

O mês de outubro se encerra no negativo com o novo conflito geopolítico. A aversão ao risco tende a aumentar em um contexto desafiador para os mercados globais.

Nos EUA, teve início a temporada da divulgação dos resultados das empresas, que demonstram resiliência. O mercado, por sua vez, reagiu de forma cruel com aquelas que reportaram abaixo do guidance. O PCE acelerou para o nível mais alto nos últimos quatro meses e mantém-se a possibilidade de um novo aumento na taxa de iuros.

Na zona do euro, os dados da inflação e do PIB ficaram abaixo. Esses resultados trazem alívio para o mercado, que aguarda uma postura menos agressiva por parte do BCE em relação à política monetária.

Na China, a economia enfrenta desafios crescentes, que vão desde a fraca despesa dos consumidores e o aprofundamento da crise imobiliária até a fraca procura global, mostrando que a recuperação na China será um caminho difícil.

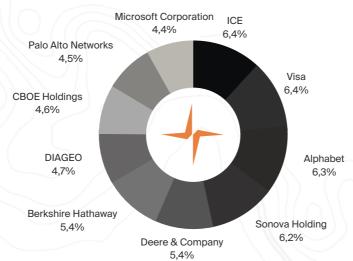
No Brasil, devido às tensões fiscais, o real se desvalorizou frente ao dólar em 0,16% no mês. A moeda americana fechou o período cotada a R\$ 5,0394.

| Estratégia ativa

A estratégia de longo prazo fechou o mês com retorno de **-2,36%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou -2,90% também em dólares.

No acumulado de **12M**, o Geo Fund apresentou um retorno de **12,24%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 10,48%.

Terminamos o mês de setembro com **30** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **54%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 31/10/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.



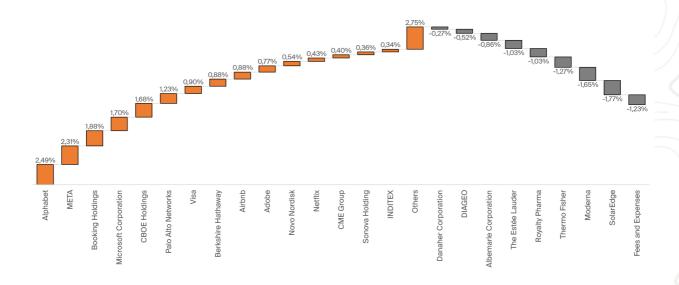








Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de 9,91%.



Fonte: GeoCapital. Data: 31/10/2023
*Valores em LISD referentes ao Geo Fund

| Performance x índices - Em dólar

31/10/2023	YTD	12M	24M	36M
Estratégia Ativa	9,91%	12,24%	-6,29%	31,04%
MSCI World	7,88%	10,48%	-9,93%	26,47%
S&P 500	9,23%	8,31%	-8.94%	28,25%

Fonte: GeoCapital | Outubro 2023 *Retorno acumulado em dólares.

| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **-8,78%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou **-2,90%** também em dólares.

No acumulado de **12M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **-2,17%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 10,48%.

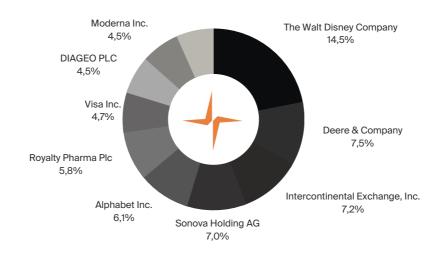
Terminamos o mês de setembro com 16 empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando 66% da carteira, conforme gráfico abaixo:





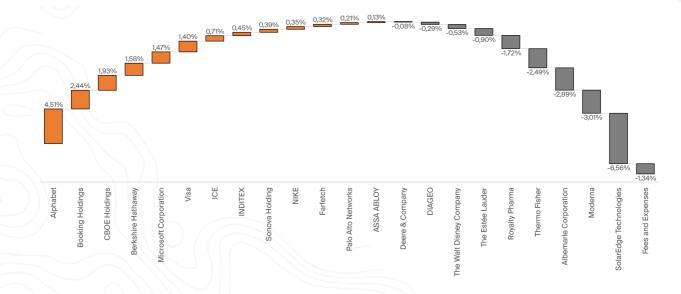






Fonte: GeoCapital. Data: 31/10/2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de -3,94%



| Performance x índices - Em dólar

31/10/2023	YTD	12M	24M	36M
Estratégia Concentrada	-3,94%	-2,17%	-22,42%	7,81%
MSCI World	7,88%	10,48%	26,47%	26,47%
S&P 500	9,23%	8,31%	28,25%	28,25%

