

CARTA MENSAL

JUNHO 2026

Cenário

A economia americana segue mostrando resiliência. Com a diminuição de intensidade do conflito no Oriente Médio e a consequente queda no preço do petróleo, o consumidor deve ganhar algum alívio na renda disponível. Do lado do investimento, os projetos de data centers e infraestrutura ligados à inteligência artificial seguem em ritmo forte, funcionando como um motor relevante de crescimento. O mercado de trabalho, que vinha desacelerando nos últimos anos, começa a dar sinais de reversão, com a taxa de desemprego recuando e a geração líquida de vagas voltando a acelerar. Já a inflação segue pressionada, rodando acima da meta do Fed de forma persistente.

No campo da política monetária, Kevin Warsh assumiu a presidência do Fed e, em sua primeira reunião à frente do comitê, reforçou o compromisso com o cumprimento do mandato de estabilidade de preços. Nessa mesma linha mais incisiva, parte relevante do comitê já sinaliza a possibilidade de alta de juros ainda este ano. O novo presidente terá o desafio de navegar um cenário que combina atividade robusta, inflação resistente e a perspectiva de um choque de produtividade positivo vindo da inteligência artificial.

No Brasil, o cenário de inflação ficou menos pressionado na margem com a volta do preço do barril de petróleo para próximo de 70 dólares — uma queda mais rápida do que a antecipada, mas ainda sujeita à volatilidade de um conflito geopolítico complexo. Revisamos nossa projeção de IPCA de 2026 de 5,5% para 5,2% e a de 2027 de 5,0% para 4,7%. Os principais riscos altistas para essas projeções continuam sendo a materialização de um *El Niño* mais intenso, a aprovação da PEC 6x1 e um viés inflacionário no curto prazo decorrente da reforma tributária — riscos apenas parcialmente incorporados no cenário.

Na atividade, os indicadores antecedentes do segundo trimestre apontam desaceleração na margem, mas, como sabemos, uma economia que opera sob restrição de oferta não consegue crescer muito acima do PIB potencial, hoje estimado entre 1,0% e 1,5% ao ano. A geração de vagas também deverá desacelerar para refletir a escassez de mão de obra: o Caged deve migrar para uma criação entre 40 e 70 mil postos por mês e a ocupação da PNAD, para cerca de 0,7% de crescimento ao ano.

Com relação ao quadro fiscal, houve continuidade na aprovação de medidas de estímulo antes das eleições. Apesar de o primário oficial de 2026 dever fechar ligeiramente negativo e do cumprimento formal do arcabouço, ambos os indicadores deixaram de ser, já há algum tempo, um termômetro fiel da saúde das contas públicas — seja pela extensa lista de exceções ao regime fiscal, seja pelo uso crescentemente indiscriminado das chamadas políticas parafiscais, que permitem ampliar gastos via déficit nominal sem afetar o primário.

O equilíbrio — instável — é o da geração de déficits primários “modestos” com a cristalização de déficits nominais profundos, da ordem de 9% a 10% do PIB. Um patamar que só foi observado, nos últimos trinta anos, na recessão de 2015/16 e na pandemia, e que implica uma alta da dívida pública acima de 4,0 p.p. ao ano — uma trajetória claramente insustentável.

A instabilidade desse equilíbrio pode levar a uma reprecificação sensível dos ativos domésticos diante de uma piora do cenário externo, seja pela materialização de taxas de juros mais altas nos EUA, seja pela retomada do excepcionalismo norte-americano impulsionado pela inteligência artificial, com valorização do dólar frente às demais moedas.

No *front* monetário, o Banco Central optou por cortar os juros em sua última reunião a despeito de reconhecer uma clara piora do ambiente inflacionário. De fato, no comunicado, fez menção a um cenário alternativo de alta de juros que produziria inflação abaixo de 3,0% no horizonte relevante da reunião seguinte do Copom. Já na ata, apontou que o balanço de riscos estava assimétrico para cima e reportou ter simulado diversas trajetórias de “*stop and go*” da Selic ainda consistentes com a convergência da inflação. Por sua vez, no Relatório de Política Monetária, apresentou uma projeção de inflação no cenário de referência de apenas 3,2% para o primeiro trimestre de 2028 — o horizonte relevante mencionado no comunicado —, patamar inferior ao projetado nas três reuniões anteriores, em que também houve corte de juros.

Vale notar que o hiato do produto estimado pelo Banco Central voltou a ser revisado para cima. Trata-se do décimo nono trimestre consecutivo em que a estimativa para o hiato um trimestre à frente sofre revisão de pelo menos 0,5 p.p. A deterioração do cenário corrente, combinada à decisão de seguir com o ciclo de cortes e a uma comunicação errática, reforça, em nossa visão, a percepção de que o Banco Central segue inclinado a prolongar o afrouxamento monetário.

GENOA CAPITAL RADAR

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros, tanto local quanto global. As posições de moedas globais também contribuíram positivamente. Já as apostas em renda variável foram levemente detratoras.

