

O mês de maio encerrou com um tom positivo nos mercados globais, após dados econômicos do PIB e da inflação trazerem alívio para os investidores.

Nos Estados Unidos, as bolsas continuam a ser impulsionadas pelo entusiasmo em torno da inteligência artificial, após resultados surpreendentes, e pela postura cautelosa da autoridade monetária em manter a taxa de juros, refletindo um cenário econômico mais favorável.

Na Europa, diante de uma economia mais estagnada, o principal foco foi a política monetária. Apesar de as bolsas terem se mantido positivas, a Alemanha enfrenta uma recessão técnica pela primeira vez em mais de três anos.

Na China, o principal indicador da atividade manufatureira caiu inesperadamente. O Banco Popular da China (PBoC) manteve inalterados os juros de referência, em linha com as expectativas do mercado.

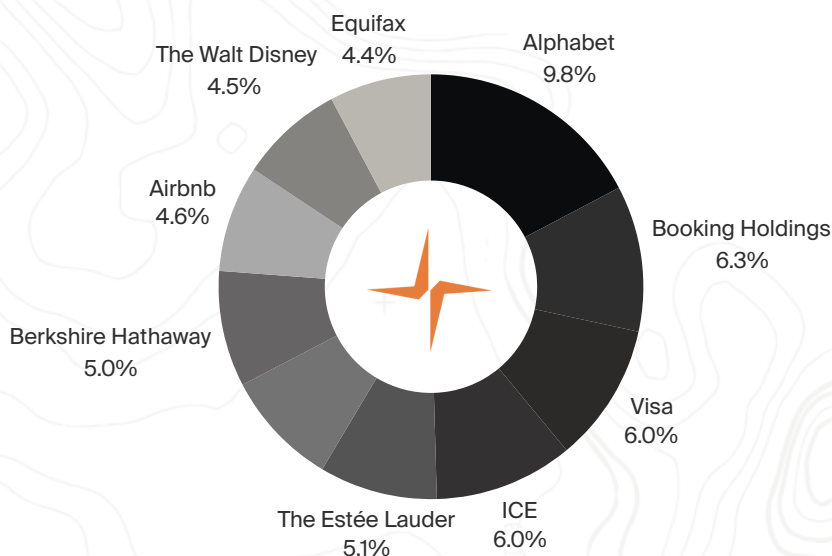
No Brasil, o sentimento geral de aversão ao risco contribuiu para a desvalorização do real frente ao dólar, que caiu 1,22%. A moeda americana encerrou o período cotada a R\$ 5,2492.

| Estratégia ativa

O Geo Flagship, fechou o mês com retorno de **2,8%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 4,5% também em dólares.

No acumulado de **24M**, o Geo Flagship apresentou um retorno de **28,1%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 27,5%.

Terminamos o mês de maio com **37** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **55%** da carteira, conforme gráfico abaixo:

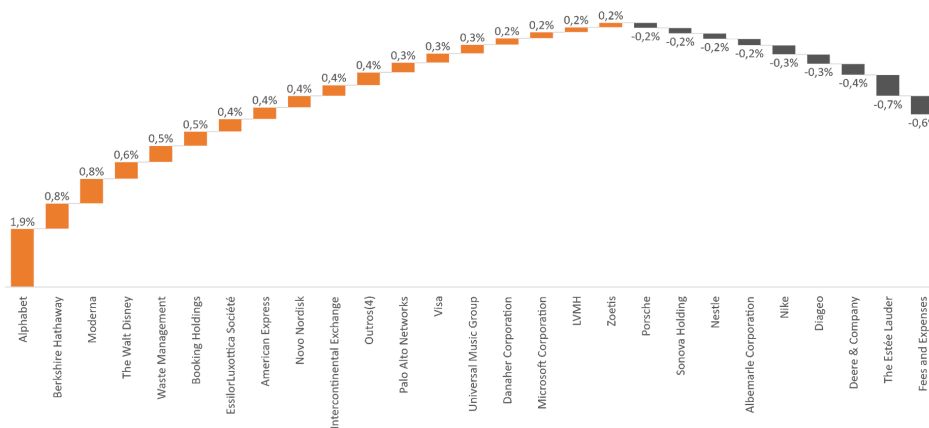


Fonte: GeoCapital. Data: 31/05/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.



Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 5,8%**.



Fonte: GeoCapital. Data: 31/05/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

| Performance x índices - Em dólar

31/05/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Flagship	5,8%	19,7%	26,1%	28,1%	14,5%
MSCI World	9,5%	24,9%	29,8%	27,5%	21,4%
S&P 500	10,6%	26,3%	29,3%	27,7%	25,5%

Fonte: GeoCapital. Data: 31/05/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

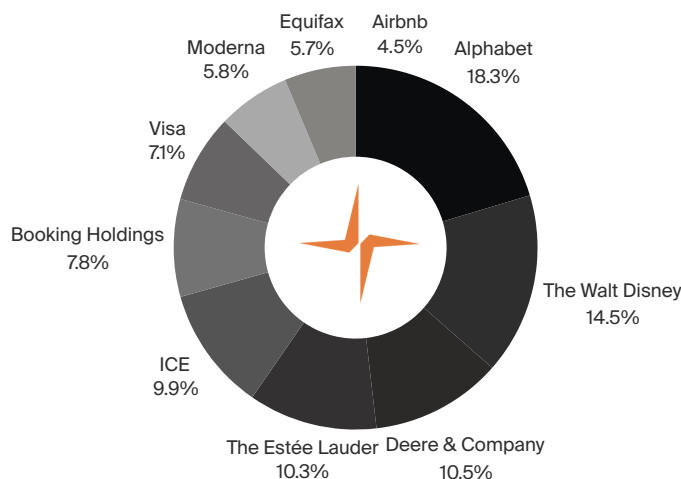
| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **1,6%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 4,5% também em dólares.

