GENOA CAPITAL

CARTA MENSAL

OUTUBRO 2026

www.genoacapital.com.br

Cenário

A economia americana segue resiliente. O PIB do terceiro trimestre confirmou a expansão robusta, puxada pela demanda doméstica e pelo investimento em inteligência artificial. O mercado de trabalho segue estável, e a inflação permanece acima da meta, sem sinais claros de convergência. As eleições de meio de mandato resultaram em vitória ampla dos democratas, o que deve limitar a agenda doméstica do governo americano e concentrar a atuação da Casa Branca em tarifas e política externa. O petróleo recuou das máximas, mas segue acima de US$ 100 por barril, com riscos simétricos entre um acordo diplomático e uma nova escalada no Oriente Médio.

Nesse contexto, o Fed manteve os juros, mas deixou clara a disposição de voltar a subi-los. Dois membros votaram por uma alta imediata, e o aperto das condições financeiras foi tratado como consequência esperada da política monetária, não como motivo para pausa. Esperamos uma nova alta em dezembro e mais uma ou duas ao longo de 2027.

No Brasil, o segundo turno contrariou as pesquisas e nosso cenário-base: o presidente Lula foi reeleito com 52% dos votos válidos. Nosso cenário anterior contemplava apreciação cambial, ajuste fiscal pelo lado das despesas e reancoragem das expectativas, o que abriria um debate para acelerar o ritmo de queda de juros. A reação dos mercados no pós-eleição foi negativa, como seria de se esperar diante da frustração de um cenário que vinha sendo precificado: o real chegou a se depreciar 12% no dia seguinte à eleição, mas devolveu parte da perda, e os juros longos voltaram para perto de 15%.

Por conta desse movimento, revisamos nossa projeção de IPCA de 2027 para cerca de 6%. As expectativas começaram a se ajustar, mas o Focus, sobretudo para 2027, segue defasado e deve sofrer correção relevante.

Diante desse quadro, o Copom interrompeu os cortes e manteve a Selic em 13,75%, sinalizando que acompanhará a evolução do cenário com serenidade e cautela. Em nossa última carta, condicionamos a aceleração dos cortes à troca de governo e a uma transição menos abrupta da escala 6x1. Nenhuma das duas condições se materializou, e esperamos que os juros permaneçam nesse patamar por um período prolongado.

Mais do que a decisão de política monetária, o cenário dos próximos anos dependerá da condução da política econômica de forma ampla. No campo fiscal, não antecipamos uma ruptura, mas tampouco um ajuste suficiente. A contenção de gastos deve ser tímida, com o crescimento real das despesas reduzido, no melhor cenário, para algo próximo de 2,0% ao ano. O grosso do ajuste deve vir pelo lado das receitas, por meio de aumento da carga tributária. Mesmo assim, a dívida bruta deve seguir em alta de cerca de 4 pontos percentuais por ano e se aproximar de 100% do PIB ao fim da década.

Esse desenho tem consequências para a atividade já no início de 2027. A combinação de carga tributária maior, política monetária restritiva por mais tempo, custos trabalhistas mais altos com o fim da escala 6x1 e confiança deprimida deve levar a economia a uma recessão. A atividade já desacelerava antes do aperto das condições financeiras: estimamos queda de 0,5% do PIB no terceiro trimestre e contração de 0,2% em 2027, ambas piores do que o mercado antecipa.

O equilíbrio resultante é pouco favorável. Um ajuste concentrado em impostos, com pouca contenção de gastos, reduz o incentivo ao investimento e pode diminuir o crescimento potencial de uma economia que já cresce pouco. Com inflação próxima de 6% e atividade em contração, falamos, na prática, de um cenário de estagflação em 2027. Trata-se de um quadro ruim, mas não de crise, desde que a política econômica não reaja de forma equivocada à recessão, recorrendo a estímulos parafiscais ou a pressões sobre o Banco Central, que agravariam o problema.

Enxergamos, assim, dois riscos de condução da política econômica, de natureza distinta. O primeiro é fiscal: um ajuste insuficiente para estabilizar a dívida. É um risco relevante, mas corrigível ao longo do tempo, já que o governo ainda dispõe de instrumentos, como novos aumentos de impostos, para corrigir a trajetória da dívida.

