

CARTA MENSAL

ABRIL 2026

Cenário

O cenário global segue dominado pelas repercussões do conflito no Oriente Médio. Apesar do cessar-fogo ainda em vigor, o fluxo reduzido pelo Estreito de Ormuz continua comprimindo a oferta de energia e mantendo o preço do petróleo — especialmente na parte curta da curva — em patamares elevados, pressionando a inflação global. O principal efeito sobre a política monetária tem sido a manutenção de um viés mais hawkish por parte dos Bancos Centrais, seja via postergação dos ciclos de afrouxamento, seja pela reabertura do debate sobre novas altas de juros em algumas economias.

Nos EUA, o quadro segue de resiliência. O mercado de trabalho voltou a dar sinais de aceleração, enquanto o investimento continua surpreendendo positivamente, impulsionado pelo ciclo robusto de inteligência artificial. O principal risco de curto prazo parece vir do consumo: a alta recente da gasolina tende a pressionar o orçamento das famílias e pode provocar alguma desaceleração temporária da demanda nos próximos meses. Nesse contexto, Kevin Warsh deve assumir a liderança de um Fed cujo debate interno começa gradualmente a migrar para uma postura mais neutra — movimento reforçado pelos três votos dissidentes na última reunião, favoráveis à retirada do viés de corte do comunicado oficial.

No Brasil, o cenário continua marcado por uma reaceleração da atividade corrente e por números de inflação mais pressionados, mesmo descontando os efeitos do choque do petróleo.

Na atividade, o PIB do primeiro trimestre deve crescer cerca de 6% em termos anualizados, após um segundo semestre supostamente¹ fraco em 2025. Mais recentemente, os dados têm sugerido um hiato mais inflacionário na margem: o NUCI acumulou alta de cerca de 3 pontos nos primeiros meses do ano, a taxa de desemprego permanece próxima das mínimas históricas e o Caged segue criando aproximadamente 120 mil empregos formais por mês — acima do necessário para estabilizar o desemprego.

A esse ambiente de atividade resiliente soma-se uma quantidade já relevante — e crescente — de estímulos fiscais e parafiscais. Estimamos que os estímulos já contratados² representem um impulso de aproximadamente 1,0% do PIB, enquanto as medidas mais recentes³ podem adicionar cerca de 0,3% do PIB de 2026.

Na inflação, o cenário se tornou menos complexo. Antes do choque do petróleo, ainda havia alguma sinalização de melhora da inflação corrente, embora sustentada por fundamentos pouco sólidos, principalmente um dólar globalmente mais fraco e preços de alimentos benignos — e não por um desaquecimento legítimo da atividade ou abertura relevante de hiato. Havia, portanto, maior equilíbrio entre riscos altistas e baixistas para a inflação.

O choque do petróleo até tem favorecido a moeda brasileira, mas ainda assim configura um vetor altista para a inflação de 2026 e 2027, mesmo assumindo ausência de reajustes líquidos

¹ Já exploramos esse tema em cartas passadas, mas vale reforçar: ao ajustar a série do PIB para a mudança de sazonalidade observada após 2022, a velocidade mais “justa” para o 1T26 seria próxima de 4%, e não 6%. Em contrapartida, a estabilidade observada no segundo semestre de 2025 seria revisada para um crescimento médio em torno de 2% — acima do potencial.

² Entre os estímulos já contratados, destacam-se: ampliação da faixa de isenção do IRPF até R\$ 5 mil, aumento das concessões do BNDES, renegociação da dívida dos estados e expansão do Minha Casa Minha Vida, dentre outros.

³ Entre as medidas mais recentes, destacam-se: subsídios aos combustíveis, programa Desenrola 2.0, crédito para companhias aéreas, financiamento para contas de luz, nova ampliação do Minha Casa Minha Vida, crédito para caminhões, incentivos ao financiamento de carros elétricos, programa Brasil Soberano, dentre outros.

da Petrobrás neste ano. Adicionalmente, a possibilidade de um “Super El Niño” em 2027 adiciona pressão ao grupo de alimentação. Como resultado, projetamos IPCA de 4,5% para ambos os anos, com riscos hoje assimétricos para cima.

Na política monetária, o BCB passou a deixar mais em aberto o cenário para a continuidade do ciclo de cortes em 2026, condicionando parte relevante da discussão à evolução do conflito entre EUA e Irã. A elevação das projeções de inflação para 2026 e 2027, combinada à piora das expectativas para 2028, provavelmente aumentou o desconforto dentro do Comitê.

Como ressaltamos em nossa última carta, a comunicação recente do BCB tem transmitido confiança em quatro hipóteses principais: (i) que já existe um processo relevante de desaceleração em curso; (ii) que a melhora observada na inflação antes do choque do petróleo decorria principalmente dos efeitos da política monetária; (iii) que o hiato do produto já ingressava em terreno desinflacionário; e (iv) que há maior confiança em uma taxa de juros neutra ao redor de 5%, inclusive com possibilidade de aumento da potência da política monetária adiante. Nossa leitura, no entanto, segue divergente em relação a esses quatro pontos, especialmente à luz da resiliência recente da atividade, da natureza temporária dos choques que reduziram a inflação em 2025, e da continuidade dos estímulos fiscais e parafiscais sobre a economia.

