

O mês de março se encerra com um tom positivo nos mercados globais. A divulgação de dados econômicos e os discursos otimistas dos bancos centrais tranquilizam os investidores.

Nos EUA, os dados reforçam a resiliência do mercado de trabalho americano, e o FED decide manter as taxas de juros.

O movimento, sinaliza cautela e esperanças de cortes nas taxas de juros este ano, aumentando o otimismo dos investidores e prolongando o rali das bolsas americanas.

Na Europa, o Banco Central da Suíça surpreende ao ser o primeiro banco central entre os países desenvolvidos a iniciar seu processo de flexibilização, enquanto o Banco Central Europeu e o Banco Central da Inglaterra decidiram manter as taxas.

Na China, os dados mostraram uma recuperação moderada e desigual, mas ainda existem algumas incertezas quanto à retomada da economia. Na contramão da tendência global, o Banco do Japão aumenta os juros pela primeira vez em 17 anos.

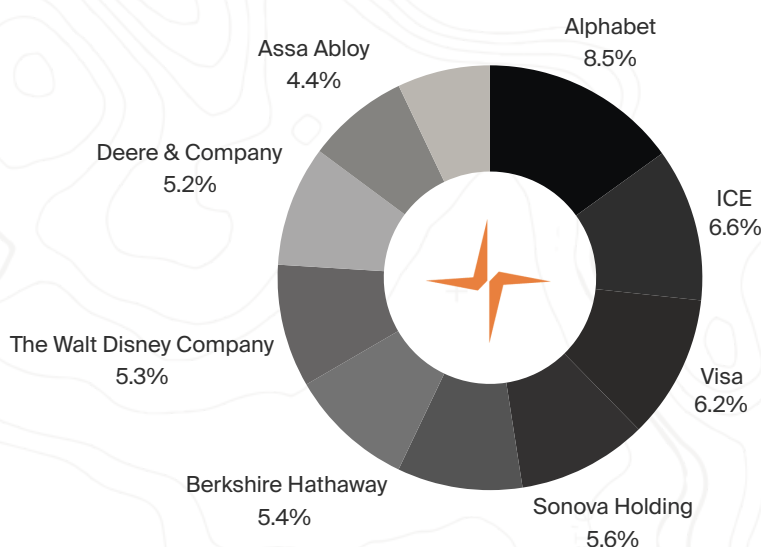
No Brasil, as expectativas de queda das taxas de juros nos EUA aumentaram, e o real se desvaloriza em relação ao dólar em 0,75% no mês. A moeda americana encerrou o período cotada a R\$ 5,0067.

| Estratégia ativa

O Geo Flagship, fechou o mês com retorno de **2,2%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 3,2% também em dólares.

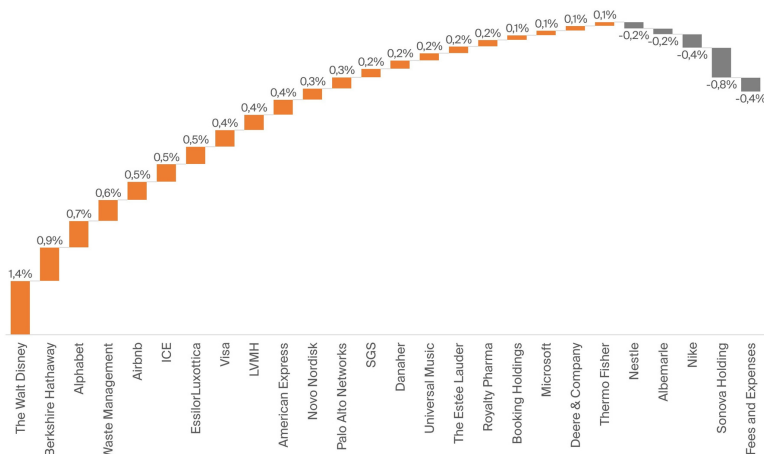
No acumulado de **18M**, o Geo Flagship apresentou um retorno de **49,0%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 47,9%.

