

### Comentário mensal

Janeiro foi marcado pela reavaliação do início do ciclo de queda de juros dos EUA. Isso levou a uma acomodação do mercado de ações depois do otimismo dos últimos dois meses, especialmente nos ativos de risco, com exceção dos nomes de tech que apresentaram bons resultados. **A probabilidade do Fed iniciar o corte de juros em março, que chegou à 90% em dezembro, voltou para próximo de 35%.**

**Destques positivos:** (i) **short Albemarle**, atribuída à deterioração das expectativas de preços de Lítio para o futuro, bem como piora na expectativa de crescimento de veículos elétricos; (ii) **short Tesla**, com alternativos apontando uma piora nas vendas semanais nos EUA e na China, somado a um novo corte de preços não esperado e um *guidance* vago para 2024; (iii) **long Nasdaq**, que acompanhou o movimento positivo do mercado; (iv) **long Vertex**, com performance positiva atrelada a repercussão positiva dos estudos sobre seu novo medicamento de dor.

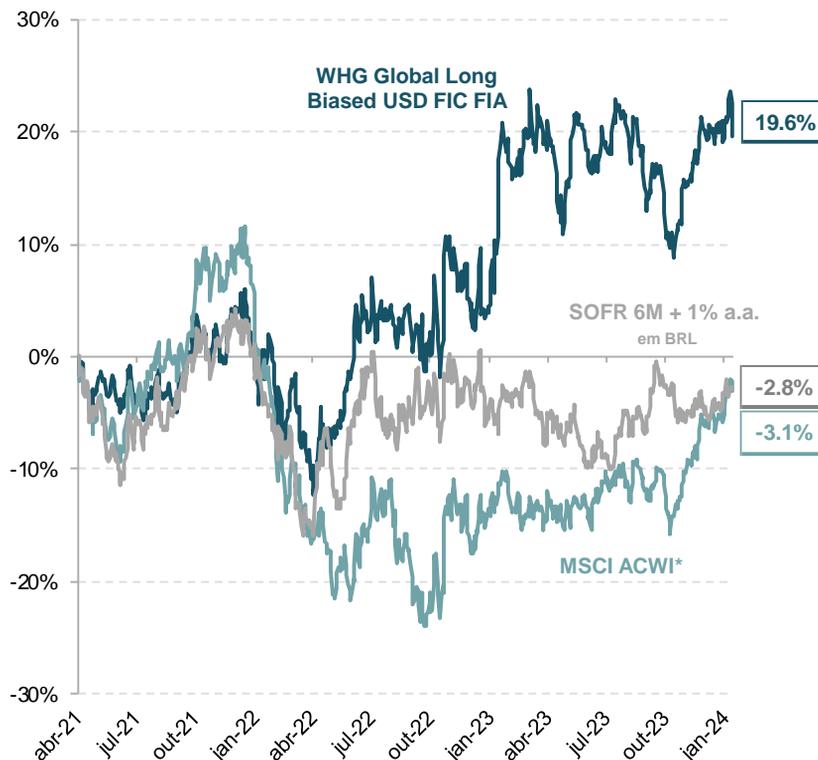
**Destques negativos:** (i) **long Brasil**, que sofreu com a fraqueza de emergentes e medidas do governo como o plano de neoindustrialização e pressões sobre a Vale; (ii) **long bancos regionais americanos**, fruto do abalo de confiança dado os relatos de perdas de crédito piores do que as antevistas pelo New York Community Bank (iii) **Long Paypal**, cujas ações sofreram com a frustração sobre o "First Look", evento que foi anunciado como revolucionário pelo CEO e elevou as expectativas dos investidores de mudanças estratégicas na cia, porém foram apresentadas apenas anúncios de produtos; (iv) **long Tencent**, impactada pelo humor fortemente negativo quanto ao crescimento econômico da China.