Estratégia	Junho	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.57%	0.02%	8.04%
Câmbio Brasil	(0.01%)	1.52%	3.97%
Internacional	0.36%	(0.02%)	30.16%
Ações Macro	(0.03%)	(0.10%)	0.08%
Ações Micro	(0.03%)	(0.19%)	(0.67%)
Caixa	(0.05%)	(0.22%)	(1.11%)
Alpha Total	0.82%	1.00%	40.48%
Custos	(0.20%)	(1.11%)	(13.36%)
CDI	1.12%	6.85%	81.37%
RADAR FIC FIM	1.74%	6.73%	108.49%

*Início do fundo: 30 – jun – 2020

GENOA CAPITAL ARPA
Posicionamento

O cenário global continua apontando para um diferencial de crescimento positivo para a economia americana, que deve se manter sustentado pela resiliência do mercado de trabalho e pelo ciclo de investimento em inteligência artificial, que permanece como vetor estrutural de expansão. Ainda que a perspectiva de juros mais altos nos EUA imponha cautela, o ambiente de resultados corporativos e o dinamismo dos setores ligados à tecnologia sustentam nossa preferência por empresas americanas.

No Brasil, a combinação de fragilidade fiscal e um balanço de riscos inflacionários desfavorável mantém os ativos locais vulneráveis a uma reprecificação, sobretudo diante de eventual deterioração externa. Isso nos leva a uma postura mais seletiva e defensiva na exposição doméstica.

Nossa exposição líquida à renda variável está abaixo do neutro, em torno de 50%, enquanto a exposição bruta se encontra ao redor de 90%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de semicondutores e financeiro. Também contribuíram positivamente as posições compradas em empresas domésticas do setor financeiro. Foram detratoras as posições compradas em empresas americanas de software e tecnologia.

	Junho	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	(0.02%)	2.13%	122.52%
IPCA + Yield IMA-B	1.09%	7.44%	85.14%
Ibovespa	(1.01%)	6.76%	44.69%

*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.

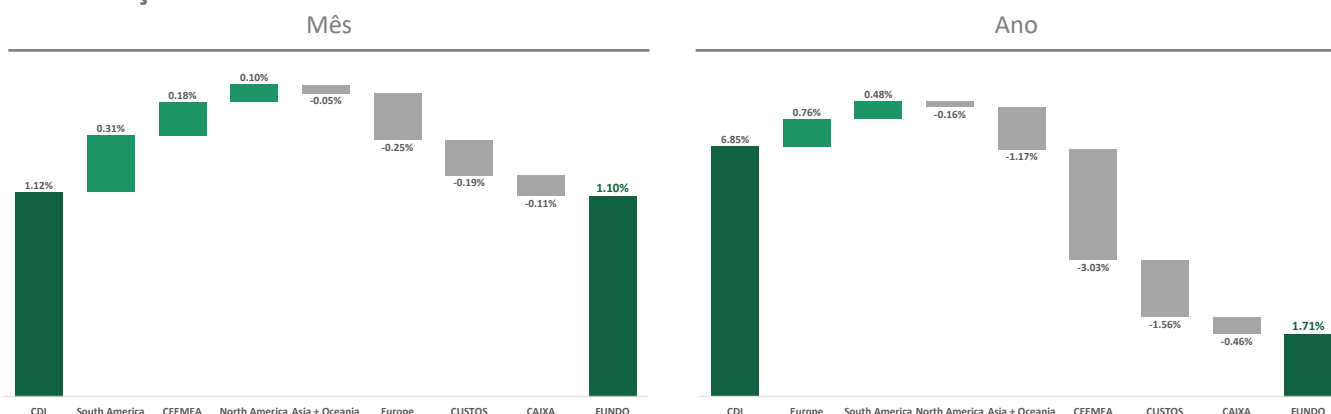
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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, 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



	Junho	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	1.10%	1.71%	55.90%
CDI	1.12%	6.85%	43.75%

Matriz de Correlação dos Retornos (desde início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.09	0.29	0.15	0.13	0.22	-0.21	0.08	0.15	0.11	0.04

*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 Monoclasse: 2,00%a.a.

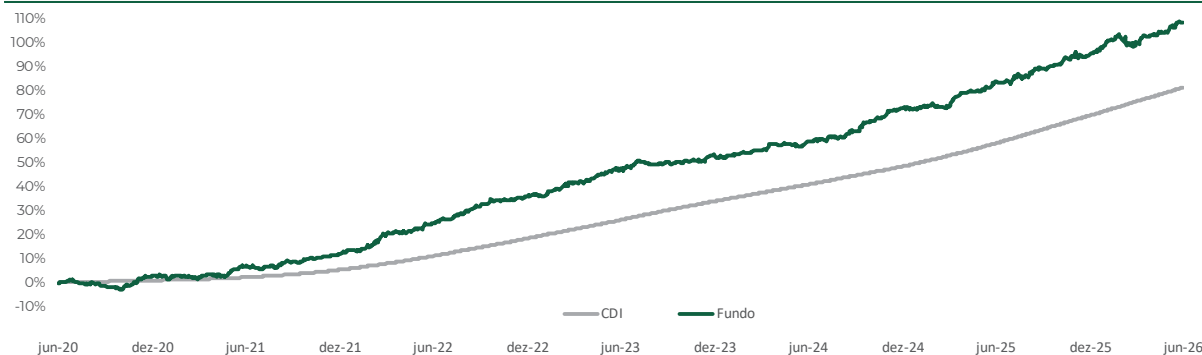
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	6.73%	108.49%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	-	-	-	-	-	-	6.85%	81.37%
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\$ 432,393,929.61	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 446,130,777.18	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 4,600,580,088.53	Nº DE MESES POSITIVOS	60
VALOR DA COTA	2.084859	Nº DE MESES NEGATIVOS	12
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.71%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	13.37%
SHARPE	0.70	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	14.78%

