

CARTA MENSAL

OUTUBRO 2024

Cenário

Principal evento das últimas semanas, a eleição americana reconduziu Donald Trump à presidência, colocando novamente a agenda do "Trumpnomics" no centro da política econômica dos Estados Unidos. Podemos esperar (com base nas promessas de campanha) uma agenda de retomada da implementação de tarifas comerciais - especialmente em relação à China - cortes de impostos, desregulamentação e uma política de imigração mais restritiva.

Adicionalmente, os republicanos recuperaram o controle do Senado e, segundo os resultados preliminares, devem manter a maioria na Câmara. Esse cenário representaria uma "onda vermelha," com os republicanos dominando tanto o Legislativo quanto o Executivo. Isso deve facilitar a implementação de políticas de maior impacto, como cortes de impostos mais amplos e reformas legislativas significativas.

Do lado econômico, os dados iniciais para o quarto trimestre continuam sugerindo uma economia crescendo ao redor ou um pouco acima do potencial. Os furacões que atingiram os EUA nas últimas semanas tornaram a estatística de geração de empregos muito ruidosa (vimos destruição líquida de 28 mil vagas em outubro), e portanto preferimos dar mais peso à informação dos pedidos de auxílio desemprego, que sugerem um mercado de trabalho dentro da normalidade, sem deterioração na margem. Por fim, o Fed cortou novamente os juros, dessa vez em 25 pontos-base, e indicou que continuará ponderando suas decisões com base nos dados econômicos.

No Brasil, os dados de atividade continuam mostrando resiliência, com consumo e emprego em expansão. Olhando de forma prospectiva, muito provavelmente veremos uma desaceleração acentuada da economia nos próximos meses, causada em grande medida por limitações de oferta, em particular do fator mão de obra. Não exclusivamente por conta disso, antevemos aceleração da inflação, em especial dos núcleos, que devem rodar ainda mais distantes do compatível com a meta. Nossa projeção para o IPCA de 2025 já se aproxima de 5%.

Do lado monetário, o BCB acelerou o ritmo de altas de juros para 50 pontos-base. Tanto os fundamentos econômicos quanto as próprias projeções do Banco Central apontam para a necessidade de um ciclo de juros de no mínimo 300 pontos, o que por sua vez seria compatível com um ritmo de ajustes ainda mais intenso no curto prazo.

Na discussão fiscal, as dúvidas do mercado sobre a sustentabilidade da dívida se ampliaram e afetaram em alguma medida os preços de ativos. Segundo notícias da imprensa, o Executivo deve propor em breve medidas que endurecem o acesso a alguns programas sociais, bem como flexibilizar as regras de gastos mínimos de saúde e educação (permitindo na prática queda desses gastos, frente à legislação atual). O objetivo seria ganhar maior flexibilidade para pagar outras despesas do orçamento nos próximos dois anos. É importante notar, contudo, que apesar dessa maior flexibilidade, as propostas não devem alterar as projeções de déficit nem da dívida/PIB nos próximos anos.

GENOA CAPITAL RADAR
Posicionamento

Câmbio Brasil: Não temos apostas no real.

Juros Brasil: Temos apostas em inflação.

Câmbio e Juros Internacionais: Estamos com posições em moedas da Ásia, Europa e G10. Mantemos apostas táticas em juros nominais e inflação de Latam. Também temos posições em juros de G3.

Renda Variável: Estamos liquidamente expostos às ações nos EUA. A carteira comprada é composta majoritariamente por empresas brasileiras dos setores de utilidades públicas, energia e transportes, e por empresas americanas do setor de tecnologia da informação e mídia. Mantemos proteções em índices globais.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros e na moeda local, e em outras moedas globais. Também contribuíram positivamente, em menor magnitude, as apostas em juros globais. Em contrapartida, foram levemente detratoras as posições de renda variável.

Estratégia	Outubro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.41%	2.30%	8.09%
Câmbio Brasil	0.70%	(0.69%)	1.85%
Internacional	0.78%	0.99%	23.80%
Ações Macro	0.01%	(0.65%)	0.16%
Ações Micro	(0.03%)	0.37%	(0.69%)
Caixa	(0.03%)	(0.22%)	(0.75%)
Alpha Total	1.85%	2.10%	32.46%
Custos	(0.31%)	(2.09%)	(11.19%)
CDI	0.93%	8.99%	45.97%
RADAR FIC FIM	2.46%	9.00%	67.24%

*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.