O segundo risco é monetário, e nos parece muito mais grave. A credibilidade do Banco Central já se mostra frágil, e a indicação de nomes de perfil político para a diretoria, prevista para as próximas semanas, pode miná-la e levar a uma perda da âncora nominal da economia, um dano de reversão bem mais difícil. O retorno ao debate público da revisão das metas de inflação, a mesma discussão de 2023, amplia esse risco. Manter essa discussão em aberto contamina as expectativas de longo prazo e pode se tornar uma profecia autorrealizável: o resultado seriam inflação e juros mais altos.

Por isso, entendemos que algumas das decisões mais importantes do início do novo governo não têm cunho fiscal. A Fazenda deveria encerrar de vez a discussão sobre as metas, contraproducente enquanto segue repercutindo na mídia, e a diretoria do BC deveria ser composta por nomes técnicos. Preservar a âncora monetária é a condição para que um ajuste fiscal imperfeito não se transforme em um problema mais agudo.

GENOA CAPITAL RADAR

Atribuição de Performance

O resultado do mês foi impactado negativamente pelas posições em moeda local, em meio à elevada volatilidade do câmbio ao longo do período eleitoral. As posições em juros e moedas globais também contribuíram negativamente, enquanto os juros locais não tiveram impacto relevante. Por outro lado, a renda variável contribuiu positivamente, com destaque para as posições direcionais em bolsa.

Estratégia	Outubro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	(0.02%)	0.43%	8.69%
Câmbio Brasil	(0.79%)	(0.04%)	2.13%
Internacional	(0.43%)	3.23%	35.20%
Ações Macro	0.29%	0.30%	0.56%
Ações Micro	(0.13%)	(0.56%)	(0.95%)
Caixa	(0.06%)	(0.17%)	(1.05%)
Alpha Total	(1.14%)	3.19%	44.58%
Custos	0.04%	(2.00%)	(13.67%)
CDI	1.07%	11.70%	89.60%
RADAR FIC FIM	**(0.03%)**	**12.88%**	**120.50%**

**Início do fundo: 30 – jun – 2020*

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

GENOA CAPITAL ARPA

Posicionamento

A economia norte-americana segue crescendo em ritmo sólido, sustentada pelo consumo e pelos investimentos em inteligência artificial, ainda que cresçam as dúvidas sobre o financiamento desse ciclo. Com a inflação ainda pressionada, o Fed manteve os juros em outubro, mas segue sinalizando a possibilidade de novas altas.

No Brasil, a desaceleração da atividade se tornou mais clara, mas a inflação segue elevada. O resultado do segundo turno contrariou nosso cenário de maior probabilidade e trouxe uma perspectiva menos favorável para a situação fiscal do país. A depreciação do real e a inflação de serviços pressionada elevaram as projeções de inflação, e o Banco Central interrompeu o ciclo de cortes, o que deve manter os juros em patamar restritivo por mais tempo. Somado à perspectiva de uma desaceleração adicional da economia nos próximos meses, com impacto sobre os resultados das empresas, esse quadro tende a pressionar os valuations das empresas domésticas. Diante desse cenário, reduzimos de forma relevante nossa exposição ao mercado brasileiro.

Nossa exposição líquida à renda variável está abaixo do neutro, em torno de 25%, e privilegia empresas americanas, enquanto a exposição bruta se encontra ao redor de 60%.

Atribuição de Performance

O resultado do mês foi impactado negativamente, principalmente, pelas posições compradas em empresas domésticas dos setores financeiro, imobiliário, industrial e de utilidades públicas, em meio à forte correção dos ativos locais ao final do mês. As posições em empresas americanas de semicondutores e comunicação também contribuíram negativamente.

	Outubro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	**(15.64%)**	**(13.19%)**	**89.14%**
IPCA + Yield IMA-B	1.03%	10.74%	90.81%
Ibovespa	(9.88%)	4.22%	41.24%

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

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

GENOA CAPITAL SAGRES

O Fundo

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

A estratégia implementa sistematicamente nossa expertise macro nos mercados globais.

