

CARTA MENSAL

FEVEREIRO 2025

Cenário

Nos Estados Unidos, os sinais de que as incertezas comerciais estão impactando a economia tornaram-se mais evidentes. Indicadores de confiança de consumidores e empresas apontam para uma tendência de desaceleração, enquanto os dados de consumo de janeiro vieram mais fracos, possivelmente influenciados por fatores sazonais e um inverno excepcionalmente rigoroso. Apesar deste ambiente desafiador, a criação de empregos manteve-se resiliente.

O PIB do primeiro trimestre pode apresentar retração devido a distorções na balança comercial, reflexo de importações antecipadas para evitar novas tarifas. Paralelamente, a inflação segue em desaceleração gradual, embora ainda ligeiramente acima da meta do Fed. Diante desse cenário de incerteza, o Fed deve optar por prolongar a pausa no ciclo de cortes de juros, com futuros movimentos monetários dependendo da resposta da economia às políticas fiscais do governo Trump. A elevação da incerteza desloca o balanço de riscos para uma desaceleração da atividade no primeiro semestre, ainda que os fundamentos econômicos permaneçam sólidos.

No Brasil, a intensidade da desaceleração econômica tem sido o centro do debate, especialmente após a divulgação de dados fracos referentes ao quarto trimestre de 2024. Avaliamos que esses indicadores foram impactados por uma combinação de perda de renda disponível e efeitos calendário. No entanto, essa fraqueza pode ser revertida nas divulgações de janeiro e fevereiro, conforme os reajustes salariais seguem crescendo acima da inflação. A criação de vagas formais pelo Caged reforça essa perspectiva, e esperamos a mesma dinâmica no consumo. Em suma, os dados correntes ainda não indicam uma desaceleração econômica acentuada.

Para 2025, o impulso fiscal deve ser ligeiramente positivo, o que contribuirá para desacelerar na margem a atividade econômica, mas sem avanços significativos no combate à inflação, já que o hiato do produto continuará pressionado. Os riscos para 2026, contudo, são de uma nova rodada de expansão fiscal possivelmente ainda mais intensa do que a de 2023/2024. As potenciais medidas incluem a isenção do imposto de renda até R\$ 5 mil, ampliação do crédito consignado, aceleração dos gastos estaduais e desembolsos do BNDES, além da renegociação da dívida dos estados, entre outros. O volume total de estímulos pode facilmente superar os R\$ 200 bilhões.

Caso uma parcela significativa desses estímulos seja implementada, a atividade econômica deve reacelerar em 2026, tornando menos provável uma desaceleração expressiva da inflação entre 2025 e 2026. Apesar de fatores externos favoráveis, como a queda nos preços de commodities que pode aliviar a pressão sobre itens mais voláteis, os fundamentos internos ainda apontam para um mercado de trabalho bastante apertado. Isso reduz a probabilidade de uma desaceleração rápida dos núcleos de inflação, especialmente no setor de serviços.

Um elemento adicional que tem tornado a desinflação mais complexa é a postura do Banco Central. A aparente menor preocupação com o nível de desancoragem das expectativas e a limitada disposição de elevar a Selic para muito acima de 15% refletem uma avaliação de que a política monetária já está próxima do suficientemente restritiva. Essa abordagem mais cautelosa do BCB se soma à postura do governo federal, que desde o final de 2024 tem evitado medidas impopulares. Olhando para os próximos 18 meses, o cenário mais provável envolve novas rodadas de expansão fiscal sem a devida contrapartida na política monetária, resultando em um ambiente de inflação persistentemente elevada.

GENOA CAPITAL RADAR
Posicionamento

Câmbio Brasil: Estamos posicionados no real.

Juros Brasil: Temos apostas em juros nominais.

Câmbio e Juros Internacionais: Estamos com posições em moedas de G10 e Latam. Temos apostas táticas em juros nominais e inflação de Latam. Também temos posições em juros de G3 e G10.

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, energia e utilidades públicas. Mantemos proteções em índices.

