

Comentário mensal

Abril marcou uma recuperação expressiva dos mercados após o forte movimento de aversão a risco observado em março. A redução das tensões geopolíticas no Oriente Médio, somada ao otimismo em relação à normalização dos fluxos globais de energia, permitiu a recomposição de posições de risco. O recuo da volatilidade trouxe de volta maior diferenciação entre setores e regiões, em um ambiente ainda marcado por correlação elevada entre os ativos.

Nos Estados Unidos, os ativos de crescimento voltaram a liderar, com destaque para tecnologia e Nasdaq, enquanto os mercados emergentes mantiveram boa performance relativa, sustentados por um dólar mais estável e pela melhora no apetite global por risco. No mercado de juros, a curva americana apresentou comportamento misto, refletindo o equilíbrio entre a redução do prêmio geopolítico e a manutenção de um Fed ainda cauteloso. As commodities estabilizaram após a forte disrupção observada em março, permitindo recuperação seletiva em ativos reais.

No agregado, abril representou um movimento de re-risking disciplinado, com o mercado voltando a precificar fundamentos e reduzindo parcialmente o prêmio de risco incorporado no mês anterior.

Movimentos do Mês

Direcional e Temático: Recompusemos gradualmente o risco direcional ao longo do mês. Aumentamos a exposição a Nasdaq, S&P 500 e mercados emergentes, buscando capturar a normalização do ambiente de risco e a recuperação dos ativos que haviam sido mais penalizados em março. Na segunda metade do mês, realizamos redução parcial em tecnologia e, ao mesmo tempo, reforçamos a exposição ao setor financeiro, promovendo maior equilíbrio dentro do book temático. Os movimentos refletiram uma postura mais construtiva, preservando disciplina na diversificação setorial.

Defensivos: O book passou por ajustes relevantes. No início do mês, ampliamos a exposição tanto a Treasuries quanto a bonds emergentes em dólar, buscando proteção e carry em um ambiente que, naquele momento, favorecia a compressão de prêmios de risco. Posteriormente, reduzimos de forma significativa a duration e parte da exposição a crédito emergente, após a forte melhora no sentimento de mercado e a recomposição do apetite por risco. Encerramos abril com uma postura mais leve em defensivos.

Diversificadores: Voltamos a aumentar a exposição ao book ao longo do mês. Reforçamos posições em metais preciosos, cobre e ativos ligados à digitalização e à infraestrutura. Também retomamos posição em Bitcoin, refletindo a melhora no ambiente técnico e a recuperação do apetite por ativos alternativos.

Desempenho dos Books

Direcional e Temático (+3,60%): Principal destaque positivo do mês, impulsionado pela recuperação dos ativos de risco. As maiores contribuições vieram de Nasdaq, S&P 500 e mercados emergentes, refletindo a recomposição do beta global após o stress geopolítico de março.

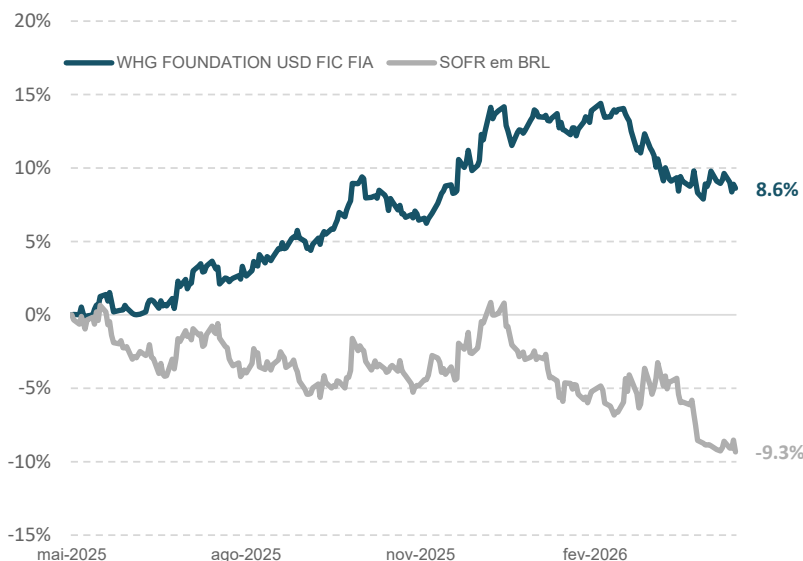
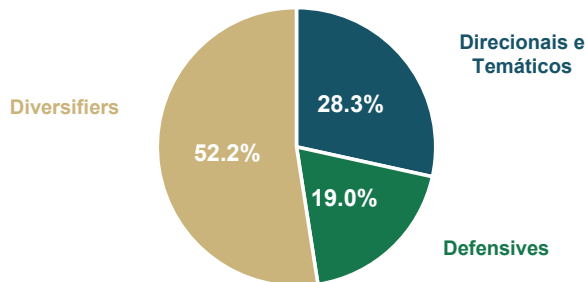
Defensivos (+0,23%): Resultado moderadamente positivo, com contribuição de crédito emergente parcialmente compensada pela dinâmica menos favorável em Treasuries.

