

CARTA MENSAL

MARÇO 2025

Cenário

Nas últimas semanas, o evento mais relevante — e possivelmente o mais impactante do ano — foi o expressivo aumento das tarifas comerciais anunciado pelo governo Trump. As novas alíquotas sobre importações de determinados países asiáticos superaram 50%, enquanto Europa e América Latina foram, em média, menos impactadas, com aumentos de 20% e 10%, respectivamente. A alíquota média efetiva deve alcançar 25%, o maior patamar observado em mais de um século.

Em resposta, a China anunciou medidas retaliatórias sobre exportações norte-americanas, e movimentos semelhantes são aguardados em outras regiões. A magnitude e a abrangência dessas ações surpreenderam os mercados, refletindo uma guinada significativa na política comercial dos Estados Unidos. Esse novo ambiente eleva substancialmente o nível de incerteza global, podendo frear investimentos nos próximos trimestres e afetar negativamente a confiança dos agentes econômicos. O S&P 500, desde seu pico mais recente, acumula queda próxima de 20%.

Nesse contexto, a escalada tarifária e o aumento do risco de uma recessão global devem pautar o debate econômico no curto e médio prazos, reduzindo a importância relativa de indicadores correntes. Apesar disso, os dados mais recentes do mercado de trabalho norte-americano continuam robustos, com taxa de desemprego estável e geração consistente de empregos. A inflação, por sua vez, surpreendeu para cima nos meses de janeiro e fevereiro. Ainda assim, o receio de um cenário recessivo provocado pelas tensões comerciais levou a uma forte correção nas curvas de juros americanas nas últimas semanas.

No caso brasileiro, o canal de transmissão da guerra comercial tende a ocorrer menos via aumento direto das alíquotas e mais por meio da desaceleração global e da consequente queda nos preços das commodities. Ainda que a depreciação cambial no curto prazo represente um risco, nossa leitura é de que o Banco Central deverá interpretar o choque externo como desinflacionário — seja pelo impacto da desaceleração global sobre a atividade doméstica, seja pela redução dos preços de bens importados, mesmo que o câmbio possa mitigar parcialmente este último efeito.

Por outro lado, os estímulos fiscais, parafiscais e creditícios têm ganhado tração nas últimas semanas. Estimamos que o volume total de medidas previstas para os próximos 18 meses ultrapasse R\$ 250 bilhões, abrangendo iniciativas de crédito (como o consignado privado), de renda (isenção do Imposto de Renda até R\$ 5 mil) e fiscais (tanto no âmbito do orçamento quanto fora das regras do arcabouço fiscal).

Caso o cenário externo não se materialize em uma desaceleração mais pronunciada, poderemos retornar à dinâmica anterior à escalada tarifária, caracterizada pela dificuldade na criação de ociosidade e por uma inflação resiliente no horizonte de 2025 para 2026.

Por fim, os dados recentes de atividade têm corroborado nossa avaliação de que a fraqueza observada na virada do ano foi, em grande parte, explicada por efeitos sazonais e pela aceleração da inflação, especialmente de alimentos, que reduziu temporariamente a renda disponível das famílias. Com o reajuste do salário mínimo vigente desde fevereiro e a recomposição salarial captada tanto pela Pnad contínua quanto pelo Caged, é razoável esperar uma nova reaceleração do consumo ao longo do primeiro semestre.

GENOA CAPITAL RADAR
Atribuição de Performance

As principais contribuições negativas para a rentabilidade do mês vieram das posições nos juros locais e na moeda local. Também foram detratoras as posições globais em moedas e juros.

Estratégia	Março	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	(0.43%)	(0.09%)	8.43%
Câmbio Brasil	(0.37%)	(1.15%)	0.72%
Internacional	(0.62%)	(0.43%)	25.13%
Ações Macro	0.00%	(0.07%)	(0.01%)
Ações Micro	(0.11%)	(0.25%)	(0.81%)
Caixa	(0.03%)	(0.09%)	(0.86%)
Alpha Total	(1.58%)	(2.08%)	32.60%
Custos	(0.19%)	(0.59%)	(12.08%)
CDI	0.96%	2.98%	52.92%
RADAR FIC FIM	(0.80%)	0.32%	73.44%

*Início do fundo: 30 – jun – 2020

GENOA CAPITAL ARPA
Posicionamento

A escalada tarifária e o aumento do risco de uma recessão global estão dominando a formação de preços no mercado de renda variável. Um ambiente em que a alíquota média efetiva pode superar 25% eleva substancialmente o nível de incerteza global, podendo frear investimentos nos próximos trimestres e afetar negativamente a confiança dos agentes econômicos.

