

Renovado Otimismo no Mercado: Expectativas de Redução de Juros e Ajustes de Portfólio em Agosto"

Após um início marcado por preocupações de que o Fed pudesse ter mantido os juros altos por tempo excessivo, novos indicadores econômicos mais favoráveis trouxeram um otimismo renovado, reforçando a visão de que o Fed possa estar conseguindo arrefecer a inflação americana, sem causar grandes impactos à atividade econômica. De fato, após atingir seu ponto mais baixo no mês em meados de 5 de agosto, o mercado e principais índices financeiros mostraram sinais de recuperação nas semanas seguintes, fechando o mês em território positivo. Entre os fatores que contribuíram para essa melhora, merece destaque a declaração de Jerome Powell, presidente do Fed, de que "the time has come" para iniciar um ciclo de redução de juros, provavelmente na próxima reunião do comitê. Esse anúncio foi bem-recebido não apenas pelo potencial de redução do custo de capital, mas também pela possibilidade de iniciar este novo ciclo sem uma crise econômica grave, cenário que muitos participantes do mercado consideravam improvável há poucos meses. Nesse contexto, e tendo em vista que os resultados divulgados em relação ao 2T vieram no geral relativamente em linha com o esperado, usamos a volatilidade do mês de agosto para aumentar posições que acreditamos que o mercado tenha exagerado na reação negativa, como foi o caso de Airbnb; enquanto reduzimos algumas cujas teses já começaram a se materializar, tais como Equifax e Sonova.

Expectativa de corte de juros do Fed, impulso de recuperação do mercado.

41,0%

nos últimos 24 meses

Geo Empresas Globais em Dólares

O fundo fechou o mês com retorno de 1,89%, acumulando **26,23% nos últimos 12 meses**. O portfólio terminou o mês com 23 ativos, com destaque para setores Serviços Financeiros, Mídia e Aviação e Viagens. As 10 maiores posições do fundo representam 59% do patrimônio.

29,2%

nos últimos 24 meses

Geo Empresas Globais em Reais

O fundo fechou o mês com retorno de 1,56%, acumulando **9,68% nos últimos 12 meses**. O portfólio terminou o mês com 23 ativos, com destaque para setores de Serviços Financeiros, Mídia e Aviação e Viagens. As 10 maiores posições do fundo representam 54% do patrimônio.

42,2%

nos últimos 24 meses

Geo Smart Beta de Qualidade

O fundo fechou o mês com retorno de 4,41%, acumulando **30,83% nos últimos 12 meses**. O portfólio terminou o mês com 52 ativos, com destaque para setores Serviços Financeiros, Tecnologia e Indústria. As 10 maiores posições do fundo representam 28% do patrimônio.

30,6%

nos últimos 24 meses

Geo Empresas Globais em Dólares Previdência

O fundo fechou o mês com retorno de 1,3%, acumulando **11,9% e superando 167,6% do CDI no ano**.