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

- Modelos baseados em métricas proprietárias;

- Relação com a teoria financeira e princípios macroeconômicos;

- Alta diversificação entre regiões e países;

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

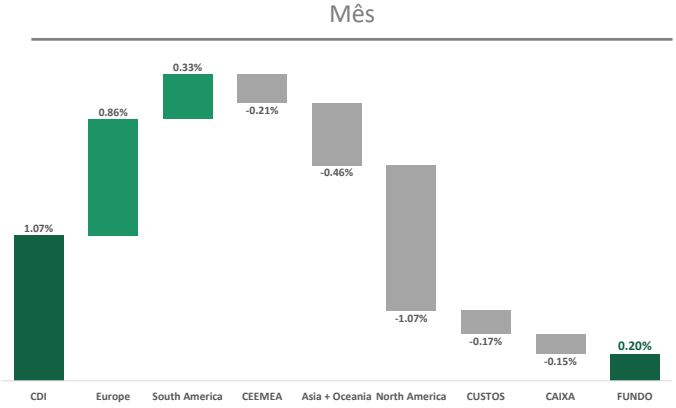
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

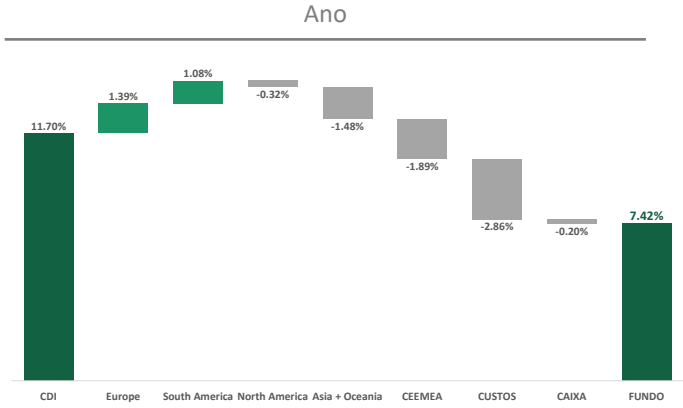
- Focar em drivers macro fundamentais;

- Explorar divergência entre os ciclos econômicos dos países;

- Avaliar fundamentos de curto prazo levando em consideração preço.

Atribuição de Performance





	Outubro	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	**0.20%**	**7.42%**	**64.66%**
CDI	1.07%	11.70%	50.27%

Matriz de Correlação dos Retornos (desde início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	**0.08**	**0.28**	**0.12**	**0.15**	**0.21**	**-0.20**	**0.08**	**0.13**	**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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

INFORMAÇÕES GERAIS

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

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

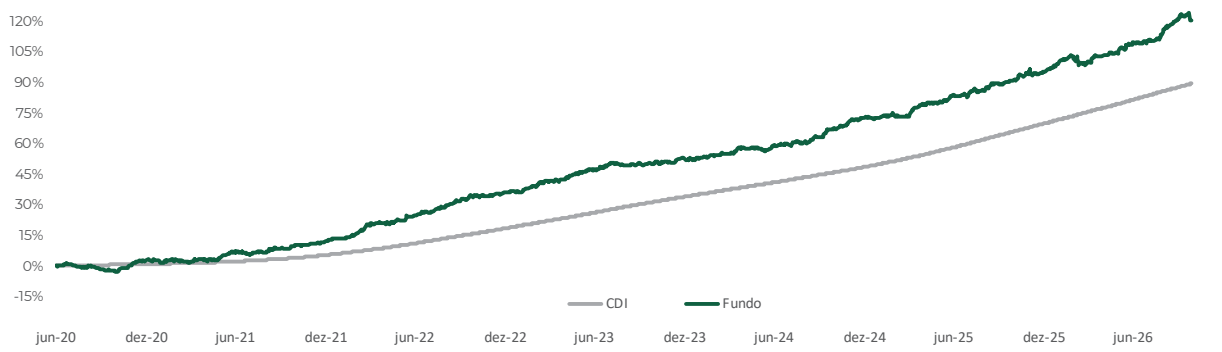
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.94%	1.72%	-1.34%	1.65%	0.89%	1.74%	0.99%	1.37%	3.34%	-0.03%	-	-	12.88%	120.50%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	1.09%	1.08%	1.07%	-	-	11.70%	89.60%
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$ 507,177,194.82	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 458,019,452.28	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-1.75%
PL DO MASTER	R$ 4,647,626,241.02	**Nº DE MESES POSITIVOS**	63
VALOR DA COTA	2.205039	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	13
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.73%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	15.44%
SHARPE	0.72	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	14.25%

