

CARTA MENSAL

OUTUBRO 2025

Cenário

Nos Estados Unidos, o *shutdown* do governo federal restringiu de forma significativa a divulgação de dados oficiais, dificultando a avaliação precisa da dinâmica econômica. Mesmo assim, indicadores alternativos e pesquisas privadas apontam para um crescimento do PIB ainda resiliente — em contraste com sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho, marcado pela desaceleração das contratações e uma leve alta na taxa de desemprego. Essa combinação incomum, de crescimento firme com emprego mais fraco, adiciona incerteza sobre o rumo da economia nos próximos meses.

A inflação continua elevada em função do repasse das tarifas, mas, descontado esse efeito, os núcleos subjacentes indicam uma trajetória de arrefecimento menos preocupante.

Dante dos riscos ainda presentes no mercado de trabalho, o Fed optou por reduzir os juros, em uma decisão que expôs divisões dentro do comitê. A maioria vê os riscos como mais equilibrados, o que justificaria o retorno da política monetária a níveis próximos do neutro. Uma minoria relevante, porém, segue cautelosa, preocupada com a persistência da inflação e a resiliência do crescimento. A decisão de dezembro permanece em aberto, mas, na ausência de novos choques, o Fed tende a manter o plano de três cortes em 2025, conforme sinalizado nas projeções de setembro.

No Brasil, a inflação corrente segue razoavelmente comportada. A queda dos preços de commodities e dos bens industriais, somada à apreciação cambial superior a 15%, ajudou a reduzir a projeção de IPCA de 6,0% para 4,5% neste ano — o que naturalmente implica menor inércia inflacionária para 2026. Além disso, a inflação de serviços apresentou composição ligeiramente mais favorável do que o esperado.

Por outro lado, há divergências quanto ao ritmo da atividade. Enquanto a maioria dos analistas projeta estabilidade do PIB no terceiro e quarto trimestres — em linha com o cenário do Banco Central de abertura do hiato do produto —, parte do mercado acredita que a economia não desacelerou tanto no terceiro trimestre e pode até estar reacelerando no início do quarto, à medida que o impulso fiscal deixa de ser contracionista e volta ao terreno positivo.

O Banco Central, por sua vez, tem adotado uma postura mais firme do que o mercado antecipava e já começa a colher resultados concretos, especialmente na melhora das expectativas de inflação mais longas. Num primeiro momento, avaliamos essa queda com certo ceticismo — entendendo que a desancoragem refletia menos um cenário político específico e mais à perda de credibilidade da política monetária.

Com o passar das semanas, contudo, a intensidade do movimento de melhora nos convenceu de que o mercado vem, de fato, reduzindo sua desconfiança em relação à inflação longa. Isso permitirá que o BCB retire parte da restrição dos juros já no começo de 2026, mesmo que talvez não observe ainda avanços relevantes na desaceleração da economia.

GENOA CAPITAL RADAR
Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em juros globais. As apostas nos ativos locais foram levemente detratoras. As posições de renda variável e moedas globais impactaram negativamente o desempenho.

Estratégia	Outubro	Ano	Desde o Início*
Juros Brasil	(0.16%)	(0.44%)	8.34%
Câmbio Brasil	(0.03%)	0.20%	2.32%
Internacional	0.23%	1.21%	28.28%
Ações Macro	(0.28%)	0.09%	0.19%
Ações Micro	(0.03%)	0.05%	(0.52%)
Caixa	0.00%	(0.25%)	(0.95%)
Alpha Total	(0.28%)	0.86%	37.66%
Custos	(0.22%)	(2.14%)	(12.60%)
CDI	1.28%	11.76%	65.95%
RADAR FIC FIM	0.78%	10.48%	91.01%

*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

A falta de dados oficiais devido ao shutdown dificultou a leitura da economia americana, mas indicadores alternativos ainda sugerem um crescimento resiliente, contrastando com um mercado de trabalho mais fraco. A inflação segue pressionada pelas tarifas, embora os núcleos mostrem alívio gradual. Diante desse quadro misto, o Fed realizou mais um corte de juros, mas com o comitê dividido sobre a persistência da inflação e os próximos passos da política monetária. Os resultados das empresas americanas também seguem surpreendendo positivamente a média das expectativas.

No Brasil, a inflação corrente segue comportada. A postura mais firme do BCB começa a surtir efeito, especialmente na melhora das expectativas de inflação, abrindo espaço para redução parcial dos juros no início de 2026.

Nossa exposição líquida à renda variável está acima do neutro, em torno de 95%, enquanto a exposição bruta está próxima de 160%.

Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas americanas dos setores de tecnologia e consumo, e em empresas domésticas dos setores de utilidades públicas e industriais. As perdas vieram das posições compradas em empresas domésticas dos setores financeiro, de materiais básicos e de energia.

	Outubro	Ano	Desde o Início*
ARPA FIC FIM	1.74%	19.81%	113.27%
IPCA + Yield IMA-B	0.86%	10.48%	69.44%
Ibovespa	2.26%	24.32%	25.78%

*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.

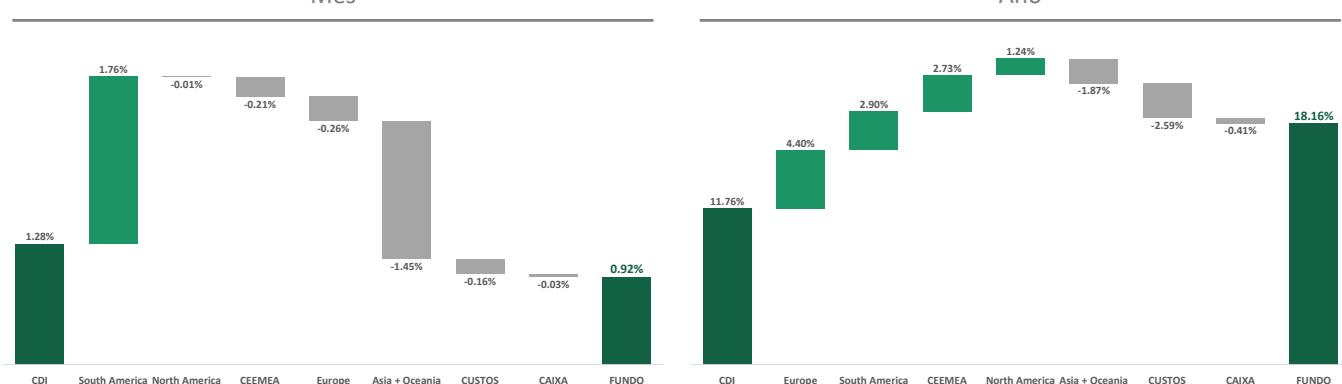
São milhares de métricas reestimadas diariamente para que os modelos possam:

- 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

Mês

Ano



	Outubro	Ano	Desde o Início*
SAGRES FIC FIM	0.92%	18.16%	45.68%
CDI	1.28%	11.76%	31.53%

Matriz de Correlação dos Retornos (24 meses)

	Fundos Sistemáticos	Genoa Radar	IHFA	10YUS	S&P500	VIX	USD	BRL	IBOV	DI
Genoa Sagres	0.10	0.18	-0.07	0.26	0.21	-0.22	0.18	0.10	0.02	0.28

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

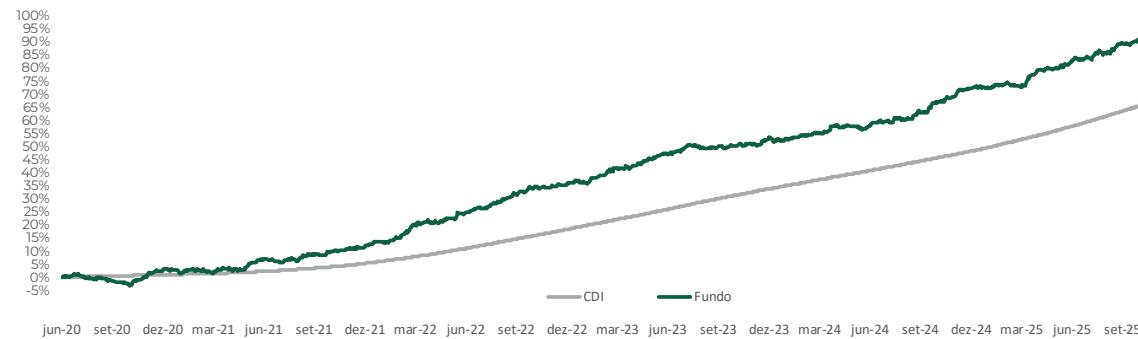
*Taxa de administração mínima: 1,9% a.a.; Taxa máxima: 2,1% a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0% a.a.

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%	-0,35%	1,74%	1,66%	0,78%	-	-	10,48%	91,01%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	-	-	11,76%	65,95%
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\$ 454,170,984,46	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 418,687,897,32	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1,75%
PL DO MASTER	R\$ 4,714,963,861,69	Nº DE MESES POSITIVOS	53
VALOR DA COTA	1,910108	Nº DE MESES NEGATIVOS	11
VOLATILIDADE ANUALIZADA	3,62%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	14,21%
SHARPE	0,81	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	13,69%

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 do 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 inherentes aos diversos mercados em que os fundos atuam, podendo inclusive, acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, ou ainda em um consequente abrigação 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 a 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 excede 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.

