

Fundo Nord AT 45 ➤

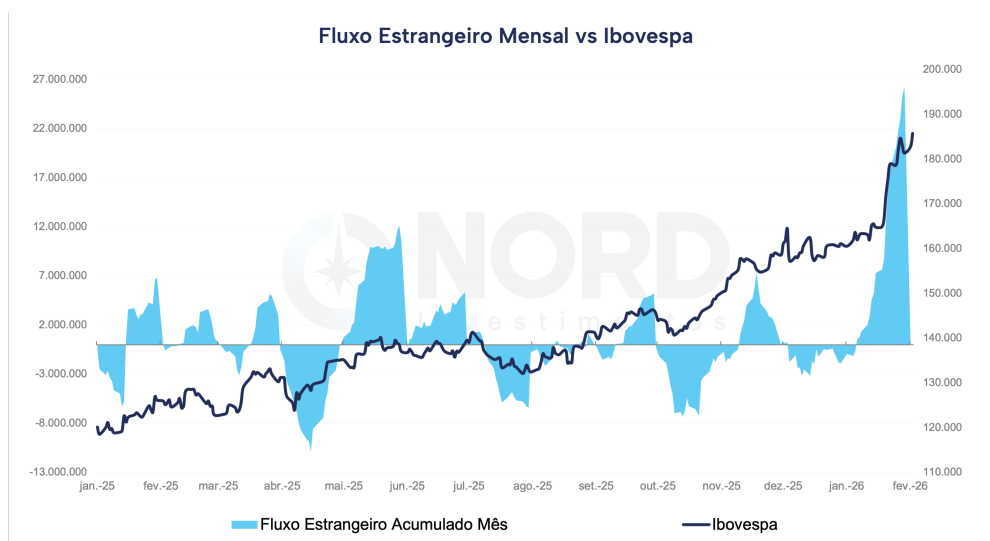
Em janeiro, o fundo apresentou uma alta de +9,89%, enquanto o Ibovespa acumulou uma alta de +12,56%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de -0,17% e o Ibovespa de +60,83% no mesmo período.

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).

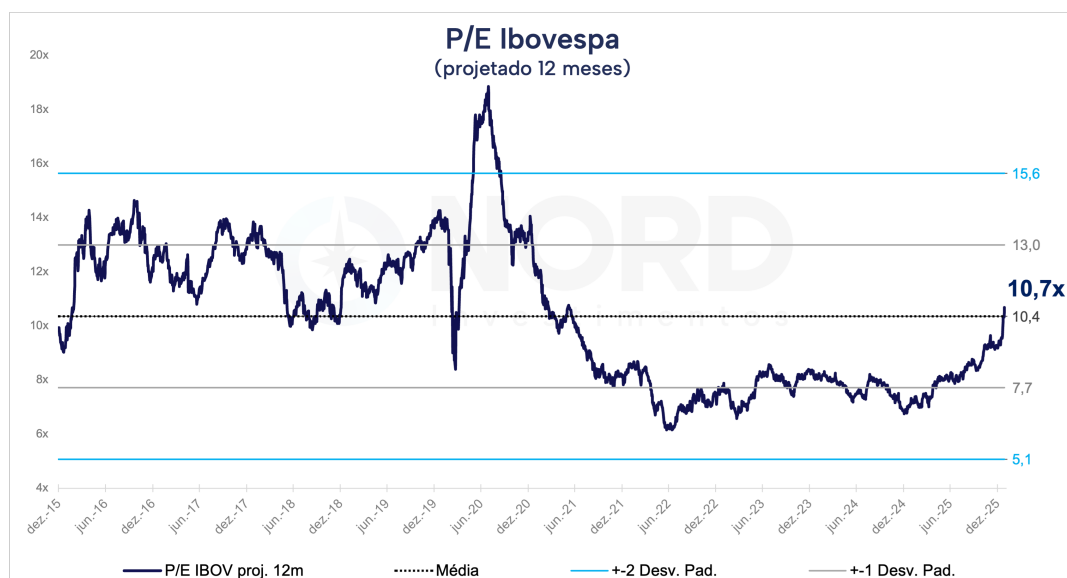


Quando abrimos a composição por tipo de investidor, a mensagem fica ainda mais clara: o investidor estrangeiro já representa 58,3% do estoque da B3, maior nível da série recente apresentada. Em contrapartida, a participação de pessoas físicas caiu para 12,4%, o menor patamar desde 2019.

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 45 ➤



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 45

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



Rentabilidade

AT 45

IBOV



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2022	Nord AT 45	-	-	-	-	-	-	-	-3,17%	-4,60%	15,11%	-14,40%	-2,01%	-10,82%	-10,82%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-2,87%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	-2,69%	-2,69%
2023	Nord AT 45	7,92%	-14,88%	-5,84%	7,08%	6,88%	5,21%	13,99%	1,75%	-3,58%	-8,76%	3,57%	3,91%	14,37%	2,00%
	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%	19,00%
2024	Nord AT 45	-10,36%	3,92%	5,53%	-10,56%	-1,96%	1,82%	8,33%	2,45%	-11,40%	-1,35%	-13,87%	-2,01%	-28,14%	-26,71%
	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%	6,67%
2025	Nord AT 45	10,24%	-4,54%	2,55%	1,02%	9,32%	-0,55%	-4,13%	5,39%	3,64%	-3,65%	5,70%	-1,94%	23,94%	-9,16%
	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%	42,89%
2026	Nord AT 45	9,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,89%	-0,17%
	Ibovespa	12,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,56%	60,83%

Informações Adicionais

	Nord AT 45	Ibovespa
Meses Positivos	22	25
Meses Negativos	20	17
Maior Retorno Mensal	15,11%	12,56%
Menor Retorno Mensal	-14,88%	-7,49%
Volatilidade anualizada	28,67%	15,91%

PL Médio - 12 meses	R\$ 6.402.328,32
PL Atual	R\$ 5.254.356,01
Valor da Cota	R\$ 0,99827320

Informações Gerais

CNPJ
47.328.494/0001-00

Data de Início
12/08/2022

Categoria Anbima
Ações Livre

Benchmark
Ibovespa

Aplicação
Cotização D+0

Resgate
Cotização D+45
e Liquidação D+2

Taxa Administração
1,50%

Taxa Performance
15% sobre o que exceder
o Ibovespa

Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Não há



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