

# CARTA MENSAL

JULHO 2025

### Cenário

Nos Estados Unidos, os primeiros sinais do choque tarifário já começaram a se materializar: embora o PIB do 2T tenha superado as expectativas, os indicadores subjacentes continuam revelando um crescimento abaixo do potencial. O payroll de julho reforçou essa leitura ao surpreender negativamente, indicando perda de ímpeto no mercado de trabalho — ainda sem alta expressiva nas demissões, mas com crescente fraqueza na criação de vagas. Paralelamente, a inflação segue dividida: os serviços mantêm trajetória de desinflação, enquanto os bens aceleram à medida que os repasses das tarifas ganham força.

Diante desse cenário, o Fed permanece em “modo observação”, aguardando evidências mais claras sobre a magnitude e a duração dos efeitos tarifários. Projetamos que o pico desse impacto ocorra no segundo semestre, com a inflação de bens ainda pressionada e a atividade persistindo abaixo do potencial. Nesse contexto, a combinação de enfraquecimento do mercado de trabalho com uma dinâmica de crescimento frágil deve romper a inércia da autoridade monetária, levando à retomada do ciclo de cortes de juros antes do fim do ano.

No Brasil, foi implementada uma tarifa de 50%, mas com uma extensa lista de exceções — o que, na prática, deve resultar em um choque macroeconômico menos intenso do que o inicialmente esperado para o segundo semestre. De fato, apesar da elevação dos ruídos internos e externos (prisão domiciliar de ex-presidente, aplicação da Lei Magnitsky), os ativos brasileiros tiveram desempenho relativamente positivo nas últimas semanas.

Do ponto de vista dos fundamentos econômicos, vimos mudanças marginais de cenário. Continuamos observando alguma moderação no crescimento, mas ainda não está claro se isso decorre de um esfriamento da demanda ou de limitações do lado da oferta. A taxa de desemprego permanece em 5,8%, próxima das mínimas históricas, enquanto a massa salarial continua crescendo 13% em termos nominais nos últimos meses. Esse crescimento da renda não é compatível com uma desaceleração abrupta do consumo, embora o crédito tenha mostrado sinais recentes de maior moderação.

Além disso, avaliamos que o segundo e o terceiro trimestres são o período de maior confluência de vetores negativos para o crescimento. No plano doméstico, tanto a política monetária quanto a fiscal estão em território contracionista. No plano externo, o choque de incerteza teve seu pico em abril e começa a se dissipar (enquanto o choque tarifário ainda está em fase inicial). Como temos destacado em cartas anteriores, prevemos uma reversão significativa da política fiscal nos próximos meses — com pagamento de precatórios, liberação de emendas parlamentares, reajustes do funcionalismo, aumento de gastos por estados e municípios, aceleração do BNDES, reforma do imposto de renda, entre outros. Esse conjunto de medidas deve representar um importante contraponto ao vetor contracionista representado pelos juros em 15%.

No que diz respeito à inflação, os dados de curto prazo têm sido favorecidos pela combinação de um câmbio mais controlado — o que contribui para conter os preços de alimentos e bens industriais — e pela sobre oferta de produtos no mercado doméstico (em função das tarifas), que também exerce pressão desinflacionária no curto prazo. O grande desafio, no entanto, continua sendo produzir uma desaceleração da demanda final (gerando ociosidade), condição necessária para sustentar uma trajetória de desinflação em direção à meta.

Por fim, o Banco Central tem buscado adotar uma comunicação mais dura em seus últimos comunicados, afirmando que “continuou interrompendo” o ciclo de alta de juros — sinal de que a autoridade monetária busca apenas adiar o início da discussão sobre cortes, e não iniciar esse processo de forma iminente.

**GENOA CAPITAL RADAR**
**Atribuição de Performance**

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

<b>Estratégia</b>	<b>Julho</b>	<b>Ano</b>	<b>Desde o Início*</b>
Juros Brasil	(0.49%)	(0.23%)	8.47%
Câmbio Brasil	(0.26%)	(0.42%)	1.57%
Internacional	(0.72%)	0.28%	26.68%
Ações Macro	0.11%	0.20%	0.31%
Ações Micro	(0.04%)	0.06%	(0.52%)
Caixa	(0.02%)	(0.20%)	(0.93%)
Alpha Total	(1.42%)	(0.30%)	35.59%
Custos	(0.21%)	(1.47%)	(12.36%)
CDI	1.28%	7.77%	60.02%
<b>RADAR FIC FIM</b>	<b>(0.35%)</b>	<b>5.99%</b>	<b>83.25%</b>

\*Início do fundo: 30 – jun – 2020

## GENOA CAPITAL ARPA

### Posicionamento

Os primeiros sinais do choque tarifário começaram a se materializar, com destaque para o payroll, que trouxe revisões negativas na criação de vagas nos últimos meses. Os dados, porém, ainda não sugerem demissões expressivas, e a inflação segue equilibrada. Diante disso, o Fed permanece aguardando maiores evidências sobre a magnitude e a duração dos efeitos tarifários, mas deve reiniciar os cortes de juros em setembro. As principais empresas americanas reportaram crescimento de lucro do 2º trimestre de 9% a/a, resultado 5% acima das expectativas. Esse crescimento robusto ajudou a impulsionar o S&P no mês.

