

Apesar das incertezas globais, o mês de julho se encerra com tom positivo nos mercados internacionais.

Nos EUA, o mercado reagiu bem à desaceleração dos dados da inflação americana e à decisão do FED em aumentar os juros, embora Jerome Powell tenha feito sinalizações “dovish”. O desempenho das empresas apresentou resiliência e surpresas positivas, principalmente, nos setores de tecnologia e viagens.

Na zona do euro, o BCE decidiu elevar as taxas de juros e evidências recentes sugerem que o grupo pode estar preso em uma recessão. Ainda que haja argumentos que reforcem uma possível pausa, espera-se que a inflação permaneça alta por um tempo.

Na China, as inseguranças políticas colocam em xeque as atividades econômicas, desacelerando o ritmo de crescimento após reabertura.

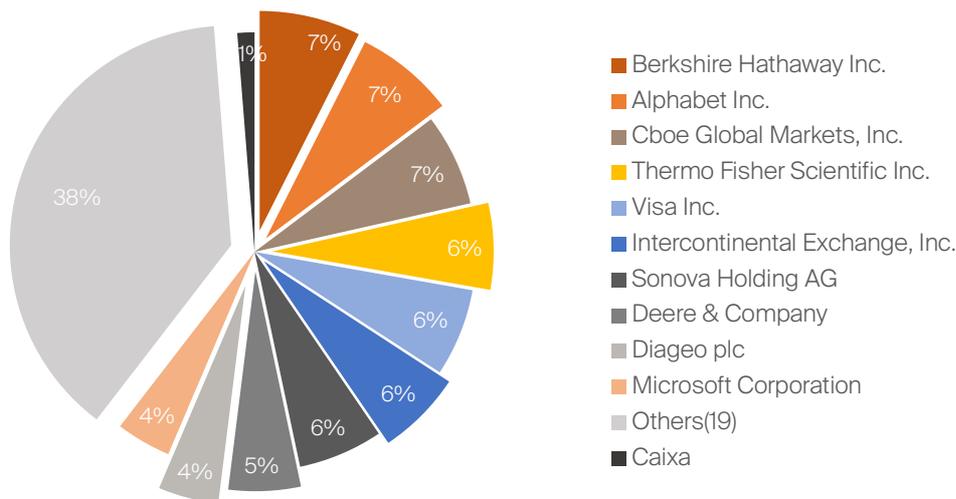
No Brasil, a redução das incertezas domésticas faz o real se valorizar frente ao dólar em **1,05%** no mês. A moeda americana fechou o período cotada a **R\$ 4,7359**.

| Estratégia Ativa

A estratégia de longo prazo fechou o mês com retorno de **2,32%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 3,36% também em dólares.

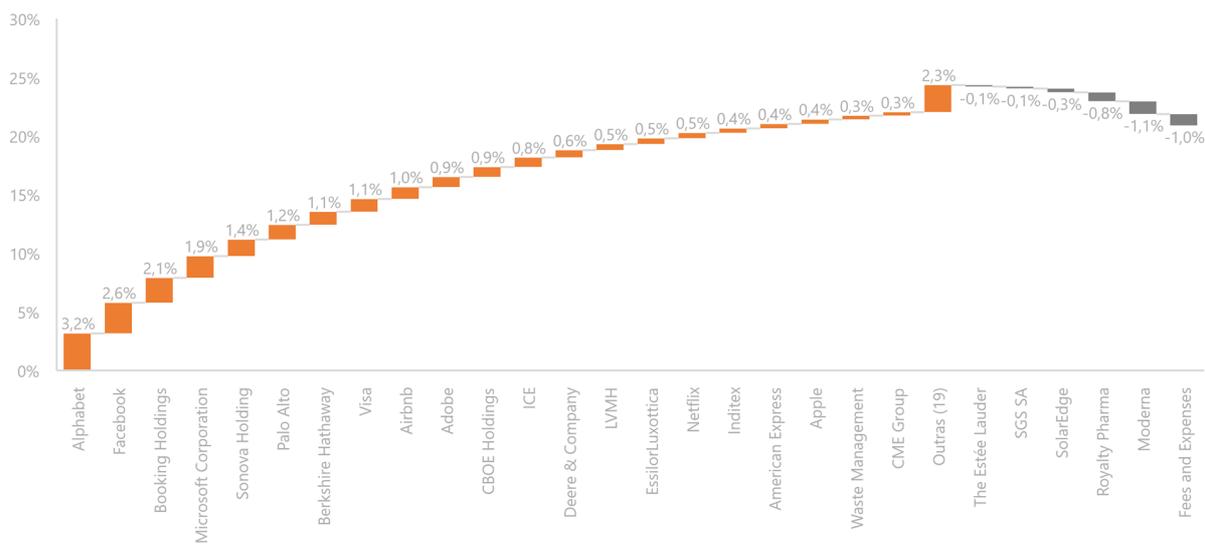
No acumulado de **12M**, o Geo Fund apresentou um retorno de **16,2%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 13,5%.

