

CARTA MENSAL

FEVEREIRO 2026

Cenário

O principal destaque das últimas semanas foi o choque global no mercado de petróleo, que voltou a se tornar um dos principais fatores de risco para o cenário macroeconômico no curto prazo. O preço do Petróleo Brent chegou a acumular alta de aproximadamente 75% no ano, com cerca de 50% desse movimento concentrado apenas no último mês. Como ocorre tipicamente em choques dessa natureza, o impacto sobre as economias tende a ser heterogêneo entre países, mas, de forma geral, está associado a uma elevação da inflação no curto prazo.

Esse efeito costuma ser parcialmente atenuado em economias exportadoras de petróleo — como é o caso do Brasil — ou em países cujas expectativas de inflação estejam melhor ancoradas. Ainda assim, choques dessa magnitude normalmente exigem algum tipo de reação por parte dos bancos centrais, seja por meio de um ritmo mais lento de cortes de juros ou, em casos extremos, até mesmo com elevações da taxa básica para conter efeitos secundários do choque inicial. Em um segundo momento, contudo, o próprio aumento do preço da energia tende a exercer um efeito contracionista sobre a atividade econômica. Preços mais elevados reduzem a renda disponível das famílias e pressionam custos de produção, o que costuma resultar em algum grau de desaceleração da atividade.

Como em 2022 (início da guerra entre Rússia e Ucrânia), a presença de um evento geopolítico relevante aumenta a incerteza em torno da magnitude e duração dos impactos sobre os preços das commodities. Há, entretanto, diferenças importantes. Em 2022, uma parcela muito maior das cadeias globais de produção foi afetada, incluindo mercados como gás natural, grãos, fertilizantes e gases raros utilizados na produção de semicondutores. Hoje, o choque parece mais circunscrito ao setor de petróleo e derivados — ainda que os custos de frete e transporte de mercadorias também estejam sendo afetados.

Além disso, em 2022 a economia global operava com excesso de demanda decorrente dos fortes estímulos fiscais implementados após a pandemia. Diversos bancos centrais estavam atrasados no processo de normalização dos juros. Como consequência, a inflação acabou se mostrando muito mais persistente e exigindo níveis de juros significativamente mais elevados em praticamente todo o planeta. Hoje, embora ainda observemos pacotes de expansão fiscal (nos EUA e na Área do Euro, por exemplo), a intensidade é menor e os juros já se encontram em território neutro ou contracionista.

De todo modo, o choque atual tem dominado o debate macroeconômico no curto prazo, ofuscando outras discussões na condução da política econômica. Nos Estados Unidos, os dados mais recentes do mercado de trabalho trouxeram alguma surpresa negativa: a criação líquida de vagas em fevereiro mostrou contração de cerca de 92 mil postos, após um resultado bastante forte em janeiro, enquanto a taxa de desemprego voltou a subir, alcançando 4,4%. O choque de petróleo tenderia a afastar a discussão de novos cortes de juros, mas um enfraquecimento adicional do mercado de trabalho poderia tornar essa discussão mais complexa.

No Brasil, há sinais mistos sobre a desaceleração da economia. O PIB do quarto trimestre cresceu 0,1% na margem, mas, quando ajustamos a série para a nítida mudança de sazonalidade observada após 2022, encontramos um crescimento mais próximo de 0,4%, ritmo próximo ao potencial da economia. Seguimos sem identificar uma abertura relevante do hiato do produto nos últimos meses. A taxa de desemprego permanece próxima de mínimas históricas e os salários têm mostrado aceleração.

Na inflação, os dados mais recentes trouxeram surpresa altista, embora parte desse movimento esteja associada a itens mais voláteis. Os núcleos de serviços seguem rodando entre 5,5% e 6,0%, patamar ainda elevado e não compatível com a meta. A alta do petróleo é um risco no cenário, mas é improvável que vejamos um repasse completo e rápido dos preços externos para o mercado local, especialmente em um ano de eleições.

Por fim, em sua comunicação pública mais recente, o Banco Central indicou a intenção de iniciar o ciclo de cortes de juros na reunião de março, argumentando que o nível da taxa Selic oferece alguma margem para absorver ruídos no cenário. Essa sinalização foi interpretada como uma preferência por iniciar o processo de calibragem em um ritmo de 50 pontos-base por reunião, caso os preços do petróleo não se alterem significativamente — o Brent era negociado ao redor de US\$ 85 por barril no momento da fala pública do BCB. Mais recentemente, os preços do petróleo testaram patamares próximos de US\$ 100 por barril. Não nos parece que isso será suficiente para abortar o ciclo de ajuste, mas não estranharíamos caso o BC optasse por um início mais moderado de flexibilização.

GENOA CAPITAL RADAR
Atribuição de Performance

A principal contribuição positiva para a rentabilidade do mês veio da posição em moeda local. As apostas em moedas e juros globais também contribuíram positivamente.

