

# CARTA MENSAL

NOVEMBRO 2024

### Cenário

A atividade econômica dos EUA permanece resiliente, num ritmo de crescimento entre 2,5% e 3%. O risco de uma desaceleração abrupta do mercado de trabalho diminuiu, refletindo dados mais equilibrados de emprego. A inflação mostrou alívio em relação aos últimos anos, mas persiste acima da meta e parou de desacelerar mais recentemente. É nesse contexto que o Federal Reserve tem indicado uma possível redução do ritmo de cortes de juros nas próximas reuniões.

Esperamos mais um corte em dezembro, seguido de uma pausa em janeiro. A taxa de juros deve permanecer acima do neutro ao longo de 2025, dependendo em grande medida das políticas a serem adotadas pela nova administração. Em nossa avaliação, o governo "Trump 2.0" deverá priorizar políticas voltadas ao aumento de tarifas de importação, redução da imigração, desregulamentação e cortes de gastos e impostos. As três primeiras dependem menos do Congresso e devem ter uma implementação mais célere e incisiva, enquanto a política fiscal demandará mais tempo e negociação. Em síntese, os próximos passos da política monetária estarão intrinsecamente ligados à magnitude, ao alcance e ao momento da adoção dessas medidas, que poderão reconfigurar substancialmente tanto o perfil de crescimento como as pressões inflacionárias ao longo dos próximos anos.

No Brasil, o desempenho da atividade econômica segue acima do que o esperado, em especial na demanda doméstica. O consumo das famílias deve crescer 5,5% em 2024 e 7,5% na comparação 4T24 versus 4T23, confirmando que a economia se encontra muito acima de seu potencial. Olhando de forma prospectiva, muito provavelmente veremos uma desaceleração acentuada nos próximos meses, causada em grande medida por limitações de oferta, em particular do fator mão de obra. Não exclusivamente por conta disso, antevemos continuidade da aceleração da inflação, em especial dos núcleos, que devem rodar ainda mais distantes do compatível com a meta.

Por sua vez, o pacote fiscal anunciado pelo governo ficou aquém do esperado pelos agentes econômicos, impactando negativamente os preços dos ativos locais, em especial o câmbio. É preciso relembrar que o conjunto de medidas apresentado nunca teve por objetivo reduzir as despesas públicas, mas sim reduzir o crescimento de algumas rubricas de forma a custear os gastos com Previdência (hoje subestimados em R\$ 30-40 bilhões) dentro do arcabouço fiscal. Ao mesmo tempo em que o pacote fiscal deve tramitar nas próximas semanas, o governo pretende enviar uma reforma do imposto de renda e aprovar a renegociação da dívida dos estados. Ambos os projetos têm elevado custo fiscal. Adicionalmente, do ponto de vista normativo, são péssimos para a economia.

O déficit do governo central em 2024 deve ficar próximo de R\$ 50 bilhões, ou 0,4% do PIB. No entanto, como já temos dito há alguns meses, esse déficit foi fortemente afetado por receitas e despesas não recorrentes, que contribuíram positivamente com aproximadamente R\$ 100 bilhões. Além disso, foi beneficiado por uma economia que está num momento cíclico muito positivo. Nossos cálculos de déficit estrutural (quando a economia volta para o seu equilíbrio, condição mínima e provavelmente não suficiente para trazer a inflação para a meta) indicam que o déficit voltará a se situar entre 1,5% e 2% do PIB.

Por fim, Banco Central. Com condições de contorno ainda piores do que há 45 dias, o Copom se reunirá mais uma vez esse ano, para decidir se os juros devem subir 75 ou 100 pontos base. O orçamento total de Selic para trazer a inflação para a meta (supondo as hipóteses otimistas do BC para o hiato e o juro neutro) já passa dos 400 pontos. Usando hipóteses que consideramos mais realistas, o orçamento total seria ainda maior. Portanto, um aumento de 100 pontos base sequer deveria ser qualificado como 'hawkish', dado o tamanho do orçamento discutido hoje.

**GENOA CAPITAL RADAR**
**Posicionamento**

Câmbio Brasil: Estamos posicionados no real.

Juros Brasil: Temos posições em juros nominais e apostas em inflação.

