

CARTA MENSAL

NOVEMBRO 2025

Carta Mensal – Novembro 2025

Cenário

Nos EUA, após 43 dias, o Congresso finalmente encerrou o *shutdown* federal. Ainda assim, os atrasos na divulgação dos dados oficiais continuam dificultando a leitura precisa da economia. Mesmo com esse ruído, esperamos um terceiro trimestre ainda robusto, enquanto os efeitos do fechamento devem pesar sobre o crescimento no fim do ano. O descompasso entre atividade e mercado de trabalho segue evidente: indicadores parciais apontam perda de fôlego no emprego, ao passo que a atividade continua relativamente firme. A inflação, por sua vez, permanece acima da meta do Fed, pressionada sobretudo pelo repasse das tarifas aos preços de bens.

Nesse cenário, e apesar de o Fed ter evitado garantir um corte em dezembro, nossa avaliação é que o FOMC deve realizar mais uma redução de juros. Isso aproximaria a política monetária do terreno neutro, ao mesmo tempo em que cria algum colchão diante do enfraquecimento do mercado de trabalho. O Comitê preserva, assim, a flexibilidade para lidar com um início de 2026 que ainda inspira cautela.

No Brasil, apesar do aumento do ruído eleitoral, o quadro macroeconômico mostra pouca mudança relevante até o momento. A inflação segue comportada no curto prazo, beneficiada pela apreciação cambial do início do ano e pela queda das commodities. Projetamos 4,3% para o IPCA de 2025 e de 2026. Já a atividade permanece resiliente, sem sinais consistentes de reabertura de ociosidade, ainda que tenhamos visto forte queda da utilização de capacidade instalada da indústria em novembro. Por outro lado, a dinâmica salarial continua acelerada em ritmo acima do compatível com a produtividade. Já o setor externo permanece frágil: mesmo com exportações mais fortes neste final de ano, o déficit em conta corrente seguiu bastante elevado.

O PIB excluindo agricultura cresceu 0,3% no terceiro trimestre, ligeiramente abaixo do esperado, mas o consumo arrefeceu, apresentando expansão de apenas 0,1% na margem. Os dados iniciais para o quarto trimestre sugerem aceleração tanto do PIB quanto do consumo.

Como destacamos em cartas anteriores, o período entre o segundo e o terceiro trimestres marcaria o pior momento do crescimento econômico. Isso refletiu o aperto fiscal observado entre a segunda metade de 2024 e o início de 2025. Os dados do quarto trimestre já devem mostrar a inflexão desse impulso fiscal para o terreno positivo, tendência que deve se prolongar por todo o ano de 2026. Por último, vale destacar a reaceleração do crédito nos últimos meses e o aumento das emissões no mercado de capitais, mesmo em um ambiente marcado por juros contracionistas há mais de um ano.

No campo monetário, esperamos que o Banco Central mantenha uma postura conservadora, contribuindo para reancorar as expectativas longas, mas também flexível: o BC deverá permanecer dependente dos dados, evitando sinalizações prematuras sobre o caminho adiante.

GENOA CAPITAL RADAR
Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros locais e globais. As apostas de renda variável também contribuiram positivamente, mas em menor magnitude. As posições em moedas globais, foram levemente detratadoras.

Estratégia	Novembro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	0.40%	(0.03%)	8.93%
Câmbio Brasil	0.05%	0.25%	2.40%
Internacional	0.48%	1.71%	29.27%
Ações Macro	0.00%	0.10%	0.19%
Ações Micro	0.07%	0.12%	(0.45%)
Caixa	0.00%	(0.25%)	(0.94%)
Alpha Total	1.00%	1.90%	39.40%
Custos	(0.20%)	(2.29%)	(12.54%)
CDI	1.05%	12.94%	67.70%
RADAR FIC FIM	1.86%	12.54%	94.56%

*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

Apesar do fim do shutdown, a divulgação de dados econômicos não normalizou e continua dificultando uma leitura precisa da economia americana. Ao que nos parece, com base em indicadores alternativos, ainda observamos uma combinação de um arrefecimento do mercado de trabalho com atividade e demanda bem sustentados. Diante disso, o Fed deve seguir com os cortes de juros, mantendo a magnitude do ciclo condicionada aos dados futuros.

No Brasil, o BCB deve manter um tom de flexibilidade e cautela em sua trajetória. Apesar do aumento recente do risco eleitoral, acreditamos que a flexibilização nos juros deve ocorrer a partir do início de 2026.

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

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas domésticas dos setores de utilidades públicas, energia, financeiro e de construção civil. As perdas vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de software e semicondutores.

	Novembro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	3.16%	23.60%	120.01%
IPCA + Yield IMA-B	0.77%	11.26%	70.65%
Ibovespa	6.37%	32.25%	33.79%

*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.

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.