No Brasil, as tarifas impostas pelos EUA sugerem pouco impacto econômico, mas contribuem para aumentar os ruídos, tanto internos quanto externos. Do ponto de vista dos fundamentos econômicos, seguimos observamos uma moderação no crescimento, mas insuficiente para o BCB atenuar o tom de sua comunicação.

Nossa exposição líquida à renda variável está acima do neutro, em torno de 70%, enquanto a exposição bruta está próxima de 150%.

### Atribuição de Performance

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

	Julho	Ano	Desde o Início*
<b>ARPA FIC FIM</b>	<b>(1.48%)</b>	<b>11.22%</b>	<b>97.98%</b>
IPCA + Yield IMA-B	1.06%	7.83%	65.37%
Ibovespa	(2.89%)	10.63%	11.92%

\*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.

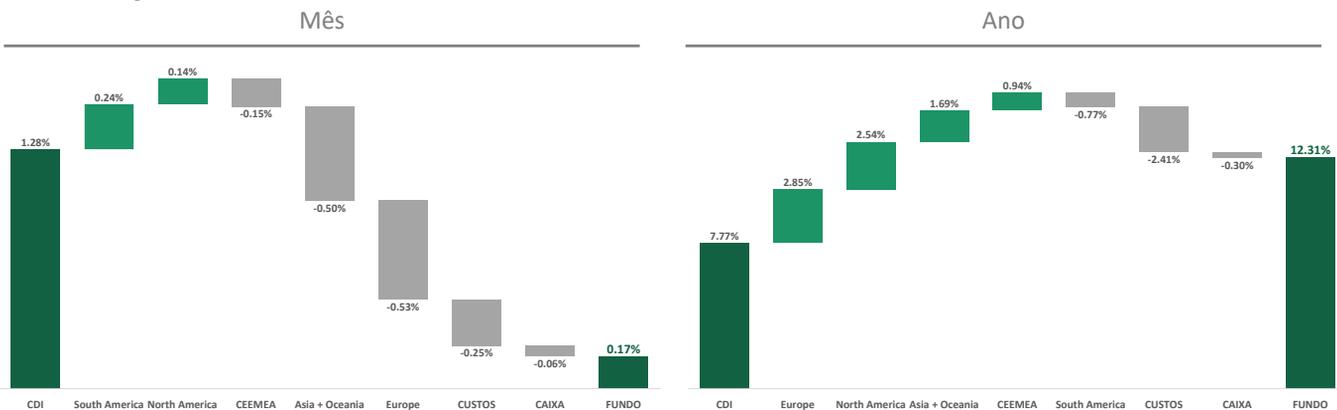
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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



	Julho	Ano	Desde o Início*
<b>SAGRES FIC FIM</b>	<b>0.17%</b>	<b>12.31%</b>	<b>38.48%</b>
<b>CDI</b>	<b>1.28%</b>	<b>7.77%</b>	<b>26.83%</b>

### Matriz de Correlação dos Retornos (24 meses)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
<b>Genoa Sagres</b>	<b>0.10</b>	<b>0.16</b>	<b>-0.09</b>	<b>0.27</b>	<b>0.22</b>	<b>-0.24</b>	<b>0.21</b>	<b>0.10</b>	<b>0.02</b>	<b>0.25</b>

\*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>HORÁRIO 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; D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*</b>	2,00% a.a.	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação; D+1 úteis da data de cotização para resgate.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do CDI		
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	Não há		

\*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.