Estratégia	Fevereiro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	(0.01%)	(0.13%)	7.93%
Câmbio Brasil	0.48%	1.27%	3.68%
Internacional	0.56%	0.83%	31.48%
Ações Macro	(0.06%)	(0.05%)	0.14%
Ações Micro	0.02%	0.07%	(0.44%)
Caixa	(0.04%)	(0.06%)	(0.97%)
Alpha Total	0.97%	1.94%	41.82%
Custos	(0.24%)	(0.42%)	(12.70%)
CDI	1.00%	2.17%	73.43%
RADAR FIC FIM	1.72%	3.69%	102.55%

*Início do fundo: 30 - jun - 2020

GENOA CAPITAL ARPA

Posicionamento

Os conflitos geopolíticos observados no fim do mês provocaram um choque relevante nos preços do petróleo, adicionando incerteza ao cenário de crescimento global sustentado e juros mais baixos que vínhamos descrevendo nas últimas cartas. Além do impacto potencialmente inflacionário no curto prazo, a alta das commodities energéticas pode exercer um vetor contracionista sobre a atividade. Nesse contexto, a condução da política monetária pelo FED torna-se mais complexa, especialmente diante de sinais de enfraquecimento do mercado de trabalho em fevereiro, o que tende a tornar mais desafiadora a discussão sobre novos cortes de juros.

No Brasil, seguimos sem observar uma abertura relevante do hiato do produto, embora isso não impeça a calibragem da taxa de juros. Após o choque recente no petróleo, avaliamos ser pouco provável um repasse rápido das cotações externas para o mercado doméstico, especialmente em um ano eleitoral. Caso não haja deterioração adicional nos preços de energia, entendemos que o Banco Central tende a iniciar o ciclo de cortes de juros em um ritmo de 50 pontos-base por reunião.

Mantemos exposição líquida à renda variável acima do neutro, em torno de 80%, enquanto a exposição bruta permanece ao redor de 160%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas domésticas dos setores de utilidades públicas, energia e construção civil, bem como das posições compradas em empresas americanas do setor industrial. Por outro lado, impactaram negativamente as posições compradas em empresas americanas do setor de tecnologia, financeiro e consumo.

	Fevereiro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	1.52%	5.78%	130.47%
IPCA + Yield IMA-B	0.99%	1.97%	75.72%
Ibovespa	4.09%	17.17%	58.79%

*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.

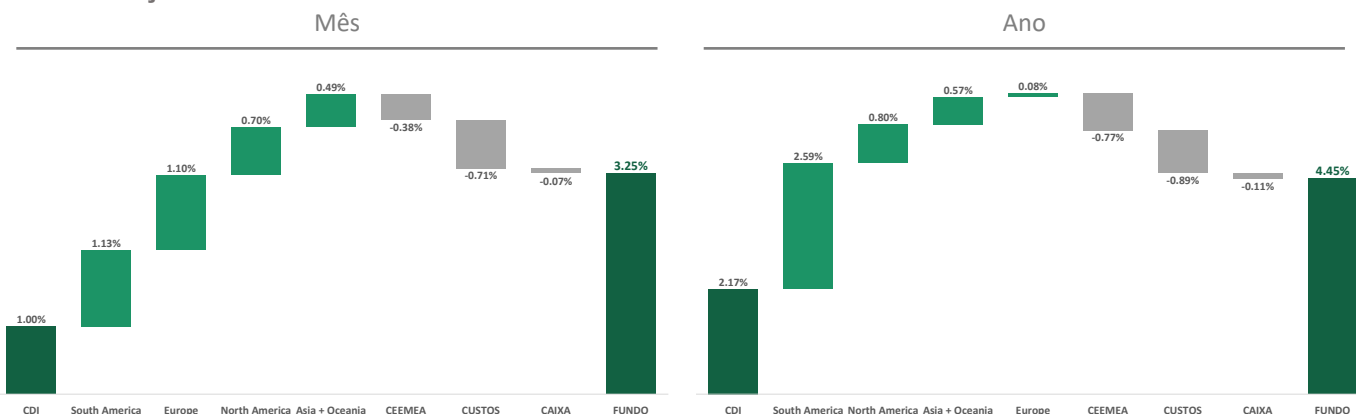
A estratégia implementa sistematicamente nossa expertise macro nos mercados globais.

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


	Fevereiro	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	3.25%	4.45%	60.09%
CDI	1.00%	2.17%	37.46%

Matriz de Correlação dos Retornos (24 meses)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.11	0.25	0.04	0.15	0.23	-0.23	0.14	0.16	0.08	0.24

*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	Santander Caceis Brasil DTVM 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.