Terminamos o mês de julho com **29** empresas em nosso portfólio de longo prazo e as 10 maiores posições representando **60%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: Geo Capital | julho 2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano (20,9%):



Fonte: GeoCapital. Data: 31/07/2023

*Valores em USD referentes ao Geo Fund.

O material é divulgado, exclusivamente, a título informativo e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento. O material não leva em consideração objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades particulares de investidores. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. Os fundos geridos pela Geo Capital estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos podem ainda estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial e, ou, rentabilidade em moeda estrangeira), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. A Geo Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento de terceiros, fazendo distribuição somente de cotas de fundos de investimento de sua própria gestão. As informações contidas neste relatório são meramente informativas e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimento, NÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO DE INVESTIMENTO. É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE NO MÍNIMO 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LIQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM QUALQUER TIPO DE GARANTIA DO ADMINISTRADOR, GESTOR, MECANISMO DE SEGURO OU QUALQUER FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. Investimentos em fundos que venham a ser geridos pela Geo Capital, assim como em quaisquer investimentos nos mercados financeiros e de capitais, estarão sujeitos a riscos de perdas do capital investido. Os investidores devem ter em conta que o valor do investimento pode tanto subir como cair e os investidores podem não recuperar o valor investido. ANTES DE INVESTIR, LEIA O PROSPECTO BEM COMO QUALQUER OUTRO DOCUMENTO DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE. Este relatório possui conteúdo confidencial e não poderá ser reproduzida, distribuída ou publicada pelo(s) seu(s) destinatário(s) para qualquer finalidade. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

Investor Relations Director
 Gustavo Aranha (gustavo.aranha@geocapital.com.br)
Reporting Officer
 Giovanna Bastos (giovanna.bastos@geocapital.com.br)