Diversificadores (+1,03%): Contribuição positiva e bem distribuída entre os books de Ativos Reais e Retorno Absoluto. O book de diversificadores se beneficiou da estabilização das commodities e da boa performance em metais estratégicos, infraestrutura e ativos alternativos. As estratégias sistemáticas voltaram a apresentar contribuição positiva, com destaque para abordagens multiestratégia.

Rentabilidade acumulada (%)

	Abril	2026	Desde Início*
Fundo	0.2	-3.5	8.6
SOFR em BRL	-4.2	-8.6	-9.3

*Início em 15/05/2025 até 30/04/2026

Rentabilidade acumulada (% , desde o início)

Alocação atual


Material de Divulgação. Data de referência: 30/04/2026. 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, eo 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 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.


Sobre o fundo

O WHG Foundation USD busca retornos consistentes através de um portfólio global equilibrado, alocando seus recursos em ETFs no exterior.

Público-alvo

O fundo destina-se a investidores qualificados, clientes da gestora e/ou empresas do grupo.

Rentabilidade mensal (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2026	Fundo	0.0	1.3	-4.9	0.2									-3.5	8.6
	SOFR em BRL	-3.9	-2.1	1.3	-4.2									-8.6	-9.3
2025	Fundo					1.2	-0.8	2.8	0.6	1.8	1.8	1.0	3.5	12.5	12.5
	SOFR em BRL					0.6	-4.6	3.5	-2.8	-1.5	1.4	-0.6	3.4	-0.8	-0.8

Características

CNPJ	59.688.288/0001-81
Data de Início	15 de Maio de 2025
Aplicação Mínima	R\$ 100.00
Saldo Mínimo	R\$ 100.00
Movimentação Mínima	R\$ 100.00
Cota	Fechamento
Cota de Aplicação	D+1 (útil)
Cota de Resgate	D+3 (úteis)
Liquidação de Resgate	D+3 (úteis)
Tributação Aplicável	Renda Variável
Tx. Admin. Máx. (Global) ²	1.0% ao ano (0.90% + 0.10% no master)
Taxa de Performance	10% do que exceder a 100% do SOFR + BRL
Classificação Anbima	AÇÕES - INV. EXTERIOR
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	WHG Asset Management Ltda.
Administrador	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG

Performance

	Fundo	SOFR em BRL
Retorno desde o início	8.6%	-9.3%
Desvio Padrão Anualizado	7.6%	10.1%
Meses Positivos	10	5
Meses Negativos	2	7
Meses Acima CDI	6	0
Meses Abaixo CDI	6	0
Maior Rentabilidade Mensal	3.5%	3.5%
Menor Rentabilidade Mensal	-4.9%	-4.6%
Patrimônio Líquido	R\$ 23,869,871.59	
PL Médio 12 meses	R\$ 10,047,064.32	
PL Estratégia ¹	R\$ 556,112,161.96	

Entre na comunidade WHG Views



WHG no Youtube



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

¹ Somatória do Patrimônio Líquido de todos os fundos e veículos que implementam a mesma estratégia. ² A Taxa Máxima Global engloba as taxas de administração, gestão e a taxa máxima de distribuição da SUBCLASSE e das classes/subclasses investidas, porém não inclui a remuneração dos prestadores de serviços de custódia e auditoria das demonstrações financeiras da CLASSE, tampouco os valores correspondentes aos demais encargos da CLASSE e/ou da SUBCLASSE, os quais serão debitados da CLASSE de acordo com o disposto neste Regulamento e na regulamentação. A individualização das taxas que compõem a Taxa Máxima Global pode ser verificada em: <https://whg.com.br/informacoes-regulatorias/remuneracao-de-prestadores-de-servicos/>. *Exp. Líquida: Exposição líquida é a exposição comprada menos as exposições vendidas do fundo, em percentual do patrimônio líquido.