

Comentário mensal

Novembro foi um mês muito positivo para ações e renda fixa no mundo todo. **Mesmo com exposição líquida média de 56%, conseguimos superar a performance do MSCI ACWI e S&P 500.** Os ativos ganharam força por vários motivos, entre eles: i) a menor emissão de títulos públicos longos anunciado pelo Tesouro americano; ii) um Fed mais amigável ao mercado e; iii) o CPI surpreendendo bastante para baixo no meio do mês.

Destaques positivos: (i) **long Nvidia**, contínuos desenvolvimentos nas aplicabilidades de inteligência artificial por parte de compradores dos GPUs da Nvidia impulsionaram a ação; (ii) **long Block (Square)**, que apresentou margens muito acima do esperado e guidance inicial para 2024 acima das expectativas; (iii) **long Uber**, com mais um trimestre de crescimento consistente e melhora nas margens, a cia entregou resultado acima das expectativas e forte crescimento vindo de novas iniciativas; (iv) **long Elf**, a cia reportou resultado acima do consenso e dados de alta frequência de receita indicaram forte reacceleração; (v) **long Brasil**, que se beneficiou da melhora na percepção de risco interna e acomodação do juro americano; (vi) **hedges macro**, posições de proteção via ativos macro.

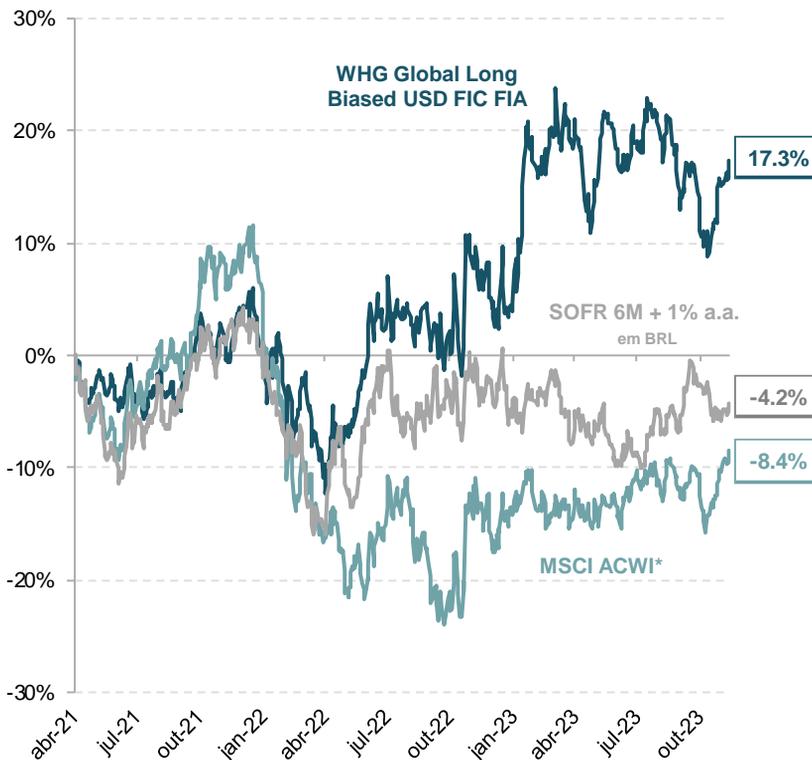
Destaques negativos: (i) **short Tesla**, que sofreu em um mês em que ações de duration maior tiveram um forte rali; (iii) **long Bill**, penalizada por um resultado ligeiramente abaixo do esperado, e um corte nas expectativas de crescimento para o ano fiscal da empresa; (iii) **short indices**, como Euro Stoxx e Nikkei, usados como hedge de portfólio.

Rentabilidade acumulada (%)

| | Novembro | 2023 | 2022 | 2021 ¹ | Acum. |
|--------------------------|------------|-------------|------------|-------------------|-------------|
| WHG Global LB USD | 7.9 | 12.3 | 1.1 | 3.3 | 17.3 |
| SOFR 6M + 1% a.a. em BRL | -1.7 | -1.9 | -3.4 | 1.1 | -4.2 |
| MSCI ACWI em BRL | 6.8 | 8.7 | -22.6 | 8.9 | -8.4 |
| Variação Cambial | -2.3 | -6.8 | -5.2 | 0.4 | -11.3 |

¹Desde 19/04/2021 até 31/12/2021.

Rentabilidade acumulada e exposição líquida (% , desde o início)



*Com exposição cambial

Os índices utilizados tratam-se de mera referência econômica e não podem ser entendidos ou tratados como meta ou parâmetro de performance.

Alocação por setor (%)

| | |
|----------------------|-------|
| Bens de Consumo | 11.2% |
| Saúde | 7.1% |
| Tecnologia | 5.6% |
| Utilities | 3.1% |
| Comunicação | 2.8% |
| Cons. Discricionário | 0.9% |
| Industrial | 0.8% |
| Materiais | 0.0% |
| Índices | -4.7% |
| Energia | -5.2% |

Alocação por região (%)

| | |
|------------------------|-------|
| EUA | 16.2% |
| Desenvolvidos (ex-EUA) | 11.3% |
| América Latina | 3.7% |
| Outros | 3.5% |
| Asia (ex-Japão) | 2.8% |

Alocação por faixa de market cap (%)

| | |
|-------------------------|-------|
| Mega Cap (> 500 BN) | -7.9% |
| Large Cap (50 - 500 BN) | 6.1% |
| Mid Cap (5 - 50 BN) | 40.5% |
| Small Cap (1 - 5 BN) | 2.7% |
| Micro Cap (< 1 BN) | -3.8% |

Sobre o fundo

O WHG Global Long Biased busca gerar valor para seus cotistas em termos de retorno absoluto, por meio de uma carteira majoritariamente composta por ativos financeiros de renda variável negociados no exterior.

