

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%.**

Destaques 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.

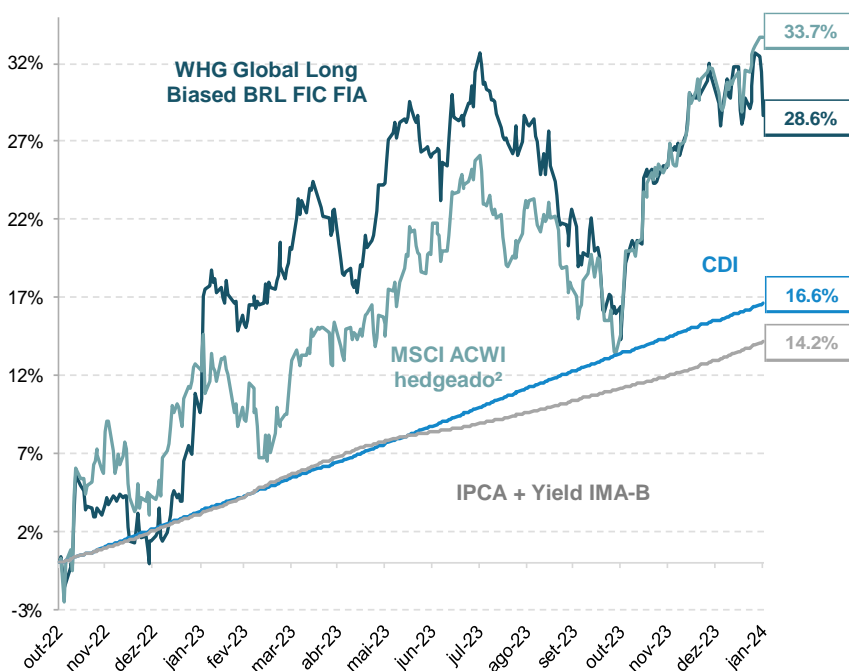
Destaques negativos: (i) **long Brasil**, que sofreu com a fraqueza de emergentes e medidas do governo como o plano de neoindustrialização e pressões sobre a Vale; (ii) **long bancos regionais americanos**, fruto do abalo de confiança dado os relatos de perdas de crédito piores do que as antevistas pelo 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*	Acum.
WHG Global LB BRL FIA	-1.7	29.1	1.4	28.6
CDI	1.0	13.0	2.2	16.6
IPCA + Yield IMA-B	1.1	10.7	2.0	14.2
MSCI ACWI hedgeado ²	1.6	26.3	4.3	33.7
MSCI ACWI	0.6	22.2	3.5	27.2

*Desde 31/10/2022 até 30/12/2022. ²MSCI ACWI hedgeado: Trend Bolsas Globais (37.553.464/0001-35).

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



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

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
Fundo	-1.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.7
2024 MSCI ACWI hedgeado ²	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.6
Exp. Líquida	81.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.9
Fundo	9.0	4.4	4.2	2.1	1.3	1.6	5.1	-3.4	-4.2	-6.8	9.9	4.2	29.1
2023 MSCI ACWI hedgeado ²	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
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
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.8	-2.3	1.4
2022 MSCI ACWI hedgeado ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.4	-3.8	4.3
Exp. Líquida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.5	55.7	53.7

²MSCI ACWI hedgeado: Trend Bolsas Globais (37.553.464/0001-35).

Características

CNPJ	45.521.716/0001-72
Data de Início	10/31/2022
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% que exceder o IPCA + Yield IMA-B*
Classificação Anbima	Ações Invest. No Exterior
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	Wealth High Governance Asset Mgt. Ltda.
Administrador	Intrag DTVMLTDA
Auditor	PricewaterhouseCoopers Auditores

*O valor equivalente a 20% (vinte por cento) da valorização da cota do Fundo que, em cada semestre civil, exceder a 100% (cem por cento) da variação diária do IPCA (Índice de preços ao consumidor amplo) acrescido do Yield do IMA-B divulgado pela Anbima). Não incide come-cotas.

Performance

	Fundo	MSCI ACWI hedgeado ²	IPCA + Yield IMA-B	CDI
Retorno desde o início	28.62%	33.73%	14.18%	16.60%
Desvio padrão anualizado ³	14.38%	14.50%	0.20%	0.04%
Meses positivos	10	8	0	14
Meses negativos	4	6	0	0
Meses acima do CDI	10			
Meses abaixo do CDI	4			
Maior rentabilidade mensal	9.9%	8.9%	0.0%	1.2%
Menor rentabilidade mensal	-6.8%	-4.1%	0.0%	0.9%
Patrimônio líquido		R\$ 73,702,617		
P.L. médio em 12 meses		R\$ 51,978,360		
P.L. Estratégia		R\$ 382,652,451		

³Calculado desde a constituição do fundo Whg Global Lb Brl Fic Fia Ie até a 29/12/2023.

Entre na comunidade WHG Views



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 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. 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.

