

## Comentário mensal

### Destaques Positivos:

- **AI Infra:** Performance impulsionada por dois fatores principais. Primeiro, pelo avanço do Capex das hyperscalers: Google elevou sua projeção para US\$ 180-190 bilhões, com salto em 2027; Meta projetou US\$ 145 bilhões; e Microsoft indicou US\$ 190 bilhões para 2026. Segundo, pela materialização da demanda em implantações, evidenciada pelo lançamento de novos TPUs pela Google, a extensão da parceria Broadcom/Meta em MTIA e a revisão do guidance de crescimento da Nokia (IP+Optical) para 20% em 2026.

- **AI Industriais:** Siemens Energy e Comfort Systems, nomes industriais expostos ao crescimento de data centers e inteligência artificial. O desempenho no período foi sustentado por resultados acima do esperado e revisões positivas de guidance. Além disso, o ambiente mais construtivo para risco, com a redução das tensões geopolíticas e a perspectiva de aceleração de Capex pelas mega caps, contribuiu para a expansão de múltiplos e a valorização dos ativos.

- **US Power:** O desempenho foi sustentado pela retomada da demanda por energia vinculada a data centers e inteligência artificial, com destaque para Solaris, NRG e as IPPs. A Solaris celebrou seu terceiro contrato behind-the-meter com uma hyperscaler, superou o consenso de EBITDA e elevou seu guidance de curto prazo. Paralelamente, a regulação da PJM ampliou a visibilidade para contratos bilaterais com centros de processamento de dados, refletindo maior previsibilidade de demanda, redução da incerteza regulatória e maior confiança no potencial de lucros associado à nova capacidade de geração.

- **Galderma:** A companhia apresentou desempenho robusto após resultados do 1T26, com superação em todos os segmentos. No braço de injetáveis, destacou a resiliência do mercado e a aceleração impulsionada pelo uso de GLP-1, que elevou a demanda por tratamentos de flacidez. O segmento de dermatologia também acelerou, com destaque para Cetaphil, enquanto o Nemluvio manteve expansão em dermatite atópica e prurigo nodular. O guidance foi reafirmado, com perspectiva de revisões positivas ao longo do ano.

### Destaques Negativos:

- **MAGS/Semis:** A detração proveniente de hedges em semicondutores e mega caps. O movimento refletiu evidências de que o uso de IA e computação em nuvem tem se traduzido em investimentos sustentados, além da ampliação do ciclo de gastos ao longo da cadeia física. Os resultados confirmaram que as grandes plataformas seguem sustentando aportes agressivos em IA, mantendo crescimento resiliente nos negócios principais, expansão de margens e lucratividade acima do esperado.

- **Hedges em índices:** Em um mês de retornos positivos, os índices utilizados como hedge geraram perdas.

## Rentabilidade acumulada (%)

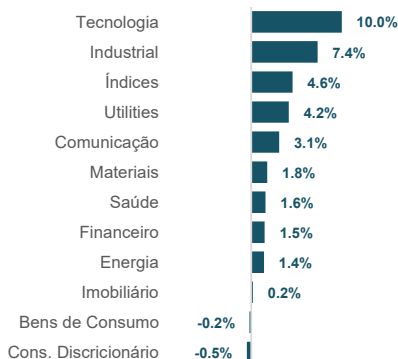
	Abril	2026	Desde Início*
<b>Fundo</b>	<b>5.0</b>	<b>13.3</b>	<b>34.4</b>
CDI	1.1	4.5	13.9
% CDI	457	294	248

\*Início em 22/05/2025 até 30/04/2026

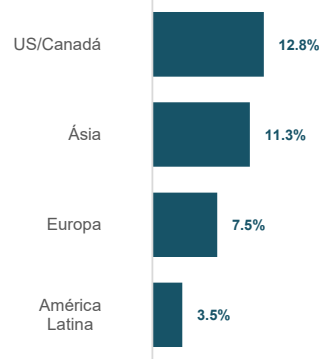
## Rentabilidade acumulada e exposição líquida (% , desde o início)



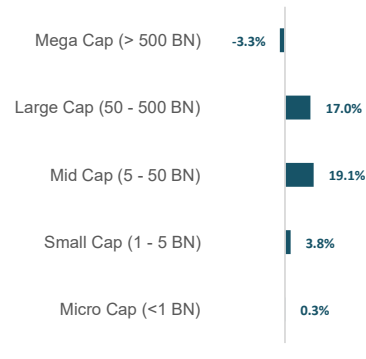
## Alocação por setor (%)



## Alocação por região (%)



## Alocação por faixa de market cap (%)



Data de referência: 30/04/2026. A WHG Asset Management 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, o Regulamento, o Anexo-Classe e o Apêndice Subclasse, conforme o caso, 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 Valor e Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).


**Sobre o fundo**

O WHG Long Biased Prev busca gerar valor para seus cotistas por meio de investimentos em ativos financeiros, com alocação de até 40% da carteira em ativos de renda variável global sem exposição a variação cambial.

**Público-alvo**

A classe receberá recursos de reservas técnicas de Planos PGBl e VGBL instituídos pela XP Vida e Previdência, destinados a proponentes qualificados.

**Rentabilidade mensal (%)**

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
	<b>Fundo</b>	<b>7.2</b>	<b>1.9</b>	<b>-1.1</b>	<b>5.0</b>									<b>13.3</b>	<b>34.4</b>
<b>2026</b>	CDI	1.2	1.0	1.2	1.1									4.5	13.9
	<b>Fundo</b>					<b>0.6</b>	<b>3.8</b>	<b>0.8</b>	<b>4.5</b>	<b>4.9</b>	<b>3.1</b>	<b>-2.3</b>	<b>2.0</b>	<b>18.6</b>	<b>18.6</b>
<b>2025</b>	CDI					0.3	1.1	1.3	1.2	1.2	1.3	1.1	1.2	9.0	9.0

**Características**

CNPJ	47.086.209/0001-83
Data de Início	22 de Maio de 2025
Aplicação Mínima	R\$ 5,000.00
Saldo Mínimo	R\$ 5,000.00
Movimentação Mínima	R\$ 100.00
Cota	Fechamento
Cota de Aplicação	D+1 (útil)
Cota de Resgate	D+21 (úteis)
Liquidação de Resgate	D+3 (úteis)
Tributação Aplicável	Conforme escolha na contratação do plano.
Tx. Admin. Máx. (Global) <sup>2</sup>	1.50% ao ano (1.40% no Fundo +0.10% no Master)
Taxa de Performance	15% do que exceder a 100% do CDI
Classificação Anbima	PREVIDÊNCIA - MULTIMERCADO - LIVRE
Admite Alavancagem	Não
Gestor	WHG Asset Management Ltda.
Administrador	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Performance**

	Fundo	CDI
Retorno desde o início	34.4%	13.9%
Desvio Padrão Anualizado	9.3%	0.0%
Meses Positivos	10	12
Meses Negativos	2	0
Meses Acima CDI	9	0
Meses Abaixo CDI	3	12
Maior Rentabilidade Mensal	7.2%	1.3%
Menor Rentabilidade Mensal	-2.3%	0.3%
Patrimônio Líquido	R\$ 54,641,932.72	
PL Médio 12 meses	R\$ 25,353,309.54	
PL Estratégia <sup>1</sup>	R\$ 8,387,376,568.99	

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 do fundo WHG GLOBAL LONG BIASED BRL MASTER FIF AÇÕES RL - 40.921.195/0001-27). <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.