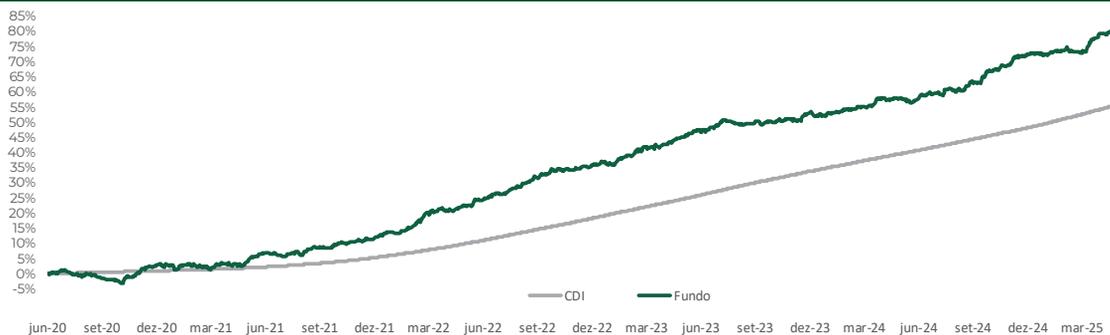
**RENTABILIDADES\***

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.01%	1.12%	-0.80%	3.37%	0.26%	2.31%	-0.35%	-	-	-	-	-	5.99%	83.25%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	-	-	-	-	-	7.77%	60.02%
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\$ 433,924,606.68	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	4.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 402,450,281.42	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.75%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 4,724,100,851.88	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	50
<b>VALOR DA COTA</b>	1.832508	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	11
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	3.61%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	14.96%
<b>SHARPE</b>	0.82	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	12.54%

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, 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.

## 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.

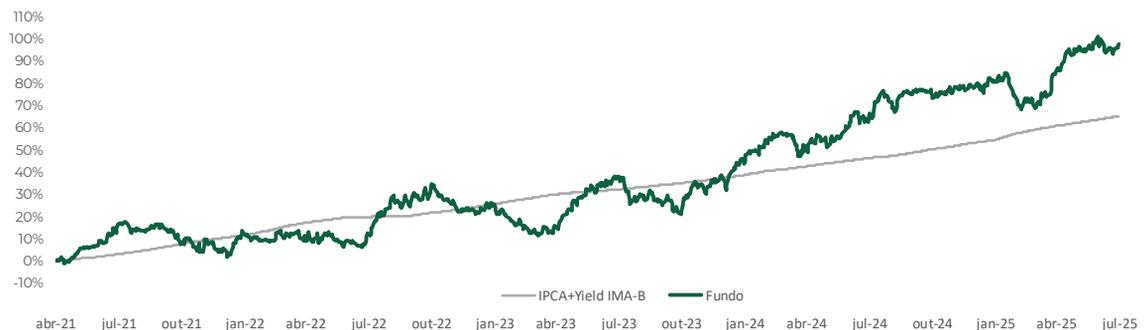
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	1.67%	-3.38%	-3.49%	9.28%	5.34%	3.44%	-1.48%	-	-	-	-	-	11.22%	97.98%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	1.86%	1.12%	1.04%	0.88%	0.84%	1.06%	-	-	-	-	-	7.83%	65.37%
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\$ 73,758,504.78	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	10.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 78,526,483.79	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-6.97%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 345,343,155.41	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	33
<b>VALOR DA COTA</b>	1.979814290	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	18
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	14.00%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	18.81%
<b>SHARPE</b>	0.44	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	12.86%

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 avançamento, 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 DTMV SA.	<b>HORÁRIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b>	14:00
<b>GESTOR</b>	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	<b>TRIBUTAÇÃO</b>	Longo Prazo
<b>AUDITOR</b>	Ernst & Young	<b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>	D+1 útil para aplicação;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	2.00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do CDI	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação;
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	Não há		D+1 úteis da data de cotização para resgate.

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

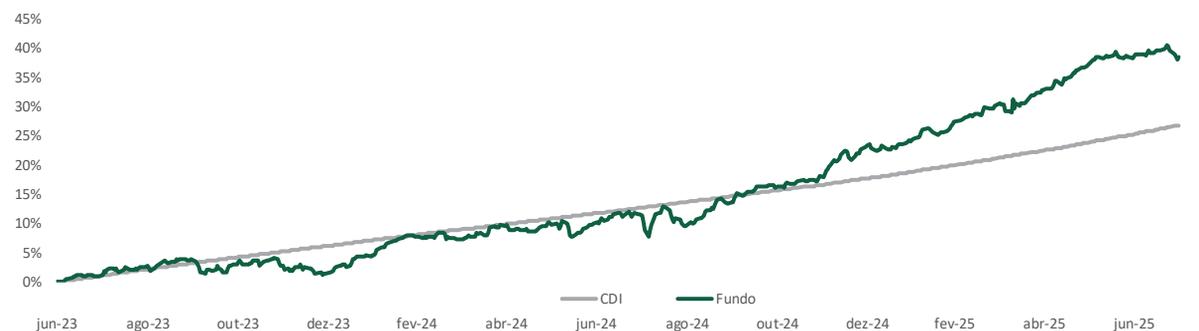
**RENTABILIDADES\***

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.94%	2.41%	2.37%	1.81%	3.27%	0.77%	0.17%	-	-	-	-	-	12.31%	38.48%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	-	-	-	-	-	7.77%	26.83%
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\$ 117,973,230.52	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	4.45%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 99,942,326.70	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.46%
<b>PL DA ESTRATÉGIA</b>	R\$ 644,721,118.46	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	19
<b>VALOR DA COTA</b>	1.384750	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	6
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	5.36%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	24.45%
<b>SHARPE</b>	0.90	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	12.54%

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 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.