GENOA CAPITAL

CARTA MENSAL

JULHO 2026

www.genoacapital.com.br

Cenário

O crescimento da atividade doméstica americana permaneceu robusto ao longo do segundo trimestre. Apesar da alta nos preços de energia decorrente do conflito no Oriente Médio, o consumo seguiu em ritmo acelerado, enquanto o investimento continuou surpreendendo positivamente, impulsionado pelo ciclo de IA. Os dados de mercado de trabalho, por sua vez, indicam estabilidade nas condições de emprego. Já a inflação surpreendeu para baixo em junho, sinalizando alguma perda de fôlego após alguns meses de aceleração.

Esse conjunto de dados abriu espaço para que o Fed mantivesse a taxa de juros estável, ainda que com três votos favoráveis a uma alta. Os membros do comitê reforçaram que seguem atentos e que gostariam de ver a inflação desacelerar em breve. Os próximos dados serão determinantes para os próximos passos do comitê, que passou a fornecer menos sinalização ao mercado sobre os rumos da política monetária.

No Brasil, a desaceleração da atividade tem se tornado mais visível na margem. Os indicadores de junho e julho vieram mais fracos do que o esperado, e os iniciais de agosto apontam para a continuidade desse movimento. Mantida essa tendência, deveríamos observar um PIB próximo da estabilidade no segundo semestre e talvez alguma abertura modesta do hiato. No ano, excluída a indústria extrativa, o crescimento deve ficar em 1,6% — acima do potencial, que estimamos em 1,0%-1,5%. Vale notar que uma desaceleração causada majoritariamente por restrições de oferta precisaria vir acompanhada de elevação de preços e salários — e os últimos dados não confirmam essa tese, haja vista alguma moderação na margem dos salários (ainda que concentrada no setor informal) e da inflação de serviços.

Na inflação, os últimos dados vieram um pouco abaixo das expectativas, com alguma melhora dos serviços ligados à atividade. Ainda assim, em um cenário sem abertura relevante de hiato, não há razão para a inflação convergir rapidamente para a meta: projetamos IPCA de 5,0% em 2026 e 4,5% em 2027, com riscos altistas apenas parcialmente incorporados (El Niño, PEC 6x1, reforma tributária, entre outros) — cenário que ficaria menos pressionado caso a fraqueza recente da atividade se prove duradoura.

No campo fiscal, a dívida bruta segue crescendo mais de 4 pontos do PIB por ano, e três fatores agravam o quadro. Primeiro, o baixo crescimento potencial da economia, que piora a aritmética de sustentabilidade pelo efeito denominador. Segundo, o uso intenso de mecanismos parafiscais (Propag, utilização crescente de fundos públicos, classificação de despesas como financeiras, etc.), que deverá levar a um resultado nominal estruturalmente pior à frente: quando a Selic cair, a dinâmica da dívida melhorará menos do que o padrão histórico sugere. Por fim, a arrecadação do governo federal está turbinada pela posição cíclica da economia, ajudando a entergar déficits primários moderados. A desaceleração deverá retirar esse suporte e expor uma posição fiscal mais frágil, com déficits primários entre 1,0% e 1,5% do PIB.

No front monetário, o Copom reduziu a Selic em 25 pontos-base, para 14,00%. O Banco Central segue com o diagnóstico de que a atividade tem evoluído conforme o esperado e de que a inflação corrente reflete majoritariamente os impactos da guerra. Sob esse racional, e com projeções já próximas da meta no horizonte relevante, esperamos a continuidade dos cortes, ainda que no modo reunião a reunião. A barra para interromper o ciclo antes das eleições parece alta, exigindo depreciação cambial aguda ou desancoragem adicional relevante das expectativas mais longas. A questão que os próximos meses responderão é se a desaceleração em curso será suficiente para gerar ociosidade em um mercado de trabalho ainda apertado.

GENOA CAPITAL RADAR

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros e moedas globais. As posições nos juros local também contribuíram positivamente. Já as apostas em renda variável e na moeda local foram detratoras.

