

Comentário mensal

O mês de março foi marcado pela continuidade no movimento de reprecificação da curva de juros americana. Indicadores mais recentes seguem sinalizando um panorama bastante resiliente para a atividade econômica e a inflação nos EUA, o que tem levado o mercado a postergar suas expectativas sobre o início do ciclo de afrouxamento da política monetária no país e a precificar uma taxa de juros mais alta no final de 2024. No entanto, mesmo com expectativa de juros mais elevados, as perspectivas de um crescimento econômico ainda robusto têm contribuído para que os mercados de ações sigam registrando uma performance bastante positiva.

Destques positivos: (i) **Posição short em Lululemon (LULU)** teve queda expressiva após sinalizar continuação de perda de market share nos EUA que gerou um derating relevante; (ii) **Long Barclays (BARC LN)**: continuou subindo em março após os resultados fortes do mês anterior, combinado com uma melhora nos indicadores econômicos do Reino Unido; (iii) **Long Astera Labs (ALAB)**: empresa chave do ecossistema de infraestrutura de IA, que teve o seu IPO em março. Seus produtos são embutidos em 80% dos servidores de IA; (iv) **Long Embraer (ERJ)**: boa performance com divulgação de nova encomenda de jatos pela American Airlines, e melhor momento operacional da empresa; (v) **Long Argentina**: ações acompanharam o resultado da melhora econômica do país: queda significativa na inflação, base monetária estável, receitas positivas no balanço fiscal, além de reajuste de preços e contas externas em ordem têm sido sinais das medidas iniciais tomadas pelo governo que já mostram efeito.

Destques negativos: (i) **Shorts em ações de tecnologia**, usadas como hedge de portfólio da exposição comprada; (ii) **Long Li Auto (LI)**: sofreu por conta do mercado na China mais fraco que o esperado, que afetou as vendas iniciais de seu novo modelo, o Li MEGA, revendo perspectiva de vendas para o primeiro trimestre e 2024; (iii) **Long Ciena (CIENA)**: recuou após um resultado pior que o esperado no início do mês de março, impactado por uma redução de estoque dos seus produtos por parte de empresas de telecom; (iv) **Long MongoDB (MDB)**: queda refletiu guidance abaixo do esperado para o primeiro trimestre de 2024, apesar de um resultado extremamente forte no último trimestre de 2023; (v) **Short ETF de Consumer Staples**: hedge de portfólio em especial contra longs sensíveis a juros.

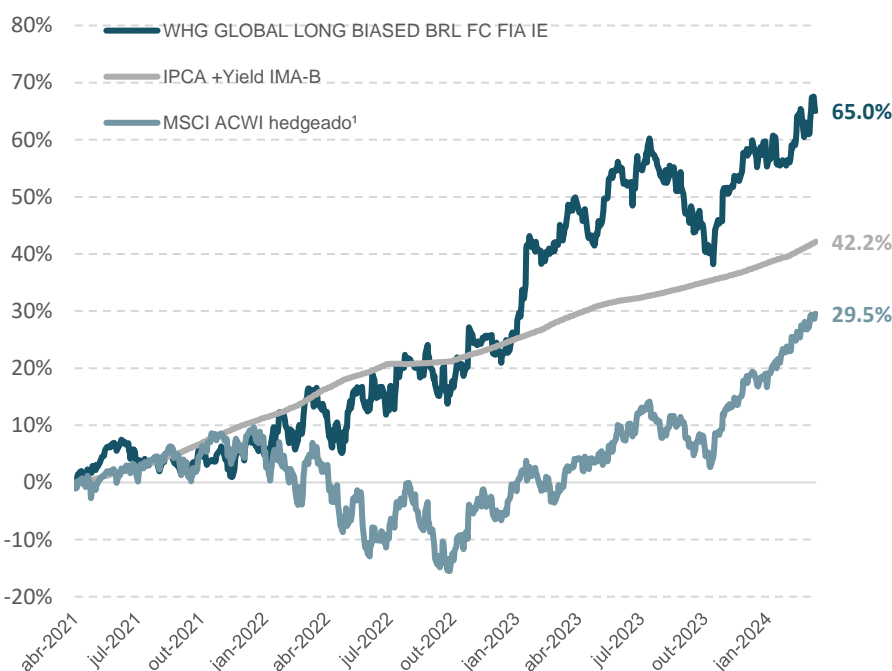
Rentabilidade acumulada (%)

	Março	2024	2023	Desde Início*
Fundo	2.3	4.0	29.7	65.0
IPCA +Yield IMA-B	1.3	3.3	10.7	42.2
CDI	0.8	2.6	13.0	35.3
MSCI ACWI hedgeado ¹	3.3	8.6	26.3	29.5
MSCI ACWI	3.1	8.1	22.2	17.0

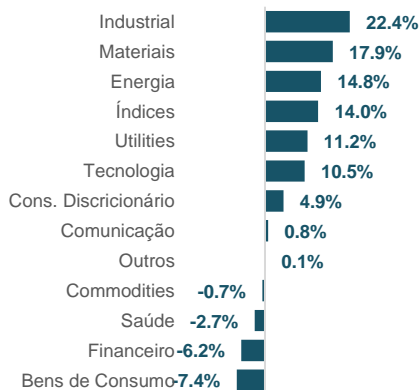
*Início em 19/04/2021 até 28/03/2024

¹MSCI ACWI hedgeado: Trend Bolsas Globais (37.553.464/00001-35)

