

O primeiro semestre do ano termina com as empresas de tecnologia sendo, mais uma vez, as grandes responsáveis pela performance positiva dos principais índices. De fato, o Nasdaq subiu cerca de 18% no período, enquanto o S&P 500 subiu cerca de 14.5% no 1H24. Dentre as histórias específicas, destaque para Nvidia, que subiu cerca de 150% nos primeiros 6 meses do ano (ela sozinha responde por cerca de 1/3 do resultado inteiro do S&P YTD).

Os números de inflação divulgados nas últimas semanas do semestre deram mais sinais de arrefecimento, deixando o mercado mais otimista de que os EUA poderão iniciar seu movimento de corte de juros esse ano, assim se juntando a outras economias desenvolvidas que já começaram tal movimento (como Suíça, Reino Unido, Inglaterra, Canadá e Austrália). Tal fato pode funcionar como um catalisador para o mercado de equities global no segundo semestre, ainda mais se combinado com (i) a esperada aceleração de earnings no 2H24 e (ii) contínuo bom momentum das empresas de tecnologia, principalmente aquelas que se beneficiam de AI.

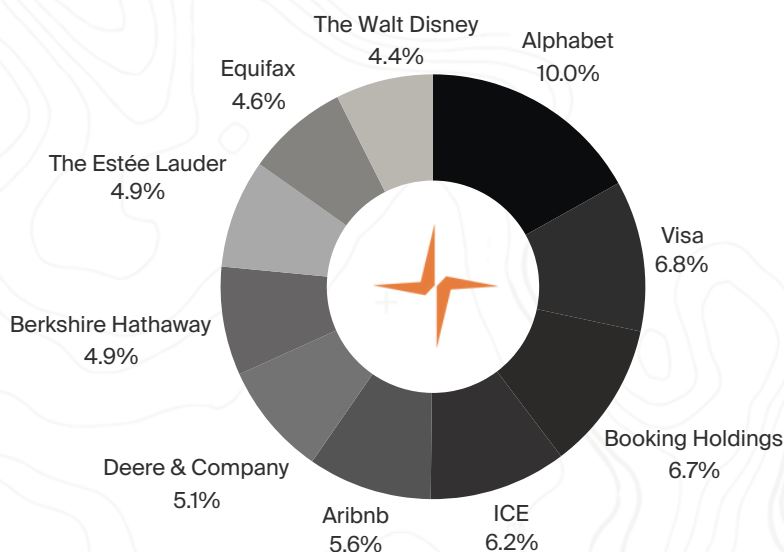
Diante disso, temos procurado posicionar nosso portfólio para explorar essas duas vertentes, evitando aquelas empresas que, na nossa visão, o mercado já antecipou muita expectativa no preço, principalmente por causa de AI.

| Estratégia ativa

O Geo Empresas Globais em Dólares, fechou o mês com retorno de **4,8%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 8,53%.

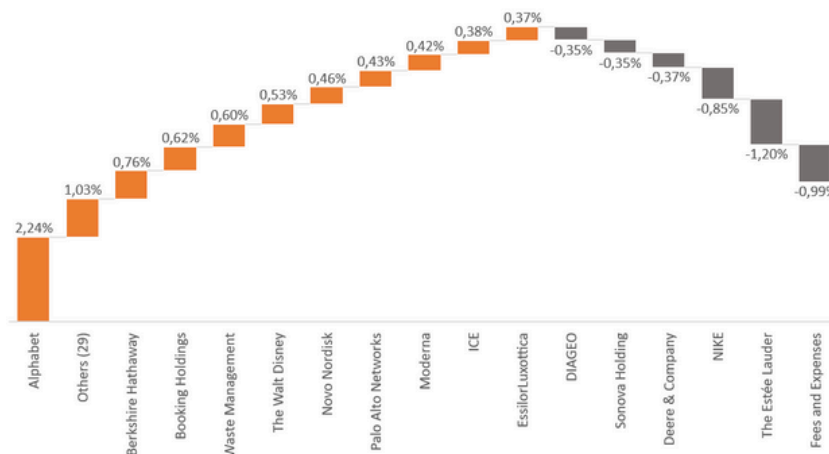
No acumulado de **24M**, o Geo Empresas Globais em Dólares, apresentou um retorno de **44,7%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 44,8%.

Terminamos o mês de junho com **31** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **60%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 28/06/2024
*Retorno acumulado em reais.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 19,0%**.



Fonte: GeoCapital. Data: 28/06/2024
*Retorno acumulado em reais

| Performance x índices - Em reais

	28/06/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Flagship		19,0%	29,5%	37,5%	44,8%	19,5%
MSCI World		28,4%	40,2%	46,1%	52,6%	36,6%
S&P 500		31,6%	43,1%	50,2%	54,5%	42,3%

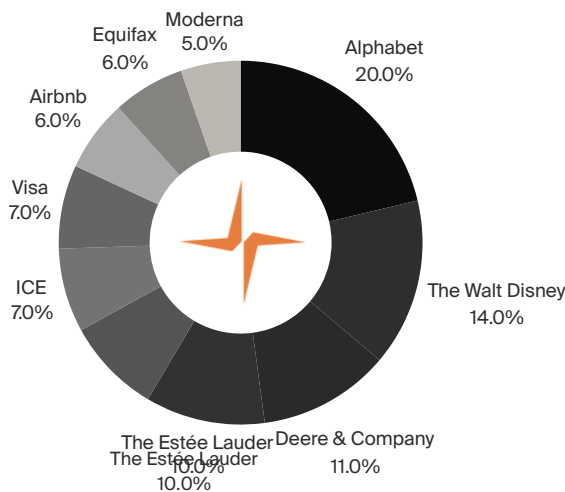
Fonte: GeoCapital. Data: 28/06/2024
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **-1,8%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 2,0% também em dólares.