GeoCapital
 +55 (11) 5555-4985
 www.geocapital.com.br

GeoCapital
 @geo.capital
 GeoCapital



| Performance x Índices – Em dólar

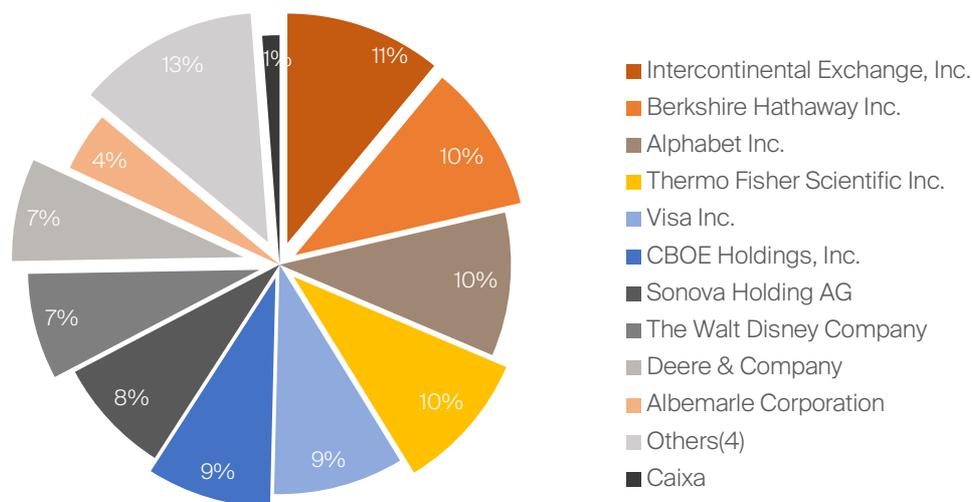
31/07/2023	YTD	12M	24M	36M
Geo Fund	20,9%	16,2%	2,8%	45,1%
MSCI World	19,0%	13,5%	3,1%	39,2%
S&P 500	19,6%	11,1%	4,4%	40,3%

| Estratégia Concentrada

A estratégia concentrada fechou o mês com retorno de **2,14%**, em dólares enquanto o MSCI World, no mesmo período, retornou 3,36% também em dólares.

No acumulado de **12M**, o Geo Concentrated apresentou um retorno de **8,0%**, enquanto o MSCI World, no mesmo período, 13,5%.

Terminamos o mês de julho com **14** empresas em nosso portfólio concentrado e as 10 maiores posições representando **86%** da carteira, conforme gráfico abaixo:



Fonte: Geo Capital | julho 2023

O material é divulgado, exclusivamente, a título informativo e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento. O material não leva em consideração objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades particulares de investidores. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. Os fundos geridos pela Geo Capital estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos podem ainda estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial e, ou, rentabilidade em moeda estrangeira), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. A Geo Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento de terceiros, fazendo distribuição somente de cotas de fundos de investimento de sua própria gestão. As informações contidas neste relatório são meramente informativas e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimento, NÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO DE INVESTIMENTO. É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE NO MÍNIMO 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LIQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM QUALQUER TIPO DE GARANTIA DO ADMINISTRADOR, GESTOR, MECANISMO DE SEGURO OU QUALQUER FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. Investimentos em fundos que venham a ser geridos pela Geo Capital, assim como em quaisquer investimentos nos mercados financeiros e de capitais, estarão sujeitos a riscos de perdas do capital investido. Os investidores devem ter em conta que o valor do investimento pode tanto subir como cair e os investidores podem não recuperar o valor investido. ANTES DE INVESTIR, LEIA O PROSPECTO BEM COMO QUALQUER OUTRO DOCUMENTO DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE. Este relatório possui conteúdo confidencial e não poderá ser reproduzida, distribuída ou publicada pelo(s) seu(s) destinatário(s) para qualquer finalidade. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

Investor Relations Director
Gustavo Aranha (gustavo.aranha@geocapital.com.br)
Reporting Officer
Giovanna Bastos (giovanna.bastos@geocapital.com.br)

