GENOA CAPITAL

CARTA MENSAL

MAIO 2026

www.genoacapital.com.br

Cenário

A economia americana segue expandindo a um ritmo sólido, mas com dinâmicas heterogêneas. No consumo, as famílias de menor renda são desproporcionalmente afetadas pela alta da gasolina, enquanto consumidores de renda mais alta se beneficiam de restituições fiscais mais generosas e de um efeito riqueza favorável, sustentado pela valorização da bolsa. No investimento, o dinamismo segue intacto, puxado pelos projetos de data centers e pela infraestrutura associada ao ciclo de IA. O mercado de trabalho, após um longo período de desaceleração, dá sinais de estabilização — e alguns indicadores apontam para uma incipiente reaceleração.

A inflação, por sua vez, enfrenta choques sucessivos: depois das tarifas do ano passado, o conflito no Oriente Médio adicionou um novo vetor de pressão via combustíveis, e o boom de investimento em IA puxa os preços de componentes eletrônicos. Em nossa visão, esse ambiente deve manter a inflação rodando persistentemente acima da meta do Fed ao longo do próximo ano. Nesse contexto, o Fed se encontra em posição delicada, equilibrando o risco de deterioração do mercado de trabalho com uma inflação que não cede. Kevin Warsh assume um comitê progressivamente menos convencido de que o próximo movimento será um corte, e deve retirar o viés baixista da comunicação já na próxima reunião.

O cenário mais provável é de juros estáveis até as eleições de novembro. À medida que a atividade se consolida e o mercado de trabalho se fortalece, em um ambiente de inflação persistentemente acima da meta, a discussão deve migrar gradualmente para a alta de juros.

No Brasil, os últimos dados de atividade reforçaram um diagnóstico que sustentamos há algum tempo: a economia segue sem abrir hiato relevante. A taxa de desemprego permanece próxima das mínimas históricas, a taxa de pedidos de demissão voluntária (*quits*) está nas máximas e diversos setores seguem reportando restrições de mão de obra qualificada — um tema que já não é novo e que ajuda a sustentar o crescimento dos salários reais bem acima da produtividade e do que seria consistente com a meta de inflação.

Quanto à inflação, o balanço de riscos tornou-se claramente assimétrico para cima, por razões que vão muito além do choque do petróleo. Vale enfatizar que o repasse da energia ainda não chegou de forma relevante ao IPCA: a pressão corrente reflete sobretudo demanda — núcleos de serviços rodando entre 5,5% e 6,0% em termos anualizados, alimentação no domicílio acelerando e reaparecimento de pressões de cadeia, tanto em insumos industriais quanto em custos da construção civil. Projetamos inflação de 5,5% em 2026 e 5,0% em 2027.

A esse quadro já pressionado — novamente, ainda com pouco efeito do choque de petróleo nos dados correntes — somam-se vetores altistas para as projeções: (1) a tramitação acelerada da PEC 6x1 (já aprovada na Câmara), com transição rápida e impacto estimado entre 30 e 80 pontos-base, a depender dos parâmetros de informalidade e absorção via produtividade; (2) a reforma tributária entrando em fase de implementação, que tende a ser neutra em 2027, mas pode antecipar os efeitos altistas em relação aos baixistas no ano; (3) risco de um *El Niño* muito forte sobre o grupo de alimentos; (4) choque de demanda global por chips, já pressionando equipamentos eletrônicos; e (5) cadeia de fertilizantes e intermediários ligados ao petróleo, que já aparece nos índices de preços no atacado, mas ainda não nos preços ao consumidor.

Por fim, política monetária. Como discutido acima, o cenário combina projeções de inflação acima do teto da meta nos próximos dois anos, com riscos claramente altistas; expectativas longas da Focus mostrando desancoragem crescente, que tende a se intensificar dado o nível em que se discute a inflação de 2026 e 2027; economia sem qualquer sinal de abertura de hiato após mais de um ano com juros de 15% e medidas fiscais e parafiscais que continuam se avolumando, várias delas afetando diretamente a potência da política monetária à frente (MCMV, subsídio a automóveis, ônibus, caminhões).

As próprias projeções de inflação do BCB — que partem de premissas consideradas otimistas — devem migrar para 3,7% no horizonte relevante. E mesmo no antigo cenário de referência (no qual a Selic é mantida constante ao longo de todo o horizonte relevante, e que não é a condução ideal de uma política monetária tradicional) não conseguirá produzir inflação ao redor da meta, em nossas simulações.

Em suma, o ambiente macroeconômico reúne hoje praticamente todos os elementos que, em circunstâncias normais, demandariam resposta muito mais firme da autoridade monetária. A função de reação que o BC revelar agora importa mais do que o usual. Acreditamos que a autoridade monetária tomará a decisão acertada e interromperá seu ciclo de calibração. Além disso, a incorporação recente de novos riscos altistas — tanto para a inflação quanto para o quadro fiscal — faz com que uma eventual discussão sobre retomada das altas de juros já não possa ser descartada.

