

CARTA MENSAL

JUNHO 2025

Cenário

Os dados econômicos mais recentes nos Estados Unidos indicam uma desaceleração gradual da atividade e do mercado de trabalho. Combinada com leituras de inflação abaixo do esperado, essa dinâmica reforça o cenário de um pouso suave da economia. Ainda assim, incertezas relevantes permanecem — em especial no tocante às tarifas comerciais, cujo impacto mais intenso é aguardado para o segundo semestre. A demora do governo em anunciar novos acordos comerciais tem elevado a incerteza quanto ao nível final dessas tarifas, o que tende a aumentar a volatilidade dos mercados e afetar negativamente decisões de consumo e investimento.

Por outro lado, o pacote fiscal recém-aprovado deve começar a sustentar o crescimento a partir do final de 2025, com efeitos mais significativos esperados para 2026. Apesar do aumento expressivo projetado para o déficit fiscal, o pacote representa, em grande parte, a prorrogação de políticas já existentes — funcionando mais como um colchão contra uma eventual contração fiscal do que como estímulo líquido adicional. Enquanto isso, o Federal Reserve adota uma postura cautelosa, mas sinaliza cortes de juros para o segundo semestre. Projeções recentes do FOMC mostram que a maioria dos membros espera dois cortes ainda este ano, embora o Fed deva aguardar o momento mais oportuno — condicionado à evolução da inflação frente ao impacto das tarifas e à resiliência do mercado de trabalho.

No Brasil, o ambiente externo mais benigno — até o anúncio de tarifas comerciais de 50% pelo governo Trump — vinha se traduzindo em melhores condições financeiras domésticas: valorização do real, alta da bolsa e fechamento das curvas de juros, movimento este também impulsionado pela comunicação mais dovish do Banco Central.

O câmbio mais apreciado vinha ajudando a aliviar pressões inflacionárias de curto prazo, especialmente em alimentos e bens industriais, que, aliás, já apresentavam viés baixista diante do cenário externo de dólar fraco. A implementação das tarifas de 50% adiciona uma camada de incerteza no cenário macro. Parece-nos, neste primeiro momento, que o impacto econômico será limitado, por ser a economia brasileira relativamente fechada e os Estados Unidos representarem apenas 12% das nossas exportações. Uma eventual escalada das tarifas, com retaliações de ambos os lados, pode amplificar os efeitos macroeconômicos.

Do lado da atividade, os dados correntes seguem complexos. Há indícios de perda de fôlego na margem, mas o ritmo de crescimento ainda não parece inferior ao potencial da economia. Isso sugere que a atual desaceleração pode estar sendo liderada por restrições de oferta e não por uma queda genuína da demanda. Essa dinâmica seria visível nos dados de desemprego e de conta-corrente, ainda que não nos dados de inflação — esta última influenciada pela valorização cambial recente.

Não temos dúvidas de que o atual nível da taxa Selic é contracionista. No entanto, como temos destacado em cartas anteriores, enxergamos um impulso fiscal (dentro e fora do arcabouço) bastante expansionista nos próximos trimestres, o que deve manter o hiato do produto em patamar inflacionário. Isso torna a convergência da inflação à meta um processo muito mais lento e desafiador do que o projetado pelo BC e pelo mercado.

Por fim, o Banco Central elevou a Selic para 15%, mas sinalizou com clareza o encerramento do ciclo, ao afirmar que precisa de tempo para “avaliar os efeitos acumulados do aperto já realizado”. Na prática, isso indica que o horizonte relevante foi empurrado para pelo menos junho de 2027 e que, salvo uma surpresa altista muito relevante nos dados de inflação ou atividade, os juros devem ser mantidos estáveis nas próximas reuniões.

GENOA CAPITAL RADAR
Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições nos juros e na moeda local. Também contribuíram positivamente, em menor magnitude, as posições de renda variável e juros globais.

