

# CARTA MENSAL

JUNHO 2024

### Cenário

A principal notícia do mês foi a desaceleração na margem da inflação nos Estados Unidos. Após um primeiro trimestre pressionado, os números de abril e maio aumentaram a confiança de que a inflação caminha de fato em direção à meta do Fed, de 2%. Por sua vez, o mercado de trabalho parece ter se consolidado em um terreno balanceado, com taxas de demissões e contratações próximas dos níveis pré-pandemia, ainda que com geração de empregos sólida. Adicionalmente, os dados correntes apontam para um crescimento ligeiramente abaixo do potencial no primeiro semestre. Ou seja, um cenário que dá suporte ao início de quedas dos juros nos EUA nos próximos meses.

No entanto, o Fed parece ter uma postura um pouco mais cautelosa neste momento, apesar de algumas economias desenvolvidas já terem iniciado seu ciclo de cortes, como Área do Euro e Canadá. Parte desse conservadorismo pode estar relacionado à própria volatilidade dos dados de inflação, evidentemente. Mas outra parcela pode ser atribuída ao cenário prospectivo: há uma preocupação legítima sobre como será a política econômica norte-americana a partir de 2025, seja pelo canal da expansão fiscal, do aumento das tarifas comerciais ou das restrições à imigração. São todos riscos de uma inflação mais pressionada adiante.

No Brasil, vimos uma deterioração relevante dos ativos domésticos: o câmbio nominal depreciou cerca de 10% e as curvas de juros abriram algo próximo a 80 pontos-base. Os motivos são diversos: em primeiro lugar, as eleições nos EUA finalmente começaram a fazer preço, em especial após o fraco desempenho de Joe Biden no debate presidencial. Em segundo, vimos algum contágio das eleições do México sobre os ativos brasileiros. Por fim, o mercado aumentou suas dúvidas sobre o compromisso do governo com a manutenção do arcabouço fiscal.

Com relação ao último ponto, temos enfatizado em nossas últimas cartas que os pagamentos de benefícios previdenciários devem ficar razoavelmente acima das projeções oficiais em 2024, o que requereria uma correção de rota desses benefícios, seja através de um combate mais ativo às fraudes ou mudanças nas regras de reajustes. Ambas as soluções envolvem custos políticos não triviais, em especial em um ano de eleições. Sem ajustes, haveria a necessidade de corte relevante de gastos em outros ministérios, aumentando o risco de mudança da regra fiscal em algum momento do tempo.

Com o câmbio no patamar atual, a projeção de inflação do BCB deve se situar acima da meta de 3,0% em seu horizonte relevante, tanto no cenário básico quanto no alternativo, o que deveria ensejar uma discussão sobre os custos e benefícios de uma resposta mais firme de política monetária, isto é, altas de juros. Em nossa visão, a comunicação oficial revelou que o BC tem uma barra bastante alta para subir os juros no curto prazo. Foi feita uma revisão muito tímida da taxa de juros neutra, uma atualização maior do nível de ociosidade da economia, e mesmo assim as projeções de inflação seguiram relativamente comportadas, em especial no cenário alternativo.

Por fim, cabe um ponto crucial da discussão de juros de Brasil: antes mesmo da depreciação da moeda em junho, o cenário de inflação à frente já se mostrava suficientemente desafiador. Do lado da atividade, continuamos a ver uma economia resiliente (o PIB deve crescer 3% em termos anualizados no primeiro semestre) com geração de vagas robusta e taxa de desemprego nas mínimas históricas. Há ainda um crescimento da massa salarial muito acima do compatível com a meta de inflação. Na inflação, o melhor momento dos bens industriais e dos serviços já ficou para trás e prevemos aceleração nos próximos meses. Por fim, as expectativas seguem desancoradas e esperamos que continuem subindo nas próximas semanas. Nossa projeção para o IPCA é de 4,1% para 2024 e 4,2% para 2025. É em cima desse cenário de inflação que a depreciação recente do real deve ser adicionada.

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

Câmbio Brasil: Não temos apostas no câmbio doméstico.

Juros Brasil: Estamos levemente posicionados em juros nominais e inflação local.

Câmbio e Juros Internacionais: Estamos com posições em moedas de Latam, de CEEMEA, do sudeste asiático, de G10 e no euro. Mantemos apostas táticas nos juros nominais e em inflação de Latam. Estamos com posições leves em juros de G3 e da Oceania.