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

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

**Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros globais e em moedas, tanto no real quanto nas moedas globais. Também contribuíram positivamente, em menor magnitude, as apostas nos juros local. Em contrapartida, foram levemente detratoras as posições de renda variável.

<b>Estratégia</b>	<b>Novembro</b>	<b>Ano</b>	<b>Desde o Início*</b>
Juros Brasil	0.10%	2.43%	8.28%
Câmbio Brasil	0.35%	(0.34%)	2.26%
Internacional	0.96%	1.96%	25.26%
Ações Macro	(0.05%)	(0.69%)	0.10%
Ações Micro	(0.02%)	0.35%	(0.70%)
Caixa	(0.02%)	(0.23%)	(0.75%)
Alpha Total	1.32%	3.48%	34.45%
Custos	(0.28%)	(2.34%)	(11.28%)
CDI	0.79%	9.85%	47.13%
<b>RADAR FIC FIM</b>	<b>1.83%</b>	<b>10.99%</b>	<b>70.30%</b>

\*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**

A economia americana permanece resiliente e crescendo levemente acima de seu potencial. As avaliações sobre os impactos das políticas de governo do presidente Trump e seus potenciais reflexos na política monetária foram temas muito discutidos nas últimas semanas. Simultaneamente a nomeação de seus membros de gabinete, o presidente reeleito já começou a especular sobre novas políticas de tarifas comerciais.

No Brasil, a piora dos preços de mercado pode ser atribuída a uma deterioração adicional das expectativas sobre a trajetória fiscal e à necessidade do Banco Central ser mais agressivo na elevação dos juros, com uma difícil missão de frear uma economia pujante e que apresenta expectativas de inflação desancoradas. Neste ambiente de piora no cenário doméstico, aumentamos o nível de cautela com o mercado local.

Nossa exposição líquida à renda variável está abaixo do neutro, em cerca de 45%, e está concentrada no mercado externo. A exposição bruta também se encontra abaixo do neutro, em cerca de 80%.

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

### **Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de tecnologia da informação, de consumo e mídia, e das posições compradas em empresas domésticas do setor de energia. As perdas vieram das posições compradas em empresas domésticas do setor de saúde e transportes.

	<b>Novembro</b>	<b>Ano</b>	<b>Desde o Início*</b>
<b>ARPA FIC FIM</b>	<b>0.75%</b>	<b>26.93%</b>	<b>75.77%</b>
IPCA + Yield IMA-B	0.82%	10.24%	51.61%
<b>Ibovespa</b>	<b>(3.12%)</b>	<b>(6.35%)</b>	5.70%

\*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.

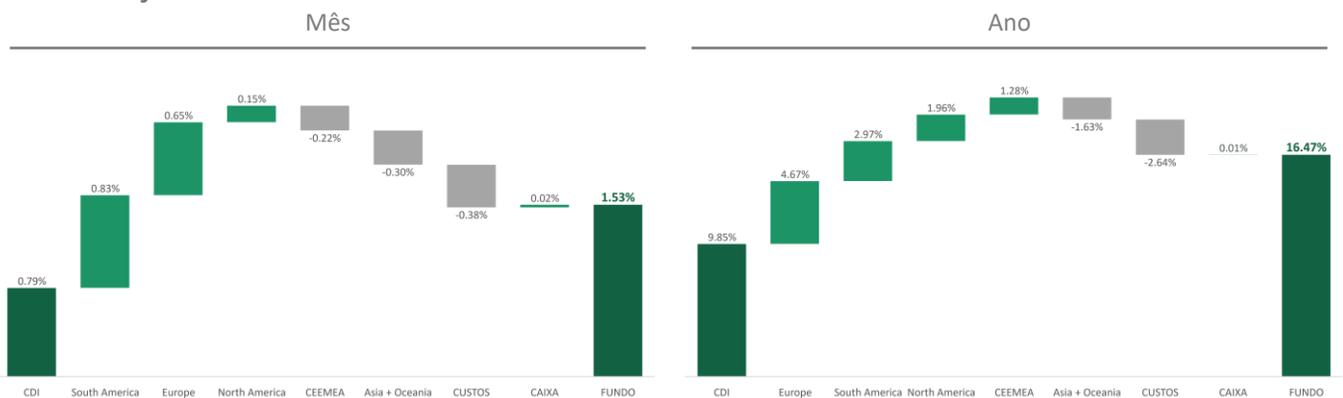
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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



