

# CARTA MENSAL

JANEIRO 2025

### Cenário

Nos Estados Unidos, os dados mais recentes evidenciam que a economia continua a exibir um ritmo de crescimento robusto, sustentado pelo mercado de trabalho compatível com o pleno emprego. Até o terceiro trimestre, havia indícios de desaceleração na criação de vagas, mas os indicadores dos últimos meses apontam para estabilidade em nível elevado. Nesse cenário, embora a inflação tenha surpreendido para baixo em dezembro, o índice anualizado ainda permanece acima da meta do Federal Reserve. Consequentemente, a autoridade monetária optou por manter estável a taxa de juros em sua reunião de janeiro, sinalizando que uma possível redução só deve ocorrer diante de novos sinais de queda consistente da inflação ou de deterioração mais clara do mercado de trabalho.

No âmbito político, o governo Trump 2.0 inaugurou seu mandato com uma agenda que reforça as incertezas sobre a direção da economia: a prioridade recai sobre políticas migratórias mais rígidas na fronteira e na intensificação de esforços para deportar imigrantes ilegais, enquanto a política comercial continua pouco previsível, com ameaças de imposição de tarifas a México, Canadá e China.

A imposição de tarifas tem o duplo efeito de reduzir o crescimento econômico e elevar a taxa de inflação. Em contrapartida, as promessas de possíveis cortes de impostos e menor regulação indicam estímulos que podem impulsionar a atividade econômica mais adiante, porém não esperamos uma resolução na questão fiscal antes do segundo semestre do ano.

No Brasil, a ausência de notícias negativas levou a uma descompressão dos prêmios de risco em alguns ativos, notadamente na curva de juros e no câmbio. Os fundamentos econômicos não se alteraram significativamente no último mês: continuamos com uma demanda doméstica sobreaquecida, condizente com hiato do produto inflacionário e com vazamento externo considerável. Os próximos dados de inflação devem continuar mostrando aceleração na margem, em especial os núcleos de serviços. Projetamos IPCA próximo a 6% em 2025.

Mais recentemente, surgiu uma discussão sobre a desaceleração da economia no curto prazo, com a piora de alguns indicadores de alta frequência. Entendemos que a queda da renda disponível (pela aceleração da inflação de alimentos nos últimos meses) e efeitos atípicos de calendário podem ter contaminado os dados da virada de ano, exacerbando a percepção de uma atividade mais fraca na margem.

Olhando à frente, esperamos que a política fiscal seja neutra em 2025 mas novamente bastante expansionista em 2026, seja pela aprovação da isenção do imposto de renda até R\$ 5 mil, ou pelo aumento do fiscal e parafiscal em ano eleitoral. Como consequência, a política monetária terá que ser mais restritiva por mais tempo, e mesmo assim não veremos a inflação convergindo para a meta de 3%.

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

Câmbio Brasil: Não temos posições na moeda local.

Juros Brasil: Não temos apostas nos juros nominais nem em inflação.

Câmbio e Juros Internacionais: Estamos com posições em moedas da Ásia, G10 e Latam. Temos apostas táticas em juros nominais e inflação de Latam.

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, transportes e energia. Mantemos proteções em índices.

**Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros globais. Foram detratoras as posições em moedas, renda variável e nos juros locais.

<b>Estratégia</b>	<b>Janeiro</b>	<b>Ano</b>	<b>Desde o Início*</b>
Juros Brasil	(0.12%)	(0.12%)	8.48%
Câmbio Brasil	(0.64%)	(0.64%)	1.28%
Internacional	0.09%	0.09%	26.17%
Ações Macro	(0.04%)	(0.04%)	0.03%
Ações Micro	(0.04%)	(0.04%)	(0.62%)
Caixa	(0.03%)	(0.03%)	(0.79%)
Alpha Total	(0.78%)	(0.78%)	34.55%
Custos	(0.22%)	(0.22%)	(11.64%)
CDI	1.01%	1.01%	49.99%
<b>RADAR FIC FIM</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>	<b>72.90%</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 continua a exibir um crescimento robusto, com o mercado de trabalho se mantendo em níveis compatíveis com o pleno emprego. O Fed manteve o tom de cautela. No âmbito político, a imposição de tarifas significativas tem o duplo efeito de reduzir o crescimento econômico e elevar a taxa de inflação, porém, os possíveis cortes de impostos e menor regulação impulsionam a atividade econômica.