Renda Variável: Estamos sem posição direcional em ações nos EUA e no Brasil. A carteira comprada é composta majoritariamente por empresas brasileiras dos setores financeiro, de energia, consumo, de utilidades públicas e saúde, e por empresas americanas do setor de tecnologia da informação. Estamos vendidos nos setores de transportes e de seguros, e mantemos proteções em índices globais.

**Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições de juros locais e globais. Também contribuíram positivamente, em menor magnitude, as apostas de renda variável. Em contrapartida, foram detratoras as posições em moedas globais e na moeda local.

| <b>Estratégia</b>    | <b>Junho</b> | <b>Ano</b>   | <b>Desde o Início*</b> |
|----------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Juros Brasil         | 0.25%        | 1.54%        | 7.07%                  |
| Câmbio Brasil        | (0.32%)      | (0.84%)      | 1.65%                  |
| Internacional        | 0.19%        | (0.66%)      | 21.28%                 |
| Ações Macro          | (0.03%)      | (0.71%)      | 0.09%                  |
| Ações Micro          | 0.13%        | 0.20%        | (0.86%)                |
| Caixa                | (0.03%)      | (0.09%)      | (0.65%)                |
| Alpha Total          | 0.19%        | (0.57%)      | 28.59%                 |
| Custos               | (0.18%)      | (1.15%)      | (10.71%)               |
| CDI                  | 0.79%        | 5.22%        | 40.92%                 |
| <b>RADAR FIC FIM</b> | <b>0.80%</b> | <b>3.50%</b> | <b>58.80%</b>          |

\*Início do fundo: 30 - jun - 2020

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

**GENOA CAPITAL ARPA**

**Posicionamento**

O panorama da economia americana segue suportando a visão de uma desaceleração suave da economia, sem grandes percalços para o mercado de trabalho e a atividade econômica. Este é um pano de fundo que corrobora com a robustez dos negócios americanos - que devem continuar a atrair capital, em detrimento das outras bolsas do mundo, apesar de apresentarem valuations mais próximos dos valores justos. A saída de investimento estrangeiro da bolsa brasileira continua acontecendo e deprimindo os preços locais.

No Brasil, as incertezas sobre a condução econômica se misturam com indicativos de uma economia forte e que cresce acima de seu potencial. De forma seletiva, podemos observar um descasamento significativo entre fundamento e preços em algumas boas empresas locais, que nos motivam a estar taticamente construtivos com o mercado doméstico.

Nossas exposições líquida e bruta à renda variável estão acima do neutro, em cerca de 90% e 150%, respectivamente.

O fundo é composto majoritariamente por empresas brasileiras dos setores financeiro, de energia, de utilidades públicas e saúde, e por empresas americanas do setor de consumo e tecnologia da informação. Estamos vendidos nos setores de transportes, de seguros, e com proteções em índices globais.

**Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em uma cesta de empresas americanas ligadas a tecnologia da informação e consumo, compradas em empresas domésticas do setor de energia, bens industriais, financeiro e consumo, e vendidas em empresas do setor de transportes. As perdas foram concentradas nas posições compradas em empresas domésticas do setor de saúde e nas proteções em índices globais.

|                     | <b>Junho</b> | <b>Ano</b>    | <b>Desde o Início*</b> |
|---------------------|--------------|---------------|------------------------|
| <b>ARPA FIC FIM</b> | <b>5.53%</b> | <b>15.37%</b> | <b>59.76%</b>          |
| IPCA + Yield IMA-B  | 0.81%        | 5.61%         | 45.24%                 |
| Ibovespa            | 1.48%        | (7.66%)       | 4.22%                  |

\*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.

