

O mês de setembro se encerra com resultados negativos no mercado internacional, impulsionado pelo estresse observado na parte longa da curva de juros.

Nos EUA, o FED optou por manter inalterado o patamar das taxas de juros, atendendo as expectativas do mercado. Por outro lado, mesmo com a inflação seguindo uma trajetória benigna, o banco central americano sinalizou que as taxas devem permanecer elevadas por um período prolongado.

Na zona do euro, o BCE decidiu elevar a taxa de juros e sinalizou uma possível pausa no futuro. A região ainda enfrenta desafios com a alta inflação nos preços de energia e com a redução da demanda pelos seus produtos em mercados significativos, como a China.

Na China, os estímulos econômicos implementados pelo governo chinês podem reanimar a atividade econômica do país, que, apesar de não estar completamente fora de perigo, continua a enfrentar um cenário desafiador. A moeda americana se valorizou após as decisões de política monetária no Brasil e EUA.

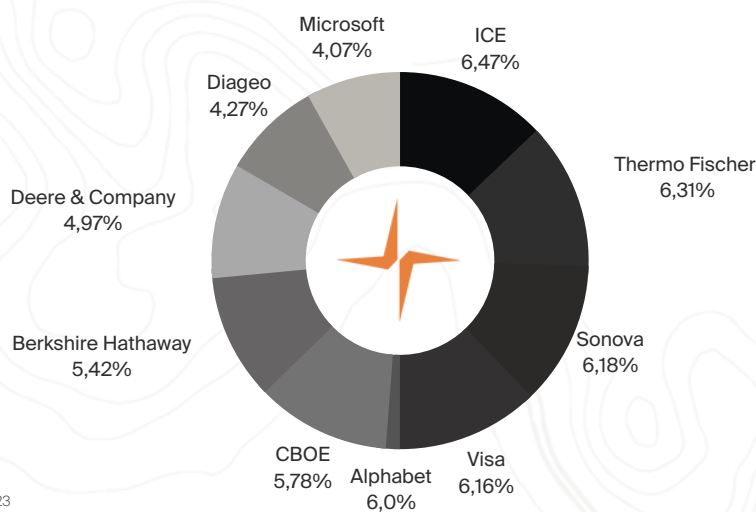
No Brasil, o real se desvalorizou frente ao dólar em 1,68% no mês. A moeda americana fechou o período cotada a R\$ 5,0313.

| Estratégia ativa

A estratégia de longo prazo fechou o mês com retorno de **-5,49%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou -4,31% também em dólares.

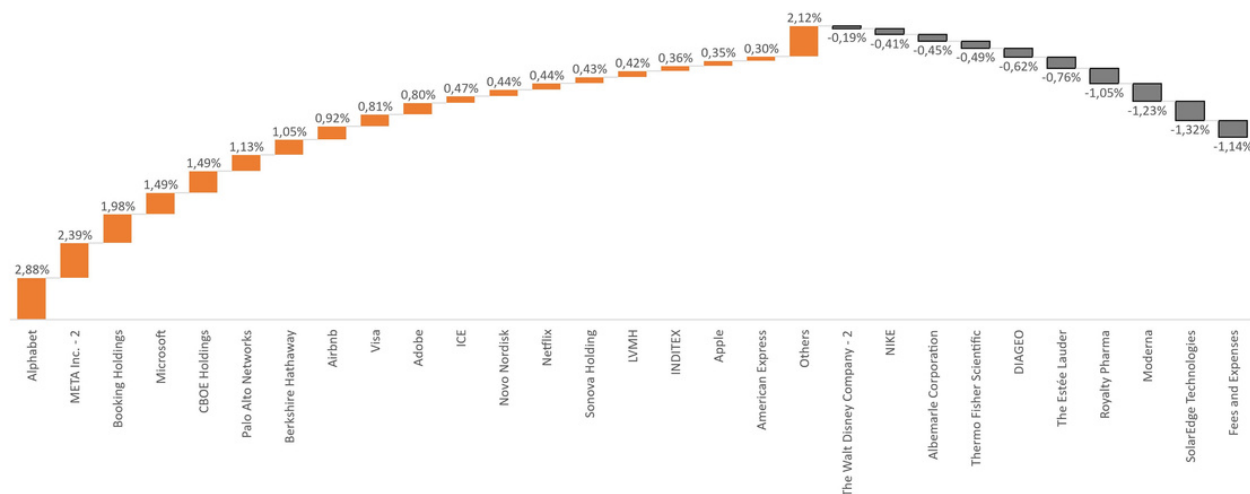
No acumulado de **12M**, o Geo Fund apresentou um retorno de **23,73%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 21,95%.

Terminamos o mês de setembro com **29** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **56%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 30/09/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 12,57%**.