Estratégia	Julho	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.04%	0.06%	8.07%
Câmbio Brasil	(0.44%)	1.07%	3.43%
Internacional	0.75%	0.72%	31.09%
Ações Macro	(0.08%)	(0.18%)	(0.01%)
Ações Micro	(0.24%)	(0.43%)	(0.86%)
Caixa	(0.06%)	(0.28%)	(1.16%)
Alpha Total	(0.02%)	0.96%	40.55%
Custos	(0.20%)	(1.31%)	(13.56%)
CDI	1.22%	8.14%	83.57%
RADAR FIC FIM	**0.99%**	**7.79%**	**110.56%**

**Início do fundo: 30 – jun – 2020*

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

GENOA CAPITAL ARPA

Posicionamento

A economia norte-americana segue robusta, favorecida por surpresas baixistas na inflação corrente e por um leve desaquecimento no mercado de trabalho. Essa perda marginal de dinâmica afasta a necessidade de uma alta de juros no curto prazo — a despeito de alguns membros do FOMC terem votado pela elevação da taxa na última reunião. As empresas continuam com balanços sólidos, reforçando os investimentos em tecnologia como um motor central do crescimento.

No Brasil, observa-se uma desaceleração econômica mais disseminada. Contudo, como há indícios de que o movimento está atrelado a restrições de oferta, ele não deve vir acompanhado de uma desinflação expressiva. Diante desse quadro, o Banco Central do Brasil mantém o ciclo de alívio monetário, sinalizando espaço para novos cortes de juros caso o cenário de desaceleração se mantenha.

Nossa exposição líquida à renda variável está próxima do neutro, em torno de 65% e privilegia empresas americanas, enquanto a exposição bruta se encontra ao redor de 90%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições negativas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de semicondutores e industriais. Também contribuíram negativamente as posições compradas em empresas domésticas do setor de construção civil. Contribuíram positivamente as posições compradas em empresas americanas de *software*, e em empresas brasileiras de energia.

	Julho	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	**(4.47%)**	**(2.43%)**	**112.57%**
IPCA + Yield IMA-B	0.82%	8.32%	86.65%
Ibovespa	3.47%	10.47%	49.71%

**Início do fundo: 30 – abr – 2021*
O Ibovespa é mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance.

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

GENOA CAPITAL SAGRES

O Fundo

O Genoa Sagres é o resultado da abordagem macro sistemática que está presente em nosso flagship, o Genoa Radar, desde 2020.

A estratégia implementa sistematicamente nossa expertise macro nos mercados globais.

Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- Modelos baseados em métricas proprietárias;

- Relação com a teoria financeira e princípios macroeconômicos;

- Alta diversificação entre regiões e países;

- Atuação em 19 países, nos mercados de Juros, Moedas e Bolsa.

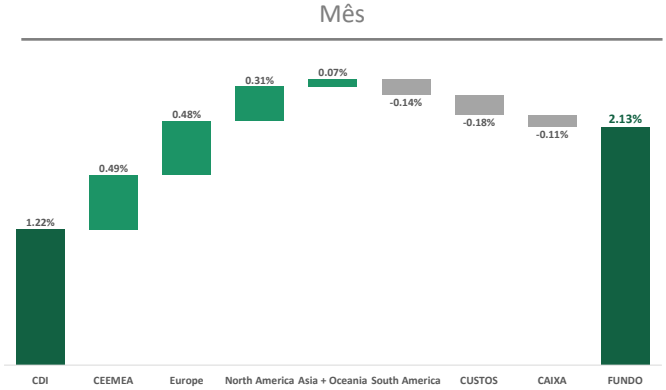
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

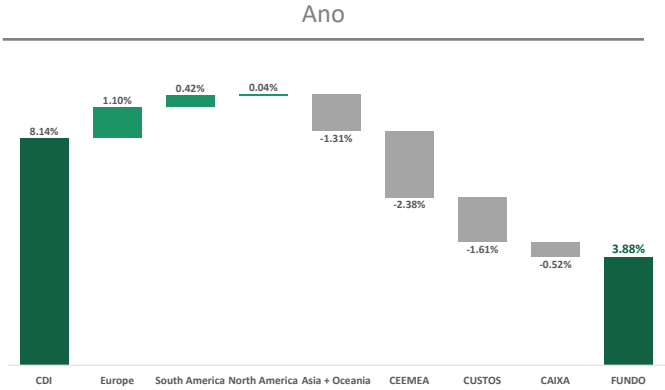
- Focar em drivers macro fundamentais;

- Explorar divergência entre os ciclos econômicos dos países;

- Avaliar fundamentos de curto prazo levando em consideração preço.