GENOA CAPITAL ARPA
Posicionamento

No mês que antecedeu a eleição presidencial dos EUA pudemos observar os preços reagindo predominantemente às discussões eleitorais, enquanto tivemos a divulgação de mais dados apontando para o dinamismo da economia e uma série de resultados trimestrais benignos para as empresas. A China segue tentando estimular sua economia - mas agora com uma preocupação adicional: as prováveis tarifas impostas pelo novo presidente eleito dos EUA. Julgamos imprecisas as primeiras conclusões sobre magnitude e timing de implementação das políticas de tarifas comerciais do governo Trump, bem como as medidas de retaliação aos demais países.

No Brasil, as discussões seguem parecidas com os últimos meses. A potência da economia segue exigindo uma restrição monetária crescente, em meio a uma deterioração fiscal e piora das expectativas. Nesse ambiente de incerteza que paira nos mercados globais e no cenário doméstico, nos parece razoável aumentar o nível de cautela.

Nossa exposição líquida à renda variável está acima do neutro, em cerca de 80%, e taticamente maior no mercado externo. Já a exposição bruta se encontra abaixo do neutro, em cerca de 100%.

O fundo é composto majoritariamente por empresas brasileiras dos setores de utilidades públicas, energia e transportes, e por empresas americanas do setor de tecnologia da informação, mídia e consumo. Estamos com proteções em índices globais.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores financeiro, de consumo e mídia, e nas posições compradas em empresas domésticas do setor de transportes e financeiro. As perdas vieram das posições compradas em empresas domésticas do setor de energia, saúde e utilidades públicas.

	Outubro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	(0.53%)	25.99%	74.46%
IPCA + Yield IMA-B	1.14%	9.34%	50.36%
Ibovespa	(1.60%)	(3.33%)	9.10%

*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.

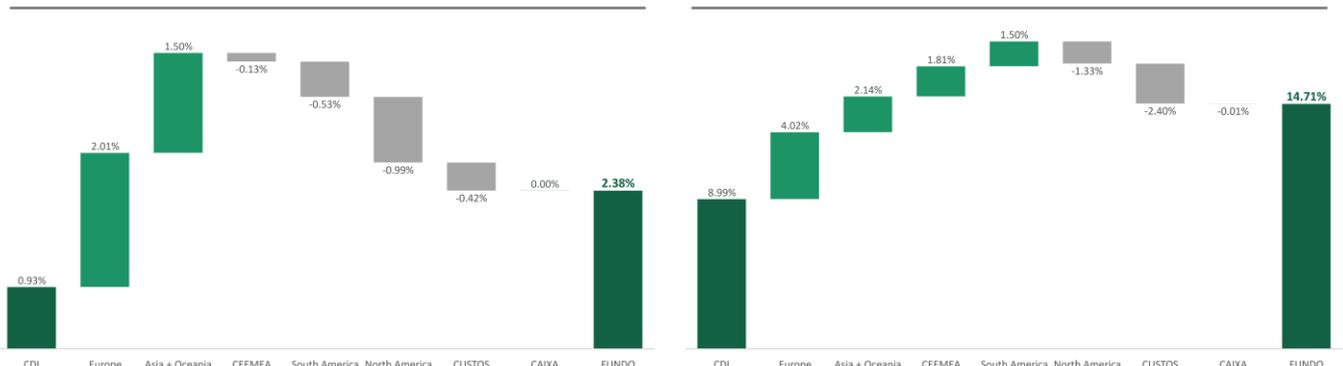
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

- 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

Mês

Ano



	Outubro	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	2.28%	14.71%	16.26%
CDI	0.93%	8.99%	15.69%

Correlação Histórica (desde o início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.07	0.20	-0.14	0.35	0.11	-0.26	0.30	0.05	-0.05	0.18

*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.	HORARIO 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 DE ADMINISTRAÇÃO*	2,00% 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 de administração mínima: 1,9%a.a.; Taxa máxima: 2,1%a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

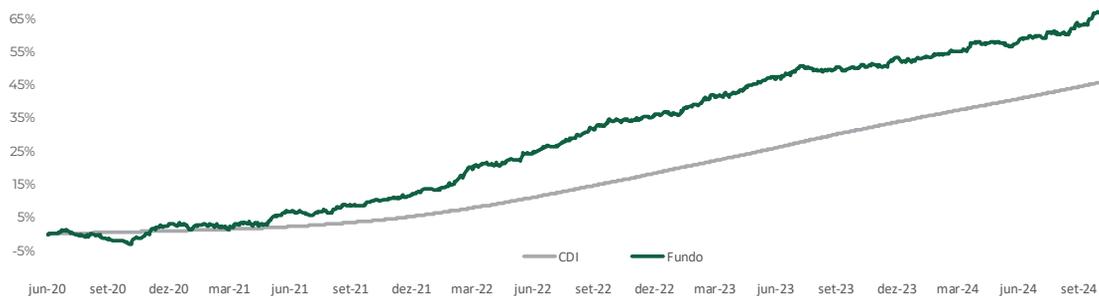
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	-0.42%	0.83%	0.67%	1.93%	-0.33%	0.80%	0.38%	0.85%	1.53%	2.46%	-	-	9,00%	67,24%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	-	-	8,99%	45,97%
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 bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 417,510,681.30	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 393,224,611.29	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1,75%
PL DO MASTER	R\$ 6,003,739,224.50	Nº DE MESES POSITIVOS	43
VALOR DA COTA	1.672405	Nº DE MESES NEGATIVOS	9
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.70%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	11,21%
SHARPE	0.94	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	10,98%