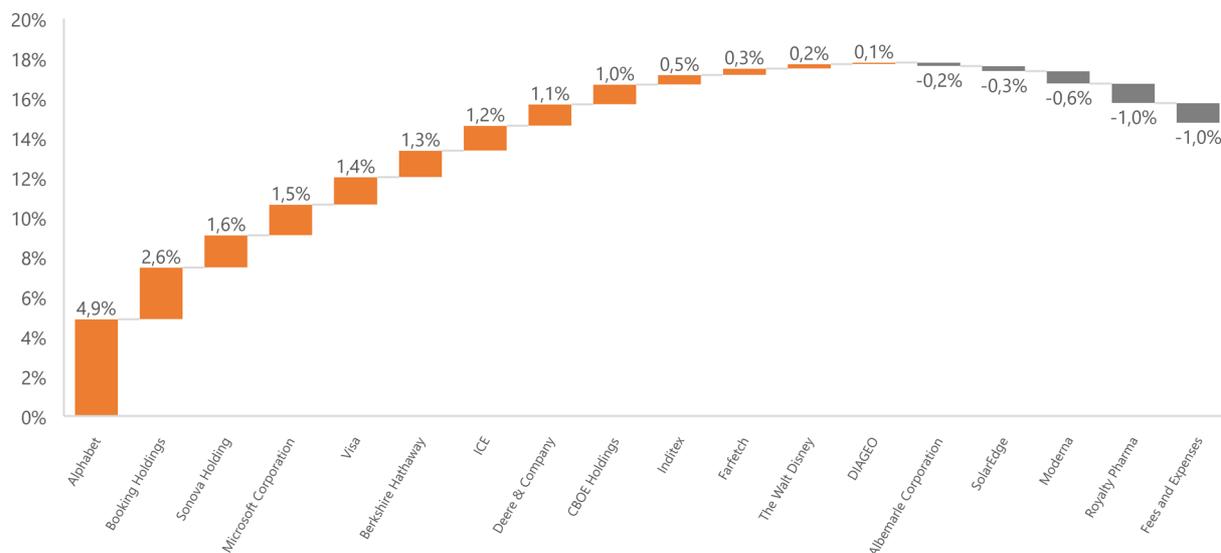
GeoCapital
+55 (11) 5555-4985
www.geocapital.com.br

GeoCapital
 @geo.capital
 GeoCapital

PRI
Principles for
Responsible
Investment

Certified
 B
Corporation

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado no ano (14,8%):



Fonte: GeoCapital Data: 31/07/2023

*Valores em USD referentes ao Geo Concentrated.

| Performance x Índices – Em dólar

31/07/2023	YTD	12M	24M	36M
Geo Concentrated	14,8%	8,0%	-7,0%	30,7%
MSCI World	19,0%	13,5%	3,1%	39,2%
S&P 500	19,6%	11,1%	4,4%	40,3%

| Estratégia Sistemática

O Geo Smart Beta de Qualidade, nosso portfólio sistemático, fechou o mês com retorno de **1,33%**, já considerando a variação cambial no período (-1,05%).

Terminamos o trimestre com **55** empresas em nosso portfólio sistemático e as 10 maiores posições representando apenas **27%** da carteira, conforme tabela abaixo:

O material é divulgado, exclusivamente, a título informativo e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento. O material não leva em consideração objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades particulares de investidores. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. Os fundos geridos pela Geo Capital estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos podem ainda estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial e, ou, rentabilidade em moeda estrangeira), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. A Geo Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento de terceiros, fazendo distribuição somente de cotas de fundos de investimento de sua própria gestão. As informações contidas neste relatório são meramente informativas e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimento, NÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO DE INVESTIMENTO. É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE NO MÍNIMO 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LIQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM QUALQUER TIPO DE GARANTIA DO ADMINISTRADOR, GESTOR, MECANISMO DE SEGURO OU QUALQUER FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. Investimentos em fundos que venham a ser geridos pela Geo Capital, assim como em quaisquer investimentos nos mercados financeiros e de capitais, estarão sujeitos a riscos de perdas do capital investido. Os investidores devem ter em conta que o valor do investimento pode tanto subir como cair e os investidores podem não recuperar o valor investido. ANTES DE INVESTIR, LEIA O PROSPECTO BEM COMO QUALQUER OUTRO DOCUMENTO DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE. Este relatório possui conteúdo confidencial e não poderá ser reproduzida, distribuída ou publicada pelo(s) seu(s) destinatário(s) para qualquer finalidade. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

Investor Relations Director
Gustavo Aranha (gustavo.aranha@geocapital.com.br)
Reporting Officer
Giovanna Bastos (giovanna.bastos@geocapital.com.br)