Estratégia	Junho	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.55%	0.27%	9.20%
Câmbio Brasil	0.62%	(0.14%)	1.90%
Internacional	0.07%	1.04%	27.98%
Ações Macro	0.14%	0.09%	0.18%
Ações Micro	0.10%	0.11%	(0.47%)
Caixa	(0.03%)	(0.17%)	(0.89%)
Alpha Total	1.45%	1.19%	37.88%
Custos	(0.24%)	(1.23%)	(12.00%)
CDI	1.10%	6.41%	58.01%
RADAR FIC FIM	2.31%	6.37%	83.90%

*Início do fundo: 30 – jun – 2020

GENOA CAPITAL ARPA
Posicionamento

A dinâmica da economia e do mercado de trabalho norte-americano reforça o cenário de um pouso suave, enquanto os números de inflação abaixo do esperado aumentaram a convicção dos agentes econômicos quanto ao início do ciclo de corte de juros pelo Fed, previsto para o segundo semestre deste ano. Ainda assim, a postura do banco central americano permanece cautelosa, diante da prorrogação de estímulos fiscais e das incertezas relacionadas às tarifas comerciais.

No Brasil, os dados mais recentes de atividade passaram a indicar uma perda de fôlego inicial. O Banco Central elevou a Selic para 15%, e sinalizou de forma clara o encerramento do ciclo de alta. Apesar da política monetária bastante restritiva, a demanda doméstica deve seguir sustentada por um impulso fiscal significativamente expansionista nos próximos trimestres.

Nossa exposição líquida à renda variável está acima do neutro, em torno de 70%, enquanto a exposição bruta está próxima de 140%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de tecnologia e mídia, e das empresas domésticas do setor de energia, financeiro e de consumo. As perdas vieram das posições compradas em empresas domésticas do setor de saúde e transportes.

	Junho	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	3.44%	12.90%	100.96%
IPCA + Yield IMA-B	0.79%	6.64%	63.56%
Ibovespa	1.33%	15.44%	16.79%

*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.

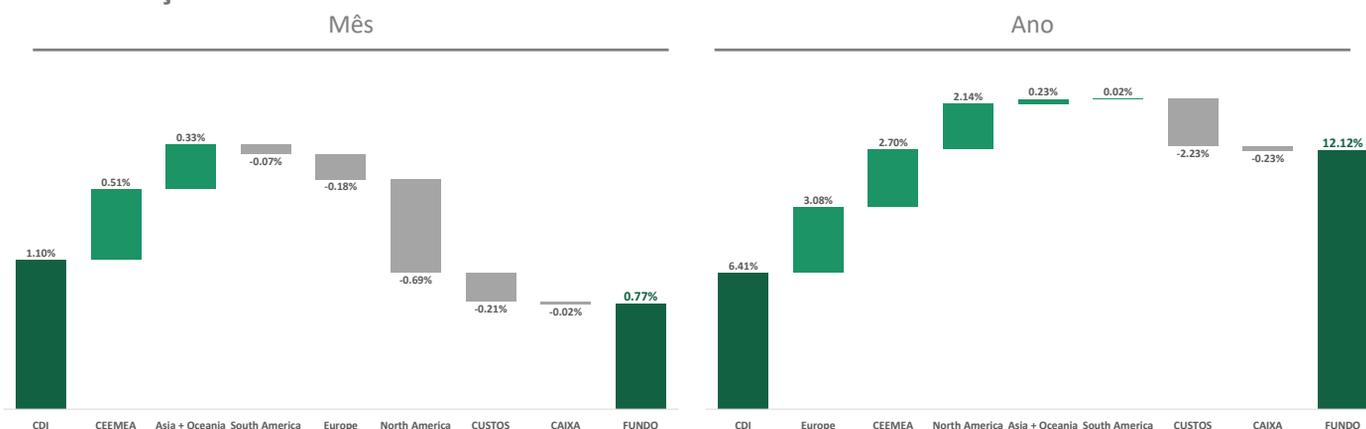
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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



	Junho	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	0.77%	12.12%	38.24%
CDI	1.10%	6.41%	25.24%

Correlação Histórica (desde o início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.10	0.14	-0.10	0.27	0.21	-0.24	0.23	0.09	0.01	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%	3.37%	0.26%	2.31%	-	-	-	-	-	-	6.37%	83.90%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	-	-	-	-	-	-	6.41%	58.01%
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\$ 400,798,141.47	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 398,500,674.80	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.75%
PL DO MASTER	R\$ 4,764,008,759.92	Nº DE MESES POSITIVOS	50
VALOR DA COTA	1.838975	Nº DE MESES NEGATIVOS	10
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.63%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	15.80%
SHARPE	0.93	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12.13%

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 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

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.

