

CARTA MENSAL

DEZEMBRO 2024

Cenário

Nos Estados Unidos, o ano de 2024 terminou com a economia demonstrando resiliência, sustentada por um mercado de trabalho robusto, dissipando os temores de uma desaceleração mais acentuada observadas no meio do ano. A inflação segue desacelerando de forma mais lenta do que o esperado, reforçando a postura cautelosa do Federal Reserve. Após reduzir a taxa de juros em um ponto percentual ao longo das últimas três reuniões, o Fed indicou que, em 2025, o ritmo de cortes será mais moderado, com a maioria do comitê projetando apenas dois cortes no ano. Esta trajetória de juros mais elevada reflete, em grande medida, o adiamento da convergência da inflação à meta, prevista agora para 2026.

Olhando à frente, o cenário é marcado por incertezas relacionadas à nova administração Trump, especialmente em face da maioria estreita no Congresso. Inicialmente, esperamos que o governo priorize medidas que dispensem aprovação legislativa, como o aumento de tarifas, restrições à imigração e desregulamentação do ambiente de negócios. Já a agenda fiscal — crucial para o rumo do déficit público — encontrará barreiras significativas, exigindo apoio quase unânime dos republicanos na Câmara. Apesar da retórica sobre corte de gastos, o caminho de menor resistência política parece ser a redução de impostos, o que pode estimular a atividade econômica, mas manterá o déficit em patamar elevado.

Nesse contexto, a política monetária segue envolta de incertezas. O cenário mais provável é de uma continuidade da resiliência econômica, com a inflação desacelerando de maneira lenta e irregular. Acreditamos que o Fed manterá os juros no nível atual na reunião de janeiro, com possibilidade de um corte adicional em março, condicionado ao andamento e composição das políticas propostas pelo novo governo.

No Brasil, o cenário se deteriorou rapidamente, refletido pela piora acentuada nos preços dos ativos. Essa dinâmica reflete, em nossa visão, o aprendizado, do mercado, sobre a função de reação do Executivo e, mais amplamente, sobre a trajetória da política econômica até 2026. Que aprendizado é esse? O de que já operamos como se estivéssemos em 2026, ano eleitoral. O envio do pacote fiscal, que foi uma oportunidade de enviar um sinal de maior cuidado com as contas públicas, se transformou em palanque para anunciar a medida de isenção de imposto de renda até R\$ 5 mil, um projeto que, conforme já falamos diversas vezes, corre sérios riscos de não ser neutro para o fiscal.

A conclusão é que estamos vivenciando, novamente, um antagonismo entre política monetária e fiscal. De um lado, o Banco Central eleva os juros, tentando desaquecer a economia e conter a subida das expectativas de inflação, num ambiente de enorme desconfiança dos agentes econômicos sobre o futuro das finanças públicas. De outro, o governo propõe projetos de estímulo à demanda e com potenciais impactos fiscais relevantes. O mercado reagiu rapidamente: os juros futuros abriram 200 a 250 pontos, enquanto o real desvalorizou-se de R\$ 5,80 para R\$ 6,20, mesmo após intervenções cambiais de mais de US\$ 30 bilhões.

A inflação, que até agora apenas refletiu o aperto do mercado de trabalho e a piora de curto prazo dos alimentos, irá sofrer novo choque, dessa vez vindo da depreciação cambial. Alimentos e bens industriais devem mostrar nova aceleração, e o mercado de trabalho aquecido irá transmitir esse choque primário para o restante dos preços. Projetamos IPCA de 2025 próximo a 6%, o que deverá impactar negativamente a popularidade do governo. O Banco Central, por sua vez, deve adotar uma postura ainda mais restritiva, levando os juros para níveis bem contracionistas, aprofundando a desaceleração econômica.