GENOA CAPITAL RADAR
Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros e câmbio locais. As apostas em renda variável também contribuíram positivamente ao resultado, assim como as posições em juros e moedas globais, ainda que em menor magnitude.

Estratégia	Abril	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.16%	(0.49%)	7.36%
Câmbio Brasil	0.12%	1.50%	3.94%
Internacional	0.11%	(0.68%)	28.99%
Ações Macro	0.15%	(0.06%)	0.12%
Ações Micro	0.08%	0.02%	(0.49%)
Caixa	0.00%	0.00%	0.00%
Alpha Total	0.56%	0.14%	38.86%
Custos	(0.00%)	(0.70%)	(13.20%)
CDI	1.09%	4.54%	77.45%
RADAR FIC FIM	1.65%	3.98%	103.11%

*Início do fundo: 30 - jun - 2020

GENOA CAPITAL ARPA
Posicionamento

O cessar-fogo no Oriente Médio segue vigente, mas o fluxo reduzido pelo Estreito de Ormuz mantém o petróleo pressionado e o viés hawkish nos principais Bancos Centrais, adiando, ou até revertendo, ciclos de afrouxamento globalmente. Nos EUA, atividade e mercado de trabalho permanecem resilientes, e a temporada de resultados corporativos trouxe surpresas positivas generalizadas — ainda que o debate interno do Fed tenha migrado gradualmente para uma postura mais neutra com a necessidade de cortes adicionais.

No Brasil, a economia segue surpreendendo positivamente, o que, combinado a uma inflação mais pressionada, reduz o espaço para cortes de juros adicionais.

A exposição líquida à renda variável se encontra acima do neutro, em torno de 75%, enquanto a exposição bruta permanece ao redor de 160%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de semicondutores e industriais, e das posições compradas em empresas locais do setor de utilidades públicas. Contribuíram negativamente as posições compradas em empresas domésticas dos setores de energia e construção civil.

	Abril	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	4.01%	5.96%	130.87%
IPCA + Yield IMA-B	1.26%	5.12%	81.14%
Ibovespa	(0.08%)	16.26%	57.55%

*Início do fundo: 30 – abr – 2021

O Ibovespa é mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance.

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.

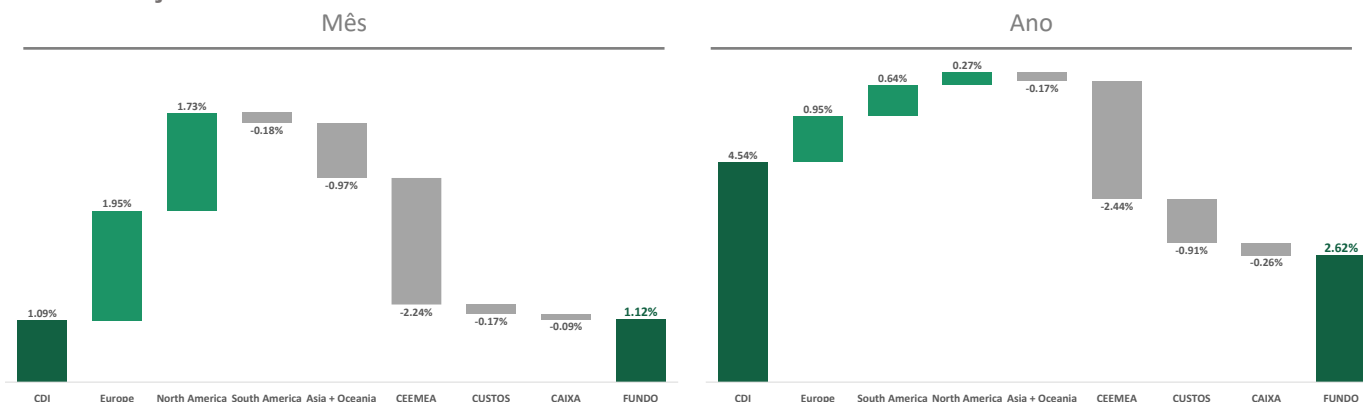
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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



	Abril	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	1.12%	2.62%	57.30%
CDI	1.09%	4.54%	40.65%

Matriz de Correlação dos Retornos (desde início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.10	0.29	0.15	0.15	0.22	-0.22	0.09	0.16	0.10	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.



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 M onro classe: 2,00%a.a.