	Novembro	Ano	Desde o Início*
<b>SAGRES FIC FIM</b>	<b>1.53%</b>	<b>16.47%</b>	<b>18.04%</b>
<b>CDI</b>	<b>0.79%</b>	<b>9.85%</b>	<b>16.61%</b>

### Correlação Histórica (desde o início\*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.08	0.20	-0.13	0.35	0.11	-0.26	0.30	0.04	-0.05	0.19

\*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

<b>OBJETIVO DO FUNDO</b>	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.		
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral		
<b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>	Multimercado - Estratégia Livre	<b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>	R\$ 500,00
<b>CNPJ DO FUNDO</b>	35.828.684/0001-07	<b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>	R\$ 100,00
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/06/2020	<b>SALDO MÍNIMO</b>	R\$ 100,00
<b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b>	Santander Caceis Brasil DTVM SA.	<b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b>	14:00
<b>GESTOR</b>	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	<b>TRIBUTAÇÃO</b>	Longo Prazo
<b>AUDITOR</b>	Ernst & Young	<b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>	D+1 útil para aplicação;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*</b>	2,00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do CDI	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação;
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	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.

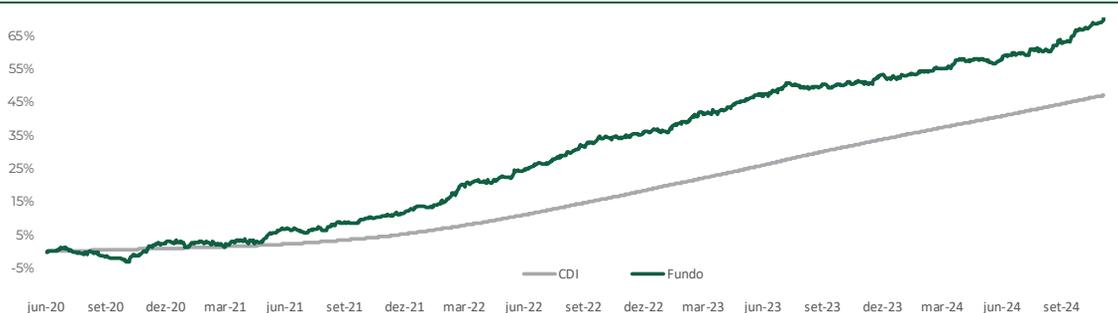
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	-0.42%	0.83%	0.67%	1.93%	-0.33%	0.80%	0.38%	0.85%	1.53%	2.46%	1.83%	-	10.99%	70.30%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	-	9.85%	47.13%
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

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 423,749,335.84	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	4.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 394,467,301.74	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.75%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 5,884,666,172.72	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	44
<b>VALOR DA COTA</b>	1.702969	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	9
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	3.69%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	12.79%
<b>SHARPE</b>	1.00	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	10.84%

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

<b>OBJETIVO DO FUNDO</b>	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.		
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores Qualificados		
<b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>	Multimercados Livre	<b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>	R\$ 500,00
<b>CNPJ DO FUNDO</b>	37.495.383/0001-26	<b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>	R\$ 100,00
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/04/2021	<b>SALDO MÍNIMO</b>	R\$ 100,00
<b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b>	Santander Caceis Brasil DTVM SA.	<b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b>	14:00
<b>GESTOR</b>	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	<b>TRIBUTAÇÃO</b>	Renda Variável
<b>AUDITOR</b>	Ernst & Young	<b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>	D+1 útil para aplicação;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*</b>	2,00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do IPCA+IMAB	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação;
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	Não há		D+2 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.