INFORMAÇÕES GERAIS

|                                    |   |  |  |
|------------------------------------|---|--|--|
| <b>OBJETIVO DO FUNDO</b>           | O fundo busca rentabilidade acima do CDI no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de curto e médio prazos e em modelos de precificação de ativos e de posicionamento técnico do mercado. |  |  |
| <b>PÚBLICO ALVO</b>                | Investidores em geral   |  |  |
| <b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>        | Multimercado - Estratégia Livre   | <b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>        | R\$ 500,00                                   |
| <b>CNPJ DO FUNDO</b>               | 35.828.684/0001-07  | <b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>             | R\$ 100,00                                   |
| <b>DATA DE INÍCIO</b>              | 30/06/2020  | <b>SALDO MÍNIMO</b>                    | R\$ 100,00                                   |
| <b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b> | Santander Caceis Brasil DTVM SA.  | <b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b> | 14:00  |
| <b>GESTOR</b>                      | Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.   | <b>TRIBUTAÇÃO</b>                      | Longo Prazo                                  |
| <b>AUDITOR</b>                     | Ernst & Young   | <b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>              | D+1 útil para aplicação;                     |
| <b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*</b>      | 2,00% a.a.  |  | D+30 corridos para resgate;                  |
| <b>TAXA DE PERFORMANCE</b>         | 20% do que exceder 100% do CDI  | <b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>             | D+0 para aplicação;                          |
| <b>TAXA DE SÁIDA ANTECIPADA</b>    | Não há  |  | D+1 úteis da data de cotização para resgate. |

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

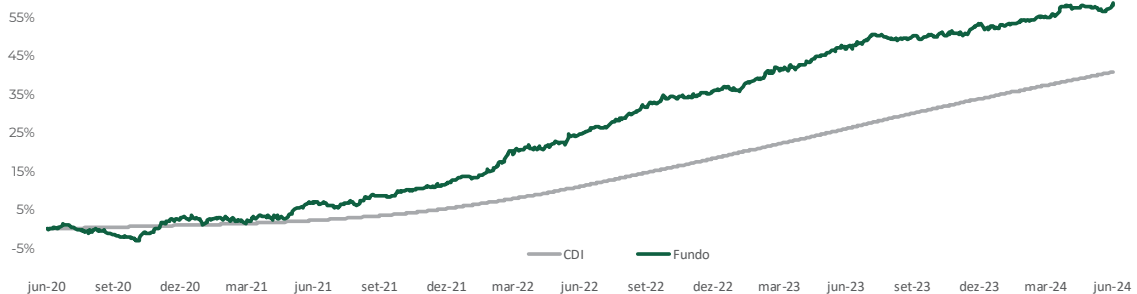
RENTABILIDADES\*

|      |       | Jan    | Fev   | Mar    | Abr   | Mai    | Jun   | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov   | Dez   | Ano    | Acumulado |
|------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-----------|
| 2024 | Fundo | -0,42% | 0,83% | 0,67%  | 1,93% | -0,33% | 0,80% | -      | -      | -      | -      | -     | -     | 3,50%  | 58,80%    |
|      | CDI   | 0,97%  | 0,80% | 0,83%  | 0,89% | 0,83%  | 0,79% | -      | -      | -      | -      | -     | -     | 5,22%  | 40,92%    |
| 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\$ 382,579,720.61   | <b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>            | 4,31%  |
| <b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>     | R\$ 403,347,740.44   | <b>Menor Rentabilidade Mensal</b>            | -1,75% |
| <b>PL DO MASTER</b>            | R\$ 8,176,802,007.73 | <b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>                 | 39     |
| <b>VALOR DA COTA</b>           | 1,588039             | <b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>                 | 9      |
| <b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b> | 3,74%                | <b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>     | 7,69%  |
| <b>SHARPE</b>                  | 0,89                 | <b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b> | 11,69% |

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.