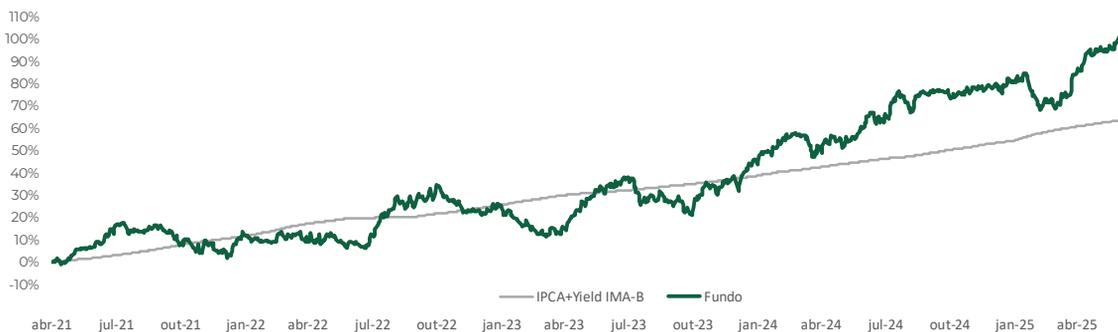
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	1.67%	-3.38%	-3.49%	9.28%	5.34%	3.44%	-	-	-	-	-	-	12.90%	100.96%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	1.86%	1.12%	1.04%	0.88%	0.79%	-	-	-	-	-	-	6.64%	63.56%
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\$ 75,349,244.31	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 76,200,567.58	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6.97%
PL DO MASTER	R\$ 359,072,460.19	Nº DE MESES POSITIVOS	33
VALOR DA COTA	2.009638	Nº DE MESES NEGATIVOS	17
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.05%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	25.79%
SHARPE	0.51	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12.70%

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.	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.

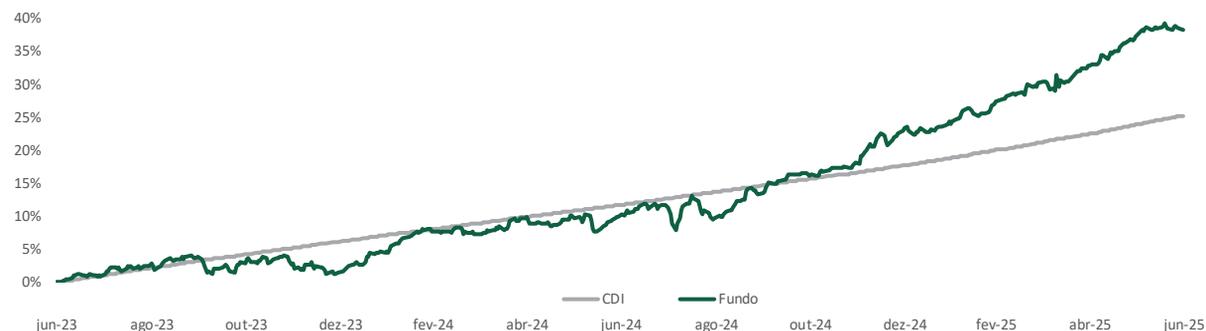
RENTABILIDADES*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo	0.94%	2.41%	2.37%	1.81%	3.27%	0.77%	-	-	-	-	-	-	12.12%	38.24%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	-	-	-	-	-	-	6.41%	25.24%
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\$ 107,972,869.45	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 98,843,526.84	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1.46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 653,998,654.72	Nº DE MESES POSITIVOS	18
VALOR DA COTA	1.382393	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.41%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	25.71%
SHARPE	1.06	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12.13%

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.