Fonte: GeoCapital | Outubro 2023

*Retorno acumulado em dólares







^{*}Valores em USD referentes ao Geo Concentrado

^{** 14,71%} em Caixa



| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de -2,54%, já considerando a variação cambial de 0,16% no período. No acumulado de 12M, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de 6,28%, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 10,48%.

Terminamos o mês de setembro com **53** empresas em nosso portfólio sistemático e as 20 maiores posições representando **52,2%** da carteira, conforme tabela abaixo:

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Adobe Inc.	2,8%	10 CME Group Inc.	2,7%
2 Ferrari N.V.	2,8%	11 Intercontinental Exchange, Inc.	2,6%
3 Microsoft Corporation	2,8%	12 Alphabet Inc.	2,6%
4 NIKE, Inc.	2,8%	13 Moody's Corporation	2,6%
5 Sonova Holding AG	2,7%	14 Mastercard Incorporated	2,6%
6 Apple Inc.	2,7%	15 S&P Global Inc.	2,5%
7 Visa Inc.	2,7%	16 LVMH Moet Hennessy Louis	2,5%
8 EssilorLuxottica Société Anonyme	e 2,7%	Vuitton SE	2,3%
9 L'Oréal S.A.	2,7%	17 MSCI Inc.	2,5%
		18 Mettler-Toledo International Inc	2,5%
		The Estée Lauder Companies Inc.	2,4%
		20 Booking Holdings Inc.	1,9%
		Others (34)	45,1%
Fonte: GeoCapital Outubro 2023		Cash	2,7%

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de -0,38%

Empresa	Attributtion
1 Adobe	1,12%
2 Microsoft	0,89%
3 Alphabet	0,80%
4 Apple	0,66%
5 Ferrari N.V	0,64%
6 Booking Holdings	0,54%
7 Novo Nordisk	0,53%
8 CME Group	0,51%
9 L'Óreal	0,46%

	Empresa	Attributtion		
10	Palo Alto Networks	0,40%		
11	CBOE Holdings	0,39%		
12	INDITEX	0,31%		
13	Visa	0,30%		
14	Moody's	0,30%		
15	Marriot International	0,27%		
16	Netflix	0,26%		
17	Airbnb	0,24%		
18	Mastercard	0,23%		
19	Safran	0,18%		
20	Berkshire Hathaway	0,17%		
	Outras (38)	-3,42%		
	Fees and Expenses	-1,28%		
	FX	-4,66%		

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





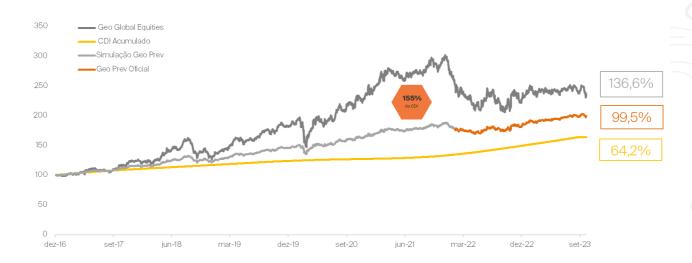




| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de-0,82% em reais. No acumulado de 12M, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de 11,60%, enquanto o CDI, no mesmo período, 13,52%.

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



Fonte: GeoCapital | Outubro 2023 *Retorno acumulado em reais

31/10/2023	YTD	L12M	L36M	L60M
Geo PREV	8,7%	11,6%	25,5%	99,5%
CDI	11,0%	13,5%	31,6%	64,2%
%CDI	78,7%	85,8%	80,6%	155,0%

Fonte: GeoCapital I Outubro 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







