

# CARTA MENSAL

AGOSTO 2024

### Cenário

O risco de uma desaceleração mais intensa nos EUA continua sendo o principal evento a ser monitorado nos mercados globais. A comunicação recente do Fed sinalizou um comitê disposto a combater, proativamente, uma piora adicional do mercado de trabalho, o que tem produzido uma queda das taxas de juros curtas. Apesar disso, não vimos um dólar mais fraco contra os emergentes, o que tem nos chamado a atenção.

De fato, os dados correntes de atividade nos EUA seguem relativamente benignos. Há normalização do mercado de trabalho, mas boa parte do aumento do desemprego se dá pelo excesso de oferta de mão de obra via imigração. Tanto o PIB quanto o consumo têm crescido perto do potencial. A geração de empregos foi mais fraca em julho e em agosto. Isso pode dar o conforto necessário para que o Fed inicie o ciclo de corte de juros de maneira mais agressiva, dado o nível de juros ainda em patamar bastante restritivo.

No Brasil, não vimos mudança relevante dos fundamentos da economia. O desafio de trazer a inflação para a meta segue presente, diante de um crescimento do PIB bem acima do seu potencial, de baixa ociosidade na indústria e um mercado de trabalho muito apertado, com ganhos salariais reais bastante acima da produtividade. Adicionalmente, continuamos a ver crescimento do crédito acima do sugerido pelas métricas tradicionais. Por fim, tivemos a depreciação recente do câmbio e a continuidade da desancoragem das expectativas de inflação.

Por sua vez, o ruído de comunicação do BCB aumentou, com alguns diretores enfatizando um cenário externo mais favorável e outros mais preocupados com a resiliência da economia doméstica. Entendemos que os vetores domésticos serão predominantes neste momento, o que levará a um ciclo de alta de juros começando na reunião de setembro.

Pre vemos crescimento do PIB de 3,3% em 2024 e 2% em 2025. Quanto à inflação, projetamos 4,4% e 4,1%, respectivamente. Estimamos que o ciclo de juros será de cerca de 150 pontos-base, mas não descartamos um ajuste maior caso a atividade se mostre mais resiliente ao longo dos próximos trimestres. Em nossa avaliação, a grande consequência da alta de juros, se bem executada, será a diminuição dos prêmios de risco e do sobreaquecimento da economia, aumentando a probabilidade da continuidade de um ciclo de crescimento mais saudável e sustentável adiante.

Por fim, no cenário fiscal, não vimos grandes alterações. O déficit relativamente pequeno em 2024 é fruto de antecipação de despesas (para 2023) e forte alta de receitas não recorrentes, da ordem de R\$ 100 bilhões. Em 2025, sem esses eventos extraordinários, o déficit primário deve voltar para mais perto de 1% do PIB, enquanto o resultado nominal deve se aproximar de 10% do PIB, um valor preocupante para um país cuja economia se encontra bem acima do potencial.

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

Câmbio Brasil: Não temos apostas no câmbio doméstico.

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

Câmbio e Juros Internacionais: Estamos com posições em moedas de G10, Oceania, Ásia e Europa. Mantemos apostas táticas em juros nominais e inflação de Latam. Estamos com posições em juros de G3 e G10.

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

**Atribuição de Performance**

As principais contribuições positivas para a rentabilidade do mês vieram das posições em moedas globais. Também contribuíram positivamente, em menor magnitude, as apostas em renda variável e no real. Em contrapartida, foram detratoras as posições em juros globais.

<b>Estratégia</b>	<b>Agosto</b>	<b>Ano</b>	<b>Desde o Início*</b>
Juros Brasil	(0.01%)	1.32%	6.81%
Câmbio Brasil	0.12%	(1.31%)	1.15%
Internacional	0.03%	(0.32%)	21.69%
Ações Macro	0.07%	(0.60%)	0.22%
Ações Micro	0.02%	0.31%	(0.76%)
Caixa	(0.03%)	(0.14%)	(0.69%)
Alpha Total	0.19%	(0.74%)	28.42%
Custos	(0.20%)	(1.58%)	(11.09%)
CDI	0.87%	7.10%	43.43%
<b>RADAR FIC FIM</b>	<b>0.85%</b>	<b>4.78%</b>	<b>60.76%</b>

\*Início do fundo: 30 - jun - 2020

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

## GENOA CAPITAL ARPA

### Posicionamento

O ciclo de afrouxamento monetário nos EUA parece ter ficado ainda mais provável com a comunicação mais branda do Fed durante o último mês. Observamos mais uma série de dados que apontam para uma acomodação suave da economia. Dito isso, hoje não enxergamos motivos para crer que haverá uma recessão aguda nos EUA. Acreditamos, inclusive, que a combinação de juros mais baixos e atividade econômica resiliente motivariam um aumento do apetite ao risco do investidor global.

