

Com as incertezas globais, o mês de agosto se encerra no negativo nos mercados internacionais.

Nos EUA, embora os dados da inflação tenham apresentado a menor variação observada nos últimos dois anos, o tom austero do discurso de Jerome Powell no Simpósio de Jackson Hole impactou negativamente as bolsas americanas.

Na Europa, o motor econômico alemão foi abalado devido ao baixo desempenho, relacionado à queda no consumo e nas exportações, o que manteve a estagnação da zona do euro.

Os dados decepcionantes de atividades na China elevaram as preocupações quanto aos rumos do crescimento da economia global nos próximos trimestres. Diante do baixo crescimento, o Banco Central da China (PBoC) calibrou diversas taxas de empréstimos, com destaque para a taxa de um ano.

A moeda americana se valorizou conforme possível movimento do FED de novos aumentos na taxa de juros.

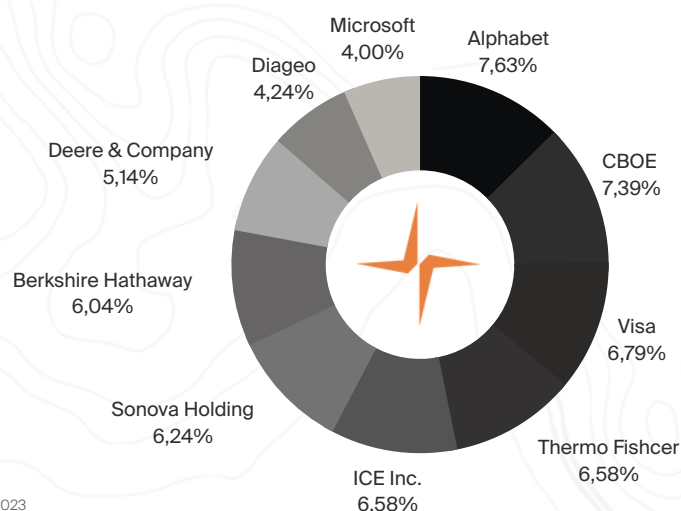
No Brasil, o real se desvalorizou frente ao dólar em 4,49% no mês. A moeda americana fechou o período cotada a R\$ 4,9487.

| Estratégia ativa

A estratégia de longo prazo fechou o mês com retorno de **-1,48%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou **-2,39%** também em dólares.

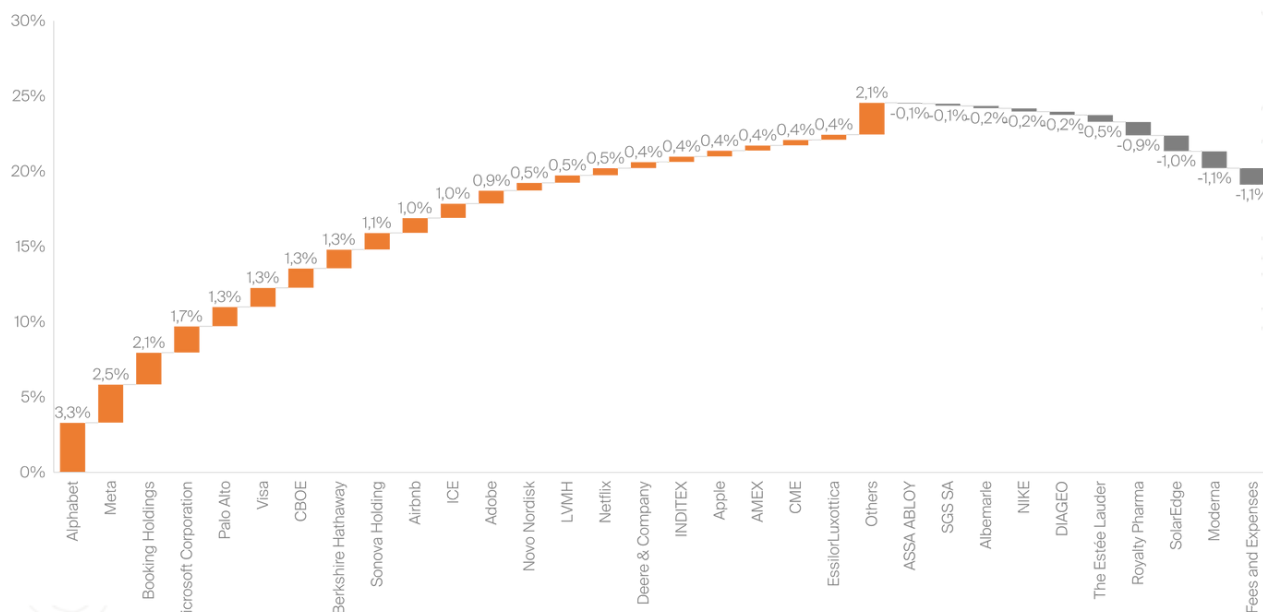
No acumulado de **12M**, o Geo Fund apresentou um retorno de **19,30%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 15,60%.

Terminamos o mês de julho com **28** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **61%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 31/08/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **(19,1%)**.



