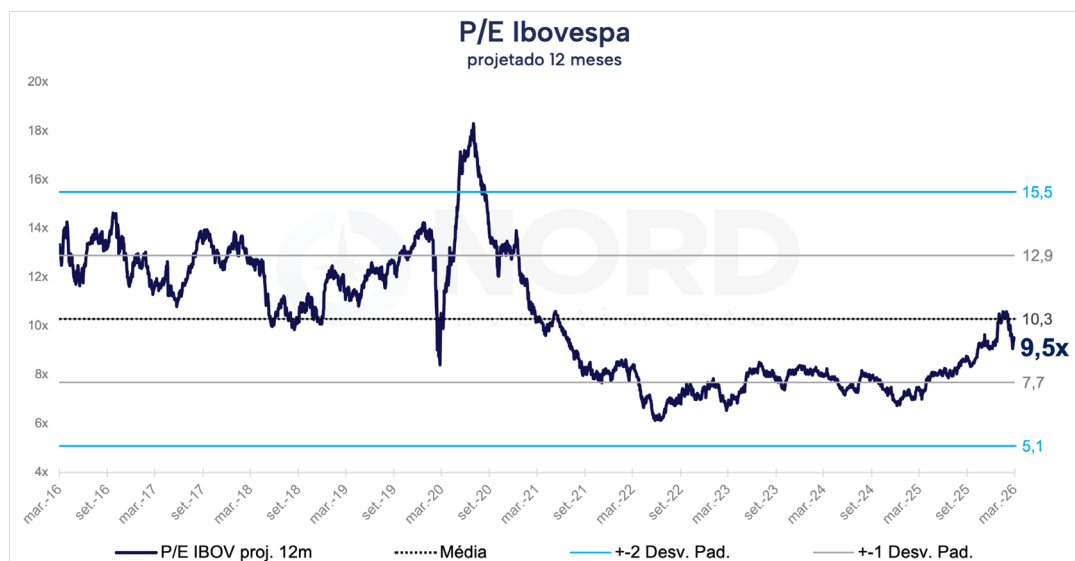
Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.

Paralelamente, o mês de março também foi marcado pela temporada de balanços do 4T25. Entre as nossas empresas, o trimestre foi bastante positivo, não apenas pelos resultados reportados no ano passado, mas pelas perspectivas reforçadas para os próximos trimestres.

Assim, diante das oscilações do mercado ao longo de março e das expectativas atualizadas, fizemos algumas mudanças no nosso portfólio. Entre as principais movimentações, realizamos parte do retorno acumulado de Prio e, aproveitando esse movimento e as oportunidades do mercado, reforçamos as alocações do restante das nossas posições e nos posicionamos em duas novas teses.



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.



Seguimos confiantes com o nosso portfólio e com a nossa capacidade de capturar oportunidades. Em momentos como este, a disciplina volta a ser o ativo mais importante: seletividade, foco em fundamentos e atualização constante das teses. Tudo isso alinhado com o nosso principal compromisso, a geração de valor para os nossos cotistas 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88%	20,33%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,41%	54,47%

Informações Adicionais

	Nord AT Icatu 70	CDI
Meses Positivos	22	43
Meses Negativos	21	-
Maior Retorno Mensal	10,30%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$ 25.386.576,91
PL Atual	R\$ 24.585.082,64
Valor da Cota	R\$ 1,203325



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.