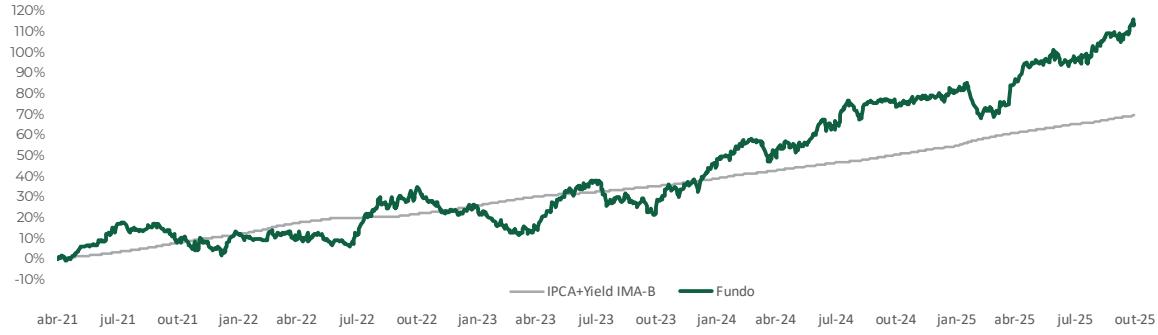
*Taxa de administração mínima: 1,9%a.a; Taxa máxima: 2,1%a.a; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0%a.a.

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%	-	-	19,81%	113,27%
	IPCA+Yield IMA-B	0,78%	1,86%	1,12%	1,04%	0,88%	0,84%	0,96%	0,53%	1,15%	0,86%	-	-	10,48%	69,44%
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\$ 71,616,646,76	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	10,31%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 80,076,884,04	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-6,97%
PL DO MASTER	R\$ 363,048,348,79	Nº DE MESES POSITIVOS	36
VALOR DA COTA	2.132657	Nº DE MESES NEGATIVOS	18
VOLATILIDADE ANUALIZADA	13,95%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	22,24%
SHARPE	0,49	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	12,68%

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 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 colista 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 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.

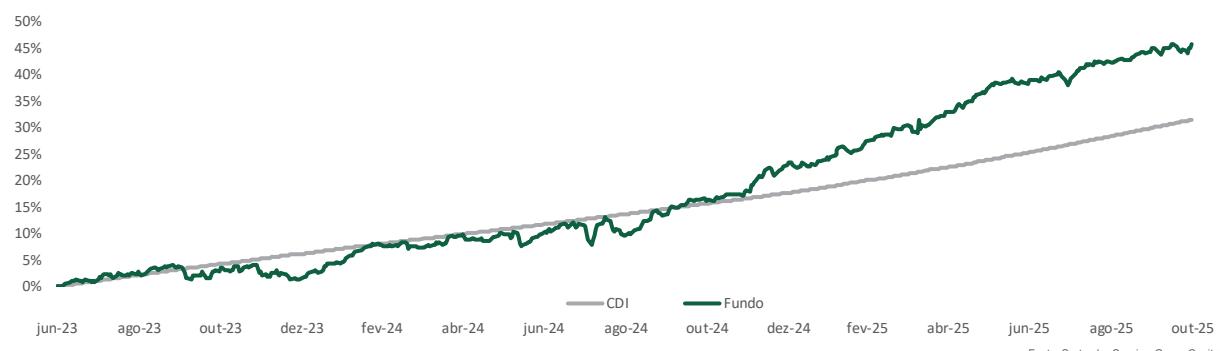
*Taxa de administração mínima: 1,9% a.a.; Taxa máxima: 2,1% a.a.; Taxa total praticada na estrutura Master - Feeder: 2,0% a.a.

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%	0,17%	2,95%	1,26%	0,92%	-	-	18,16%	45,68%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	-	-	11,76%	31,53%
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\$ 117,053,370,22	MAIOR RENTABILIDADE MENSAL	4,45%
PL MÉDIO - 12 MESES	R\$ 105,412,149,34	MENOR RENTABILIDADE MENSAL	-1,46%
PL DA ESTRATÉGIA	R\$ 783,971,625,85	Nº DE MESES POSITIVOS	22
VALOR DA COTA	1.456,817	Nº DE MESES NEGATIVOS	6
VOLATILIDADE ANUALIZADA	5,21%	RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO	25,30%
SHARPE	0,96	RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK	13,69%

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 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, e 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 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.