

### Comentário mensal

No mês de abril, o fundo, como as principais bolsas internacionais, teve desempenho negativo, fruto de alguns fatores: (i) No macro, vimos um aumento na probabilidade dos juros nos EUA se manterem altos por mais tempo, com a curva agora antecipando menos de dois cortes em 2024; (ii) na cena geopolítica, as tensões no Oriente Médio intensificaram-se, gerando movimentos de aversão ao risco; e (iii) no âmbito micro, várias empresas divulgaram resultados inferiores ao esperado, particularmente aquelas de semicondutores e AI.

Diante desse panorama e de uma redução rápida das alocações de risco nos mercados, provocou-se um efeito técnico de aumento na correlação entre os ativos, assim diversas posições compradas do fundo tiveram contribuição negativa, enquanto os principais ganhos surgiram de posições short.

**Destaques positivos:** (i) Long Argentina: Ações foram destaque e a economia continua superando as expectativas - a inflação caiu pela metade desde o início do novo governo e registrou-se o primeiro superávit fiscal desde 2008. Do lado estrutural, o governo conseguiu também aprovar seu pacote de reformas na Câmara e agora vai ao Senado; (ii) Short Lululemon (LULU): a empresa continua a divulgar resultados fracos e cortar o guidance de vendas para o ano; (iii) Long GE (GE): valorização no mês após a empresa completar sua reestruturação, se tornando uma empresa pura de Aerospace; (iv) Short Transports (IYT): Setor de transportes caiu no mês com resultados que mostraram uma desaceleração da receita e dificuldade em expandir margens, destacando o subsetor Less-than-Truckload (ODFL, SAIA, XPO), que carregou expectativas exageradas; (v) Financials (Bancos EU vs US): Após uma boa temporada de resultados, os bancos na Europa se destacam em comparação aos americanos. Os destaques incluem revisões de lucro para o resto do ano, assim com balanços robustos e excesso de capital, podendo levar a fortes dividendos e recompra de ações.

**Destaques negativos:** (i) Long Meta (META): Entregou um resultado com receita em linha com as expectativas, mas subiu o guidance de gastos para 2024, indicou que estes investimentos acontecerão ao longo de alguns anos e que a expectativa da empresa é a de que o capex cresça também em 2025; (ii) Long ASML (ASML) & Semiconductors: ASML sofreu após um resultado do primeiro trimestre abaixo das expectativas do mercado, indicando um número de pedidos inferior ao esperado. Já o setor de semicondutores foi impactado com nervosismo dos investidores em relação à desaceleração de investimentos em IA; (iii) Long Ultra (ULTA): forte queda após apresentarem em uma conferência uma desaceleração nas vendas de produtos mais rápido, nos EUA, do que antevisto.

### Rentabilidade acumulada (%)

	Abril	2024	2023	Desde Início*
<b>Fundo</b>	<b>-5.4</b>	<b>-1.6</b>	<b>29.7</b>	<b>56.0</b>
IPCA +Yield IMA-B	0.7	3.7	10.7	42.7
CDI	0.9	3.5	13.0	36.5
MSCI ACWI hedgeado <sup>1</sup>	-3.5	4.8	26.3	25.0
MSCI ACWI	-3.2	4.6	22.2	13.2

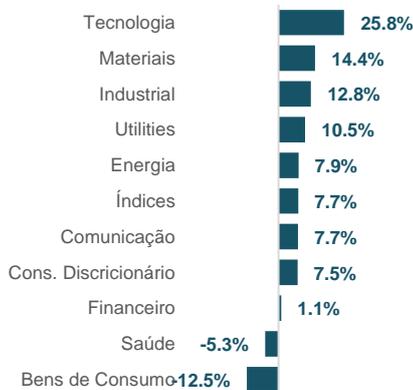
\*Início em 19/04/2021 até 30/04/2024

<sup>1</sup>MSCI ACWI hedgeado: Trend Bolsas Globais (37.553.464/00001-35)

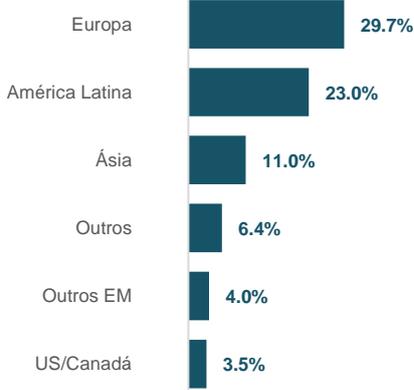
### Rentabilidade acumulada e exposição líquida (% , desde o início)