Se o BC for bem sucedido em sua missão de trazer o hiato para território negativo, as contas públicas voltarão a piorar: projetamos déficit de 1,0% para 2025 e um déficit estrutural de 1,5%. Nesse cenário, a grande questão será a reação do governo diante do enfraquecimento da atividade, às vésperas de uma eleição e com queda de popularidade: (i) fazer um ajuste fiscal mais efetivo, como vinha sendo a proposta da Fazenda ou (ii) tentar se contrapor aos juros elevados?

Olhando à frente, um ponto que nos chama bastante a atenção tem sido o foco da equipe econômica, excessivamente atento à sobrevivência do arcabouço mas sem o mesmo apreço pela evolução da dívida/PIB, métrica que já é a mais relevante para investidores locais há algum tempo, e mais recentemente começou a chamar a atenção também dos investidores estrangeiros. Como falamos em nossa última carta, tanto a renegociação da dívida dos estados quanto o projeto de isenção do imposto de renda geram uma piora substancial da trajetória da dívida.

No campo monetário, o BC tem demonstrado maior assertividade, reconhecendo a necessidade de combater a desancoragem das expectativas e a piora da inflação corrente (e de suas projeções). O guidance de duas altas de 100 pontos nas próximas reuniões nos pareceu bastante acertado. Esperamos que a taxa Selic encerre o ciclo entre 15% e 16%.

Por fim, um comentário sobre as atuações do BC no câmbio. Em dezembro vimos uma venda expressiva de dólares no mercado à vista, de praticamente todo o fluxo financeiro. Nossas reservas líquidas saíram de cerca de US\$ 260 bilhões para US\$ 230 bilhões em um mês, já abaixo dos parâmetros recomendados pelo FMI e inferior à média de nossos pares. Definitivamente, o nível de reservas atual não apresenta elevado conforto. Além disso, é preciso lembrar que a venda reservas de maneira continuada num ambiente de grande desconfiança fiscal e balanço de pagamentos deficitário nos parece uma estratégia arriscada.

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 e de Latam. 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 sem posição direcional em ações nos EUA e no Brasil. 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, tanto local quanto globais, e em moedas globais. Também contribuíram positivamente, em menor magnitude, as posições de renda variável. Em contrapartida, foram detratoras as apostas na moeda local.

Estratégia	Dezembro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.29%	2.74%	8.70%
Câmbio Brasil	(0.21%)	(0.55%)	2.03%
Internacional	0.68%	2.67%	26.28%
Ações Macro	(0.02%)	(0.71%)	0.07%
Ações Micro	0.13%	0.49%	(0.58%)
Caixa	(0.02%)	(0.25%)	(0.76%)
Alpha Total	0.84%	4.38%	35.74%
Custos	(0.25%)	(2.57%)	(11.35%)
CDI	0.93%	10.87%	48.49%
RADAR FIC FIM	1.52%	12.68%	72.89%

*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 segue crescendo com inflação controlada. O Fed mostrou-se cauteloso quanto ao ciclo de cortes de juros, que deve ser menor do que o esperado anteriormente, direcionando sua atenção para as expectativas futuras de inflação.

No Brasil, continuamos a vivenciar a piora nos preços de mercado. A ausência de uma sinalização positiva sobre a trajetória fiscal gerou deterioração adicional nas expectativas, acompanhadas de uma desvalorização cambial e da abertura da curva de juros. Este pano de fundo dificulta ainda mais o trabalho do BCB em trazer a inflação para a meta ao mesmo tempo que gera desconfiança no investidor global. Seguimos bastante cautelosos com o mercado local.

Nossa exposição líquida à renda variável segue 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 90%.

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, consumo e transportes. Seguimos com proteções em índices e posições vendidas em empresas brasileiras ligadas à atividade doméstica e sensíveis às taxas de juros.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de tecnologia da informação e de consumo, e das posições domésticas compradas em empresas do setor de energia, de transportes, e vendidas em empresas do setor financeiro e de outros setores ligados à atividade doméstica e aos juros. As perdas vieram das posições compradas em empresas domésticas do setor de consumo e saúde.