Fonte: Intrag e Genoa Capital

CONTATO

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

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

INFORMAÇÕES GERAIS

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

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

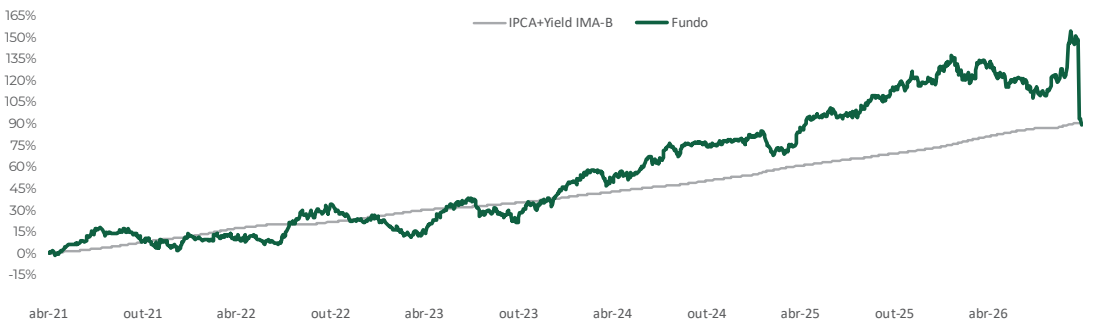
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	4.19%	1.52%	-3.69%	4.01%	-3.59%	-0.02%	-4.47%	1.09%	4.33%	-15.64%	-	-	-13.19%	89.14%
	IPCA+Yield IMA-B	0.97%	1.24%	1.55%	1.26%	1.11%	1.09%	0.82%	0.26%	0.92%	1.03%	-	-	10.74%	90.81%
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$ 57,082,917.53	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 76,859,354.54	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-15.64%
PL DO MASTER	R$ 296,958,879.33	**Nº DE MESES POSITIVOS**	42
VALOR DA COTA	1.891355	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	24
VOLATILIDADE ANUALIZADA	17.18%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	-11.31%
SHARPE	0.02	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	12.68%

Fonte: Intrag e Genoa Capital

CONTATO

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

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

INFORMAÇÕES GERAIS

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

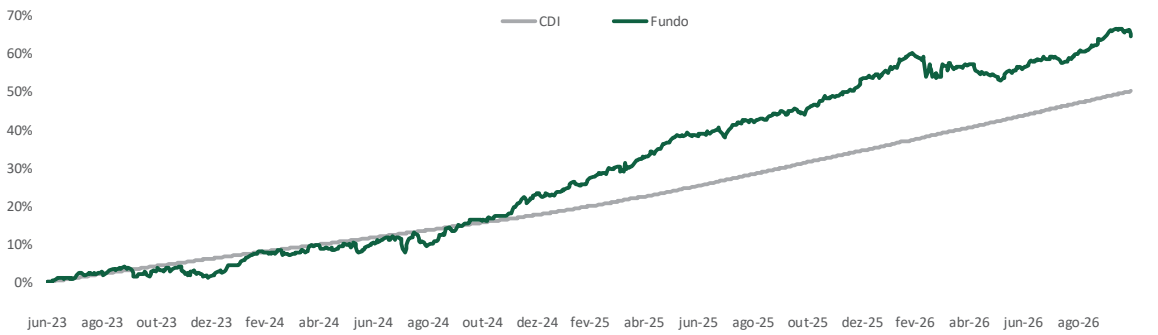
*Taxa global máxima praticada na estrutura Classe e Monoclasse: 2,00%a.a.

RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	Fundo	1.16%	3.25%	-2.83%	1.12%	-1.96%	1.10%	2.13%	0.53%	2.66%	0.20%	-	-	7.42%	64.66%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	1.09%	1.08%	1.07%	-	-	11.70%	50.27%
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$ 83,350,258.30	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 111,677,456.34	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-2.83%
PL DA ESTRATÉGIA	R$ 801,112,278.38	**Nº DE MESES POSITIVOS**	32
VALOR DA COTA	1.646576	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	8
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.37%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	13.03%
SHARPE	0.59	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	14.25%

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 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.