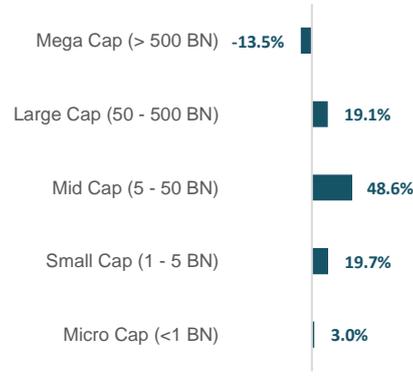
### Alocação por setor (%)



### Alocação por região (%)



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



Data de referência: 30/04/2024. 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, cotação e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site 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. Este fundo alterou a classificação CVM em 30/11/2023

### 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).

### Rentabilidade mensal (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2024	Fundo	-1.8	3.5	2.3	-5.4									-1.6	56.0
	MSCI ACWI hedgeado <sup>1</sup>	0.6	4.5	3.3	-3.5									4.8	25.0
	Exp. Líquida	81.9	83.6	85.5	72.8									80.9	
2023	Fundo	9.0	4.1	4.2	2.2	1.3	1.6	5.3	-3.4	-4.2	-6.8	10.3	4.1	29.7	58.6
	MSCI ACWI hedgeado <sup>1</sup>	7.6	-2.7	3.4	2.2	-0.8	6.3	3.6	-2.7	-4.1	-2.1	8.9	4.9	26.3	19.2
	Exp. Líquida	64.8	43.0	59.4	63.1	44.7	46.3	76.4	65.9	59.4	47.4	56.4	81.6	58.9	
2022	Fundo	1.8	0.5	3.6	-5.2	7.5	-0.6	4.8	-0.7	-3.1	4.0	3.6	-2.0	14.4	22.3
	MSCI ACWI hedgeado <sup>1</sup>	-3.8	-2.1	2.0	-7.6	1.1	-8.0	7.5	-3.5	-8.6	6.4	8.4	-3.8	-13.2	-5.6
	Exp. Líquida	48.4	39.1	46.2	36.4	49.8	26.0	31.3	45.9	45.5	38.6	49.7	55.7	42.7	
2021	Fundo				0.6	4.0	2.1	-3.5	1.6	-3.0	2.1	-2.4	5.7	6.9	6.9
	MSCI ACWI hedgeado <sup>1</sup>				-0.2	1.3	0.9	0.9	2.1	-3.9	6.0	-2.7	4.4	8.8	8.8
	Exp. Líquida				48.4	50.8	57.6	59.0	61.0	65.1	72.8	39.1	68.9	58.9	

<sup>1</sup>MSCI ACWI hedgeado: Trend Bolsas Globais (37.553.464/00001-35)

### Características

CNPJ	41.409.761/0001-89
Data de Início	19 de Abril de 2021
Aplicação Mínima	R\$ 5,000.00
Saldo Mínimo	R\$ 5,000.00
Movimentação Mínima	R\$ 5,000.00
Cota	Não
Cota de Aplicação	D+1 (útil)
Cota de Resgate	D+25 (corridos)
Liquidação de Resgate	D+5 (úteis) da cotização
Tributação Aplicável	Renda Variável
Taxa de Administração	2.0% ao ano
Taxa de Performance	20% do que exceder IPCA + Yield IMA-B
Classificação Anbima	AÇÕES - INVESTIMENTO NO EXTERIOR
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	WHG Asset Management Ltda.
Administrador	INTRAG DTVM LTDA.
Auditor	ERNST & YOUNG

### Performance

	Fundo	MSCI ACWI hedgeado <sup>1</sup>	IPCA + Yield IMA-B	CDI
Retorno desde o início	56.0%	25.0%	42.7%	36.5%
Desvio Padrão Anualizado	14.9%	16.8%	0.3%	0.2%
Meses Positivos	24	21	37	37
Meses Negativos	13	16	0	0
Meses Acima CDI	23	20	21	0
Meses Abaixo CDI	14	17	16	0
Maior Rentabilidade Mensal	10.3%	8.9%	1.9%	1.2%
Menor Rentabilidade Mensal	-6.8%	-8.6%	0.1%	0.1%
Patrimônio Líquido	R\$ 1,284,745,314.11			
PL Médio 12 meses	R\$ 1,149,462,958.12			
PL Estratégia	R\$ 1,758,624,719.11			

### Entre na comunidade WHG View



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: 30/04/2024. 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). Este fundo alterou a classificação CVM em 30/11/2023