GENOA CAPITAL RADAR

Atribuição de Performance

A principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros e moedas globais. As posições no mercado local não apresentaram contribuição relevante ao resultado, enquanto as apostas em renda variável foram os principais detratores do período.

Estratégia	Maio	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	(0,06%)	(0,56%)	7,26%
Câmbio Brasil	0,02%	1,51%	3,95%
Internacional	0,30%	(0,39%)	29,38%
Ações Macro	(0,01%)	(0,07%)	0,11%
Ações Micro	(0,19%)	(0,16%)	(0,65%)
Caixa	(0,02%)	(0,17%)	(1,08%)
Alpha Total	0,03%	0,16%	38,97%
Custos	(0,21%)	(0,92%)	(13,41%)
CDI	1,07%	5,66%	79,36%
RADAR FIC FIM	**0,89%**	**4,91%**	**104,92%**

**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 resiliência da atividade e do mercado de trabalho nos EUA sustentam uma visão construtiva para o crescimento global, apesar do impacto esperado sobre a renda das famílias decorrente da alta de preços associada ao conflito geopolítico entre EUA e Irã. Já é possível observar pressões inflacionárias que vão além das motivadas pelo conflito, estendendo-se, por exemplo, aos chips e componentes eletrônicos — altamente demandados pelo ecossistema de IA, que segue em expansão acelerada. Diante desse equilíbrio, o Fed deve manter os juros estáveis por período prolongado.

No ambiente doméstico, a atividade segue resiliente enquanto a inflação avança de forma crescente, acompanhada por medidas fiscais e parafiscais. Esse quadro sugere uma postura mais cautelosa do BCB na condução da política monetária, podendo levá-lo a interromper o ciclo de flexibilização.

Nossa exposição líquida à renda variável está acima do neutro, em torno de 80%, e privilegia empresas americanas, enquanto a exposição bruta se encontra ao redor de 130%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de semicondutores e tecnologia. Contribuíram negativamente as posições compradas em empresas domésticas dos setores de utilidades públicas, energia e financeiro.

	Maio	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	**(3,59%)**	**2,16%**	**122,57%**
IPCA + Yield IMA-B	1,11%	6,29%	83,15%
Ibovespa	(7,22%)	7,86%	46,17%

**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 e Moedas.

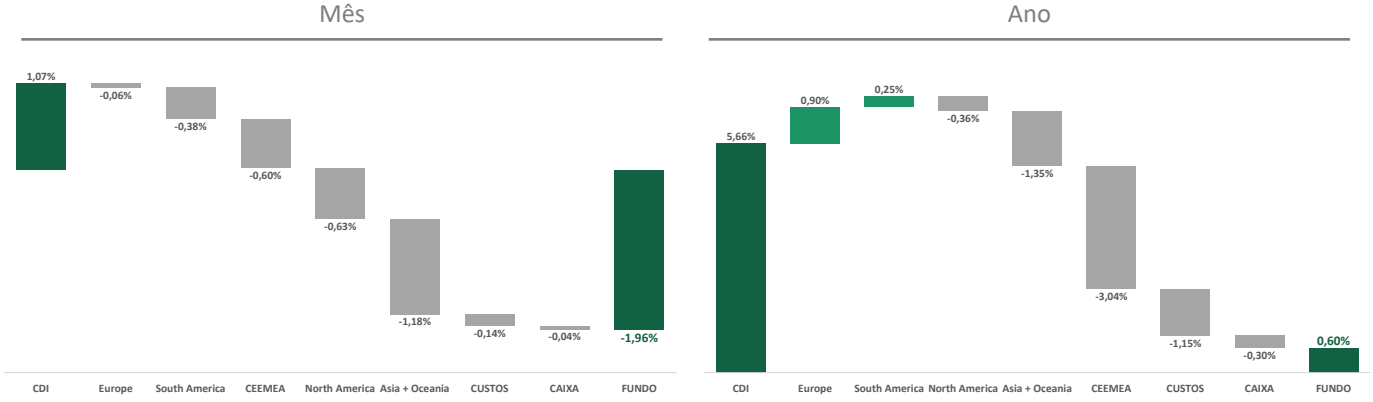
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

- 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



	Maio	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	**(1,96%)**	**0,60%**	**54,20%**
CDI	1,07%	5,66%	42,16%

Matriz de Correlação dos Retornos (desde início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0,10	0,30	0,15	0,13	0,23	-0,22	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.