Atribuição de Performance





	Julho	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	**2.13%**	**3.88%**	**59.23%**
CDI	1.22%	8.14%	45.50%

Matriz de Correlação dos Retornos (desde início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.09	0.28	0.15	0.13	0.22	-0.21	0.08	0.15	0.11	0.05

**Início do fundo: 30 – jun – 2023*

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

INFORMAÇÕES GERAIS

OBJETIVO DO FUNDO	O fundo busca rentabilidade acima do CDI no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de curto e médio prazos e em modelos de precificação de ativos e de posicionamento técnico do mercado.		
PÚBLICO ALVO	Investidores em geral		
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Multimercado - Estratégia Livre	**APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA**	R$ 500.00
CNPJ DO FUNDO	35.828.684/0001-07	**MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA**	R$ 100.00
DATA DE INÍCIO	30/06/2020	**SALDO MÍNIMO**	R$ 100.00
ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	Intrag DTVM / Itaú Unibanco SA	**HORÁRIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES**	14:00
GESTOR	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	**TRIBUTAÇÃO**	Longo Prazo
AUDITOR	Ernst & Young	**PRAZO DE COTIZAÇÃO**	D+1 útil para aplicação;
TAXA GLOBAL*	1.90% a.a.		D+30 corridos para resgate;
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder 100% do CDI	**PRAZO DE LIQUIDAÇÃO**	D+0 para aplicação;
TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA	Não há		D+1 úteis da data de cotização para resgate.

*Taxa global máxima praticada na estrutura Classe e Monoclasse: 2,00%a.a.

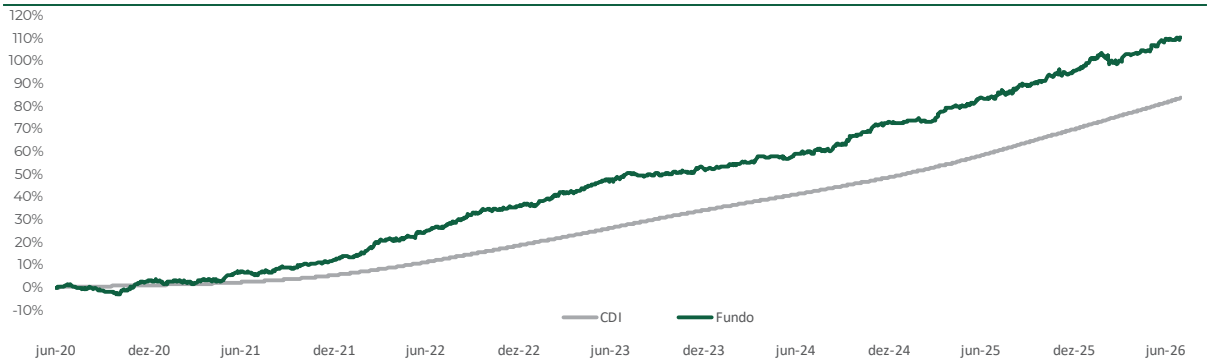
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.94%	1.72%	-1.34%	1.65%	0.89%	1.74%	0.99%	-	-	-	-	-	7.79%	110.56%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	-	-	-	-	-	8.14%	83.57%
2025	Fundo	0.01%	1.12%	-0.80%	3.37%	0.26%	2.31%	-0.35%	1.74%	1.66%	0.78%	1.86%	0.40%	12.99%	95.34%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.31%	69.75%
2024	Fundo	-0.42%	0.83%	0.67%	1.93%	-0.33%	0.80%	0.38%	0.85%	1.53%	2.46%	1.83%	1.52%	12.68%	72.89%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%	48.49%
2023	Fundo	0.01%	2.18%	1.64%	0.85%	1.89%	1.50%	1.86%	-0.50%	0.60%	0.03%	0.39%	1.62%	12.71%	53.43%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%	33.93%
2022	Fundo	0.98%	1.40%	4.31%	0.92%	1.24%	2.01%	1.18%	2.21%	2.12%	2.09%	0.08%	1.05%	21.39%	36.13%
	CDI	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.37%	18.47%
2021	Fundo	-1.75%	1.24%	-0.26%	0.82%	0.98%	2.74%	-1.14%	0.80%	2.00%	1.24%	0.81%	1.09%	8.82%	12.14%
	CDI	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%	0.36%	0.42%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	4.39%	5.43%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	0.79%	-1.54%	-0.62%	-1.72%	3.16%	3.06%	3.05%	3.05%
	CDI	-	-	-	-	-	-	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	0.99%	0.99%

*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Intrag e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Intrag e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R$ 428,688,940.10	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 448,276,223.23	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-1.75%
PL DO MASTER	R$ 4,507,369,199.51	**Nº DE MESES POSITIVOS**	61
VALOR DA COTA	2.105576	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	12
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.70%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	14.90%
SHARPE	0.68	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	14.71%

Fonte: Intrag e Genoa Capital

CONTATO

ONDE ESTAMOS
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar
CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil