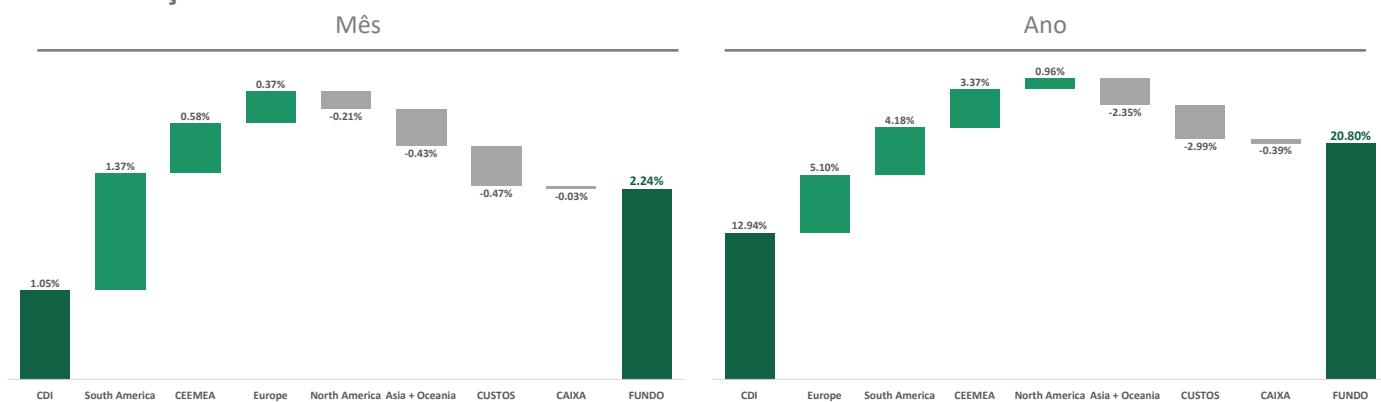
Buscamos ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazos que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.

- 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



	Novembro	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	2.24%	20.80%	48.95%
CDI	1.05%	12.94%	32.92%

Matriz de Correlação dos Retornos (24 meses)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFIA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.10	0.19	-0.04	0.24	0.23	-0.23	0.16	0.11	0.04	0.27

*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.	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 ANTICIPADA	Não há		D+1 úteis da data de cotização para resgate.

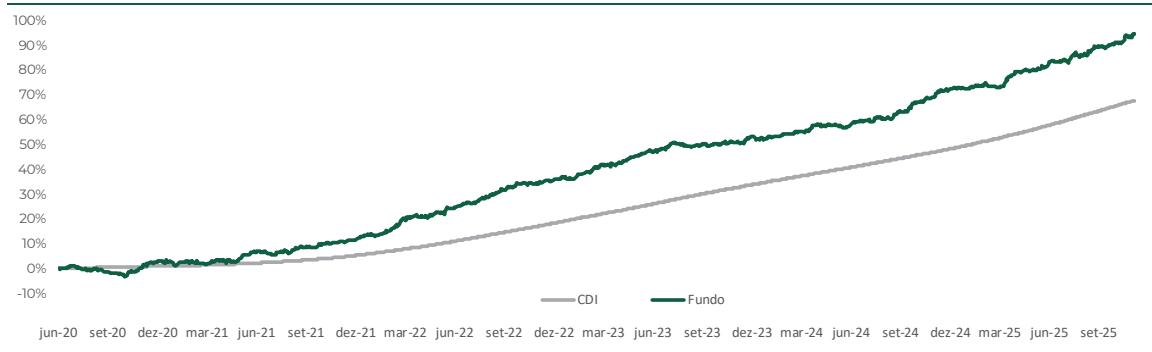
*Taxa de administração mínima: 1,9% a.a.; Taxa máxima: 2,1% a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0% a.a.

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%	-0,35%	1,74%	1,66%	0,78%	1,86%	-	12,54%	94,56%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	-	12,94%	67,70%
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 bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA


Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 461,127,397,14	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 422,043,029,31	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1,75%
PL DO MASTER	R\$ 4,750,117,239,44	Nº DE MESES POSITIVOS	54
VALOR DA COTA	1,945612	Nº DE MESES NEGATIVOS	11
VOLATILIDADE ANALIZADA	3,62%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	14,25%
SHARPE	0,85	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	13,98%

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

CONTATO

ONDE ESTAMOS	ENTRE EM CONTATO	
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil	+55 11 4040 5000 ri@genoacapital.com.br	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 de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a íntima 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 consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentro 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.						HORÁRIO 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 ANTICIPADA	Não há							D+2 úteis da data de cotização para resgate.					

