

O mês de abril se encerrou com um tom negativo nos mercados globais, após dados econômicos resilientes e uma reação negativa à temporada de resultados do primeiro trimestre do ano.

Nos EUA, os indicadores revelaram uma inflação persistente, além de dados fortes da atividade econômica e do mercado de trabalho, e geraram incertezas em relação à manutenção de taxas de juros mais altas por mais tempo.

Quanto à temporada de resultados, houve mais surpresas positivas do que negativas, porém, diante das altas expectativas, a reação do mercado não foi favorável.

Na Europa, houve sinais de aproximação do fim do seu período de mal-estar, apresentando indícios de recuperação. O destaque foi para a bolsa de Londres, que teve um desempenho positivo à medida que as tensões geopolíticas diminuíram e os investidores avaliaram melhora das perspectivas.

Na China, a economia voltou a apresentar sinais de fragilidade com gastos internos tímidos e persistência da crise imobiliária, revertendo o forte ganho dos dois primeiros meses do ano.

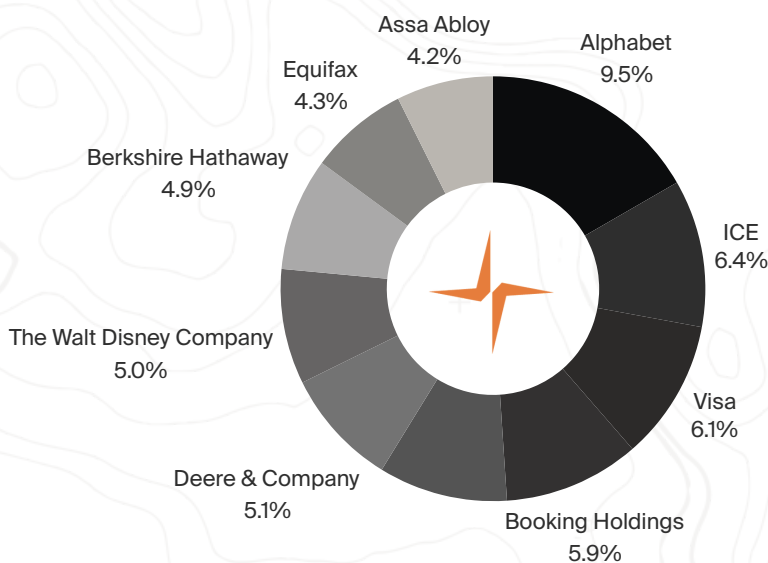
No Brasil, o sentimento geral de risco contribuiu para a desvalorização do real ao dólar, que caiu 3,58%. A moeda americana encerrou o período cotada a R\$ 5,1861.

| Estratégia ativa

O Geo Flagship, fechou o mês com retorno de **-3,5%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou -3,7% também em dólares.

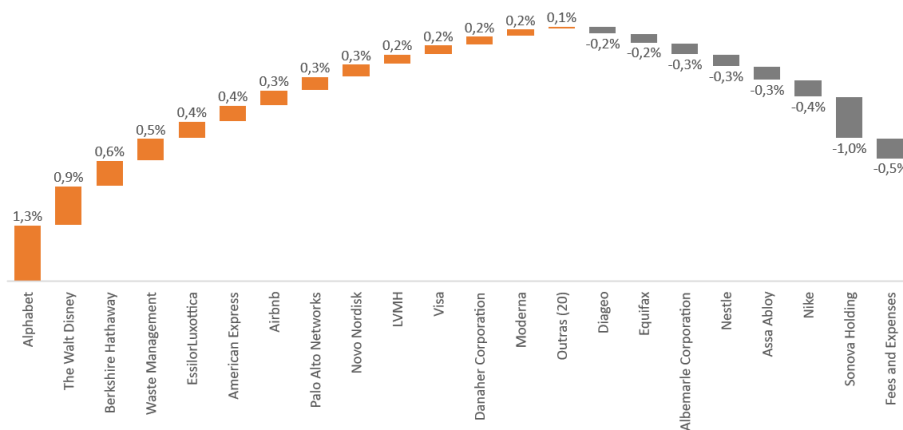
No acumulado de **18M**, o Geo Flagship apresentou um retorno de **33,5%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 32,9%.

Terminamos o mês de abril com **32** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **57%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 30/04/2024
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 2,8%**.



Fonte: GeoCapital. Data: 30/04/2024.
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

| Performance x índices - Em dólar

30/04/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Flagship	2,8%	14,8%	33,5%	23,4%	14,1%
MSCI World	4,8%	18,4%	32,9%	22,2%	17,9%
S&P 500	5,6%	20,8%	30,1%	21,9%	20,4%

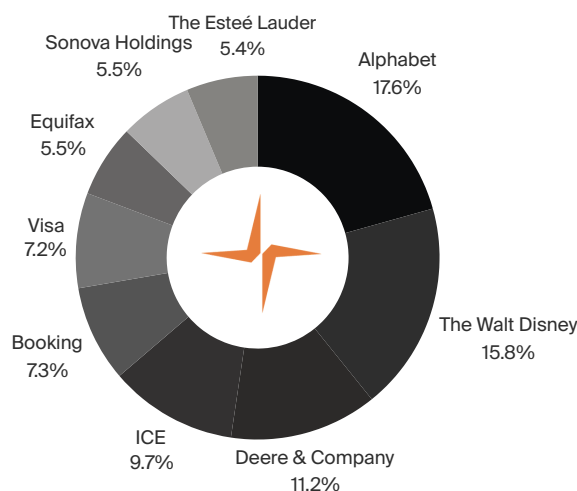
Fonte: GeoCapital. Data: 30/04/2024.
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **-2,9%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou -3,7% também em dólares.