No caso brasileiro, o canal de transmissão da guerra comercial tende a ocorrer menos via aumento direto das alíquotas e mais por meio da desaceleração global e da consequente queda nos preços das commodities. Apesar disso, os estímulos fiscais, parafiscais e creditícios têm ganhado tração nas últimas semanas, em meio à indicadores econômicos que corroboram para uma economia com muita dinâmica.

Neste ambiente, não temos exposições líquidas relevantes às empresas americanas, e também estamos mais cautelosos com o mercado doméstico. Nossa exposição líquida à renda variável está abaixo do neutro, em cerca de 40%, e concentrada em empresas brasileiras. A exposição bruta encontra-se em cerca de 100%.

Atribuição de Performance

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

	Março	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	(3.49%)	(5.19%)	68.76%
IPCA + Yield IMA-B	1.11%	3.80%	59.20%
Ibovespa	7.41%	9.66%	10.94%

*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.

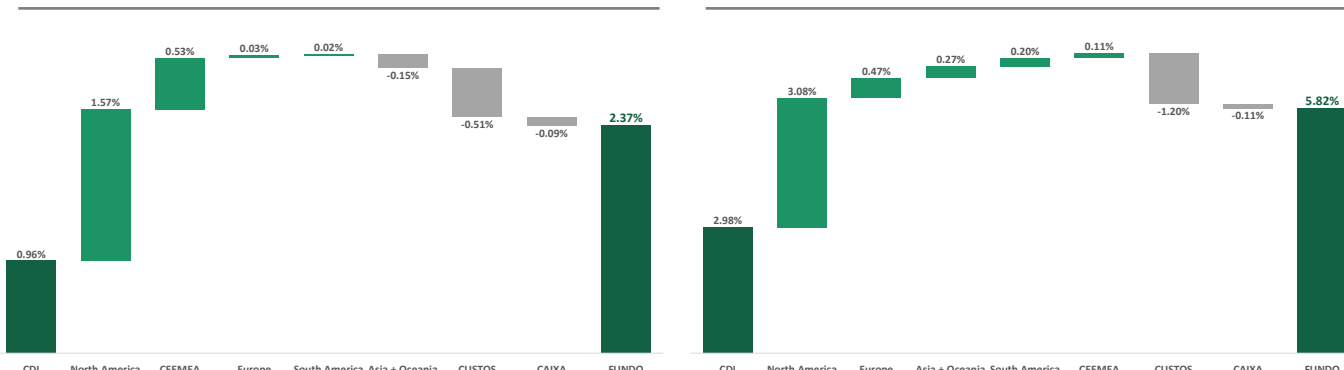
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

- 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



	Março	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	2.37%	5.82%	30.47%
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	0.21	-0.12	0.30	0.06	-0.17	0.27	-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.

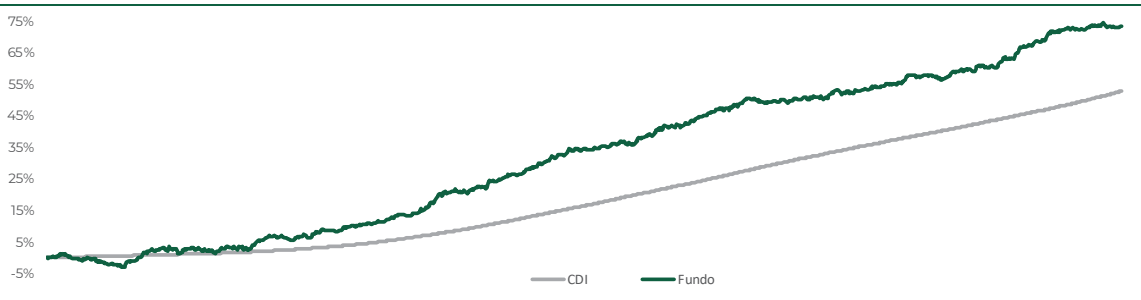
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.01%	1.12%	-0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.32%	73.44%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.98%	52.92%
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\$ 398,353,725.73	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 400,210,061.29	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 4,935,512,801.05	Nº DE MESES POSITIVOS	47
VALOR DA COTA	1.734443	Nº DE MESES NEGATIVOS	10
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.65%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	11.85%
SHARPE	0.81	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11.26%

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 não são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de realizar qualquer aplicação. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