No Brasil, tivemos um mês marcado por alívio nas discussões fiscais, com alguma queda nos juros futuros, apreciação da moeda, e um fluxo técnico positivo para a bolsa local. Esse movimento nos permitiu reduzir a cautela com o mercado local. No mercado americano, os resultados trimestrais divulgados até agora refletem a economia e o consumo robustos dos EUA.

Nossa exposição líquida à renda variável está levemente acima do neutro, em cerca de 75%. A exposição bruta se elevou, e encontra-se em cerca de 130%.

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 consumo, transportes, bens industriais e energia. Seguimos com proteções em índices.

**Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de mídia e de consumo, e das posições domésticas compradas em empresas do setor financeiro. As perdas vieram das posições compradas em empresas americanas do setor de tecnologia da informação e domésticas do setor de transportes, e em posições vendidas em empresas domésticas sensíveis às taxas de juros.

	<b>Janeiro</b>	<b>Ano</b>	<b>Desde o Início*</b>
<b>ARPA FIC FIM</b>	<b>1.67%</b>	<b>1.67%</b>	<b>80.98%</b>
IPCA + Yield IMA-B	0.78%	0.78%	54.57%
Ibovespa	4.86%	4.86%	6.09%

\*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



	Janeiro	Ano	Desde o Início*
<b>SAGRES FIC FIM</b>	<b>0.94%</b>	<b>0.94%</b>	<b>24.46%</b>
<b>CDI</b>	<b>1.01%</b>	<b>1.01%</b>	<b>18.88%</b>

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

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.09	0.22	-0.11	0.33	0.08	-0.19	0.28	0.00	-0.07	0.25

\*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.

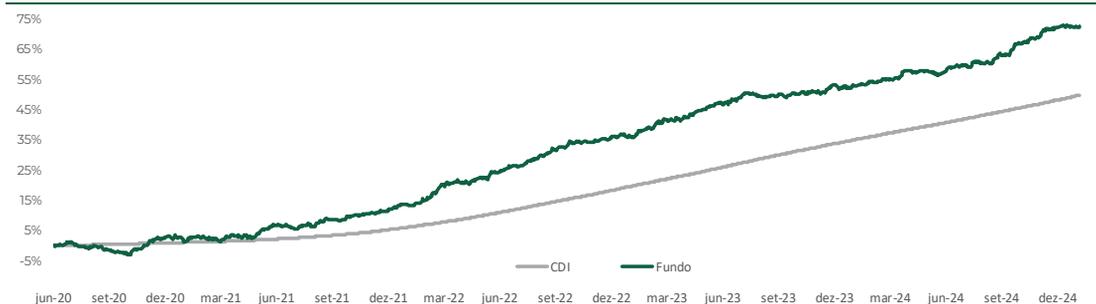
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01%	72.90%
	CDI	1.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.01%	49.99%
2024	Fundo	-0.42%	0.83%	0.67%	1.93%	-0.33%	0.80%	0.38%	0.85%	1.53%	2.46%	1.83%	1.52%	12.68%	72.89%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%	48.49%
2023	Fundo	0.01%	2.18%	1.64%	0.85%	1.89%	1.50%	1.86%	-0.50%	0.60%	0.03%	0.39%	1.62%	12.71%	53.43%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%	33.93%
2022	Fundo	0.98%	1.40%	4.31%	0.92%	1.24%	2.01%	1.18%	2.21%	2.12%	2.09%	0.08%	1.05%	21.39%	36.13%
	CDI	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.37%	18.47%
2021	Fundo	-1.75%	1.24%	-0.26%	0.82%	0.98%	2.74%	-1.14%	0.80%	2.00%	1.24%	0.81%	1.09%	8.82%	12.14%
	CDI	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%	0.36%	0.42%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	4.39%	5.43%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	0.79%	-1.54%	-0.62%	-1.72%	3.16%	3.06%	3.05%	3.05%
	CDI	-	-	-	-	-	-	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	0.99%	0.99%

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## INDICADORES

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 416,206,277.94	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	4.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 399,739,881.82	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.75%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 5,356,519,215.33	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	46
<b>VALOR DA COTA</b>	1.729040	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	9
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	3.67%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	13.17%
<b>SHARPE</b>	0.94	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	10.92%

