

Com mais um mês marcado por dados favoráveis e expectativas otimistas, o rali do mercado persistiu durante o mês de dezembro, encerrando-o de maneira positiva para o mercado global.

Nos EUA, o destaque foi a manutenção de juros americanos acompanhada pelo discurso mais flexível de Jerome Powell, fortalecendo a possibilidade de cortes na política monetária já em 2024.

Na Europa, tanto o BC britânico quanto o BCE mantiveram suas taxas de juros inalteradas e insistem nos juros “mais altos por mais tempo”. Apesar da redução das pressões sobre os preços, o BCE sinalizou a expectativa de aumento da inflação a curto prazo, indicando uma postura mais incisiva contra a inflação em 2024.

Na China, investidores seguem preocupados com a perspectiva das bolsas chinesas em função da contínua fraqueza no setor imobiliário e lenta recuperação econômica.

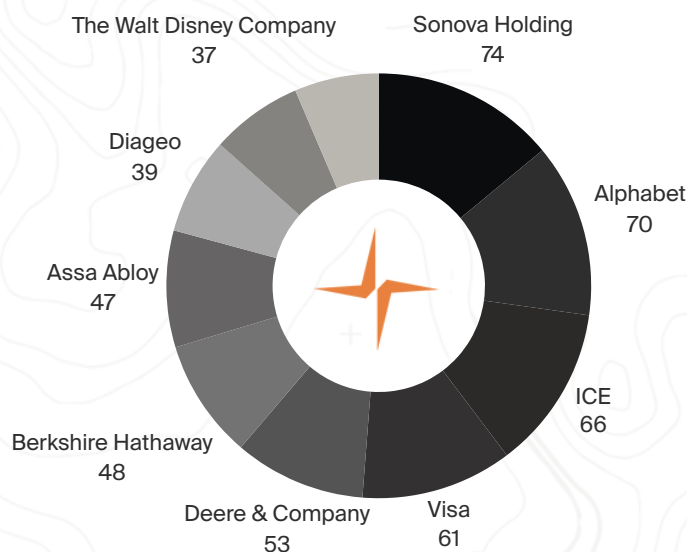
No Brasil, a estabilidade fiscal impulsionou o fluxo de capital estrangeiro faz com o que o real se valorize frente ao dólar em 1,38% no mês. A moeda americana fechou o período cotada a R\$ 4,8575.

| Estratégia ativa

A estratégia de longo prazo fechou o mês com retorno de **6,4%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 4,9% também em dólares.

No acumulado de **12M**, o Geo Fund apresentou um retorno de **27,2%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 23,8%.

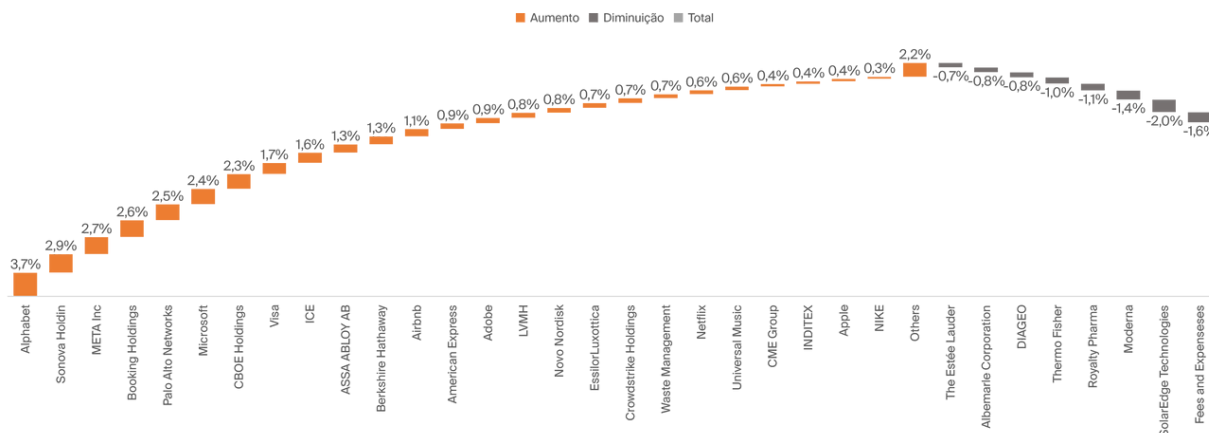
Terminamos o mês de dezembro com **32** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **52%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 31/12/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

Performance Geo Dezembro 2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 27,2%**.