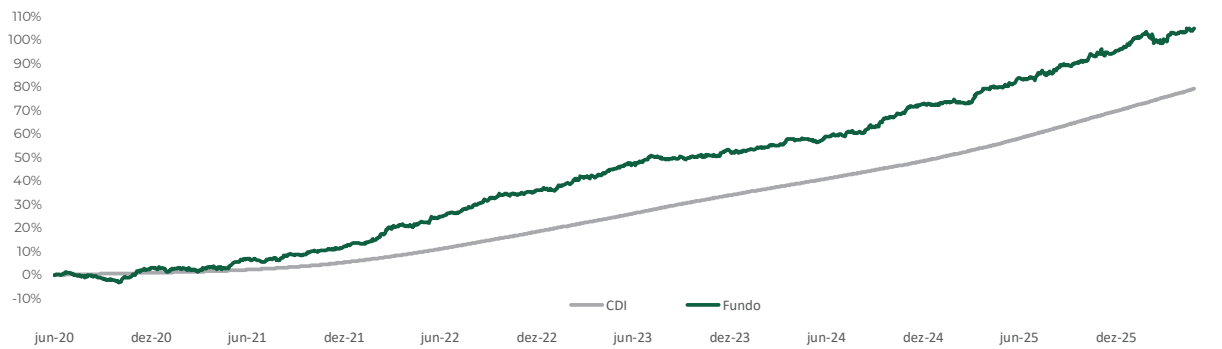
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	-	4,91%	104,92%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%	79,36%
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$ 425.070.502,18	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 442.564.317,47	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-1,75%
PL DO MASTER	R$ 4.755.340.256,46	**Nº DE MESES POSITIVOS**	59
VALOR DA COTA	2,049243	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	12
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3,70%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	14,01%
SHARPE	0,68	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	14,76%

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

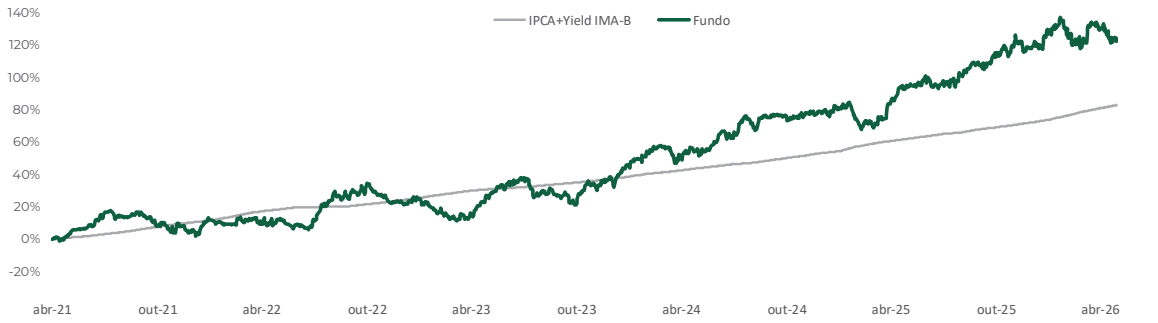
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	-	2,16%	122,57%
	IPCA+Yield IMA-B	0,97%	1,24%	1,55%	1,26%	1,11%	-	-	-	-	-	-	-	6,29%	83,15%
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$ 85.912.251,94	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	10,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 78.130.796,12	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-6,97%
PL DO MASTER	R$ 340.469.873,33	**Nº DE MESES POSITIVOS**	40
VALOR DA COTA	2,225712	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	21
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14,10%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	14,56%
SHARPE	0,37	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	12,86%

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.

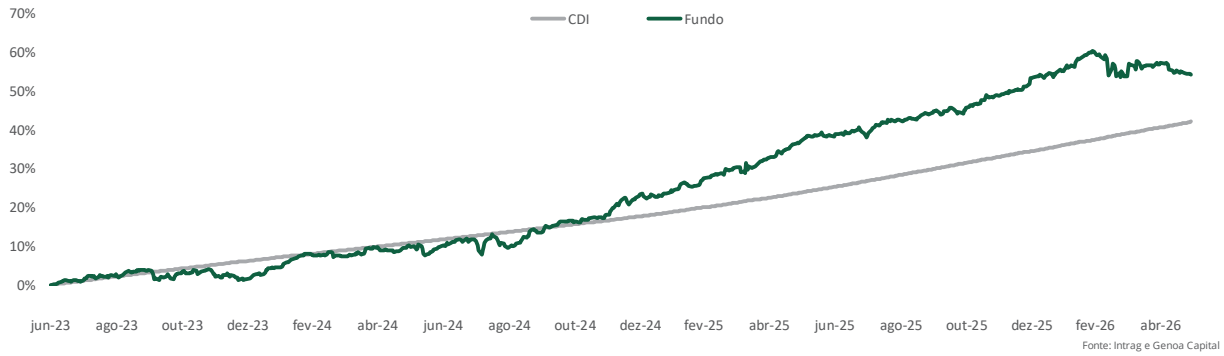
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	-	0,60%	54,20%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%	42,16%
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$ 103.806.647,89	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4,45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 119.866.038,50	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-2,83%
PL DA ESTRATÉGIA	R$ 874.641.871,66	**Nº DE MESES POSITIVOS**	27
VALOR DA COTA	1,542050	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	8
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5,56%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	12,41%
SHARPE	0,58	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	14,76%

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.