No Brasil, a dinâmica da economia local tem evidenciado que a política monetária corrente não é suficientemente restritiva. O mercado de trabalho está com o desemprego nas mínimas, a concessão de crédito tem acelerado e os salários crescem muito acima da inflação. Em nossa opinião, estas condições de contorno motivariam a elevação da taxa básica de juros.

Mesmo antecipando um ambiente de maior restrição monetária, o investidor global parece ter escolhido a bolsa brasileira para expressar seu incremento de apetite ao risco, em detrimento de outros países emergentes. Não à toa, a performance recente da bolsa destoou do comportamento dos demais ativos macro locais.

Nossas exposições líquida e bruta à renda variável permanecem próximas do neutro, em cerca de 65% e 130%, respectivamente.

O fundo é composto majoritariamente por empresas brasileiras dos setores de transportes, de utilidades públicas, saúde, e energia, e por empresas americanas do setor de tecnologia da informação. Estamos vendidos no setor financeiro e com proteções em índices globais.

### Atribuição de Performance

As principais contribuições positivas do mês vieram das posições compradas em empresas domésticas do setor de utilidades públicas e financeiro, e nas posições compradas em empresas americanas ligadas a tecnologia da informação. As perdas vieram das posições compradas em empresas domésticas do setor de transportes, energia e consumo.

	Agosto	Ano	Desde o Início*
<b>ARPA FIC FIM</b>	<b>2.92%</b>	<b>23.86%</b>	<b>71.52%</b>
IPCA + Yield IMA-B	0.54%	7.12%	47.31%
Ibovespa	6.54%	1.36%	14.39%

\*Início do fundo: 30 – abr – 2021

O Ibovespa é mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance.

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

## INFORMAÇÕES GERAIS

<b>OBJETIVO DO FUNDO</b>	O fundo busca rentabilidade acima do CDI no longo prazo por meio de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de curto e médio prazos e em modelos de precificação de ativos e de posicionamento técnico do mercado.		
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral		
<b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>	Multimercado - Estratégia Livre	<b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>	R\$ 500,00
<b>CNPJ DO FUNDO</b>	35.828.684/0001-07	<b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>	R\$ 100,00
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/06/2020	<b>SALDO MÍNIMO</b>	R\$ 100,00
<b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b>	Santander Caceis Brasil DTVM SA.	<b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b>	14:00
<b>GESTOR</b>	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	<b>TRIBUTAÇÃO</b>	Longo Prazo
<b>AUDITOR</b>	Ernst & Young	<b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>	D+1 útil para aplicação;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*</b>	2.00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do CDI	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação;
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	Não há		D+1 úteis da data de cotização para resgate.

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

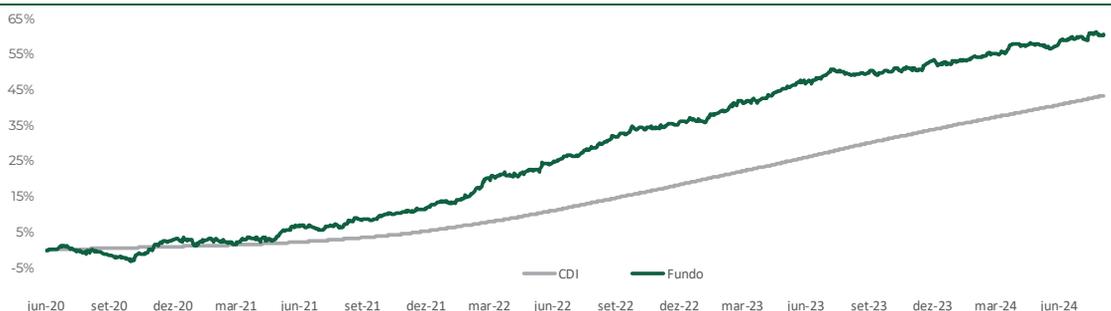
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	-0.42%	0.83%	0.67%	1.93%	-0.33%	0.80%	0.38%	0.85%	-	-	-	-	4.78%	60.76%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	-	-	-	-	7.10%	43.43%
2023	Fundo	0.01%	2.18%	1.64%	0.85%	1.89%	1.50%	1.86%	-0.50%	0.60%	0.03%	0.39%	1.62%	12.71%	53.43%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%	33.93%
2022	Fundo	0.98%	1.40%	4.31%	0.92%	1.24%	2.01%	1.18%	2.21%	2.12%	2.09%	0.08%	1.05%	21.39%	36.13%
	CDI	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.37%	18.47%
2021	Fundo	-1.75%	1.24%	-0.26%	0.82%	0.98%	2.74%	-1.14%	0.80%	2.00%	1.24%	0.81%	1.09%	8.82%	12.14%
	CDI	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%	0.36%	0.42%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	4.39%	5.43%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	0.79%	-1.54%	-0.62%	-1.72%	3.16%	3.06%	3.05%	3.05%
	CDI	-	-	-	-	-	-	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	0.99%	0.99%