Fonte: GeoCapital. Data: 31/12/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

| Performance x índices - Em dólar

31/12/2023	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Fund	27,2%	27,2%	33,5%	6,7%	22,2%
MSCI World	23,8%	23,8%	27,5%	1,3%	23,4%
S&P 500	24,2%	24,2%	26,0%	0,1%	27,0%

Fonte: GeoCapital. Data: 31/12/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

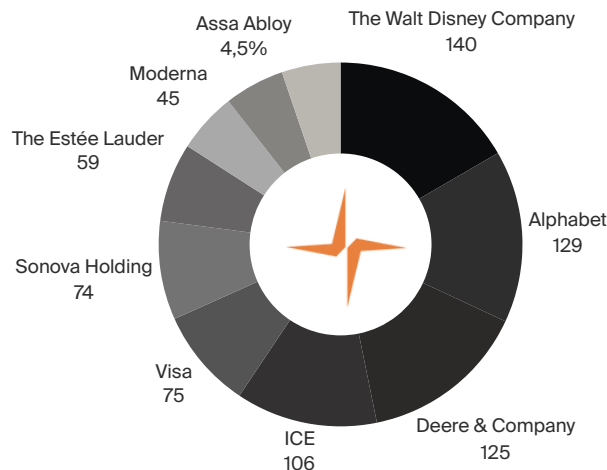
| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **7,2%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 4,9% também em dólares.

No acumulado de **12M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **10,8%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 23,8%.

Terminamos o mês de dezembro com **13** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **84%** da carteira, conforme gráfico abaixo:

Performance Geo Dezembro 2023

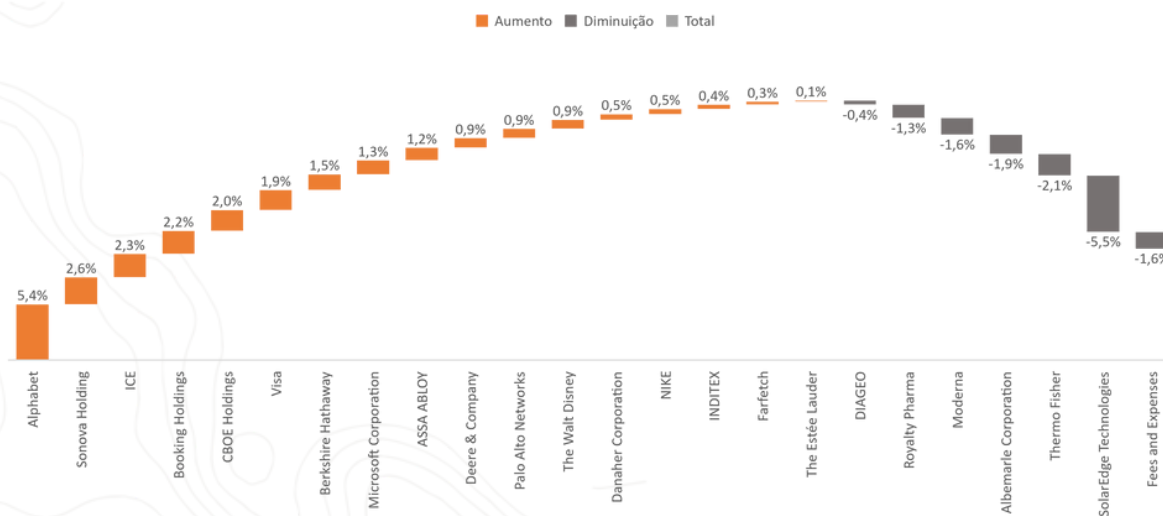


Fonte: GeoCapital. Data: 31/12/2023

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado

** 14,71% em Caixa.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de 10,8%.



| Performance x índices - Em dólar

	31/12/2023	YTD	12M	18M	24M	36M
Estratégia Concentrada		10,8%	10,8%	12,0%	-12,8%	1,9%
MSCI World		23,8%	23,8%	27,5%	1,3%	23,4%
S&P 500		24,2%	24,2%	26,0%	0,1%	27,0%

Fonte: GeoCapital | Dezembro 2023

*Retorno acumulado em dólares.

Performance Geo Dezembro 2023

| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **3,6%**. No acumulado de **12M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **11,4%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 13,8%.