INFORMAÇÕES GERAIS

OBJETIVO DO FUNDO	O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento preponderantemente no mercado de renda variável. Não obstante, o fundo também poderá investir nos mercados de renda fixa, câmbio e de derivativos local e internacional.		
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados		
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Multimercados Livre	APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA	R\$ 500,00
CNPJ DO FUNDO	37.495.383/0001-26	MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA	R\$ 100,00
DATA DE INÍCIO	30/04/2021	SALDO MÍNIMO	R\$ 100,00
ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	Santander Caceis Brasil DTVM SA.	HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES	14:00
GESTOR	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	TRIBUTAÇÃO	Renda Variável
AUDITOR	Ernst & Young	PRAZO DE COTIZAÇÃO	D+1 útil para aplicação;
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*	2.00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
TAXA DE PERFORMANCE	20% do que exceder 100% do IPCA+IMAB	PRAZO DE LIQUIDAÇÃO	D+0 para aplicação;
TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA	Não há		D+2 úteis da data de cotização para resgate.

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

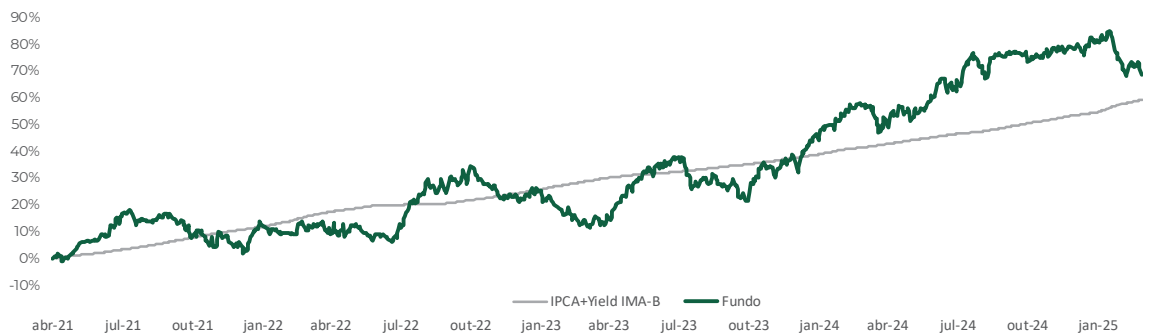
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	1.67%	-3.38%	-3.49%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.19%	68.76%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	1.86%	1.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.80%	59.20%
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\$ 85,190,251.00	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 63,265,820.65	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6.97%
PL DO MASTER	R\$ 324,022,457.18	Nº DE MESES POSITIVOS	30
VALOR DA COTA	1.687648	Nº DE MESES NEGATIVOS	17
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.12%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	7.41%
SHARPE	0.24	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12.60%

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, sofrer perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. 7
Dentre os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativos 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 DTM SA.	HORÁRIO 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.

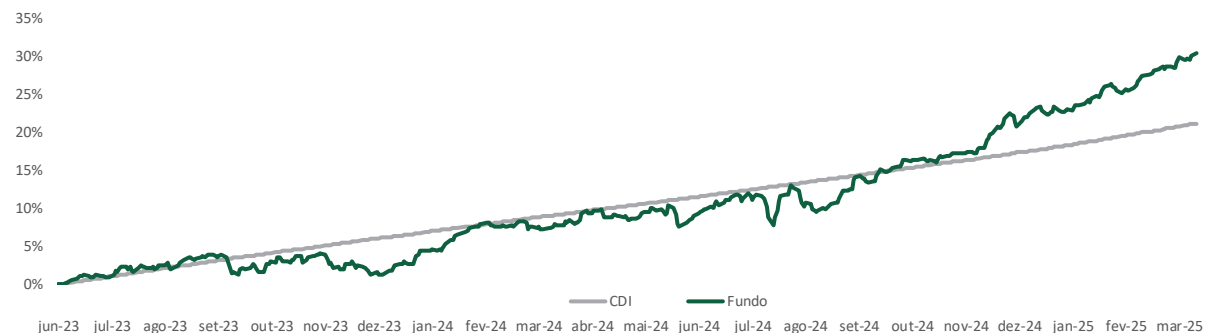
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.94%	2.41%	2.37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.82%	30.47%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.98%	21.20%
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\$ 100,417,456.65	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 99,141,414.26	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 570,620,226.76	Nº DE MESES POSITIVOS	15
VALOR DA COTA	1.304708	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.24%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	21.65%
SHARPE	0.92	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	11.26%

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.