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## INDICADORES

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 352,526,187.73	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	4.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 394,562,527.30	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.75%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 6,132,994,968.29	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	41
<b>VALOR DA COTA</b>	1.607603	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	9
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	3.71%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	7.57%
<b>SHARPE</b>	0.82	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	11.21%

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 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, destacam-se a utilização de derivativos para alavancagem, o investimento em ativos no exterior, variação cambial e a concentração em ativo de poucos emissores. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Recomenda-se a análise mínima de 12 (doze) meses para a avaliação de performance de Fundos de Investimento. De todo modo, vale ressaltar que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que os Fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

## INFORMAÇÕES GERAIS

<b>OBJETIVO DO FUNDO</b>	O fundo busca ganhos de capital no longo prazo por meio de estratégias de investimento preponderantemente no mercado de renda variável. Não obstante, o fundo também poderá investir nos mercados de renda fixa, câmbio e de derivativos local e internacional.		
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores Qualificados		
<b>CLASSIFICAÇÃO ANBIMA</b>	Multimercados Livre	<b>APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA</b>	R\$ 500.00
<b>CNPJ DO FUNDO</b>	37.495.383/0001-26	<b>MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA</b>	R\$ 100.00
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/04/2021	<b>SALDO MÍNIMO</b>	R\$ 100.00
<b>ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE</b>	Santander Caceis Brasil DTVM SA.	<b>HORARIO LIMITE DE MOVIMENTAÇÕES</b>	14:00
<b>GESTOR</b>	Genoa Capital Gestora de Recursos Ltda.	<b>TRIBUTAÇÃO</b>	Renda Variável
<b>AUDITOR</b>	Ernst & Young	<b>PRAZO DE COTIZAÇÃO</b>	D+1 útil para aplicação;
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO*</b>	2.00% a.a.		D+30 corridos para resgate;
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	20% do que exceder 100% do IPCA+IMAB	<b>PRAZO DE LIQUIDAÇÃO</b>	D+0 para aplicação;
<b>TAXA DE SAÍDA ANTECIPADA</b>	Não há		D+2 úteis da data de cotização para resgate.

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

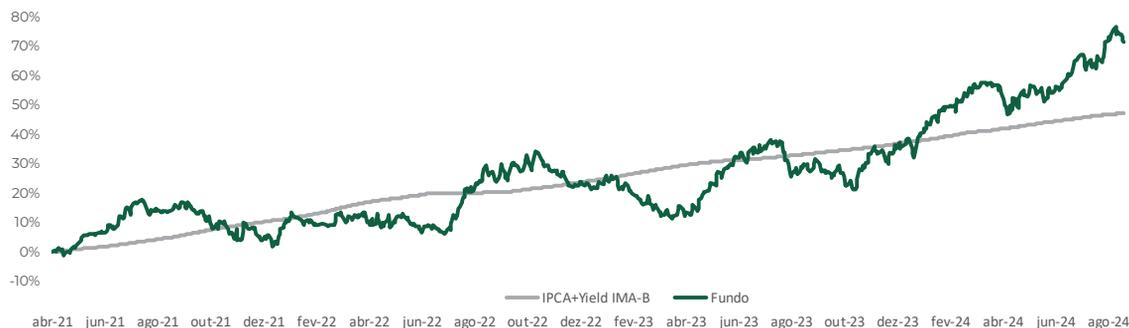
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	4.02%	5.74%	3.15%	-4.54%	0.94%	5.53%	4.31%	2.92%	-	-	-	-	23.86%	71.52%
	IPCA+Yield IMA-B	0.90%	1.26%	0.63%	0.91%	0.99%	0.73%	0.96%	0.54%	-	-	-	-	7.12%	47.31%
2023	Fundo	1.83%	-6.45%	-4.00%	3.24%	7.50%	7.19%	2.93%	-6.55%	-1.31%	-3.99%	9.65%	3.42%	12.42%	38.48%
	IPCA+Yield IMA-B	1.06%	1.27%	1.24%	1.03%	0.74%	0.39%	0.58%	0.72%	0.70%	0.73%	0.74%	0.94%	10.61%	37.44%
2022	Fundo	5.73%	-2.35%	1.03%	-1.21%	2.33%	-2.45%	3.28%	10.31%	1.35%	6.90%	-5.29%	-3.29%	16.29%	23.18%
	IPCA+Yield IMA-B	1.00%	1.44%	2.11%	1.47%	0.95%	1.20%	-0.01%	0.26%	0.22%	1.05%	0.88%	1.16%	12.38%	24.25%
2021	Fundo	-	-	-	-	3.55%	3.51%	8.93%	-2.64%	1.85%	-6.97%	-3.47%	1.88%	5.93%	5.93%
	IPCA+Yield IMA-B	-	-	-	-	1.10%	0.81%	1.27%	1.23%	1.51%	1.63%	1.36%	1.20%	10.57%	10.57%