### Rentabilidade acumulada (%)

	Janeiro	2023	2022	2021 <sup>1</sup>	Acum.
<b>WHG Global LB USD</b>	-0.4	14.9	1.1	3.3	19.6
SOFR 6M + 1% a.a. em BRL	2.4	-2.8	-3.4	1.1	-2.8
MSCI ACWI em BRL	2.4	12.3	-22.6	8.9	-3.1
Variação Cambial	1.8	-8.1	-5.2	0.4	-11.0

<sup>1</sup>Desde 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 (%)

Energia	26.3%
Financeiro	22.1%
Tecnologia	13.9%
Saúde	5.6%
Comunicação	4.9%
Índices	1.5%
Cons. Discricionário	-0.9%
Materiais	-6.4%

### Alocação por região (%)

América Latina	25.0%
Outros	22.8%
Desenvolvidos (ex-EUA)	13.3%
Asia (ex-Japão)	4.9%
EUA	1.1%

### Alocação por faixa de market cap (%)

Mega Cap (> 500 BN)	-2.9%
Large Cap (50 - 500 BN)	40.5%
Mid Cap (5 - 50 BN)	14.1%
Small Cap (1 - 5 BN)	13.8%
Micro Cap (< 1 BN)	0.0%

### 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](http://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

\*Segundo 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
<b>Fundo</b>	<b>-0.4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0.4</b>
<b>2024</b> MSCI World (ACWI)*	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.4
Exp. Líquida	81.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.9
<b>Fundo</b>	<b>4.8</b>	<b>6.8</b>	<b>1.2</b>	<b>0.3</b>	<b>2.4</b>	<b>-4.1</b>	<b>3.9</b>	<b>0.2</b>	<b>-3.5</b>	<b>-7.2</b>	<b>7.9</b>	<b>2.3</b>	<b>14.9</b>
<b>2023</b> 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	3.4	12.3
Exp. Líquida	64.8	43.0	59.4	63.1	44.7	46.3	76.4	65.9	57.9	43.1	56.4	81.6	58.5
<b>Fundo</b>	<b>-2.9</b>	<b>-3.0</b>	<b>-4.8</b>	<b>-2.0</b>	<b>3.1</b>	<b>8.2</b>	<b>2.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.1</b>	<b>3.4</b>	<b>-1.4</b>	<b>1.1</b>
<b>2022</b> 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
<b>Fundo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.7</b>	<b>0.8</b>	<b>-2.2</b>	<b>-0.5</b>	<b>0.8</b>	<b>1.6</b>	<b>4.0</b>	<b>-2.2</b>	<b>3.9</b>	<b>3.3</b>
<b>2021</b> 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 + USDBRL)
Classificação Anbima	Ações Invest. No Exterior
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	Wealth High Governance Asset Mgt. Ltda.
Administrador	Intrag DTVM LTDA
Auditor	PricewaterhouseCoopers Auditores

### Performance

	Fundo	ACWI em BRL	Libor 6M+1 BRL	CDI
Retorno desde o início	19.57%	-3.10%	-2.80%	33.09%
Desvio padrão anualizado*	17.26%	16.96%	15.00%	0.20%
Meses positivos	18	12	5	33
Meses negativos	15	13	4	0
Meses acima do CDI	16			
Meses abaixo do CDI	17			
Maior rentabilidade mensal	8.21%	8.80%	8.52%	1.17%
Menor rentabilidade mensal	-7.16%	-9.45%	-3.24%	0.08%
Patrimônio líquido		R\$ 20,340,493		
P.L. médio em 12 meses		R\$ 31,564,348		
P.L. Estratégia		R\$ 382,652,451		

\*Calculado desde a constituição do fundo Whg Global Lb Fidcm Cp le até a 31/01/2024.

### 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](http://www.whg.com.br) ou envie e-mail para [ri-asset@whg.com.br](mailto: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: 31/01/2024 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](http://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](http://www.cvm.gov.br). Essa classe alterou a classificação CVM em: 30/11/2023.