No acumulado de **18M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **17,5%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 32,9%.

Terminamos o mês de abril com **14** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **90%** da carteira, conforme gráfico abaixo:

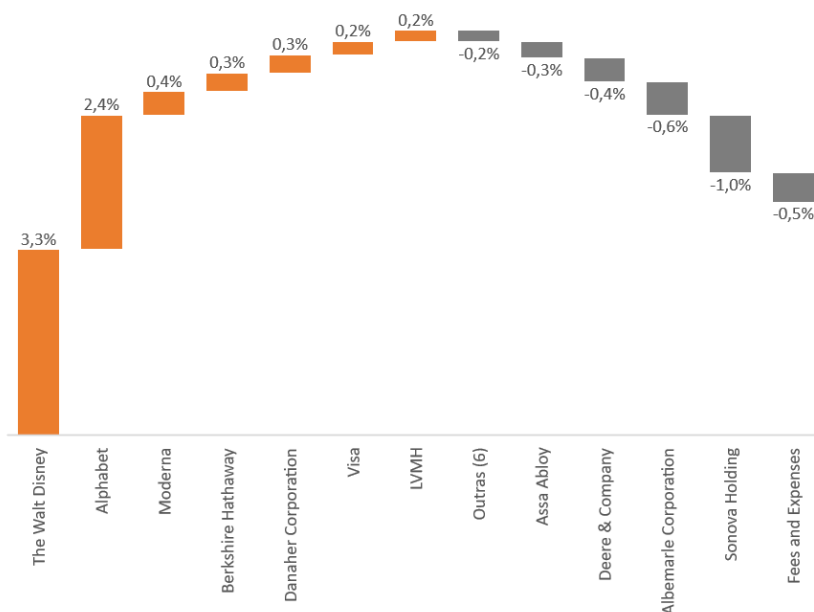


Fonte: GeoCapital. Data: 30/04/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado

** 14,71% em Caixa.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de 4,2%



| Performance x índices - Em dólar

	30/04/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Concentrated		4,2%	4,5%	17,5%	2,3%	-3,8%
MSCI World		4,8%	18,4%	32,9%	22,2%	17,9%
S&P 500		5,6%	20,8%	30,1%	21,9%	20,4%

Fonte: GeoCapital | Data: 30/04/2024

*Retorno acumulado em dólares.

| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **-2,1%**. No acumulado de **18M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **26,5%** enquanto o MSCI World, no mesmo período, 33,4%.

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

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

Fonte: GeoCapital | Data: 30/04/2024

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de **6,5%**.

Empresa	Contribuição	Empresa	Contribuição
1 Ferrari N.V.	0,6%	11 Berkshire Hathaway Inc.	0,1%
2 Alphabet Inc.	0,4%	12 Netflix Inc	0,1%
3 The Walt Disney Company	0,4%	13 Airbnb, Inc.	0,1%
4 Hermès	0,4%	14 Mastercard Incorporated	0,1%
5 Novo Nordisk A/S	0,3%	15 The Estée Lauder	0,1%
6 Waste Management, Inc	0,3%	16 ASML Holding NV	0,1%
7 EssilorLuxottica	0,2%	17 Thermo Fisher Scientific Inc.	0,1%
8 Safran SA	0,2%	18 INDITEX	0,1%
9 American Express Company	0,2%	19 Mettler-Toledo International Inc.	0,1%
10 META Inc.	0,2%	20 Microsoft Corporation	0,1%
		Outros (34)	-3,9%
		Taxas e custos	-0,5%
		FX	6,8%

Fonte: GeoCapital | Data: 30/04/2024

*Retorno acumulado em reais.

| Performance x índices - Em reais

30/04/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Smart Beta	6,5%	12,8%	26,5%	16,8%	0,4%
MSCI World	11,9%	23,8%	23,1%	33,4%	28,3%
S&P 500	12,7%	25,6%	30,5%	28,0%	15,4%

Fonte: GeoCapital | Data: 30/04/2024
*Retorno acumulado em reais.

| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de **0,3%** em reais. No acumulado de **12M**, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de **14,0%**, enquanto o CDI, no mesmo período, 12,3%.

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

30/04/2024	YTD	6M	12M	18M	Desde o Início
Geo PREV	5,5%	10,7%	14,0%	22,8%	23,3%
CDI	3,5%	5,4%	12,3%	19,6%	29,8%
%CDI	154,7%	197,7%	114,0%	116,4%	78,0%

Fonte: GeoCapital | Data: 30/04/2024
*Retorno acumulado em reais.

Agradecemos a parceria e confiança de todos.

Abrços,

Equipe GeoCapital.

Saiba mais em: www.geocapital.com.br