A descrição acima não pode ser considerada o objetivo do fundo. Todas as informações relevantes obrigatórias estão disponíveis no formulário de informações complementares e/ou no regulamento, disponíveis em www.whg.com.br

Público-alvo

Fundo destinado à pessoas físicas e jurídicas que sejam investidores qualificados* e fundos de investimentos destinados a qualquer público, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação, descritas no regulamento

*Seguindo à norma prescrita no Anexo 9-B à Instrução nº 30, da CVM.

Rentabilidade mensal (%)

| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|-------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Fundo | 4.8 | 6.8 | 1.2 | 0.3 | 2.4 | -4.1 | 3.9 | 0.2 | -3.5 | -7.2 | 7.9 | - | 12.3 |
| 2023 | MSCI World (ACWI)* | 3.1 | -0.3 | 0.2 | -0.3 | 0.7 | -0.3 | 2.6 | 1.6 | -2.5 | -2.9 | 6.8 | - | 8.7 |
| | Exp. Líquida | 64.8 | 43.0 | 59.4 | 63.1 | 44.7 | 46.3 | 76.4 | 65.9 | 57.9 | 43.1 | 56.3 | - | 56.3 |
| | Fundo | -2.9 | -3.0 | -4.8 | -2.0 | 3.1 | 8.2 | 2.5 | -0.4 | -0.8 | -0.1 | 3.4 | -1.4 | 1.1 |
| 2022 | MSCI World (ACWI)* | -9.4 | -5.2 | -6.1 | -4.2 | -3.7 | 0.5 | 6.5 | -3.3 | -6.8 | 2.1 | 8.8 | -2.7 | -22.6 |
| | Exp. Líquida | 53.9 | 38.6 | 45.8 | 36.2 | 47.9 | 24.4 | 31.3 | 45.9 | 45.5 | 38.6 | 49.7 | 55.7 | 42.5 |
| | Fundo | - | - | - | -2.7 | 0.8 | -2.2 | -0.5 | 0.8 | 1.6 | 4.0 | -2.2 | 3.9 | 3.3 |
| 2021 | MSCI World (ACWI)* | - | - | - | -2.7 | -2.0 | -3.2 | 4.8 | 2.2 | 1.0 | 8.5 | -2.2 | 2.8 | 8.9 |
| | Exp. Líquida | - | - | - | 54.2 | 58.8 | 60.4 | 61.6 | 62.6 | 67.1 | 77.3 | 45.2 | 72.7 | 62.9 |

Características

| | |
|-----------------------|---|
| CNPJ | 41.423.887/0001-08 |
| Data de Início | 19/04/2021 |
| Aplicação Mínima | R\$ 5 mil |
| Saldo Mínimo | R\$ 5 mil |
| Movimentação Mínima | R\$ 5 mil |
| Cota | Fechamento |
| Cota de Aplicação | D+1 (útil) |
| Cota de Resgate | D+25 (corridos) / horário limite 14:30 |
| Liquidação de Resgate | D+5 (útil) da conversão da cota |
| Tributação Aplicável | Renda Variável (15% sobre o rendimento cobrado no resgate) |
| Taxa de Administração | 2% a.a |
| Taxa de Performance | 20% do que exceder o benchmark (SOFR de 6 meses + 1% a.a. em reais) |
| Classificação Anbima | Ações Invest. No Exterior |
| Admite Alavancagem | Sim |
| Gestor | Wealth High Governance Asset Mgt. Ltda. |
| Administrador | Intrag DTVMLTDA |
| Auditor | PricewaterhouseCoopers Auditores |

Performance

| | Fundo | ACWI em BRL | Libor 6M+1 BRL | CDI |
|----------------------------|--------|-------------------|----------------|--------|
| Retorno desde o início | 17.32% | -8.43% | -4.23% | 30.65% |
| Desvio padrão anualizado* | 17.56% | 17.27% | 15.23% | 0.21% |
| Meses positivos | 17 | 15 | 0 | 32 |
| Meses negativos | 15 | 17 | 0 | 0 |
| Meses acima do CDI | 15 | | | |
| Meses abaixo do CDI | 17 | | | |
| Maior rentabilidade mensal | 8.21% | 8.80% | 0.00% | 1.17% |
| Menor rentabilidade mensal | -7.16% | -9.45% | 0.00% | 0.08% |
| Patrimônio líquido | | R\$ 20,356,833 | | |
| P.L. médio em 12 meses | | R\$ 32,281,706 | | |
| P.L. Estratégia | | R\$ 1,474,139,040 | | |

*Calculado desde a constituição do fundo Whg Global Lb Ficim Cp Ie até a 31/10/2023.

Entre na comunidade WHG Views



*No valor equivalente a 20% (vinte por cento) da valorização da cota do Fundo que, em cada semestre civil, exceder a 100% (cem por cento) do valor acumulado em reais da US Libor de 06 (seis) meses + 1% a.a. (um por cento ao ano) ("Índice de Referência"). Para a taxa US Libor utiliza-se a de 6 (seis) meses divulgada pela Bloomberg.

Para mais informações de nossos fundos, acesse o site www.whg.com.br ou envie e-mail para ri-asset@whg.com.br

WHG | Wealth High Governance
Avenida Cidade Jardim, 803 | 7º andar | São Paulo | 01453-000

Data de referência para os gráficos de alocação: 30/11/2023. A Wealth High Governance Asset Ltda. ("WHG") não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este relatório mensal retrata as opiniões da WHG acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A WHG não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site www.whg.com.br. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da WHG. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.