ENTRE EM CONTATO
+55 11 4040 5000
ri@genoacapital.com.br

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

INFORMAÇÕES GERAIS

OBJETIVO DO FUNDO	O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento preponderantemente no mercado de renda variável. Não obstante, o fundo também poderá investir nos mercados de renda fixa, câmbio e de derivativos local e internacional.		
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados		
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Multimercados Livre	**APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA**	R$ 500.00
CNPJ DO FUNDO	37.495.383/0001-26	**MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA**	R$ 100.00
DATA DE INÍCIO	30/04/2021	**SALDO MÍNIMO**	R$ 100.00
ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	Intrag DTVM / Itaú Unibanco SA	**HORÁRIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES**	14:00
GESTOR	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	**TRIBUTAÇÃO**	Renda Variável
AUDITOR	Ernst & Young	**PRAZO DE COTIZAÇÃO**	D+1 útil para aplicação;
TAXA GLOBAL*	1.90% a.a.		D+30 corridos para resgate;
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder 100% do IPCA+IMAB	**PRAZO DE LIQUIDAÇÃO**	D+0 para aplicação;
TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA	Não há		D+2 úteis da data de cotização para resgate.

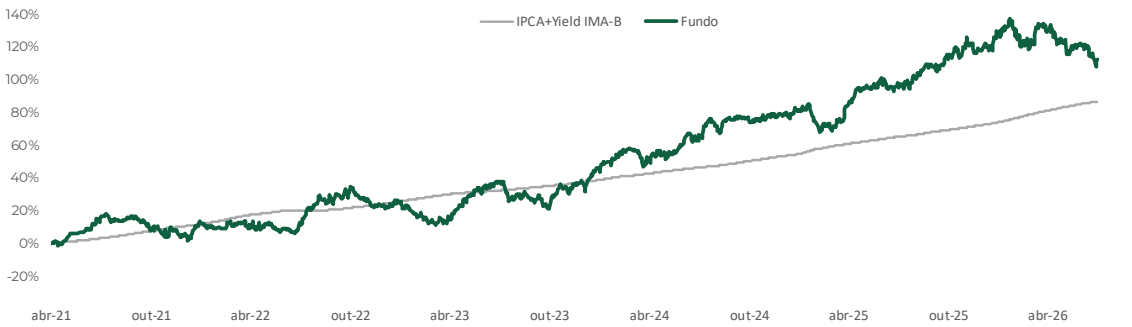
*Taxa global máxima praticada na estrutura Classe e Monoclasse: 2,00%a.a

RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	4.19%	1.52%	-3.69%	4.01%	-3.59%	-0.02%	-4.47%	-	-	-	-	-	-2.43%	112.57%
	IPCA+Yield IMA-B	0.97%	1.24%	1.55%	1.26%	1.11%	1.09%	0.82%	-	-	-	-	-	8.32%	86.65%
2025	Fundo	1.67%	-3.38%	-3.49%	9.28%	5.34%	3.44%	-1.48%	1.84%	3.96%	1.74%	3.16%	-0.97%	22.40%	117.88%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	1.86%	1.12%	1.04%	0.88%	0.84%	0.96%	0.53%	1.15%	0.80%	0.75%	1.00%	12.35%	72.32%
2024	Fundo	4.02%	5.74%	3.15%	-4.54%	0.94%	5.53%	4.31%	2.92%	2.26%	-0.53%	0.75%	1.27%	28.54%	78.00%
	IPCA+Yield IMA-B	0.90%	1.26%	0.63%	0.91%	0.99%	0.73%	0.96%	0.51%	0.96%	1.15%	0.88%	1.12%	11.55%	53.40%
2023	Fundo	1.83%	-6.45%	-4.00%	3.24%	7.50%	7.19%	2.93%	-6.55%	-1.31%	-3.99%	9.65%	3.42%	12.42%	38.48%
	IPCA+Yield IMA-B	1.06%	1.27%	1.24%	1.03%	0.74%	0.39%	0.58%	0.72%	0.70%	0.73%	0.74%	0.94%	10.61%	37.44%
2022	Fundo	5.73%	-2.35%	1.03%	-1.21%	2.33%	-2.45%	3.28%	10.31%	1.35%	6.90%	-5.29%	-3.29%	16.29%	23.18%
	IPCA+Yield IMA-B	1.00%	1.44%	2.11%	1.47%	0.95%	1.20%	-0.01%	0.26%	0.22%	1.05%	0.88%	1.16%	12.38%	24.25%
2021	Fundo	-	-	-	-	3.55%	3.51%	8.93%	-2.64%	1.85%	-6.97%	-3.47%	1.88%	5.93%	5.93%
	IPCA+Yield IMA-B	-	-	-	-	1.10%	0.81%	1.27%	1.23%	1.51%	1.63%	1.36%	1.20%	10.57%	10.57%