Atribuição de Performance

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

Estratégia	Fevereiro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.46%	0.34%	9.08%
Câmbio Brasil	(0.12%)	(0.77%)	1.15%
Internacional	0.12%	0.21%	26.38%
Ações Macro	(0.03%)	(0.07%)	(0.01%)
Ações Micro	(0.09%)	(0.13%)	(0.69%)
Caixa	(0.03%)	(0.06%)	(0.82%)
Alpha Total	0.31%	(0.48%)	35.09%
Custos	(0.18%)	(0.39%)	(11.72%)
CDI	0.99%	2.00%	51.47%
RADAR FIC FIM	1.12%	1.13%	74.85%

*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

As incertezas comerciais começam a impactar os indicadores de confiança da economia americana e as expectativas de crescimento à frente. Em paralelo, a inflação apresenta desaceleração gradual, porém ainda acima da meta do Fed, que, diante desse cenário de alta incerteza e fundamentos econômicos sólidos, anuncia uma pausa prolongada no ciclo de cortes de juros.

No Brasil, os riscos de uma nova rodada de deterioração fiscal voltam a preocupar os agentes, em meio a incertezas quanto à intensidade da desaceleração econômica. Acreditamos que a desaceleração será suave e que a inflação ainda trará desafios ao Banco Central.

Reduzimos a exposição às empresas americanas, reflexo das incertezas quanto ao ambiente econômico adiante. Nossa exposição líquida à renda variável está abaixo do neutro, em cerca de 50%, e concentrada em empresas brasileiras. A exposição bruta encontra-se em cerca de 110%.

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

Atribuição de Performance

As principais contribuições negativas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de consumo, financeiro e tecnologia, e das posições domésticas compradas em empresas do setor de energia e bens industriais. Os ganhos vieram das posições compradas em empresas americanas do setor de mídia, e das posições vendidas em empresas domésticas dos setores de consumo e transportes.

	Fevereiro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	(3.38%)	(1.76%)	74.87%
IPCA + Yield IMA-B	1.84%	2.64%	57.42%
Ibovespa	(2.64%)	2.09%	3.28%

*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.

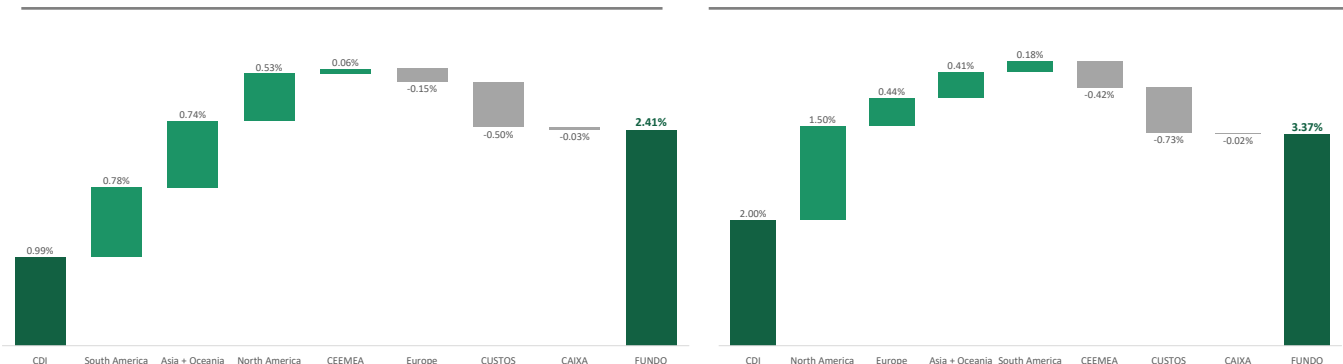
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

- 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

Mês

Ano



	Fevereiro	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	2.41%	3.37%	27.45%
CDI	0.99%	2.00%	20.05%

Correlação Histórica (desde o início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.09	0.23	-0.11	0.31	0.07	-0.18	0.28	-0.01	-0.08	0.26

*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.

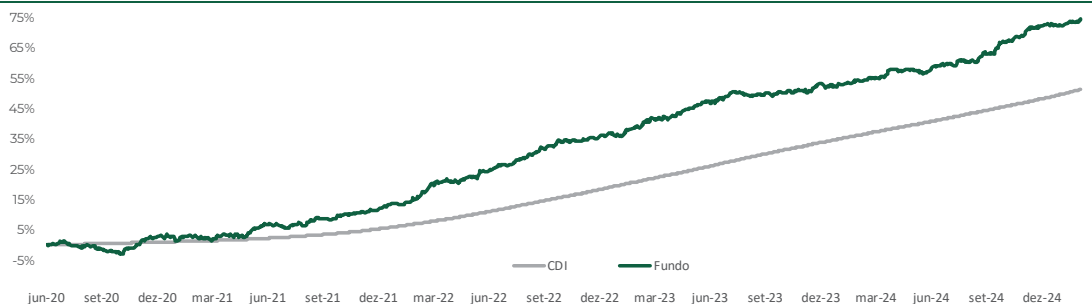
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.01%	1.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.13%	74.85%
	CDI	1.01%	0.99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.00%	51.47%
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\$ 408,752,015.56	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 402,235,701.09	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 5,290,153,411.27	Nº DE MESES POSITIVOS	47
VALOR DA COTA	1.748457	Nº DE MESES NEGATIVOS	9
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.65%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	13.50%
SHARPE	0.94	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11.12%