No acumulado de **24M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **5,5%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 27,5%.

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

Performance Geo | Maio 2024

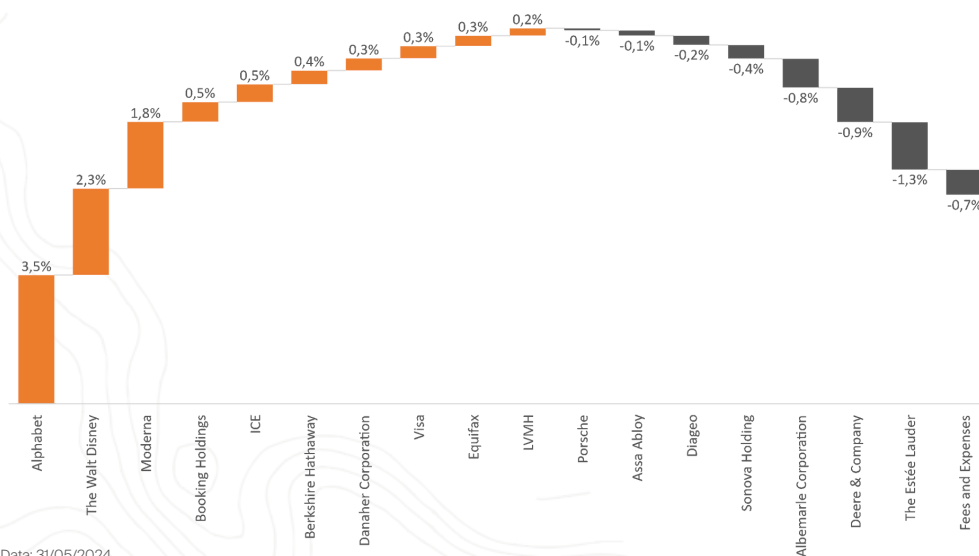


Fonte: GeoCapital. Data: 31/05/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado

** 1,5% em Caixa.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de 5,8%



Fonte: GeoCapital. Data: 31/05/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado.

| Performance x índices - Em dólar

	31/05/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Concentrated		5,8%	8,8%	11,6%	5,5%	-5,1%
MSCI World		9,5%	24,9%	29,8%	27,5%	21,4%
S&P 500		10,6%	26,3%	29,3%	27,7%	25,5%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/05/2024

*Retorno acumulado em dólares.

Performance Geo | Maio 2024

| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **3,7%**. No acumulado de **24M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **29,5%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 40,9%.

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

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Apple Inc.	2,8%	11 Sonova Holding	2,6%
2 ASML	2,7%	12 Moody's Corporation	2,6%
3 MSCI	2,7%	13 Ferrari N.V	2,6%
4 L'Oréal S.A.	2,7%	14 Mastercard	2,5%
5 Alphabet	2,7%	15 CME Group	2,5%
6 S&P Global	2,7%	16 Adobe	2,5%
7 Microsoft Corporation	2,7%	17 LVMH	2,5%
8 EssilorLuxottica	2,7%	18 Hermès	2,4%
9 ICE	2,6%	19 Mettler- Toledo International	2,4%
10 Visa	2,6%	20 The Estée Lauder	2,2%
		Others (33)	47,2%
		Cash	1,5%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/05/2024

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano de **10,4%**.

Empresa	Contribuição	Empresa	Contribuição
1 Ferrari N.V.	0,5%	11 Safran	0,2%
2 Alphabet Inc.	0,5%	12 Meta	0,2%
3 Mettler-Toledo International	0,4%	13 Berkshire Hathaway Inc	0,2%
4 Novo Nordisk A/S	0,4%	14 Microsoft	0,2%
5 Hermès	0,3%	15 American Express	0,2%
6 The Walt Disney Company	0,3%	16 Givaudan	0,2%
7 Waste Management, Inc	0,2%	17 Experian	0,2%
8 EssilorLuxottica	0,2%	18 Atlas Copco	0,2%
9 ASML Holding	0,2%	19 Inditex	0,1%
10 Netflix	0,2%	20 Booking Holdings	0,1%
		Outros (35)	-2,5
		Taxas e custos	-0,6%
		FX	8,0%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/05/2024

*Retorno acumulado em reais.

| Performance x índices - Em reais

31/05/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Smart Beta	10,4%	19,2%	19,1%	29,5%	5,2%
MSCI World	18,3%	29,1%	30,6%	40,9%	22,0%
S&P 500	19,6%	30,5%	30,1%	41,2%	26,2%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/05/2024
*Retorno acumulado em reais.

| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de **2,0%** em reais. No acumulado de **12M**, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de **16,3%**, enquanto o CDI, no mesmo período, 13,3%.

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

31/05/2024	YTD	6M	12M	18M	24M	Desde o Início
Geo PREV	7,6%	10,0%	16,3%	25,2%	28,6%	25,7%
CDI	4,5%	5,3%	13,3%	20,6%	28,4%	30,9%
%CDI	172,3%	187,0%	123,0%	122,5%	100,6%	82,9%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/05/2024
*Retorno acumulado em reais.

Agradecemos a parceria e confiança de todos.

Abrços,

Equipe GeoCapital.

Saiba mais em: www.geocapital.com.br