*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Fonte: Intrag e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Intrag e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R$ 74,290,745.61	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 78,822,928.57	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-6.97%
PL DO MASTER	R$ 319,922,471.05	**Nº DE MESES POSITIVOS**	40
VALOR DA COTA	2.125734	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	23
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.12%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	7.37%
SHARPE	0.25	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	12.98%

Fonte: Intrag e Genoa Capital

CONTATO

ONDE ESTAMOS
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar
CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil

ENTRE EM CONTATO
+55 11 4040 5000
ri@genoacapital.com.br

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

INFORMAÇÕES GERAIS

OBJETIVO DO FUNDO	O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazo que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.		
PÚBLICO ALVO	Investidor Qualificado		
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Multimercados Livre	**APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA**	R$ 500.00
CNPJ DO FUNDO	51.012.457/0001-57	**MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA**	R$ 100.00
DATA DE INÍCIO	30/06/2023	**SALDO MÍNIMO**	R$ 100.00
ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	Intrag DTVM / Itaú Unibanco SA	**HORÁRIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES**	14:00
GESTOR	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	**TRIBUTAÇÃO**	Longo Prazo
AUDITOR	Ernst & Young	**PRAZO DE COTIZAÇÃO**	D+1 útil para aplicação;
TAXA GLOBAL*	1.90% a.a.		D+30 corridos para resgate;
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder 100% do CDI	**PRAZO DE LIQUIDAÇÃO**	D+0 para aplicação;
TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA	Não há		D+1 úteis da data de cotização para resgate.

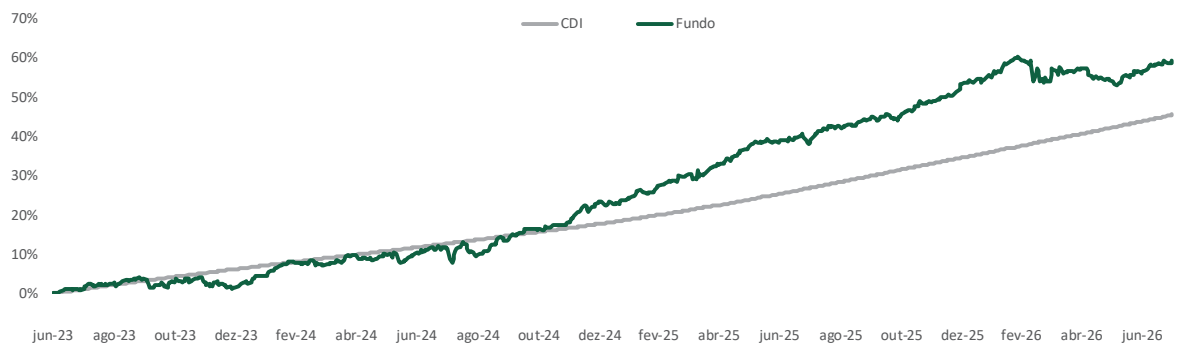
*Taxa global máxima praticada na estrutura Classe e Monoclasse: 2,00%a.a.

RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.16%	3.25%	-2.83%	1.12%	-1.96%	1.10%	2.13%	-	-	-	-	-	3.88%	59.23%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	-	-	-	-	-	8.14%	45.50%
2025	Fundo	0.94%	2.41%	2.37%	1.81%	3.27%	0.77%	0.17%	2.95%	1.26%	0.92%	2.24%	2.91%	24.32%	53.28%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.31%	34.54%
2024	Fundo	3.08%	3.13%	-0.45%	2.44%	-0.08%	0.18%	1.18%	-1.46%	3.57%	2.38%	1.53%	4.45%	21.65%	23.30%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%	17.69%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	1.25%	1.14%	1.48%	-0.43%	-0.60%	-1.46%	1.35%	1.35%
	CDI	-	-	-	-	-	-	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	6.15%	6.15%

*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Fonte: Intrag e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Intrag e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R$ 99,877,289.91	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 119,076,224.46	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-2.83%
PL DA ESTRATÉGIA	R$ 866,411,658.66	**Nº DE MESES POSITIVOS**	29
VALOR DA COTA	1.592260	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	8
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.47%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	14.99%
SHARPE	0.61	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	14.71%

Fonte: Intrag e Genoa Capital

CONTATO

ONDE ESTAMOS
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar
CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil

ENTRE EM CONTATO
+55 11 4040 5000
ri@genoacapital.com.br

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.