

**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**

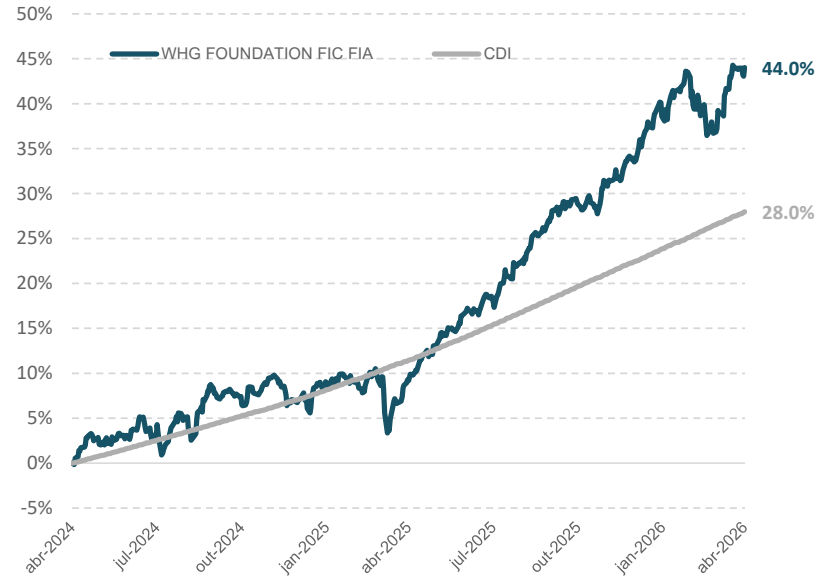
**Direcional e Temático (+3,60%):** Principal destaque positivo do mês, impulsionado pela recuperação dos ativos de risco. As maiores contribuições vieram de Nasdaq, S&P 500 e mercados emergentes, refletindo a recomposição do beta global após o stress geopolítico de março.

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

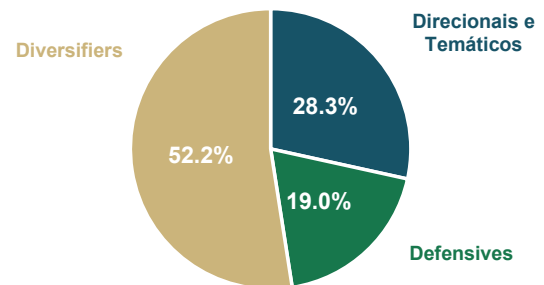
**Diversificadores (+1,03%):** Contribuição positiva e bem distribuída entre os books de Ativos Reais e Retorno Absoluto. O book de diversificadores se beneficiou da estabilização das commodities e da boa performance em metais estratégicos, infraestrutura e ativos alternativos. As estratégias sistemáticas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

**Rentabilidade acumulada (%)**

	Abril	2026	12 Meses	Desde Início*
<b>Fundo</b>	<b>5.0</b>	<b>7.9</b>	<b>31.9</b>	<b>44.0</b>
CDI	1.1	4.5	14.8	28.0
% CDI	457	173	215	157.3

\*Início em 30/04/2024 até 30/04/2026
**Rentabilidade acumulada (% , desde o início)**

**Atribuição de Performance por Book**

	Abril	Ano	Desde o Início
<b>Direcionais e Temáticos</b>	<b>3.60%</b>	<b>3.23%</b>	<b>15.53%</b>
Beta	3.25%	2.82%	12.66%
Temáticos	0.34%	0.41%	2.87%
<b>Defensivos</b>	<b>0.23%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>1.42%</b>
Renda Fixa	0.23%	-0.33%	1.42%
<b>Diversifiers</b>	<b>0.78%</b>	<b>2.30%</b>	<b>12.60%</b>
Ativos Reais	0.62%	1.87%	11.17%
Retorno Absoluto	0.16%	0.43%	1.43%
<b>Caixa</b>	<b>0.25%</b>	<b>1.06%</b>	<b>7.24%</b>
<b>Total Portfolio</b>	<b>4.86%</b>	<b>6.26%</b>	<b>36.79%</b>
Custos e Outros	-0.45%	-0.70%	-5.18%
Carry	0.57%	2.30%	12.41%
<b>Total</b>	<b>4.98%</b>	<b>7.86%</b>	<b>44.02%</b>
% CDI	457%	173%	157%

**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, 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 colistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do colista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, colização 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 busca retornos consistentes através de um portfólio global equilibrado, alocando seus recursos em ETFs no exterior.

**Público-alvo**

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

**Rentabilidade mensal (%)**

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
<b>2026</b>	<b>Fundo</b>	3.8	3.6	-4.4	5.0									7.9	44.0
	% CDI	325	357	-	457									173	157
<b>2025</b>	<b>Fundo</b>	1.9	0.1	-0.4	0.5	3.6	3.2	1.0	3.7	3.8	1.5	2.1	1.6	24.9	33.5
	% CDI	188	10	-	48	315	290	81	319	309	118	197	129	174	150
<b>2024</b>	<b>Fundo</b>					2.0	1.0	1.2	0.7	3.1	-1.7	2.8	-2.3	6.9	6.9
	% CDI					244	131	129	86	369	-	353	-	98	98

**Características**

CNPJ	54.585.072/0001-77
Data de Início	30 de Abril de 2024
Aplicação Mínima	R\$ 5,000.00
Saldo Mínimo	R\$ 5,000.00
Movimentação Mínima	R\$ 5,000.00
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) <sup>2</sup>	1.0% ao ano (0.90% + 0.10% no master)
Taxa de Performance	10% do que exceder a 100% do CDI
Classificação Anbima	AÇÕES - INV. EXTERIOR
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	WHG Asset Management Ltda.
Administrador	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG

**Performance**

	Fundo	CDI
Retorno desde o início	44.0%	28.0%
Desvio Padrão Anualizado	7.5%	0.1%
Meses Positivos	20	24
Meses Negativos	4	0
Meses Acima CDI	16	0
Meses Abaixo CDI	8	0
Maior Rentabilidade Mensal	5.0%	1.3%
Menor Rentabilidade Mensal	-4.4%	0.8%
Patrimônio Líquido	R\$ 532,242,290.37	
PL Médio 12 meses	R\$ 420,185,244.16	
PL Estratégia <sup>1</sup>	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](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

<sup>1</sup> Somatória do Patrimônio Líquido de todos os fundos e veículos que implementam a mesma estratégia. <sup>2</sup> 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.