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. Devido os principais riscos, destaca-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>HORÁRIO 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
2025	Fundo	1.67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.67%	80.98%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.78%	54.57%
2024	Fundo	4.02%	5.74%	3.15%	-4.54%	0.94%	5.53%	4.31%	2.92%	2.26%	-0.53%	0.75%	1.27%	28.54%	78.00%
	IPCA+Yield IMA-B	0.90%	1.26%	0.63%	0.91%	0.99%	0.73%	0.96%	0.51%	0.96%	1.15%	0.88%	1.12%	11.55%	53.40%
2023	Fundo	1.83%	-6.45%	-4.00%	3.24%	7.50%	7.19%	2.93%	-6.55%	-1.31%	-3.99%	9.65%	3.42%	12.42%	38.48%
	IPCA+Yield IMA-B	1.06%	1.27%	1.24%	1.03%	0.74%	0.39%	0.58%	0.72%	0.70%	0.73%	0.74%	0.94%	10.61%	37.44%
2022	Fundo	5.73%	-2.35%	1.03%	-1.21%	2.33%	-2.45%	3.28%	10.31%	1.35%	6.90%	-5.29%	-3.29%	16.29%	23.18%
	IPCA+Yield IMA-B	1.00%	1.44%	2.11%	1.47%	0.95%	1.20%	-0.01%	0.26%	0.22%	1.05%	0.88%	1.16%	12.38%	24.25%
2021	Fundo	-	-	-	-	3.55%	3.51%	8.93%	-2.64%	1.85%	-6.97%	-3.47%	1.88%	5.93%	5.93%
	IPCA+Yield IMA-B	-	-	-	-	1.10%	0.81%	1.27%	1.23%	1.51%	1.63%	1.36%	1.20%	10.57%	10.57%

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

### PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

### INDICADORES

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 89,179,015.52	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	10.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 51,216,546.57	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-6.97%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 404,701,817.55	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	30
<b>VALOR DA COTA</b>	1.809808	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	15
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	14.17%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	25.63%
<b>SHARPE</b>	0.44	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	11.39%

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 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**

<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: 2,1%a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

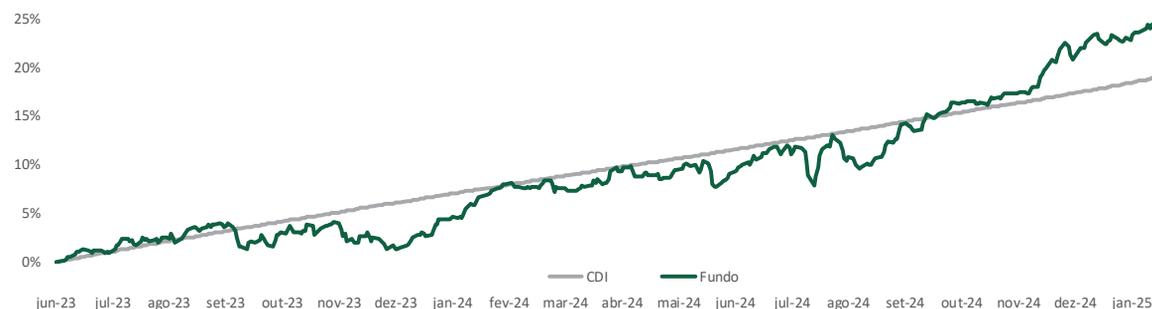
**RENTABILIDADES\***

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.94%	24.46%
	CDI	1.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.01%	18.88%
2024	Fundo	3.08%	3.13%	-0.45%	2.44%	-0.08%	0.18%	1.18%	-1.46%	3.57%	2.38%	1.53%	4.45%	21.65%	23.30%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%	17.69%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	1.25%	1.14%	1.48%	-0.43%	-0.60%	-1.46%	1.35%	1.35%
	CDI	-	-	-	-	-	-	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	6.15%	6.15%

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

**PERFORMANCE ACUMULADA**



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

**INDICADORES**

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 94,093,038.49	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	4.45%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 98,879,524.80	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.46%
<b>PL DA ESTRATÉGIA</b>	R\$ 521,532,444.85	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	13
<b>VALOR DA COTA</b>	1.244553	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	6
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	5.37%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	19.13%
<b>SHARPE</b>	0.61	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	10.92%

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 colista 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.