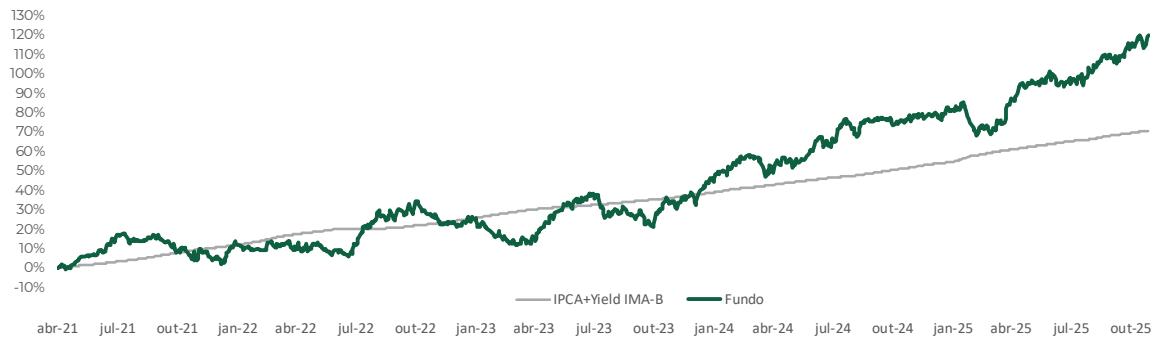
*Taxa de administração mínima: 1,9% a.a.; Taxa máxima: 2,1% a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0% a.a.

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%	1.84%	3.96%	1.74%	3.16%	-	23,60%	120,01%
	IPCA+Yield IMA-B	0.78%	1.86%	1.12%	1.04%	0.88%	0.84%	0.96%	0.53%	1.15%	0.80%	0.77%	-	11,26%	70,65%
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 bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA


Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 73,845,906,50	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 79,454,266,27	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6,97%
PL DO MASTER	R\$ 369,719,506,95	Nº DE MESES POSITIVOS	37
VALOR DA COTA	2.200111	Nº DE MESES NEGATIVOS	18
VOLATILIDADE ANUALIZADA	13,94%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	25,17%
SHARPE	0,52	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12,49%

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

CONTATO

ONDE ESTAMOS	ENTRE EM CONTATO	
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil	+55 11 4040 5000 ri@genoacapital.com.br	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 de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento. Leia cuidadosamente o formulário de informações complementares, a fôrma 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. Dentro os principais riscos, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativos de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

INFORMAÇÕES GERAIS

OBJETIVO DO FUNDO	O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em modelos macroeconômicos sistemáticos de curto e médio prazo que buscam capturar prêmios nos ciclos econômicos de diversos países.		
PÚBLICO ALVO	Investidor Qualificado		
CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	Multimercados Livre	APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA	R\$ 500,00
CNPJ DO FUNDO	51.012.457/0001-57	MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA	R\$ 100,00
DATA DE INÍCIO	30/06/2023	SALDO MÍNIMO	R\$ 100,00
ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	S3 Caceis Brasil 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 ANTICIPADA	Não há		D+1 úteis da data de cotização para resgate.

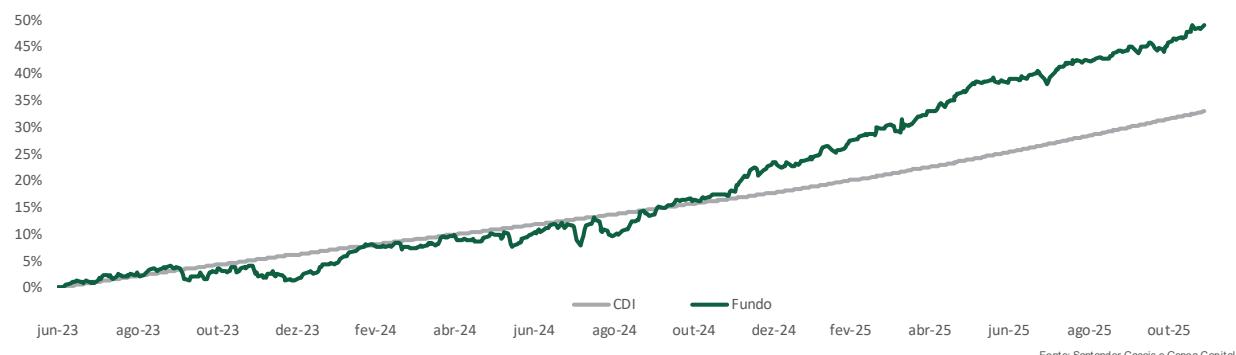
*Taxa de administração mínima: 1,9% a.a.; Taxa máxima: 2,1% a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0% a.a.

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%	0,17%	2,95%	1,26%	0,92%	2,24%	-	20,80%	48,95%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	-	12,94%	32,92%
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 bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

PERFORMANCE ACUMULADA


Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

INDICADORES

PL ATUAL	R\$ 122,451,485.87	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4,45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 107,698,926.73	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1,46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 833,393,004.13	Nº DE MESES POSITIVOS	23
VALOR DA COTA	1.489466	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5,17%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	26,18%
SHARPE	1,05	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	13,98%

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

CONTATO

ONDE ESTAMOS	ENTRE EM CONTATO
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil	+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 perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em uma consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Dentro dos 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.