

Comentário mensal

O mês de outubro foi marcado por mudanças nas expectativas em relação à política monetária nos EUA, com a curva de juros indicando agora um ciclo de cortes de juros mais moderado. Este movimento foi desencadeado por sinais de uma atividade econômica ainda robusta e pela proximidade das eleições, com os mercados começando a precificar as possíveis mudanças nas políticas econômicas do país a partir do próximo ano. Apesar do cenário de "pouso suave" e crescimento resiliente ainda prevalecer, a bolsa americana recuou no mês, após cinco meses seguidos de alta, devido à perspectiva de uma taxa de juros terminal mais elevada, aliada a resultados abaixo do esperado para empresas do setor de tecnologia. Os mercados globais, por sua vez, refletiram a mesma dinâmica observada nos EUA.

Movimentos do mês: Iniciamos o mês ajustando nossas exposições para um cenário de maior volatilidade. Reduzimos nossa exposição em ativos reais em 9%, especialmente em commodities metálicas como cobre e prata. Também zeramos nossa exposição em Bitcoin e reduzimos em urânio. No book Temático, trocamos nossa exposição em software por ativos ligados à infraestrutura e semicondutores. No book de Beta, zeramos nossa exposição em Russel e compramos Nasdaq, além de trocarmos posições em Europa, Japão e Coreia do Sul, por posições em Índia e Taiwan. Como resultado dessas movimentações, aumentamos nossa exposição em caixa.

Destaques positivos: **Financeiros:** O setor apresentou uma forte temporada de resultados no terceiro trimestre, superando as expectativas do mercado, com destaque para os grandes bancos. O segmento de mercado de capitais também impressionou, levando a revisões positivas nas expectativas de atividade para o próximo ano. **Urânio:** Mesmo com uma realização grande no final do mês devido à redução ampla de risco do mercado, a commodity e as ações relacionadas tiveram uma valorização importante até o meio do mês. Esse movimento foi impulsionado por notícias de que o Google e a Amazon firmaram contratos para o desenvolvimento de tecnologia de SMRs (Small Modular Reactors). Se bem-sucedidos, os SMRs podem gerar uma demanda adicional de urânio a partir de 2030.

Destaques negativos: **Gás natural:** O movimento de redução de risco por parte dos agentes de mercado resultou em uma realização da commodity. **Juros nos EUA:** A curva de juros americana acabou sofrendo pelo receito de uma política fiscal mais expansionista a partir de 2025.

Rentabilidade acumulada (%)

	Outubro	2024	Desde Início*
Fundo	-1.7	6.5	6.5
CDI	0.9	5.3	5.3
% CDI	-181	123	123

*Início em 30/04/2024 até 31/10/2024

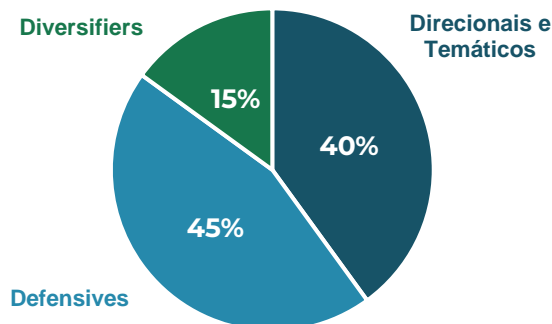
Rentabilidade acumulada (% desde o início)



Atribuição de Performance por Book

	Outubro	Ano	Desde o Início
Direcionais e Temáticos	-0.49%	3.14%	3.14%
Beta	-0.44%	1.82%	1.82%
Temáticos	-0.05%	1.32%	1.32%
Defensives	-0.41%	2.07%	2.07%
Caixa	0.43%	1.30%	1.30%
Renda Fixa	-0.84%	0.76%	0.76%
Diversifiers	-1.06%	0.60%	0.60%
Ativos Reais	-0.92%	0.26%	0.26%
Retorno Absoluto	-0.14%	0.34%	0.34%
Total Portfolio	-1.96%	5.81%	5.81%
Custos e Outros	0.12%	-0.85%	-0.85%
Carry	0.16%	1.53%	1.53%
Total	-1.68%	6.49%	6.49%
% CDI	-181%	123%	123%

Alocação atual



Data de referência: 31/10/2024. 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 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 Global Allocation busca retornos consistentes através de um portfólio global equilibrado, alocando seus recursos em ETFs 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 no site do administrador.

Rentabilidade mensal (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2024					2.0	1.0	1.2	0.7	3.1	-1.7			6.5	6.5
% CDI					244	131	129	86	369	-			123	123

Público-alvo

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

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
Taxa de Administração	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	6.5%	5.3%
Desvio Padrão Anualizado	7.4%	0.0%
Meses Positivos	5	6
Meses Negativos	1	0
Meses Acima CDI	4	0
Meses Abaixo CDI	2	0
Maior Rentabilidade Mensal	3.1%	0.9%
Menor Rentabilidade Mensal	-1.7%	0.8%
Patrimônio Líquido	R\$ 249,752,754.23	
PL Médio 12 meses	R\$ 72,438,947.12	
PL Estratégia	R\$ 249,752,754.23	

Entre na comunidade WHG View



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: 31/10/2024. 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 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.