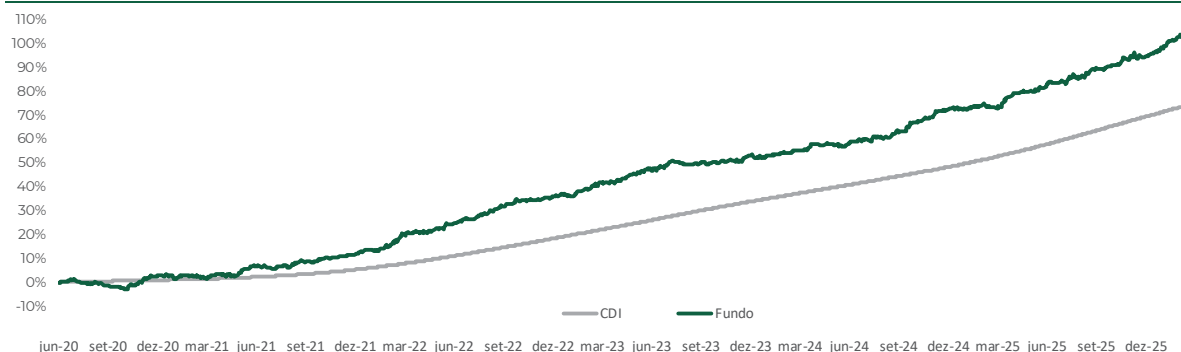
RENTABILIDADES*

		Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.94%	1.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.69%	102.55%
	CDI	1.16%	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.17%	73.43%
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: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 477,893,284.85	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 433,860,914.12	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 4,859,093,633.77	Nº DE MESES POSITIVOS	57
VALOR DA COTA	2.025467	Nº DE MESES NEGATIVOS	11
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.64%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	15.84%
SHARPE	0.84	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	14.50%

Fonte: Santander Caceis 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 não 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	Santander Caceis Brasil DTVM 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 SÁDIA 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

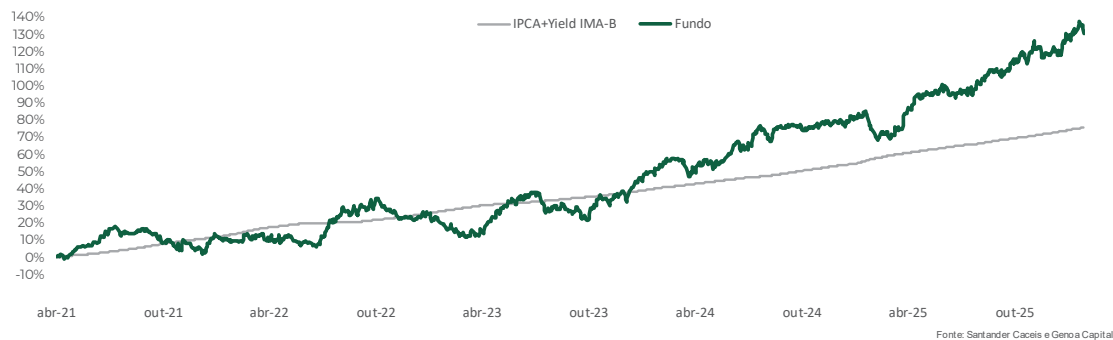
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	4.19%	1.52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.78%	130.47%
	IPCA+Yield IMA-B	0.97%	0.99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.97%	75.72%
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: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 85,075,349.57	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 77,851,867.49	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6.97%
PL DO MASTER	R\$ 349,211,030.29	Nº DE MESES POSITIVOS	39
VALOR DA COTA	2.304732	Nº DE MESES NEGATIVOS	19
VOLATILIDADE ANUALIZADA	13.96%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	31.80%
SHARPE	0.52	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11.61%

Fonte: Santander Caceis 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	53 Caceis Brasil DTVM 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.

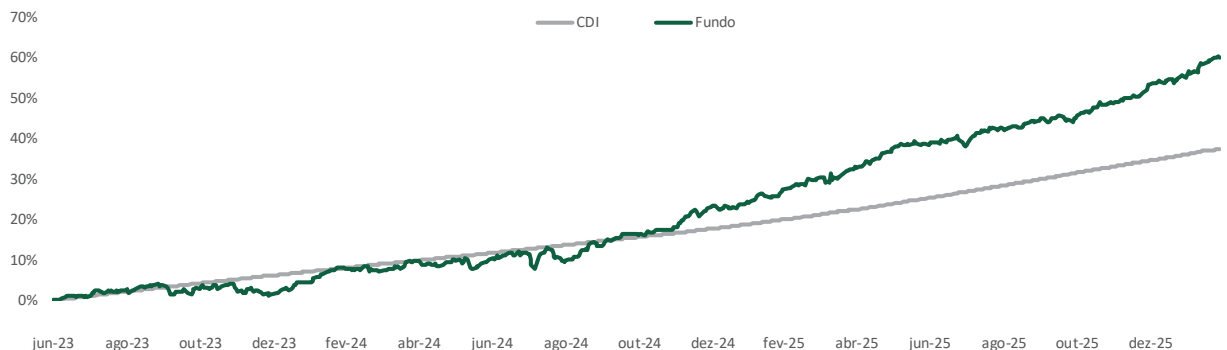
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.16%	3.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.45%	60.09%
	CDI	1.16%	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.17%	37.46%
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: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 143,551,940.51	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 116,277,785.79	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 1,112,265,085.42	Nº DE MESES POSITIVOS	26
VALOR DA COTA	1.600941	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.13%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	25.61%
SHARPE	1.30	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	14.50%

Fonte: Santander Caceis 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

