GENOA CAPITAL

CARTA MENSAL

MAIO 2025

www.genoacapital.com.br

Cenário

Nos Estados Unidos, a recente trégua comercial com a China dissipou parte da incerteza, mas o nível de tarifas permanece elevado. A contração de 0,3% do PIB no 1T — em grande parte resultado da antecipação de importações — mascara fundamentos ainda sólidos. Os primeiros dados do 2T já sinalizam retomada do crescimento. O mercado de trabalho tem desacelerado, mas segue gerando vagas, enquanto indicadores de alta frequência e pesquisas de sentimento mostram trajetória de enfraquecimento na margem, primeiros sinais dos efeitos do aumento tarifário — sugerindo que o impulso doméstico começa a perder fôlego.

As tarifas funcionam como um imposto: sem alívio adicional, espera-se maior pressão sobre preços de bens e compressão da renda real, levando a economia para a zona limítrofe da recessão. O pacote fiscal recém-aprovado pela Câmara oferece algum amortecimento a partir de 2026, mas é insuficiente para neutralizar o choque tarifário. O Fed, ciente do dilema entre inflação de bens e enfraquecimento do mercado de trabalho, mantém viés de cortes, mas condiciona qualquer ação a sinais claros de deterioração do emprego — diferentemente do estímulo preventivo promovido em 2024.

No Brasil, os dados de atividade surpreenderam positivamente, superando as expectativas do mercado e do Banco Central. O PIB ex-agro cresceu 0,8%, com o consumo girando novamente ao redor de 1%; a geração de vagas do Caged segue compatível com crescimento do estoque de empregos em torno de 3,5%; a taxa de desemprego recuou para menos de 6,5% e a utilização da capacidade instalada na indústria subiu para níveis acima de 83%. São todos sinais de que a economia opera acima do seu potencial, mesmo com a política monetária restritiva desde dezembro.

Esse desempenho é ainda mais expressivo considerando que o impulso fiscal foi nitidamente negativo nos últimos nove meses. Em 2024, os gastos ficaram concentrados no primeiro semestre (precatórios, emendas em ano eleitoral). Já em 2025, houve contenção de despesas discricionárias no 1T e praticamente nenhuma execução de precatórios ou emendas. A consequência prática é que, nos próximos 6 a 9 meses, os gastos federais devem crescer cerca de R$ 300 bilhões (em termos anualizados), apenas para que se cumpra o arcabouço fiscal. A esse montante se somam os R$ 250 bilhões em estímulos adicionais que já destacamos em cartas anteriores: maiores gastos estaduais, aumento nos desembolsos do BNDES e da renda disponível (via isenção de IRPF até R$ 5 mil), entre vários outros.

Ou seja, o impulso fiscal deve voltar a ser fortemente expansionista nos próximos trimestres, servindo como contraponto à elevação de juros promovida pelo BCB até aqui. Como temos reiterado, a economia pode até desacelerar, mas há grandes chances de isso ocorrer por limitações de oferta e não de demanda.

Em suma, o cenário é relativamente óbvio para o BCB: seguir elevando a Selic, ainda que num ritmo mais brando por conta da incerteza externa e do nível já alto dos juros. Vale lembrar que, embora câmbio e alimentos influenciem a inflação corrente, a tarefa central do BC é recolocar a economia no seu ponto de equilíbrio, o que exige enfraquecimento da demanda e geração de ociosidade. Choques desinflacionários podem ajudar no curto prazo, mas, se não acompanhados de desaceleração da demanda final, o trabalho do BC continuará sendo desafiador.

Por fim, na frente fiscal: (1) as estimativas mais recentes indicam que o pente-fino anunciado no fim de 2024 — com economia projetada de R$ 70 bilhões — teve como principal efeito o aumento da fila do INSS; (2) para evitar uma deterioração mais aguda das contas, o governo publicou decreto elevando a carga tributária em R$ 40 bilhões, via instrumento regulatório e altamente distorcivo; e (3) seguimos sem uma solução estrutural para a questão dos precatórios pós-2026.

GENOA CAPITAL RADAR

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em renda variável e juros globais. As posições na moeda e nos juros locais foram detratoras, assim como as apostas em moedas globais.

Estratégia	Maio	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	(0.29%)	(0.27%)	8.39%
Câmbio Brasil	(0.18%)	(0.77%)	1.16%
Internacional	(0.29%)	0.95%	27.42%
Ações Macro	(0.01%)	(0.05%)	0.02%
Ações Micro	0.09%	0.00%	(0.57%)
Caixa	(0.02%)	(0.14%)	(0.88%)
Alpha Total	(0.70%)	(0.28%)	35.53%
Custos	(0.18%)	(1.01%)	(12.08%)
CDI	1.14%	5.26%	56.29%
RADAR FIC FIM	**0.26%**	**3.97%**	**79.75%**

**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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

GENOA CAPITAL ARPA

Posicionamento

O mês foi marcado por tréguas tarifárias, com destaque para a negociação envolvendo os EUA e a China. Tal recuo reduziu o risco de uma recessão econômica e suavizou o choque inflacionário que era esperado inicialmente. Ainda assim, a incerteza comercial e institucional segue elevada, afetando negativamente os níveis de investimento e antecipando o consumo, adicionando cautela na condução da política monetária do Fed. Os resultados trimestrais das maiores empresas americanas não indicam uma desaceleração de demanda, mas refletem um nível maior de preocupação.