Terminamos o mês de dezembro com **53** empresas em nosso portfólio sistemático e as 20 maiores posições representando **52,8%** da carteira, conforme tabela abaixo:

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Sonova Holding	3,3%	10 Mettler-Toledo International	2,7%
2 Moody's Corporation	2,9%	11 Visa	2,6%
3 S&P Global Inc.	2,8%	12 EssilorLuxottica	2,6%
4 L'Oréal S.A.	2,8%	13 MSCI Inc.	2,6%
5 Adobe	2,7%	14 Alphabet	2,6%
6 ICE	2,7%	15 Mastercard	2,6%
7 Ferrari N.V.	2,7%	16 Nike	2,5%
8 Apple Inc.	2,7%	17 LVMH	2,5%
9 Microsoft Corporation	2,7%	18 The Estée Lauder	2,4%
		19 CME Group	2,3%
		20 Booking Holdings	2,2%
		Outras (33)	46,1%
		Cash	1,2%

Fonte: GeoCapital | Dezembro 2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de **11,37%**.

Empresa	Attribution	Empresa	Attribution
1 Adobe	1,8%	10 S&P Global Inc.	0,9%
2 Microsoft	1,4%	11 Novo Nordisk A/S	0,8%
3 Alphabet	1,3%	12 Palo Alto Networks	0,8%
4 Apple Inc.	1,2%	13 Atlas Copco	0,8%
5 Ferrari N.V.	1,2%	14 Equifax Inc.	0,7%
6 Booking Holdings	1,2%	15 Inditex	0,7%
7 Sonova Holding	1,1%	16 Visa	0,7%
8 L'Oréal S.A.	1,1%	17 CBOE Holdings	0,6%
9 Moody's Corporation	1,0%	18 Mastercard	0,6%
		19 ICE	0,6%
		20 Zoetis	0,6%
		Outras (38)	4,2%
		Fees and Expenses	-1,9%
		FX	-8,1%

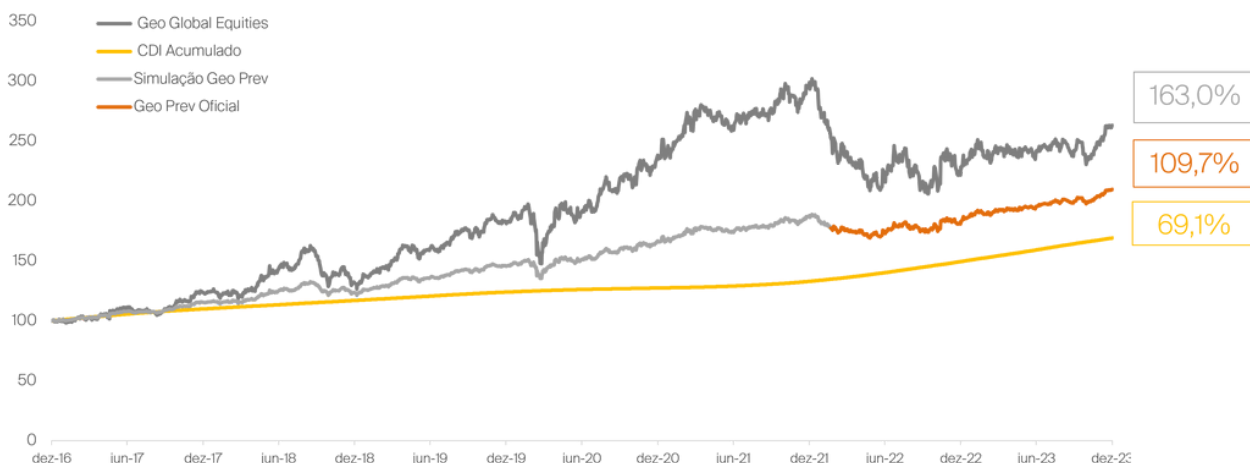
Fonte: GeoCapital | Dezembro 2023
*Retorno acumulado em reais.

Performance Geo Dezembro 2023

| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de **2,23%** em reais. No acumulado de **12M**, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de **13,38%**, enquanto o CDI, no mesmo período, 13,30%.

Confira na tabela abaixo os últimos fechamentos do Geo Empresas Globais PREV:



Fonte: GeoCapital | Dezembro 2023

*Retorno acumulado em reais.

31/12/2023	YTD	18M	36M	Desde o Início
Geo PREV	13,4%	20,2%	26,5%	109,7%
CDI	13,1%	20,6%	32,7%	69,1%
%CDI	102,2%	98,2%	81,1%	158,8%

Fonte: GeoCapital | Dezembro 2023

*Retorno acumulado em reais.

Agradecemos a parceria e confiança de todos.

Abraços,

Equipe GeoCapital.

Saiba mais em: www.geocapital.com.br

Investor Relations
contato@geocapital.com.br
Reporting Officer
operacoes@geocapital.com.br

GeoCapital
+55 (11) 5555-4985
www.geocapital.com.br

 GeoCapital
 @geo.capital

 PRI Principles for Responsible Investment

 ANBIMA Associação Brasileira de Investimento

Empresa
 B3
Certificada