

No mês de fevereiro, o fundo apresentou uma alta de +6,05%, enquanto o Ibovespa +4,09%. Em 2026, acumulamos um retorno de +16,90% e o Ibovespa +17,17%. Desde o início, o fundo tem um retorno de +14,72% e o Ibovespa de +78,86% no mesmo período.

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.



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.

Fundo Nord AT 30

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

Informações Gerais

CNPJ

43.917.521/0001-10

Data de Início

01/11/2021

Categoria Anbima

Ações livre

Benchmark

Ibovespa

Aplicação

Cotização D+1

Resgate

Cotização D+30 e

Liquidação D+2

Taxa Administração

1%

Taxa Performance

0% sobre o que exceder o Ibovespa

Taxa Entrada/Saída

Não há

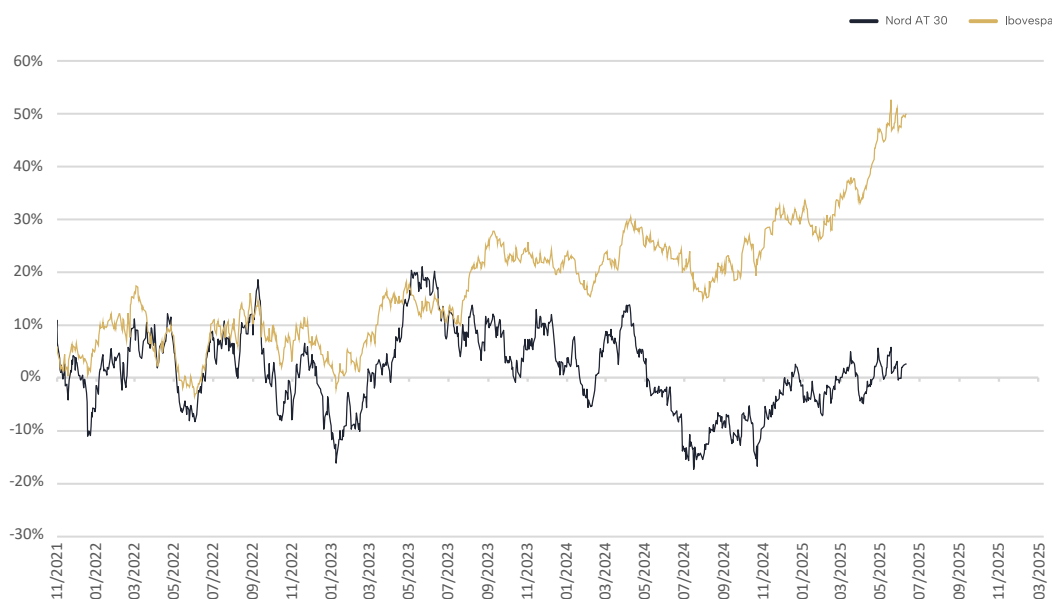
Aplicação Mínima

Não há

Rentabilidade

AT 30

Ibovespa



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2021	Nord AT 30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,93%	2,94%	-5,23%	-5,23%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,44%	2,85%	-0,69%	-0,69%
2022	Nord AT 30	5,10%	-0,34%	4,11%	2,45%	0,91%	-18,48%	0,89%	2,00%	-4,47%	15,87%	-14,32%	-1,97%	-0,44%	-5,64%
	Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	1,03%	1,17%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	3,96%
2023	Nord AT 30	8,00%	-14,93%	-5,80%	7,09%	7,05%	5,15%	1,85%	-0,51%	-3,70%	-8,82%	3,54%	3,95%	15,11%	8,61%
	Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	1,07%	1,14%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	27,13%
2024	Nord AT 30	-10,32%	4,08%	5,57%	-10,51%	-1,91%	1,87%	1,40%	1,19%	-11,33%	-1,29%	-13,84%	-1,94%	-27,56%	-21,32%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	0,91%	0,87%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	13,96%
2025	Nord AT 30	10,38%	-4,50%	2,61%	1,10%	9,39%	-0,57%	-0,56%	1,41%	3,70%	-3,60%	5,76%	-1,93%	24,73%	-1,87%
	Ibovespa	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	1,28%	1,16%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%	33,95%	52,65%
2026	Nord AT 30	10,23%	6,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,90%	14,72%
	Ibovespa	12,56%	4,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,17%	78,86%

Informações Adicionais

	Nord AT 30	CDI
Meses Positivos	30	33
Meses Negativos	22	19
Maior Retorno Mensal	15,87%	12,56%
Menor Retorno Mensal	-18,48%	-11,50%
Volatilidade anualizada	29,84%	15,91%

PL Médio - 12 meses	R\$ 60.613.978,52
PL Atual	R\$ 57.644.250,68
Valor da Cota	R\$ 1,14715120