No Brasil, os dados econômicos surpreenderam positivamente, com destaque para o emprego, apesar da política monetária mais restritiva há alguns meses. Além disso, os resultados das companhias também demonstram a robustez da demanda doméstica. Neste ambiente, o Banco Central pode adiar a definição do ponto terminal da Selic.

Nossa exposição líquida à renda variável está acima do neutro, em cerca de 90%, e majoritariamente em empresas brasileiras. A exposição bruta encontra-se em cerca de 140%.

Atribuição de Performance

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

	Maio	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	**5.34%**	**9.14%**	**94.28%**
IPCA + Yield IMA-B	0.96%	5.89%	62.41%
Ibovespa	1.45%	13.92%	15.25%

**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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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:

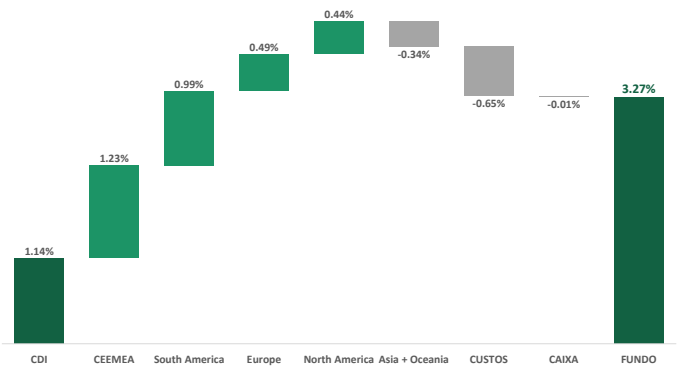
- Focar em drivers macro fundamentais;

- Explorar divergência entre os ciclos econômicos dos países;

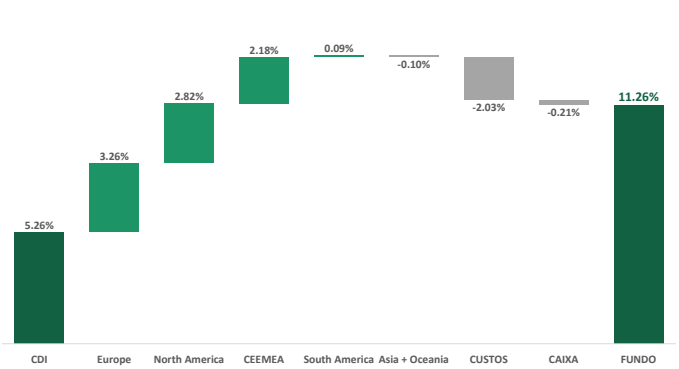
- Avaliar fundamentos de curto prazo levando em consideração preço.

Atribuição de Performance

Mês



Ano



	Abril	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	**3.27%**	**11.26%**	**37.18%**
CDI	1.14%	5.26%	23.88%

Correlação Histórica (desde o início*)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.10	0.15	-0.11	0.27	0.22	-0.24	0.24	0.10	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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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 MOVIMENTACÕES**	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.

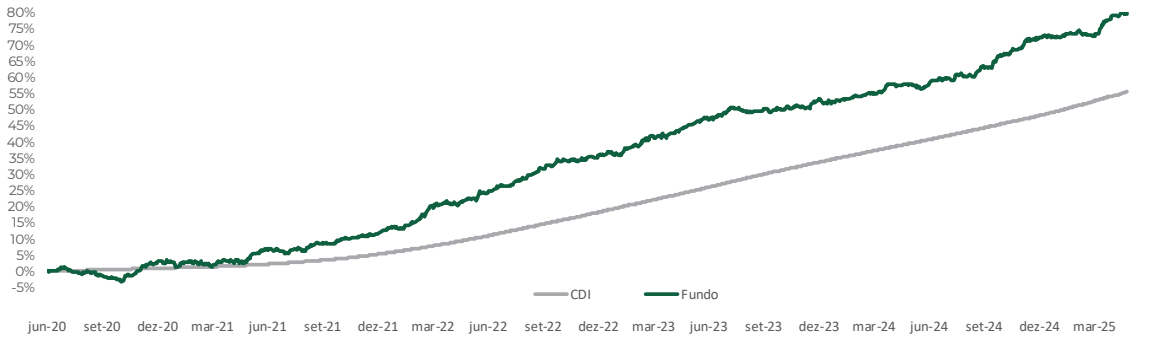
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	-	3.97%	79.75%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	-	-	-	-	-	-	-	5.26%	56.29%
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$ 386,029,953.35	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 397,681,046.61	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-1.75%
PL DO MASTER	R$ 4,873,540,161.17	**Nº DE MESES POSITIVOS**	49
VALOR DA COTA	1.797468	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	10
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3.63%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	14.09%
SHARPE	0.87	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	11.78%