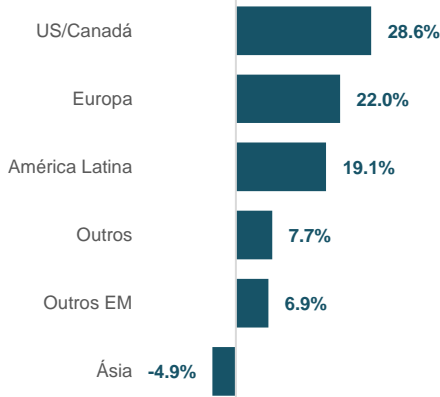
Rentabilidade acumulada e exposição líquida (% , desde o início)



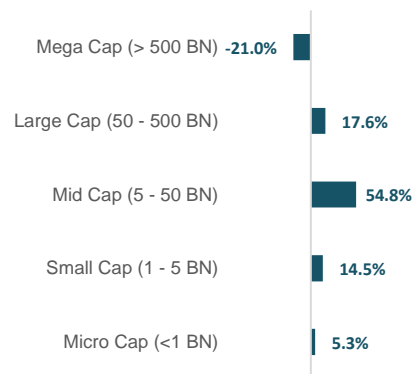
Alocação por setor (%)



Alocação por região (%)



Alocação por faixa de market cap (%)



Data de referência: 28/03/2024. 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. Este fundo alterou a classificação CVM em 30/11/2023

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.

Rentabilidade mensal (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2024	Fundo	-1.8	3.5	2.3										4.0	65.0
	MSCI ACWI hedgeado ¹	0.6	4.5	3.3										8.6	29.5
	Exp. Líquida	81.9	83.6	85.3										83.8	
2023	Fundo	9.0	4.1	4.2	2.2	1.3	1.6	5.3	-3.4	-4.2	-6.8	10.3	4.1	29.7	58.6
	MSCI ACWI hedgeado ¹	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	19.2
	Exp. Líquida	64.8	43.0	59.4	63.1	44.7	46.3	76.4	65.9	59.4	47.4	56.4	81.6	58.9	
2022	Fundo	1.8	0.5	3.6	-5.2	7.5	-0.6	4.8	-0.7	-3.1	4.0	3.6	-2.0	14.4	22.3
	MSCI ACWI hedgeado ¹	-3.8	-2.1	2.0	-7.6	1.1	-8.0	7.5	-3.5	-8.6	6.4	8.4	-3.8	-13.2	-5.6
	Exp. Líquida	48.4	39.1	46.2	36.4	49.8	26.0	31.3	45.9	45.5	38.6	49.7	55.7	42.7	
2021	Fundo				0.6	4.0	2.1	-3.5	1.6	-3.0	2.1	-2.4	5.7	6.9	6.9
	MSCI ACWI hedgeado ¹				-0.2	1.3	0.9	0.9	2.1	-3.9	6.0	-2.7	4.4	8.8	8.8
	Exp. Líquida				48.4	50.8	57.6	59.0	61.0	65.1	72.8	39.1	68.9	58.9	

¹MSCI ACWI hedgeado: Trend Bolsas Globais (37.553.464/00001-35)

Características

CNPJ	41.409.761/0001-89
Data de Início	19 de Abril de 2021
Aplicação Mínima	R\$ 5,000.00
Saldo Mínimo	R\$ 5,000.00
Movimentação Mínima	R\$ 5,000.00
Cota	Não
Cota de Aplicação	D+1 (útil)
Cota de Resgate	D+25 (corridos)
Liquidação de Resgate	D+5 (úteis) da cotização
Tributação Aplicável	Renda Variável
Taxa de Administração	2.0% ao ano
Taxa de Performance	20% do que exceder IPCA + Yield IMA-B
Classificação Anbima	AÇÕES - INVESTIMENTO NO EXTERIOR
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	WHG Asset Management Ltda.
Administrador	INTRAG DTVM LTDA.
Auditor	ERNST & YOUNG

Performance

	Fundo	MSCI ACWI hedgeado ¹	IPCA + Yield IMA-B	CDI
Retorno desde o início	65.0%	29.5%	42.2%	35.3%
Desvio Padrão Anualizado	14.8%	16.9%	0.3%	0.2%
Meses Positivos	24	21	36	36
Meses Negativos	12	15	0	0
Meses Acima CDI	23	20	21	0
Meses Abaixo CDI	13	16	15	0
Maior Rentabilidade Mensal	10.3%	8.9%	1.9%	1.2%
Menor Rentabilidade Mensal	-6.8%	-8.6%	0.1%	0.1%
Patrimônio Líquido	R\$ 1,320,144,551.91			
PL Médio 12 meses	R\$ 1,112,386,009.52			
PL Estratégia	R\$ 1,772,947,115.76			

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: 28/03/2024. 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. Este fundo alterou a classificação CVM em 30/11/2023