Terminamos o mês de março com **33** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **57%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: GeoCapital. Data: 31/03/2024
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

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



Fonte: GeoCapital. Data: 31/03/2024
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

| Performance x índices - Em dólar

	31/03/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Flagship		6,6%	20,3%	49,0%	17,0%	25,0%
MSCI World		8,8%	25,1%	47,9%	16,3%	28,1%
S&P 500		10,2%	27,9%	46,5%	16,0%	32,3%

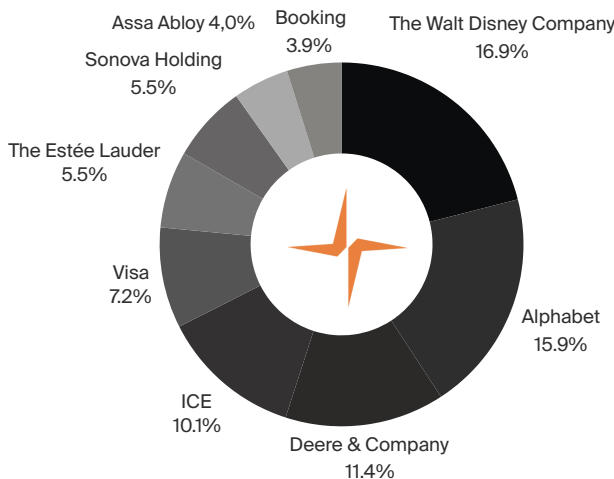
Fonte: GeoCapital. Data: 31/03/2024
*Valores em USD referentes ao Geo Flagship.

| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **4,6%**, em dólares, enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 3,2% também em dólares.

No acumulado de **18M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **29,4%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 47,9%.

Terminamos o mês de março com **13** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **85%** da carteira, conforme gráfico abaixo:

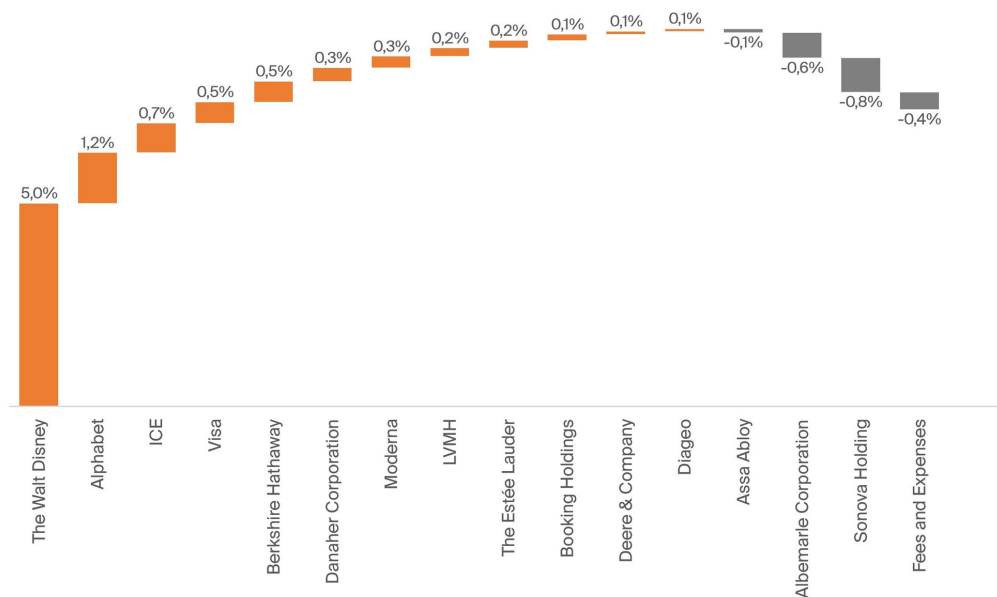


Fonte: GeoCapital. Data: 31/03/2024

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrado

**14,71% em Caixa.

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano **de 7,3%**



| Performance x índices - Em dólar

	31/03/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Concentrated		7,3%	8,1%	29,4%	-3,1%	5,2%
MSCI World		8,8%	25,1%	47,9%	16,3%	28,1%
S&P 500		10,2%	27,9%	46,5%	16,0%	32,3%

