

Comentário mensal

Outubro foi mais um mês negativo para o mercado de ações globais. **A abertura do juro longo nos EUA, combinada com o conflito em Israel** e potenciais desdobramentos nas tensões geopolíticas já existentes, pesaram na narrativa. Ações defensivas e que se beneficiam de um cenário restritivo outperformaram nos últimos dias do mês com sinais mais claros da desaceleração econômica.

Destaques positivos: (i) **short Europa**, o crescimento negativo no 3º trimestre evidenciou a desaceleração econômica acelerada na região; (ii) **long Microsoft**, que se beneficiou com resultado operacional melhor que o esperado, todas as linhas de negócio performaram acima do consenso; (iii) **short Apple**, que sofreu com dados fracos de vendas de iPhone na China e problemas na cadeia de suprimentos que podem impactar a produção para o final do ano; (iv) **long Pinduoduo**, beneficiada por dados alternativos que mostraram crescimento forte do GMV da sua plataforma de vendas internacional, a Temu.

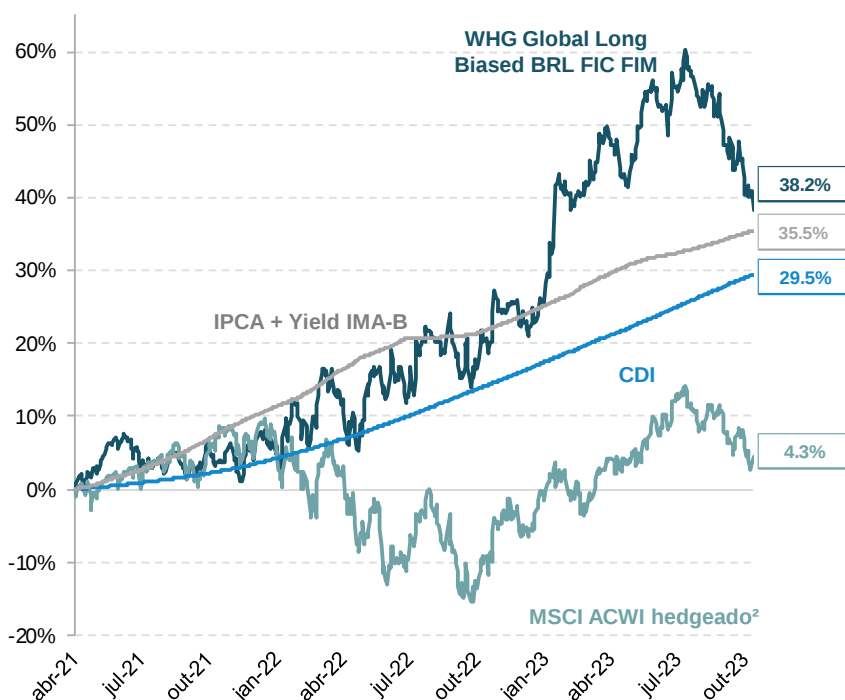
Destaques negativos: (i) **long Adyen**, penalizada por um sell-off generalizado no setor de pagamentos global após resultados muito ruins da Wordline; (ii) **long Kenvue**, que reportou resultados fracos, com vendas na China desacelerando mais rápido que o esperado e uma expectativa menor na demanda por remédios de gripe devida à alta temperatura; (iii) **long Elf**, que sofreu com dados de vendas mostrando uma desaceleração mais rápida que o esperado, combinado com o cenário desfavorável para ações de long duration; (iv) **short hedge macro**, posições de proteção via ativos macro.

Rentabilidade acumulada (%)

	Outubro	2023	2022	2021 ¹	Acum.
WHG Global LB BRL	-6.8	13.0	14.4	6.9	38.2
CDI	1.0	11.0	12.4	3.8	29.5
IPCA + Yield IMA-B	0.8	9.0	12.4	10.6	35.5
MSCI ACWI hedgeado ²	-2.1	10.5	-13.2	8.8	4.3
MSCI ACWI	-3.0	6.7	-18.4	8.5	-5.5

¹Desde 19/04/2021 até 31/12/2021. 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 (%)

Comunicação	16.5%
Tecnologia	12.7%
Materiais	7.2%
Cons. Discrecional	5.1%
Financeiro	3.3%
Utilities	3.2%
Bens de Consumo	2.4%
Energia	0.0%
Industrial	-0.7%
Índices	-11.8%

Alocação por região (%)

Outros	26.5%
Asia (ex-Japão)	24.8%
América Latina	2.9%
EUA	-0.7%
Desenvolvidos (ex-EUA)	-15.7%

Alocação por faixa de market cap (%)

Mega Cap (> 500 BN)	-0.3%
Large Cap (50 - 500 BN)	16.5%
Mid Cap (5 - 50 BN)	13.8%
Small Cap (1 - 5 BN)	3.2%
Micro Cap (< 1 BN)	4.8%

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

*Seguindo 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	9.0	4.1	4.2	2.2	1.3	1.6	5.3	-3.4	-4.2	-6.8	-	-	13.0
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	-	-	10.5
	Exp. Líquida	64.8	43.0	59.4	63.1	44.7	46.3	76.4	65.9	57.9	43.1	-	-	56.1
	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
2022	MSCI ACWI hedgeado ²	-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
	Exp. Líquida	53.9	38.6	45.8	36.2	47.9	24.4	31.3	45.9	45.5	38.6	49.7	55.7	42.5
	Fundo	-	-	-	0.6	4.0	2.1	-3.5	1.6	-3.0	2.1	-2.4	5.7	6.9
2021	MSCI ACWI hedgeado ²	-	-	-	-0.2	1.3	0.9	0.9	2.1	-3.9	6.0	-2.7	4.4	8.8
	Exp. Líquida	-	-	-	54.2	58.8	60.4	61.6	62.6	67.1	77.3	45.2	72.7	62.9

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

Características

CNPJ	41.409.761/0001-89
Data de Início	19/04/2021
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	Multimercado Invest. No Exterior
Admite Alavancagem	Sim
Gestor	Wealth High Governance Asset Mgt. Ltda.
Administrador	Intrag DTYM LTDA
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	38.23%	4.34%	35.48%	29.46%
Desvio padrão anualizado ³	13.22%	15.57%	0.44%	0.32%
Meses positivos	20	16	0	31
Meses negativos	11	15	0	0
Meses acima do CDI	19			
Meses abaixo do CDI	12			
Maior rentabilidade mensal	9.0%	8.4%	0.0%	1.2%
Menor rentabilidade mensal	-6.8%	-8.6%	0.0%	0.1%
Patrimônio líquido		R\$ 1,053,483,618		
P.L. médio em 12 meses		R\$ 896,148,857		
P.L. Estratégia		R\$ 1,351,662,703		

³Calculado desde a constituição do fundo Whg Global Lb Brl Fic até a 31/10/2023.

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: 31/10/2023. 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.