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



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.

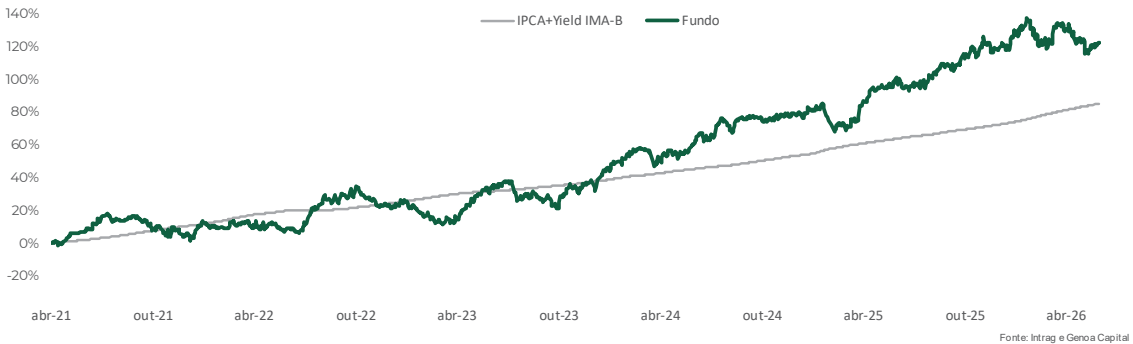
*Taxa global máxima praticada na estrutura Classe e Monoclasse: 2,00%a.a

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%	-	-	-	-	-	-	2.13%	122.52%
	IPCA+Yield IMA-B	0.97%	1.24%	1.55%	1.26%	1.11%	1.09%	-	-	-	-	-	-	7.44%	85.14%
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\$ 85,422,606.16	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 78,904,351.54	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6.97%
PL DO MASTER	R\$ 334,511,072.66	Nº DE MESES POSITIVOS	40
VALOR DA COTA	2.225157	Nº DE MESES NEGATIVOS	22
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.12%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	10.72%
SHARPE	0.35	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	13.14%

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	 Autoregulação 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 de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a última 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; D+30 corridos para resgate;
TAXA GLOBAL*	1.90% a.a.	PRAZO DE LIQUIDAÇÃO	D+0 para aplicação; D+1 úteis da data de cotização para resgate.
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder 100% do CDI		
TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA	Não há		

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

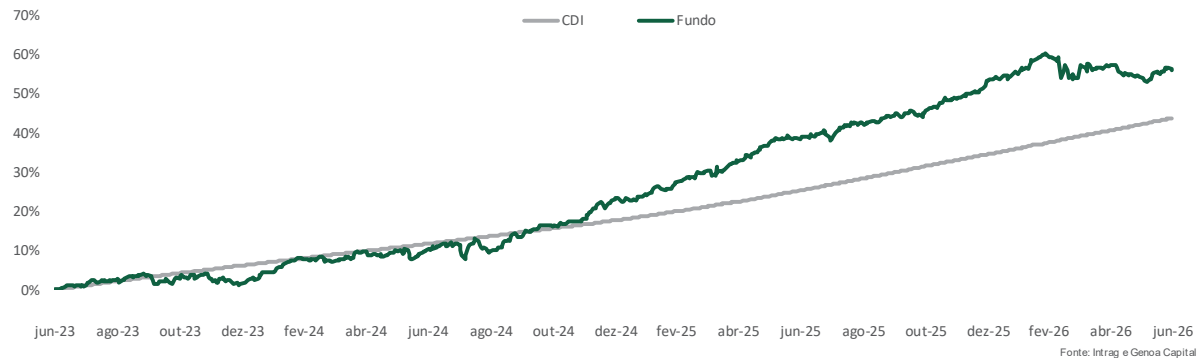
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	1.71%	55.90%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	-	-	-	-	-	-	6.85%	43.75%
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



INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 104,483,217.21	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 119,698,961.35	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-2.83%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 894,865,826.18	Nº DE MESES POSITIVOS	28
VALOR DA COTA	1.558997	Nº DE MESES NEGATIVOS	8
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.52%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	12.78%
SHARPE	0.56	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	14.78%

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.