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## INDICADORES

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 69,030,565.29	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	10.31%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 22,923,832.59	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-6.97%
<b>PL DO MASTER</b>	R\$ 345,563,814.82	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	26
<b>VALOR DA COTA</b>	1.715175	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	14
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	14.68%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	33.07%
<b>SHARPE</b>	0.46	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	10.55%

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## CONTATO

**ONDE ESTAMOS**  
Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar  
CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil

**ENTRE EM CONTATO**  
+55 11 4040 5000  
ri@genoacapital.com.br



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

## INFORMAÇÕES GERAIS

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

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

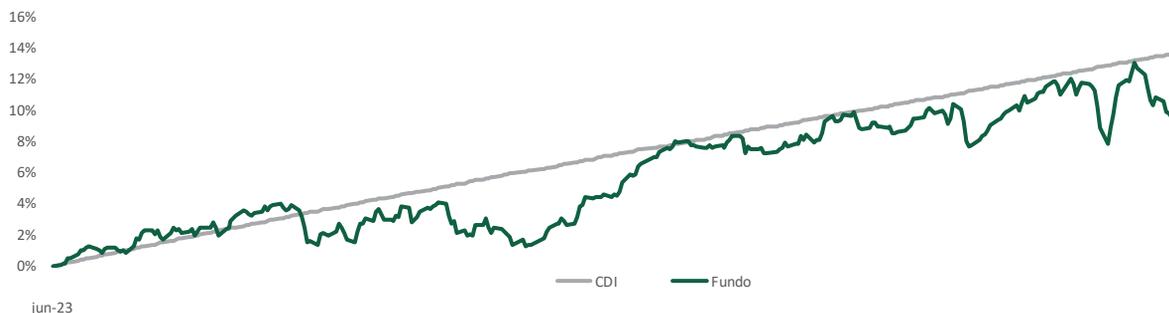
## RENTABILIDADES\*

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo	3.08%	3.13%	-0.45%	2.44%	-0.08%	0.18%	1.18%	-1.46%	-	-	-	-	8.19%	9.65%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	-	-	-	-	7.10%	13.68%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	1.25%	1.14%	1.48%	-0.43%	-0.60%	-1.46%	1.35%	1.35%
	CDI	-	-	-	-	-	-	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	6.15%	6.15%

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## PERFORMANCE ACUMULADA



Fonte: Santander Caceis e Genoa Capital

## INDICADORES

<b>PL ATUAL</b>	R\$ 97,973,325.33	<b>MAIOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	3.13%
<b>PL MÉDIO - 12 MESES</b>	R\$ 86,359,698.53	<b>MENOR RENTABILIDADE MENSAL</b>	-1.46%
<b>PL DA ESTRATÉGIA</b>	R\$ 414,615,096.23	<b>Nº DE MESES POSITIVOS</b>	8
<b>VALOR DA COTA</b>	1.096486	<b>Nº DE MESES NEGATIVOS</b>	6
<b>VOLATILIDADE ANUALIZADA</b>	5.58%	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - FUNDO</b>	7.07%
<b>SHARPE</b>	-0.61	<b>RENTABILIDADE EM 12 MESES - BENCHMARK</b>	11.21%

Fonte: Intrag e Genoa Capital

## CONTATO

### ONDE ESTAMOS

Av. Juscelino Kubitschek, 1600 / 10º andar  
CEP 04543-000 - Itaim Bibi - São Paulo - SP - Brasil

### ENTRE EM CONTATO

+55 11 4040 5000  
ri@genoacapital.com.br



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