Fonte: GeoCapital. Data: 30/09/2023
*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

Performance x índices - Em dólar

30/09/2023	YTD	12M	24M	36M
Estratégia Ativa	12,6%	23,7%	-1,0%	26,81%
MSCI World	11,0%	21,9%	-1,9%	26,2%
S&P 500	11,7%	19,6%	-0,5%	27,5%

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

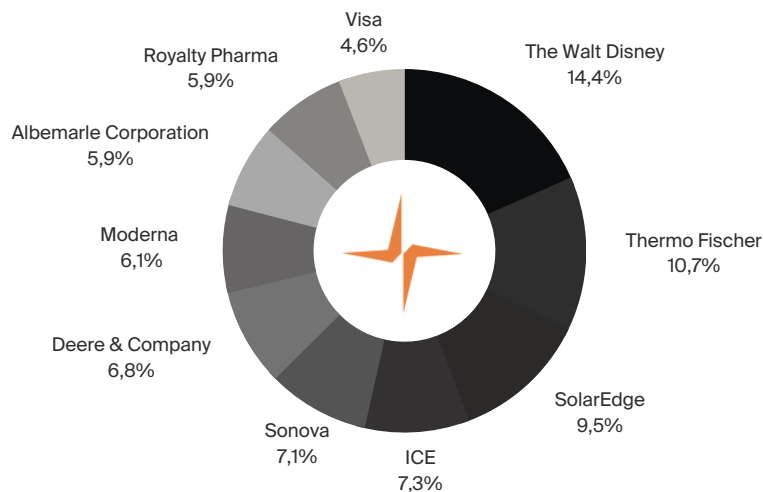
Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **-6,94%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou -4,31% também em dólares.

No acumulado de **12M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **14,65%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 21,95%.

Terminamos o mês de setembro com **16** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **78%** da carteira, conforme gráfico abaixo:

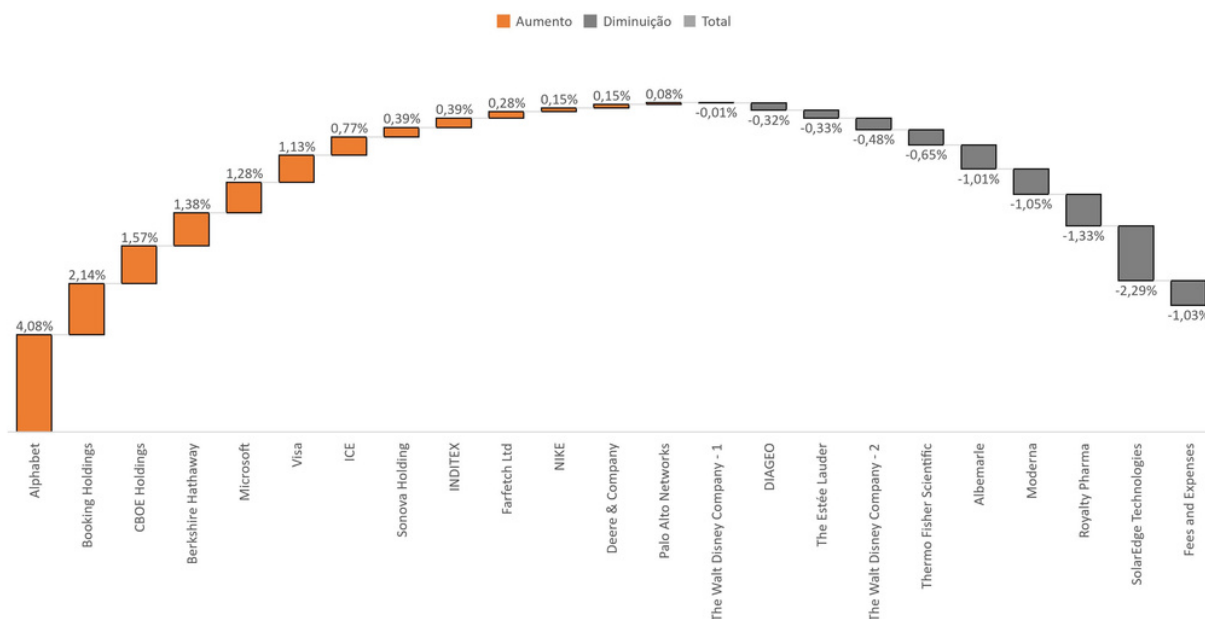
Performance Geo Setembro 2023



Fonte: GeoCapital. Data: 30/09/2023

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 5,31%**



| Performance x índices - Em dólar

	30/09/2023	YTD	12M	24M	36M
Estratégia Concentrada		5,31%	14,65%	-13,5%	11,8%
MSCI World		11,0%	21,95%	-1,9%	26,6%
S&P 500		11,1%	19,59%	-0,4	27,5%

Fonte: GeoCapital | Setembro 2023

*Retorno acumulado em dólares.



| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **-4,21%**, já considerando a variação cambial de 4,96% no período. No acumulado de **12M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **11,99%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 14,32%.