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 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.	HORARIO 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 DE ADMINISTRAÇÃO*	2,00% 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 de administração mínima: 1,9%a.a.; Taxa máxima: 2,7%a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

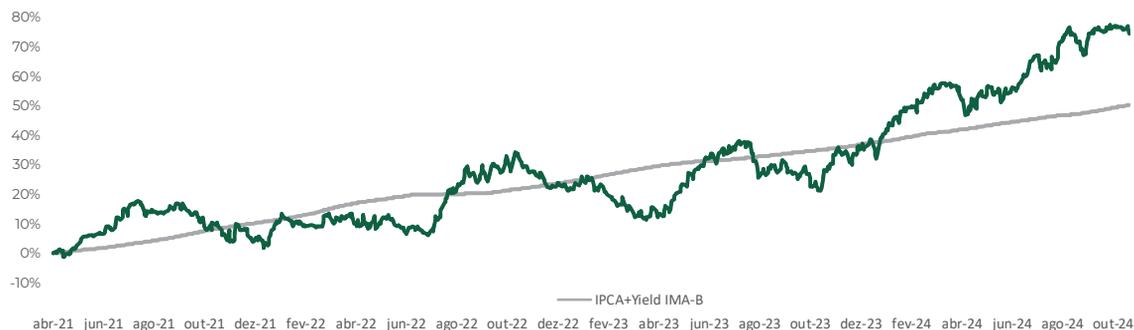
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	4,02%	5,74%	3,15%	-4,54%	0,94%	5,53%	4,31%	2,92%	2,26%	-0,53%	-	-	25,99%	74,46%
	IPCA+Yield IMA-B	0,90%	1,26%	0,63%	0,91%	0,99%	0,73%	0,96%	0,51%	0,96%	1,14%	-	-	9,34%	50,36%
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\$ 81,939,937,45	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 33,236,410,53	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6,97%
PL DO MASTER	R\$ 398,836,763,89	Nº DE MESES POSITIVOS	27
VALOR DA COTA	1,744649	Nº DE MESES NEGATIVOS	15
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14,45%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	42,86%
SHARPE	0,44	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11,24%

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 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	S3 Caceis Brasil DTVM SA.	HORARIO 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 DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% 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 de administração mínima: 1,9%a.a.; Taxa máxima: 2,1%a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

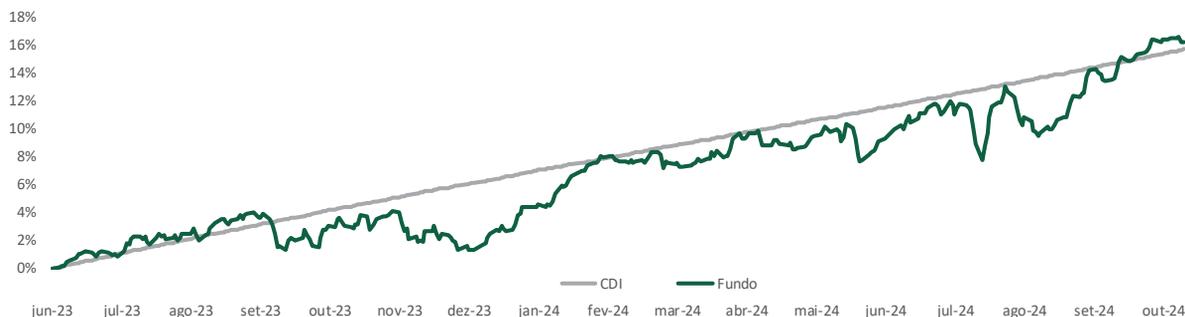
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	3,08%	3,13%	-0,45%	2,44%	-0,08%	0,18%	1,18%	-1,46%	3,57%	2,38%	-	-	14,71%	16,26%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%	15,69%
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



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 92,723,379.86	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	3,57%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 93,253,220.65	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1,46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 534,833,400.25	Nº DE MESES POSITIVOS	10
VALOR DA COTA	1,162629	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5,44%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	12,36%
SHARPE	0,07	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	10,98%

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.