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 do 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.	HORÁRIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES	14:00
GESTOR	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	TRIBUTAÇÃO	Renda Variável
AUDITOR	Ernst & Young	PRAZO DE COTIZAÇÃO	D+1 útil para aplicação;
TAXA 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: 2,1%a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

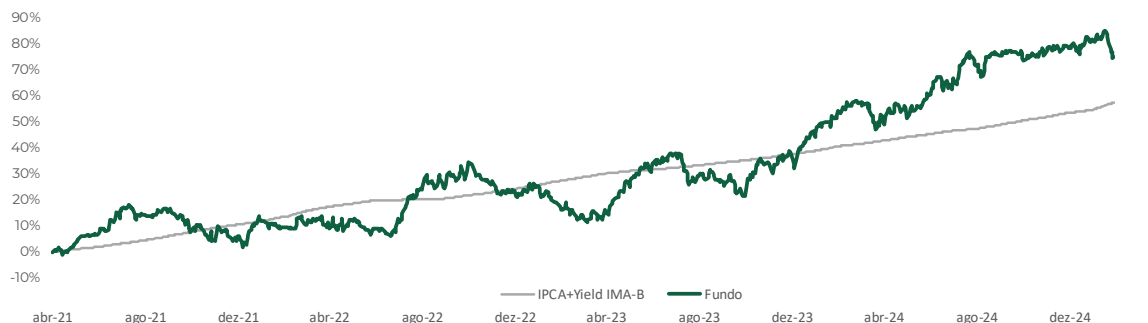
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	1,67%	-3,38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,76%	74,87%
	IPCA+Yield IMA-B	0,78%	1,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,64%	57,42%
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 bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 90,232,370,45	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 57,472,543,43	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6,97%
PL DO MASTER	R\$ 346,791,220,75	Nº DE MESES POSITIVOS	30
VALOR DA COTA	1,748717	Nº DE MESES NEGATIVOS	16
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14,13%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	14,80%
SHARPE	0,34	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12,04%

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.

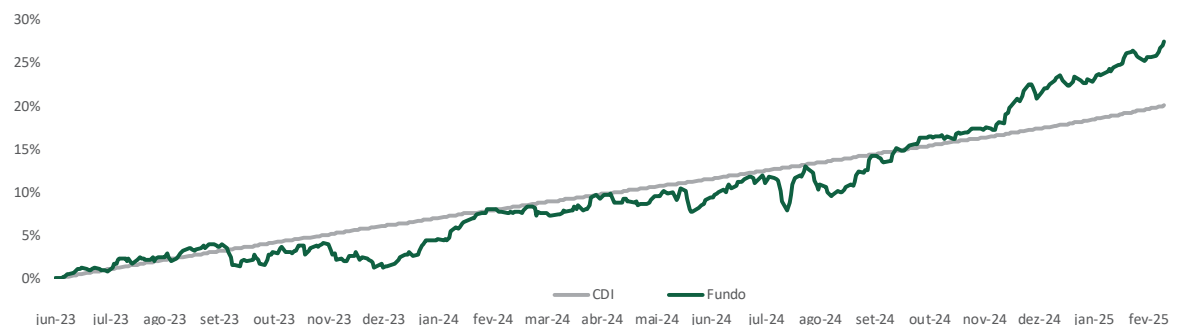
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.94%	2.41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.37%	27.45%
	CDI	1.01%	0.99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.00%	20.05%
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\$ 98,427,417.20	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 99,060,373.64	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 550,017,758.54	Nº DE MESES POSITIVOS	14
VALOR DA COTA	1.274541	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.30%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	18.31%
SHARPE	0.77	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11.12%

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.