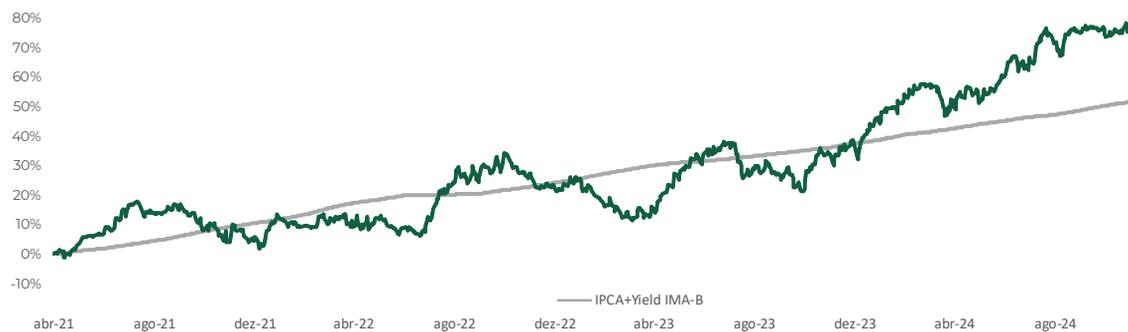
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	4.02%	5.74%	3.15%	-4.54%	0.94%	5.53%	4.31%	2.92%	2.26%	-0.53%	0.75%	-	26.93%	75.77%
	IPCA+Yield IMA-B	0.90%	1.26%	0.63%	0.91%	0.99%	0.73%	0.96%	0.51%	0.96%	1.15%	0.82%	-	10.24%	51.61%
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

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 84,193,521.26	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	10.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 38,979,664.31	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-6.97%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 391,210,702.75	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	28
<b>VALOR DA COTA</b>	1.757741	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	15
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	14.36%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	31.27%
<b>SHARPE</b>	0.43	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	11.35%

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 apor 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

<b>OBJETIVO DO FUNDO</b>	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.		
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor Qualificado		
<b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>	Multimercados Livre	<b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>	R\$ 500.00
<b>CNPJ DO FUNDO</b>	51.012.457/0001-57	<b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>	R\$ 100.00
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/06/2023	<b>SALDO MÍNIMO</b>	R\$ 100.00
<b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b>	S3 Caceis Brasil DTVM SA.	<b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b>	14:00
<b>GESTOR</b>	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	<b>TRIBUTAÇÃO</b>	Longo Prazo
<b>AUDITOR</b>	Ernst & Young	<b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>	D+1 útil para aplicação;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	2.00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do CDI	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação;
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	Não há		D+1 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.

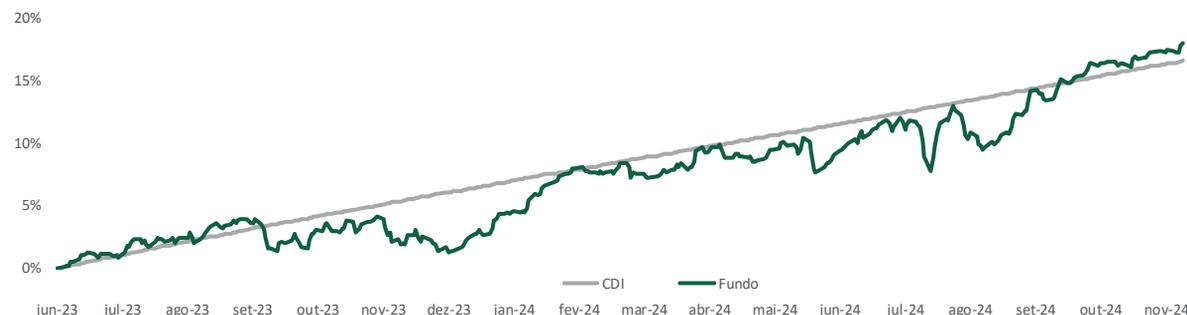
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	3.08%	3.13%	-0.45%	2.44%	-0.08%	0.18%	1.18%	-1.46%	3.57%	2.38%	1.53%	-	16.47%	18.04%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	-	9.85%	16.61%
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

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 92,877,211.92	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	3.57%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 95,635,146.58	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.46%
<b>PL DA ESTRATÉGIA</b>	R\$ 568,309,933.01	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	11
<b>VALOR DA COTA</b>	1.180435	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	6
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	5.34%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	14.77%
<b>SHARPE</b>	0.18	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	10.84%

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.