	Dezembro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	1.27%	28.54%	78.00%
IPCA + Yield IMA-B	1.12%	11.55%	53.40%
Ibovespa	(4.28%)	(10.36%)	1.17%

*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.

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.

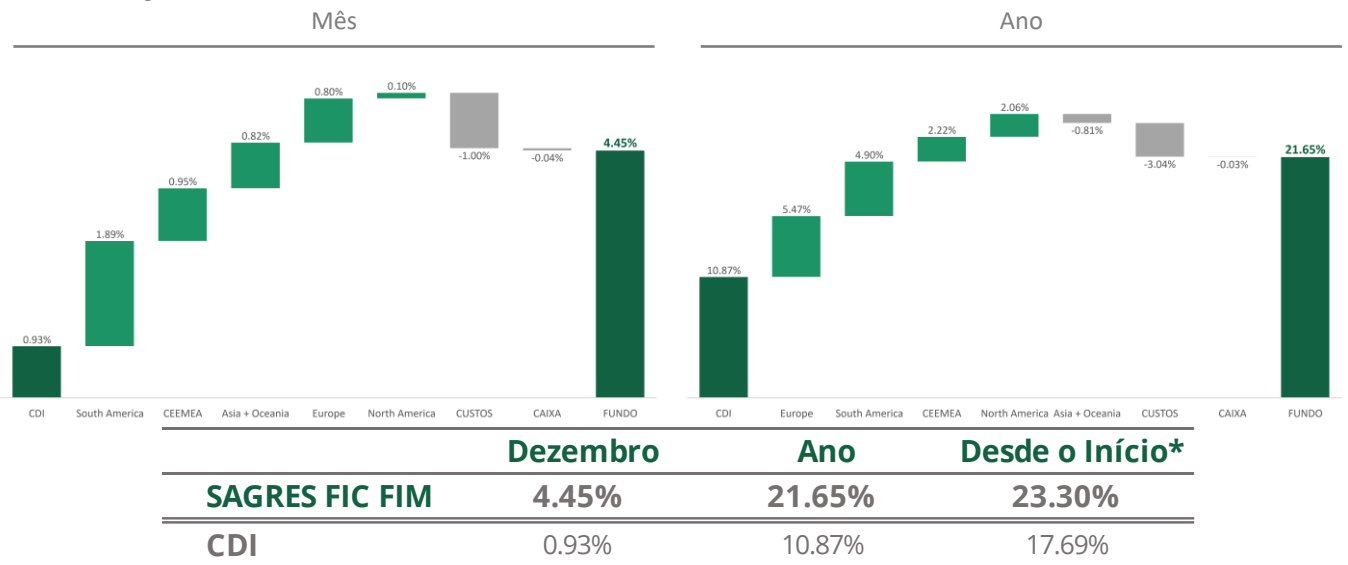
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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



Correlação Histórica (desde o início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.09	0.21	-0.13	0.34	0.10	-0.21	0.27	0.01	-0.06	0.24

*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;
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.

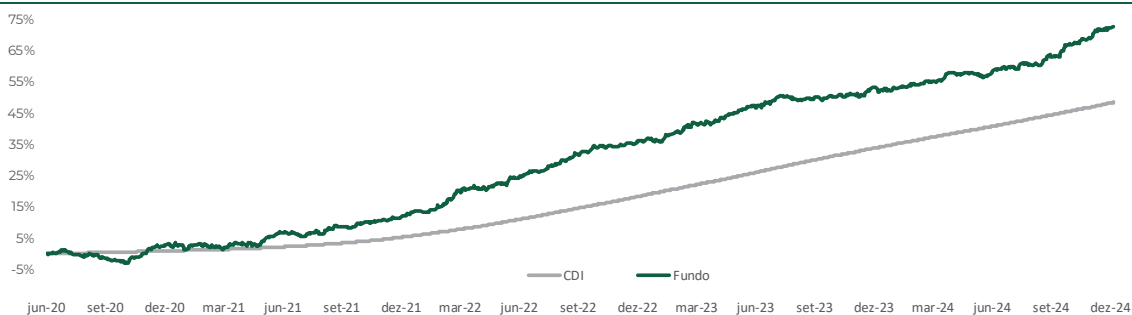
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	-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

PL ATUAL	R\$ 426,130,027.04	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 397,066,246.10	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 5,509,010,114.29	Nº DE MESES POSITIVOS	45
VALOR DA COTA	1.728866	Nº DE MESES NEGATIVOS	9
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.69%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	12.68%
SHARPE	1.02	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	10.87%

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 linha 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.