No acumulado de **24M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **16,5%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 42,4%.

Terminamos o mês de junho com **12** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **94%** da carteira, conforme gráfico abaixo:

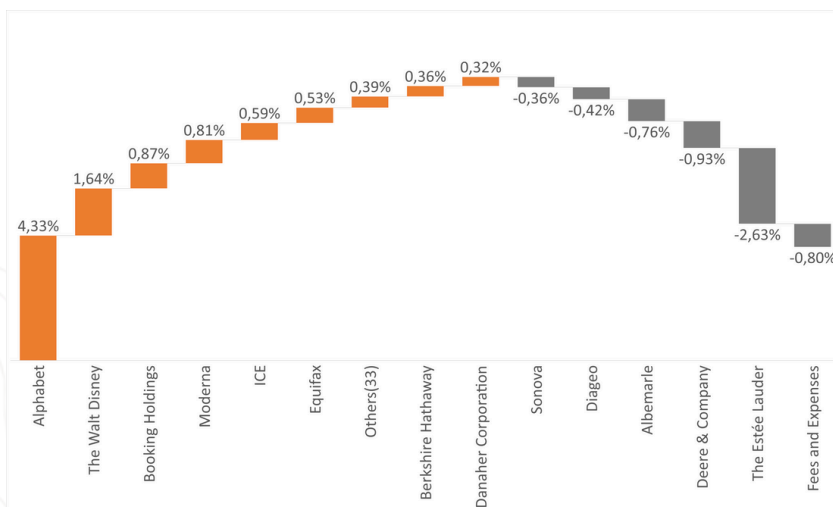


Fonte: GeoCapital. Data: 28/06/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado

**1,5% em Caixa.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de **3,9%**



Fonte: GeoCapital. Data: 28/06/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado.

| Performance x índices - Em dólar

	28/06/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Concentrated		3,9%	2,4%	15,1%	16,5%	-6,3%
MSCI World		11,7%	20,2%	38,3%	42,4%	22,0%
S&P 500		14,5%	22,7%	42,2%	44,2%	27,0%

Fonte: GeoCapital | Data: 28/06/2024

*Retorno acumulado em dólares.

| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **7,3%**. No acumulado de **24M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **37,6%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 52,6%.

Terminamos o mês de junho com **53** empresas em nosso portfólio sistemático e as 10 maiores posições representando **28%** da carteira, conforme tabela abaixo:

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Adobe	3,0%	11 Sonova Holding	2,5%
2 Apple	3,0%	12 Visa	2,5%
3 ASML	2,9%	13 Ferrari	2,5%
4 Microsoft Corporation	2,8%	14 Mastercard	2,4%
5 Alphabet	2,8%	15 L'Oréal	2,4%
6 S&P Global	2,7%	16 CME Group	2,4%
7 Moody's	2,7%	17 LVMH	2,3%
8 ICE	2,6%	18 Hermès	2,3%
9 MSCI	2,6%	19 Mettler Toledo International	2,3%
10 EssilorLuxottica	2,5%	20 Palo Alto Networks, Inc.	2,0%
		<i>Others(33)</i>	46,2%
		<i>Cash</i>	2,5%

Fonte: GeoCapital | Data: 28/06/2024

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de **18,4%**.

Empresa	Contribuição	Empresa	Contribuição
1 Alphabet	0,6%	11 Hermès	0,2%
2 Ferrari N.V.	0,5%	12 Experian	0,2%
3 Novo Nordisk	0,5%	13 The Walt Disney Company	0,2%
4 ASML	0,5%	14 Givaudan SA	0,2%
5 Mettler-Toledo International	0,4%	15 Moody's Corporation	0,2%
6 Microsoft	0,4%	16 Booking Holdings Inc.	0,2%
7 Netflix	0,3%	17 INDITEX	0,2%
8 META	0,3%	18 Berkshire Hathaway	0,2%
9 Waste Management	0,3%	19 EssilorLuxottica	0,1%
10 Apple	0,3%	20 American Express	0,1%
		<i>Outros (34)</i>	-2,3
		<i>Taxas e custos</i>	-0,8%
		<i>FX</i>	14,9%

Fonte: GeoCapital | Data: 28/06/2024

*Retorno acumulado em reais.

| Performance x índices - Em reais

28/06/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Smart Beta	18,4%	27,8%	31,9%	37,6%	15,3%
MSCI World	28,4%	40,2%	46,1%	52,6%	36,6%
S&P 500	31,6%	43,1%	50,2%	54,5%	42,3%

Fonte: GeoCapital | Data: 28/06/2024
*Retorno acumulado em reais.

| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de **2,3%** em reais. No acumulado de **24M**, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de **32,2%**, enquanto o CDI, no mesmo período, 26,8%.

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

28/06/2024	YTD	1M	6M	12M	18M	24M	Desde o Início
Geo PREV	10,0%	2,3%	10,0%	17,7%	24,8%	32,2%	28,5%
CDI	5,2%	0,8%	5,2%	11,7%	18,9%	26,8%	32,0%
%CDI	192,4%	290,5%	192,4%	151,8%	130,8%	120,3%	89,3%

Fonte: GeoCapital | Data: 28/06/2024
*Retorno acumulado em reais.

Agradecemos a parceria e confiança de todos.

Abraços,

Equipe GeoCapital.

Saiba mais em: www.geocapital.com.br