Terminamos o mês de setembro com **55** empresas em nosso portfólio sistemático e as 20 maiores posições representando **50,63%** da carteira, conforme tabela abaixo:

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Mettler-Toledo International	2,64%	10 MSCI Inc.	2,56%
2 Nike	2,63%	11 Mastercard	2,55%
3 Microsoft	2,62%	12 ICE	2,53%
4 Sonova	2,61%	13 LVMH	2,53%
5 Alphabet	2,59%	14 Visa	2,53%
6 Apple	2,59%	15 Adobe	2,52%
7 The Estée Lauder Companies	2,59%	16 L'Óreal	2,51%
8 CME Group	2,58%	17 S&P Global	2,51%
9 Ferrari	2,57%	18 Moody's Corporation	2,50%
		19 EssilorLuxottica Scientific	1,85%
		20 Booking Holdings	1,98%
		Outras (35)	47,18%
		Caixa	2,20%

Fonte: GeoCapital | Setembro 2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de **2,20%**.

Empresa	Attribution	Empresa	Attribution
1 Adobe	1,14%	10 CME Group	0,42%
2 Alphabet	1,00%	11 Palo Alto Networks	0,41%
3 Microsoft	0,82%	12 Moody's	0,38%
4 Booking Holdings	0,76%	13 Airbnb	0,37%
5 Apple	0,74%	14 Mastercard	0,36%
6 Ferrari	0,66%	15 CBOE	0,35%
7 Novo Nordisk	0,49%	16 Marriott International	0,34%
8 L'Óreal	0,49%	17 Zoetis	0,31%
9 INDITEX	0,45%	18 Visa	0,29%
		19 S&P Global Inc.	0,28%
		20 LVMH	0,26%
		Outras (35)	-1,76%
		Fees and Expenses	-1,20%
		FX	-4,81%

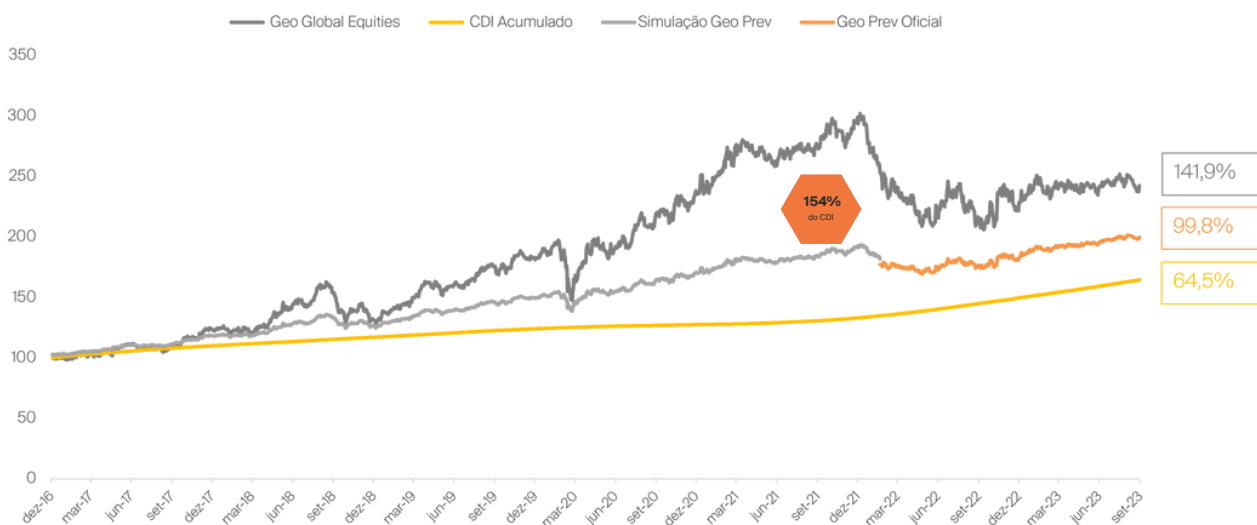
Fonte: GeoCapital | Setembro 2023
*Retorno acumulado em reais.

Performance Geo Setembro 2023

| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de **-0,8%** em reais. No acumulado de **12M**, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de **13,9%**, enquanto o CDI, no mesmo período, 14,1%.

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



30/09/2023	YTD	L12M	L36M	L60M
Geo PREV	8,74%	13,90%	29,89%	99,81%
CDI	10,60%	14,76%	28,90%	64,48%
%CDI	82,45%	94,17%	103,43%	154,80%

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

Principles for Responsible Investment

ANBIMA
Sociedade de Investimentos

Empresa
Certificada