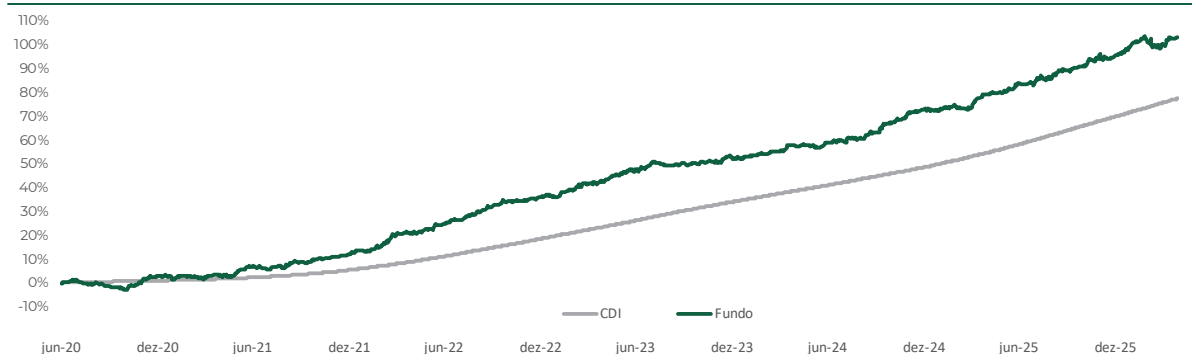
RENTABILIDADES*

		Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.94%	1.72%	-1.34%	1.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	3.98%	103.11%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.54%	77.45%
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\$ 426,761,710.24	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 439,902,046.23	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 4,774,229,364.93	Nº DE MESES POSITIVOS	58
VALOR DA COTA	2.031124	Nº DE MESES NEGATIVOS	12
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.71%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	13.29%
SHARPE	0.70	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	14.83%

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



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.

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

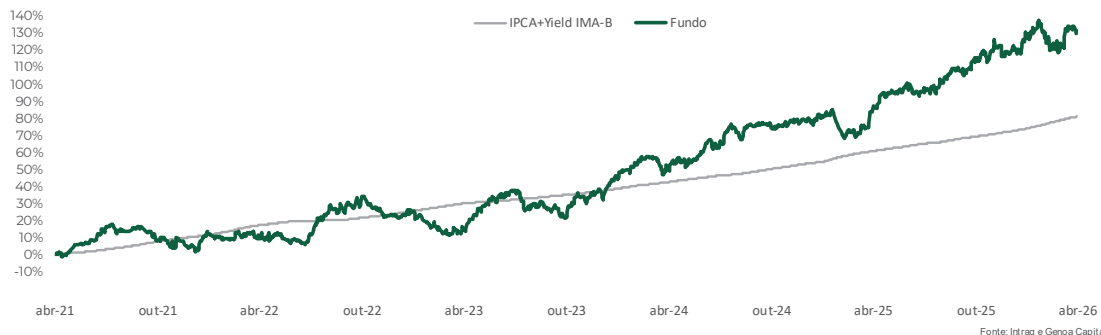
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	4.19%	1.52%	-3.69%	4.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	5.96%	130.87%
	IPCA+Yield IMA-B	0.97%	1.24%	1.55%	1.26%	-	-	-	-	-	-	-	-	5.12%	81.14%
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\$ 88,847,565.95	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 77,618,539.63	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6.97%
PL DO MASTER	R\$ 328,763,139.21	Nº DE MESES POSITIVOS	40
VALOR DA COTA	2.308678	Nº DE MESES NEGATIVOS	20
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.07%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	25.18%
SHARPE	0.46	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12.60%

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



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 linha 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.

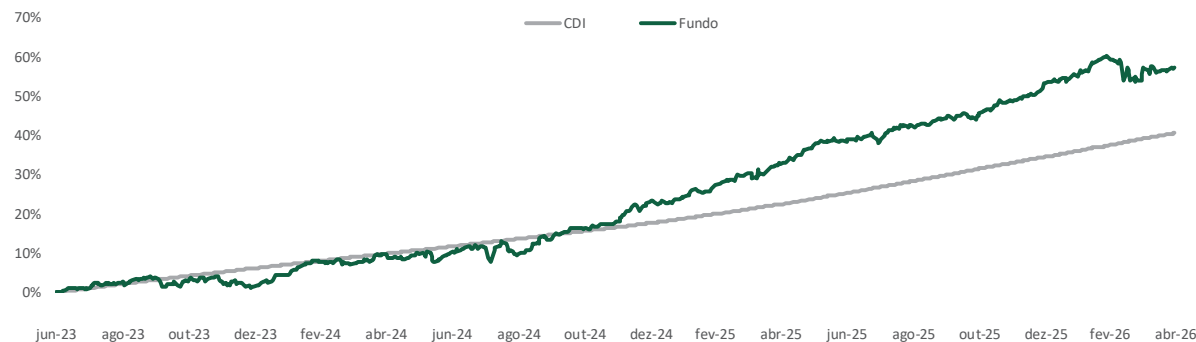
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.16%	3.25%	-2.83%	1.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	2.62%	57.30%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.54%	40.65%
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\$ 106,003,976.38	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 119,837,833.27	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-2.83%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 866,638,249.77	Nº DE MESES POSITIVOS	27
VALOR DA COTA	1.572955	Nº DE MESES NEGATIVOS	7
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.59%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	18.41%
SHARPE	0.82	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	14.83%

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



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. 9
Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativos 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 a 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.