Fonte: GeoCapital. Data: 31/08/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

Performance x índices - Em dólar

	31/08/2023	YTD	12M	24M	36M
Geo Fund		19,1%	19,3%	0,6%	33,3%
MSCI World		16,1%	15,6%	-1,8%	27,4%
S&P 500		17,4%	14,0%	-0,3%	28,8%

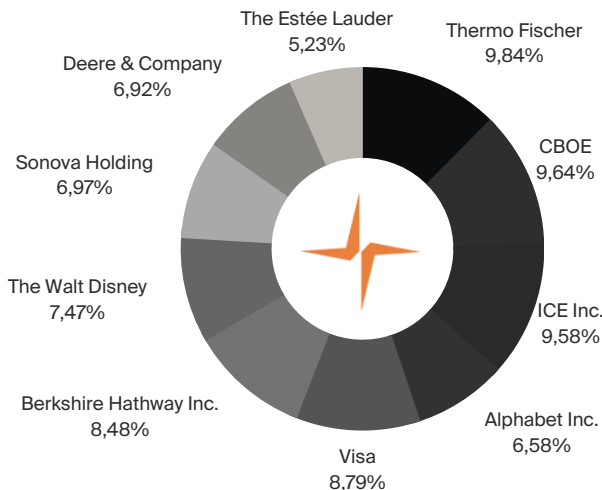
Fonte: GeoCapital | Agosto 2023
*Retorno acumulado em dólares.

Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **-1,42%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou -2,39% também em dólares.

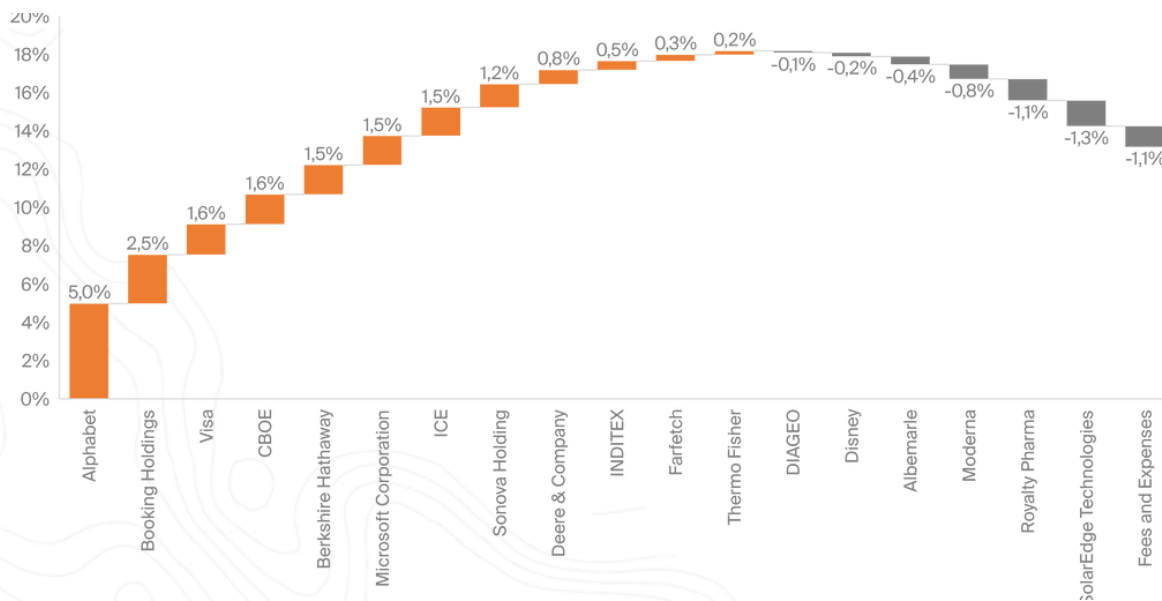
No acumulado de **12M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **10,67%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 15,60%.

Terminamos o mês de julho com **15** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **82%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 31/08/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **13,16%**



| Performance x índices - Em dólar

	31/08/2023	YTD	12M	24M	36M
Geo Concentrated		13,16%	10,67%	9,37%	19,66%
MSCI World		16,1%	15,6%	-1,8%	27,4%
S&P 500		17,4%	14,0%	-0,3%	28,8%

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



| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **2,02%**, já considerando a variação cambial de 4,96% no período. No acumulado de **12M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **8,72%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 15,60%.

Terminamos o mês de agosto com **55** empresas em nosso portfólio sistemático e as 10 maiores posições representando **25%** da carteira, conforme tabela abaixo:

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Adobe	2,8%	10 Ferrari	2,6%
2 Apple	2,7%	11 Moody's	2,6%
3 Alphabet	2,7%	12 Sonova Holding	2,6%
4 Mastercard	2,7%	13 CME	2,6%
5 ICE	2,7%	14 L'Oréal S.A.	2,6%
6 Visa	2,7%	15 EssilorLuxottica	2,6%
7 MSCI	2,7%	16 Mettler-Toledo	2,6%
8 Microsoft	2,6%	17 The Estée Lauder	2,5%
9 S&P Global Inc.	2,6%	18 LVMH	2,5%
		19 NIKE	2,5%
		20 Disney	2,5%
		Others (35)	46,4%
		Cash	1,4%

Fonte: GeoCapital | Agosto 2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **6,69%**

Empresa	Attribution	Empresa	Attribution
1 Adobe	1,5%	11 INDITEX	0,5%
2 Alphabet	1,2%	12 CME	0,5%
3 Apple	1,1%	13 Mastercard	0,5%
4 Microsoft Corporation	1,0%	14 Zoetis	0,5%
5 Ferrari	0,9%	15 Palo Alto	0,5%
6 Booking Holdings	0,9%	16 Visa	0,5%
7 L'Oréal	0,7%	17 S&P Global Inc.	0,5%
8 Novo Nordisk	0,6%	18 MSCI Inc.	0,4%
9 Moody's	0,6%	19 Marriott International	0,4%
10 LVMH	0,6%	20 ICE	0,4%
		Others (34)	1,4%
		Fees and Expenses	-1,2%
		FX	-6,4%

Fonte: GeoCapital | Agosto 2023

*Retorno acumulado em reais.

Saiba mais em: www.geocapital.com.br