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são 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: 2,1%a.a; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

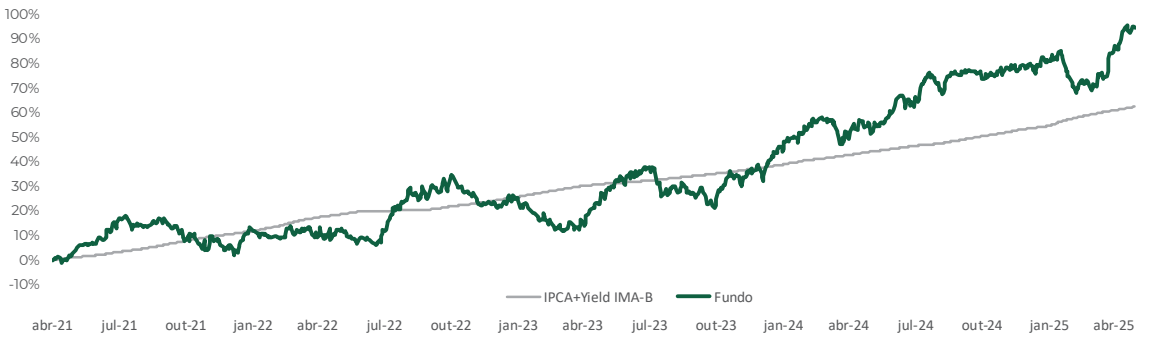
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	-	9.14%	94.28%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	1.86%	1.12%	1.04%	0.96%	-	-	-	-	-	-	-	5.89%	62.41%
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$ 75,366,385.71	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	10.31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 73,063,699.09	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-6.97%
PL DO MASTER	R$ 343,633,312.23	**Nº DE MESES POSITIVOS**	32
VALOR DA COTA	1.942830	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	17
VOLATILIDADE ANUALIZADA	14.13%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	28.33%
SHARPE	0.47	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	12.72%

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

INFORMAÇÕES GERAIS

OBJETIVO DO FUNDO	O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazo que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.		
PÚBLICO ALVO	Investidor Qualificado		
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Multimercados Livre	**APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA**	R$ 500.00
CNPJ DO FUNDO	51.012.457/0001-57	**MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA**	R$ 100.00
DATA DE INÍCIO	30/06/2023	**SALDO MÍNIMO**	R$ 100.00
ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	S3 Caceis Brasil DTVM SA.	**HORARIO LIMITE DE MOVIMENTACÕES**	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.

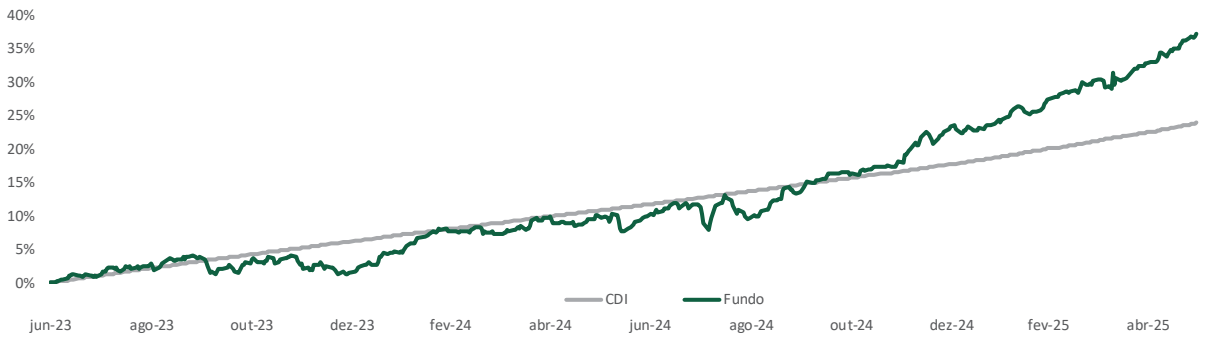
RENTABILIDADES*

		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%	-	-	-	-	-	-	-	11.26%	37.18%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	-	-	-	-	-	-	-	5.26%	23.88%
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$ 106,655,220.22	**MAIOR RENTABILIDADE MENSAL**	4.45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R$ 98,387,053.75	**MENOR RENTABILIDADE MENSAL**	-1.46%
PL DA ESTRATÉGIA	R$ 625,512,376.31	**Nº DE MESES POSITIVOS**	17
VALOR DA COTA	1.371827	**Nº DE MESES NEGATIVOS**	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5.46%	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO**	24.97%
SHARPE	1.12	**RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK**	11.78%

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

A Genoa Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são 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.