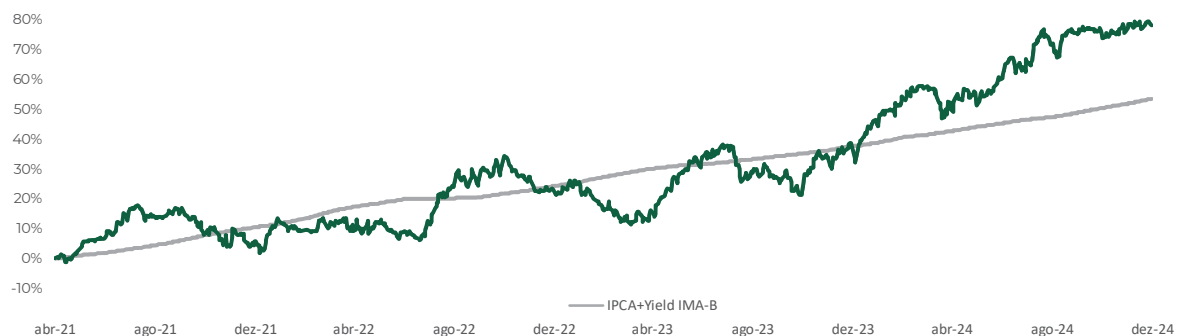
RENTABILIDADES*

		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%	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

PL ATUAL	R\$ 87,739,435.50	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 45,035,542.53	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6.97%
PL DO MASTER	R\$ 402,449,379.93	Nº DE MESES POSITIVOS	29
VALOR DA COTA	1.780049	Nº DE MESES NEGATIVOS	15
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.24%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	28.54%
SHARPE	0.43	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11.55%

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. Dentro dos 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: 2,7%a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

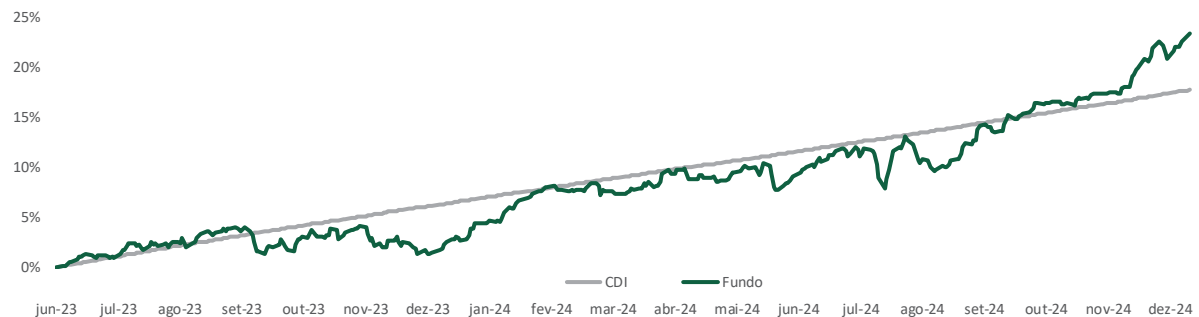
RENTABILIDADES*

		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%	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

PL ATUAL	R\$ 93,219,899.26	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 97,902,779.36	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 561,910,958.03	Nº DE MESES POSITIVOS	12
VALOR DA COTA	1.232960	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.42%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	21.65%
SHARPE	0.65	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	10.87%

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, destacamos 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.