**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>HORARIO 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.

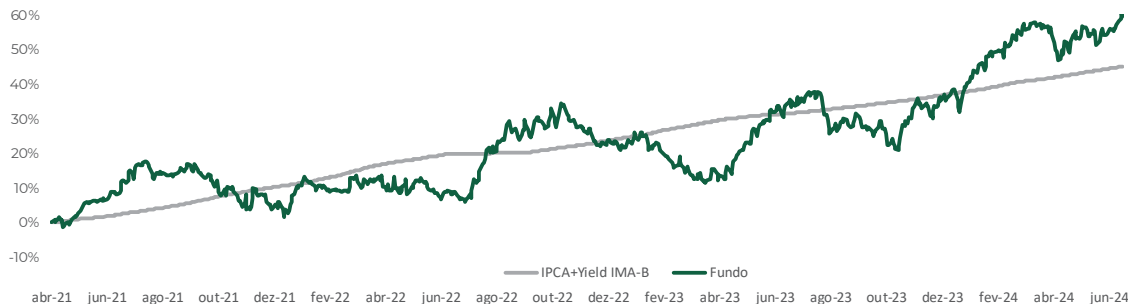
**RENTABILIDADES\***

|      |                  | Jan   | Fev    | Mar    | Abr    | Mai   | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano    | Acumulado |
|------|------------------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 2024 | Fundo            | 4.02% | 5.74%  | 3.15%  | -4.54% | 0.94% | 5.53%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 15.37% | 59.76%    |
|      | IPCA+Yield IMA-B | 0.90% | 1.26%  | 0.63%  | 0.91%  | 0.99% | 0.81%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 5.61%  | 45.24%    |
| 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\$ 43,521,594.01  | <b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>            | 10.31% |
| <b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>     | R\$ 14,810,862.07  | <b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>            | -6.97% |
| <b>PL DO MASTER</b>            | R\$ 264,126,216.86 | <b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>                 | 24     |
| <b>VALOR DA COTA</b>           | 1.597630           | <b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>                 | 14     |
| <b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b> | 14.74%             | <b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>     | 19.22% |
| <b>SHARPE</b>                  | 0.35               | <b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b> | 10.41% |

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

|                                    |  |  |  |
|------------------------------------|--|--|--|
| <b>OBJETIVO DO FUNDO</b>           | O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazo que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países. |  |  |
| <b>PÚBLICO ALVO</b>                | Investidor Qualificado   |  |  |
| <b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>        | Multimercados Livre  | <b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>        | R\$ 500.00                                   |
| <b>CNPJ DO FUNDO</b>               | 51.012.457/0001-57   | <b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>             | R\$ 100.00                                   |
| <b>DATA DE INÍCIO</b>              | 30/06/2023   | <b>SALDO MÍNIMO</b>                    | R\$ 100.00                                   |
| <b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b> | S3 Caceis Brasil DTVM SA.  | <b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b> | 14:00  |
| <b>GESTOR</b>                      | Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.  | <b>TRIBUTAÇÃO</b>                      | Longo Prazo                                  |
| <b>AUDITOR</b>                     | Ernst & Young  | <b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>              | D+1 útil para aplicação;                     |
| <b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>       | 2.00% a.a.   |  | D+30 corridos para resgate;                  |
| <b>TAXA DE PERFORMANCE</b>         | 20% do que exceder 100% do CDI   | <b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>             | D+0 para aplicação;                          |
| <b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>    | Não há   |  | D+1 úteis da data de cotização para resgate. |

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

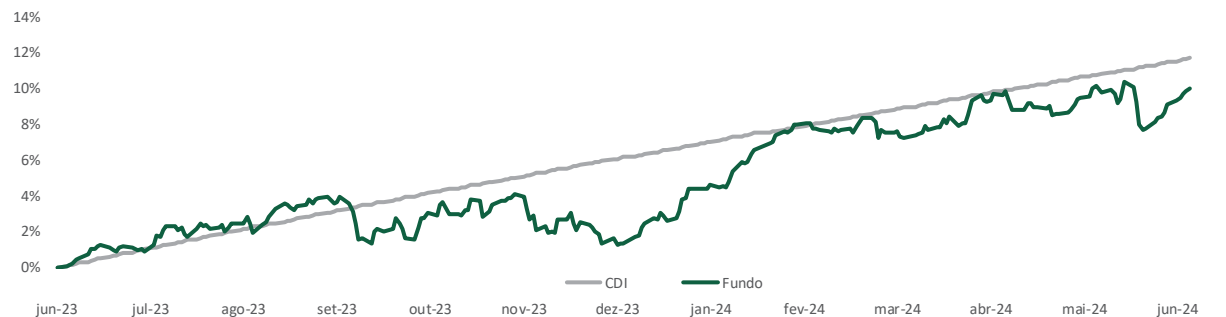
## RENTABILIDADES\*

|      |       | 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% | -     | -     | -     | -      | -      | -      | 8.50% | 9.97%     |
|      | CDI   | 0.97% | 0.80% | 0.83%  | 0.89% | 0.83%  | 0.79% | -     | -     | -     | -      | -      | -      | 5.22% | 11.69%    |
| 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\$ 103,688,832.29 | <b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>            | 3.13%  |
| <b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>     | R\$ 75,355,975.21  | <b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>            | -1.46% |
| <b>PL DA ESTRATÉGIA</b>        | R\$ 181,567,038.61 | <b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>                 | 7      |
| <b>VALOR DA COTA</b>           | 1.099690           | <b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>                 | 5      |
| <b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b> | 4.97%              | <b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>     | 9.97%  |
| <b>SHARPE</b>                  | -0.35              | <b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b> | 11.69% |

Fonte: Intrag 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.