

O grande destaque de novembro foi, sem dúvida, a vitória de Trump na eleição presidencial americana.

O grande destaque de novembro foi a vitória de Trump nas eleições, com os republicanos conquistando o controle do Senado e da Câmara, a chamada 'varredura vermelha'. O mercado reagiu ao "Trump trade", precipitando de forma mais agressiva a possibilidade de aumento das tarifas de importação, redução de impostos e menor regulação, fatores que beneficiam empresas externas para o mercado doméstico, como as small caps, e o setor financeiro no geral.

Por outro lado, empresas estrangeiras com alta exposição às exportações para os EUA, como muitas europeias, enfrentam pressão, já que tarifas mais altas poderiam impactar diretamente seus resultados. Com o avanço do mês e a definição de algumas nomeações do governo Trump, setores inicialmente prejudicados começaram a se recuperar, sugerindo que os próximos meses poderão trazer maior volatilidade. Os principais índices americanos fecharam o mês em alta, enquanto os europeus receberam retornos mais modestos. Considerando a desvalorização das principais moedas europeias – como euro, libra esterlina e franco suíço – frente ao dólar, os retornos dos índices europeus, calculados em dólares, terminaram bastante próximos de zero. Aumentamos nossa exposição em Novo Nordisk, Equifax, Mastercard, Adobe e L'Oréal, enquanto reduzimos posições em Booking, Disney e VISA, que têm altas no ano de de, respectivamente, +47%, +30% e +21%- tais posições ainda não foram zeradas, mas sim reduzidas de forma a financiar parte das compras mencionadas anteriormente.

1
A vitória de Trump e a 'varredura vermelha' geraram um impulso no mercado

42,7% **Geo Empresas Globais em Dólares**

nos últimos 24 meses

O fundo fechou o mês com retorno de 6,9%, acumulando 35,8% nos últimos 12 meses. O portfólio terminou o mês com 31 ativos, com destaque para os setores Serviços Financeiros, Tecnologia e Mídia.

22,4% **Geo Empresas Globais em Reais**

nos últimos 24 meses

O fundo fechou o mês com retorno de 2,0%, acumulando 10,2% nos últimos 12 meses. O portfólio terminou o mês com 29 ativos, com destaque para setores de Serviços Financeiros, Mídia e Tecnologia;

42,0% **Geo Smart Beta de Qualidade**

nos últimos 24 meses

O fundo fechou o mês com retorno de 6,8%, acumulando 36,3% nos últimos 12 meses. O portfólio terminou o mês com 52 ativos, com destaque para os setores Serviços Financeiros, Tecnologia e Equipamentos Médicos e Saúde.

30,7% **Geo Empresas Globais em Dólares Previdência**

nos últimos 24 meses

O fundo fechou o mês com retorno de 2,9%, acumulando 16,6% no ano equivalente a 168,2% do CDI.