GeoCapital
+55 (11) 5555-4985
www.geocapital.com.br

GeoCapital
 @geo.capital
 GeoCapital



Empresa	%	Empresa	%
1 Alphabet Inc.	2,8%	11 MSCI Inc.	2,6%
2 CME Group Inc.	2,8%	12 Sonova Holding AG	2,6%
3 Adobe Inc.	2,7%	13 The Estée Lauder	2,6%
4 The Walt Disney	2,7%	14 LVMH	2,6%
5 Visa Inc.	2,7%	15 Intercontinental Exchange, Inc.	2,6%
6 Ferrari N.V.	2,7%	16 Mastercard Incorporated	2,6%
7 EssilorLuxottica	2,7%	17 Moody's Corporation	2,5%
8 Apple Inc.	2,6%	18 Mettler-Toledo International Inc.	2,5%
9 L'Oréal S.A.	2,6%	19 Microsoft Corporation	2,5%
10 S&P Global Inc.	2,6%	20 NIKE, Inc.	2,4%
		Outras (36)	47,7%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/07/2023

Abaixo a contribuição, por ativo, para o retorno acumulado do ano (4,58%):

Empresa	Attribution	Empresa	Attribution
1 Adobe Inc.	1,5%	12 Palo Alto Networks Inc	0,5%
2 Apple Inc.	1,2%	13 S&P Global Inc.	0,5%
3 Alphabet Inc.	1,2%	14 Airbnb, Inc.	0,5%
4 Microsoft Corporation	1,1%	15 Zoetis Inc.	0,5%
5 Ferrari N.V.	1,0%	16 CME Group Inc.	0,5%
6 L'Oréal S.A.	0,8%	17 MSCI Inc.	0,5%
7 LVMH	0,8%	18 Marriott International, Inc.	0,4%
8 Booking Holdings Inc.	0,8%	19 Visa Inc.	0,4%
9 Moody's Corporation	0,7%	20 Mastercard Incorporated	0,4%
10 Inditex	0,5%	Outros (28)	3,3%
11 Sonova Holding AG	0,5%	Fees and Expenses	-1,1%

Fonte: GeoCapital | Data: 31/07/2023

Agradecemos a parceria e confiança de todos.

Abraços,
Equipe GeoCapital

O material é divulgado, exclusivamente, a título informativo e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento. O material não leva em consideração objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades particulares de investidores. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. Os fundos geridos pela Geo Capital estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos podem ainda estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial e, ou, rentabilidade em moeda estrangeira), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. A Geo Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento de terceiros, fazendo distribuição somente de cotas de fundos de investimento de sua própria gestão. As informações contidas neste relatório são meramente informativas e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimento, NÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO DE INVESTIMENTO. É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE NO MÍNIMO 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LIQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM QUALQUER TIPO DE GARANTIA DO ADMINISTRADOR, GESTOR, MECANISMO DE SEGURO OU QUALQUER FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. Investimentos em fundos que venham a ser geridos pela Geo Capital, assim como em quaisquer investimentos nos mercados financeiros e de capitais, estarão sujeitos a riscos de perdas do capital investido. Os investidores devem ter em conta que o valor do investimento pode tanto subir como cair e os investidores podem não recuperar o valor investido. ANTES DE INVESTIR, LEIA O PROSPECTO BEM COMO QUALQUER OUTRO DOCUMENTO DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE. Este relatório possui conteúdo confidencial e não poderá ser reproduzida, distribuída ou publicada pelo(s) seu(s) destinatário(s) para qualquer finalidade. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

Investor Relations Director
Gustavo Aranha (gustavo.aranha@geocapital.com.br)
Reporting Officer
Giovanna Bastos (giovanna.bastos@geocapital.com.br)

GeoCapital
+55 (11) 5555-4985
www.geocapital.com.br

 GeoCapital
 @geo.capital
 GeoCapital