Fonte: GeoCapital | Março 2024

*Retorno acumulado em dólares.

| Estratégia Sistemática

A estratégia sistemática fechou o mês com retorno de **1,3%**. No acumulado de **12M**, o Geo Smart Beta apresentou um retorno de **14,6%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 23,4%.

Terminamos o mês de março com **53** empresas em nosso portfólio sistemático e as 20 maiores posições representando **52,9%** da carteira, conforme tabela abaixo:

Empresa	Exposição	Empresa	Exposição
1 Ferrari	3,3%	11 Visa	2,6%
2 Hermès	3,1%	12 Moddy's Corporation	2,5%
3 The Estée Lauder Companies	2,9%	13 L'Óreal	2,5%
4 EssilorLuxottica Société Anonyme	2,8%	14 Alphabet Inc.	2,5%
5 Mettler - Toledo International	2,8%	15 MSCI Inc.	2,5%
6 ICE	2,8%	16 S&P Global	2,4%
7 Mastercard	2,7%	17 Nike	2,3%
8 CME Group	2,7%	18 Apple	2,3%
9 LVMH	2,6%	19 Sonova Holding	2,3%
10 Microsoft Corporation	2,6%	20 The Walt Disney Company	2,2%
		<i>Outros (33)</i>	<i>47,1%</i>
		<i>Caixa</i>	<i>0,6%</i>

Fonte: GeoCapital | Março 2024

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

Empresa	Contribuição	Empresa	Contribuição
1 Ferrari	0,8%	11 Microsoft Coporation	0,3%
2 The Walt Disney Company	0,6%	12 Berkshire Hathaway	0,3%
3 Hermès	0,5%	13 Safran	0,3%
4 EssilorLuxottica	0,4%	14 LVMH	0,3%
5 Novo Nordisk	0,4%	15 Inditex	0,2%
6 Waste Management	0,3%	16 Netflix	0,2%
7 Mastercard	0,3%	17 Alphabet	0,2%
8 Meta	0,3%	18 ASML	0,2%
9 Mettler- Toledo	0,3%	19 ICE	0,2%
10 The Estée Lauder	0,3%	20 SGS	0,2%
		<i>Outros (34)</i>	<i>-0,4%</i>
		<i>Taxas e custos</i>	<i>-0,4%</i>
		<i>FX</i>	<i>3,1%</i>

Fonte: GeoCapital | Março 2024
*Retorno acumulado em reais.

| Performance x índices - Em dólar

31/03/2024	YTD	12M	18M	24M	36M
Geo Smart Beta	8,8%	14,6%	32,8%	15,7%	5,0%
MSCI World	12,2%	23,4%	38,0%	22,7%	13,7%
S&P 500	13,4%	26,1%	36,7%	22,4%	17,2%

Fonte: GeoCapital | Março 2024

*Retorno acumulado em reais.

| Estratégia de Previdência

A estratégia de previdência fechou o mês com retorno de **1,6%** em reais. No acumulado de **12M**, o Geo Empresas Globais PREV apresentou um retorno de **14,1%**, enquanto o CDI, no mesmo período, 12,4%.

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

31/03/2024	YTD	6M	12M	18M	Desde o Início
Geo PREV	5,2%	10,2%	14,1%	24,7	22,9%
CDI	2,6%	5,5%	12,4%	19,7%	28,7%
%CDI	198,2%	184,7%	113,9%	125,3%	80,0%

Fonte: GeoCapital | Março 2024

*Retorno acumulado em reais.

Agradecemos a parceria e confiança de todos.

Abraços,

Equipe GeoCapital.

Saiba mais em: www.geocapital.com.br