

Em abril, o fundo Nord Icatu teve um retorno de -1,62%, enquanto o CDI +1,09%. Em 2026, acumulamos um retorno de +8,10% e o CDI +4,54%. Desde o início, o fundo acumula um retorno de +18,38% contra +56,15% do benchmark.

Abril foi mais um mês no qual o Brasil continuou no radar do investidor internacional, mas a volatilidade voltou a intensificar-se com a geopolítica.

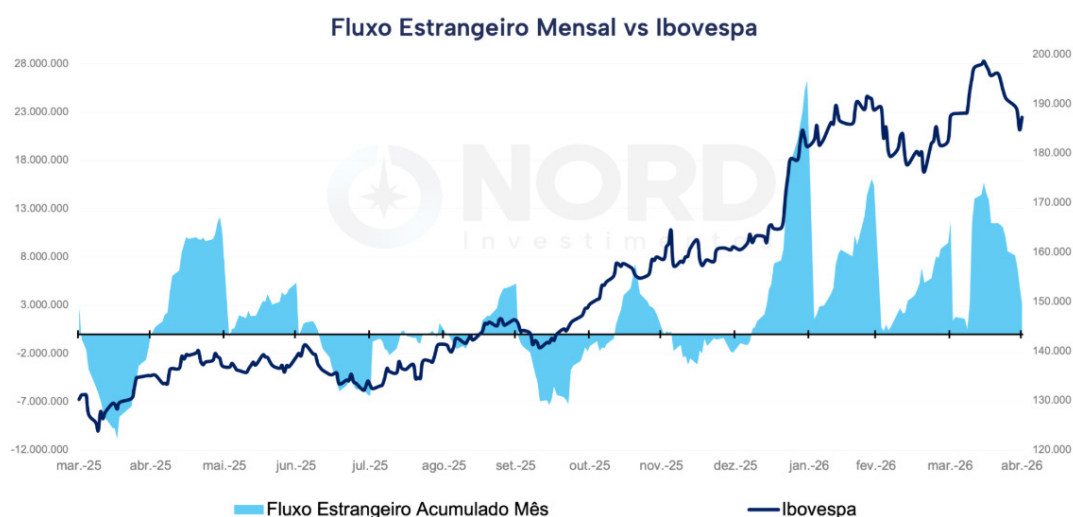
Nos EUA, o Fed manteve os juros na faixa de 3,50% a 3,75%, reforçando a postura dependente dos dados e o equilíbrio entre inflação ainda acima da meta e sinais mistos de atividade. Em um ambiente global ainda marcado por ruído geopolítico e choques de commodities, a mensagem foi de cautela.

Aqui no Brasil, o principal evento do mês foi o segundo corte da Selic, com o Copom reduzindo a taxa em 0,25 p.p. para 14,50%. O comunicado manteve tom prudente e ressaltou a incerteza vinda do conflito no Oriente Médio, colocando-a como variável para as próximas decisões.

Assim como observamos nos últimos meses, o mercado continua deixando de lado os fatores externos e macroeconômicos, com o fluxo estrangeiro sendo fundamental para o desempenho da Bolsa brasileira.

O comportamento do Ibovespa em abril reforçou essa dinâmica. Mesmo terminando o mês no zero a zero, o índice chegou a se aproximar de 200 mil pontos na primeira metade de abril e depois devolveu mais de 10 mil pontos nas semanas seguintes, com o aumento da aversão ao risco.

Apesar da correção na segunda metade do mês, o investidor estrangeiro continuou dominando a dinâmica da Bolsa, acumulando um saldo positivo de cerca de R\$ 56 bilhões em 2026



Fluxo estrangeiro acumulado mensal (azul claro) e Ibovespa (linha azul). Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.



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](http://www.nordasset.com.br).

O Brasil segue “comprado” pelo investidor global, mas isso aumenta a sensibilidade do índice a qualquer mudança no humor externo, como observamos na segunda metade do mês de abril.

O ano continua sendo de expansão de múltiplos, principalmente para as ações de maior peso do Ibovespa (bancos e exportadoras). Com a forte valorização acumulada, a assimetria está menos “gritante” quando comparamos com os últimos dois anos. Entretanto, quando observamos os índices amplos ou de empresas de menor capitalização (small caps), as assimetrias continuam bastante favoráveis.



P/L projetado 12 meses, índice Ibovespa. Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.



P/L projetado 12 meses, índice Small Cap. Fonte: Bloomberg. Elaboração: Nord Research.



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](http://www.nordasset.com.br).

Contudo, novamente, o mês de abril deixou claro que ainda estamos longe de um ambiente estruturalmente tranquilo, diante da capacidade da dinâmica geopolítica de mudar o jogo rapidamente.

O conflito no Oriente Médio segue como variável central para o curto prazo. Simultaneamente, entramos em maio na expectativa de acompanhar a primeira temporada de balanços trimestrais das nossas empresas e de futuras oportunidades.

Assim, sem desconsiderar os riscos do ambiente atual, a nossa bússola continua a mesma: focados nos fundamentos das empresas, na disciplina e na 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](http://www.nordasset.com.br).

# 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

## 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

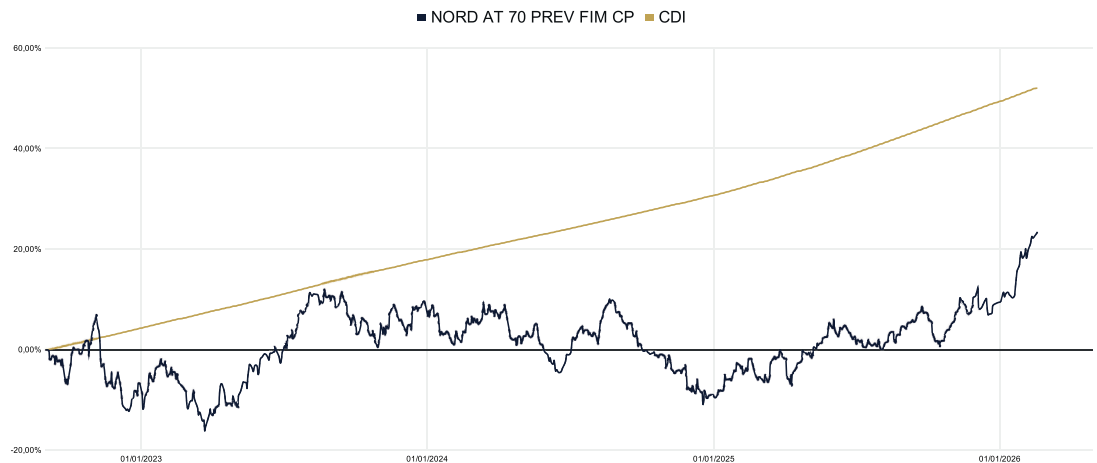
### Aplicação Mínima

Verificar com a  
Seguradora

## 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	8,10%	18,38%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%	56,15%

## Informações Adicionais

	Nord AT Icatu 70	CDI
Meses Positivos	22	44
Meses Negativos	22	0
Maior Retorno Mensal	10,30%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-9,34%	0,79%

PL Médio - 12 meses	R\$ 25.398.680,76
PL Atual	R\$ 24.138.189,65
Valor da Cota	R\$ 1,183793