HAITONG

Ficha de Produto: Outubro 2026

Haitong Flexible Fund *

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN:PTESC1HM0007

Indicador sumário de risco

Risco baixo — Risco alto

Retornos tipicamente baixos — Retornos tipicamente altos

1	2	**3**	4	5	6	7

OBJETIVO DO INVESTIMENTO

O objectivo do fundo Haitong Flexível é acumular rendibilidade suportando um nível de risco médio substancialmente inferior ao mercado accionista. Caracteriza-se por ser uma gestão flexível e dinâmica, focada na assunção de risco apenas por convicção tendo como propósito maximizar o sharpe ratio.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

1. Avaliação do contexto macroeconómico
2. Definição do nível de risco apropriado para cada contexto
3. Identificação dos veículos que, em conjunto, formam o risco desejado (i) liquidez; (ii) Títulos individuais; (iii) ETF's sempre com liquidez e disponibilidade diárias
4. Revisão permanente da avaliação feita

DETALHES DA CARTEIRA

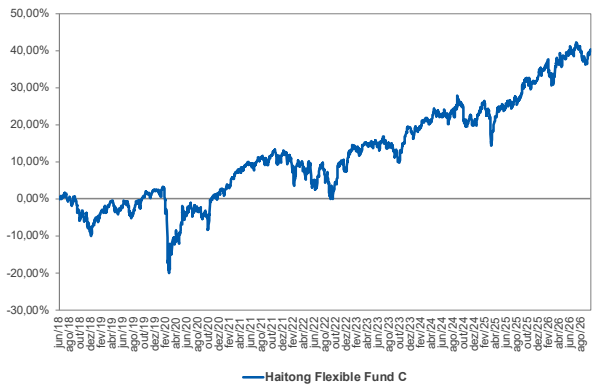
Composição Integral da carteira

HAITONG FLEXIBLE FUND (30 de Outubro)		
	60,1%	
TRACKERS	31,6%	
CAC FP	5,2%	ETF - Lyxor CAC 40 - França
XESC GY	5,2%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
SXQPEX GY	3,8%	ETF - Europe 600 Personal & Household Goods
SX3PEX GY	3,6%	ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
SREEEX GY	2,8%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
TNO FP	2,7%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
BNKE FP	2,0%	ETF - Bancos - Zona Euro
ESIC GY	2,0%	ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
2INVE SM	1,4%	ETF - Amundi IBEX 35 2x Inverso Diario
XXSC GY	1,3%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
DXS3 GY	0,8%	S&P 500 Inverse Daily - EUA
SX4PEX GY	0,8%	ETF - STOXX Europe 600 Chemicals
STOCK PICKING EUROPA	28,5%	
ANE SM	2,1%	Acciona Energias Renovables SA - Espanha
EDPR PL	1,9%	EDP Renováveis - Portugal
SIE GY	1,6%	Siemens - Alemanha
EL FP	1,6%	Essilor - França
PUIG SM	1,6%	Puig Brands SA - Espanha
BAYN GY	1,5%	Bayer AG - Alemanha
ASML NA	1,5%	ASM Lithography - Holanda
MC FP	1,4%	LVMH Moet Henessy Louis Vuitton - França
GUI GY	1,2%	Diageo PLC - Reino Unido
RED SM	1,2%	Redeia Corp SA - Espanha
SAN FP	1,2%	Sanofi - França
OR FP	1,2%	L'Oreal - France
RMS FP	1,1%	Hermes International - França
TTE FP	1,1%	TotalEnergies SE - França
LHA GY	1,1%	Lufthansa AG - Alemanha
ROG SW	1,0%	Roche Holding - Suiça
AI FP	1,0%	Air Liquide - França
UBSG SW	0,9%	UBS Group - Suiça
NESN SW	0,8%	Nestle - Suiça
ROVI SM	0,7%	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA - Espanha
RI FP	0,6%	Pernod Ricard SA - França
SU FP	0,6%	Schneider Electric - França
VNA GY	0,6%	Vonovia SE - Alemanha
ADS GY	0,5%	Adidas - Alemanha
MBG GY	0,5%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
OUTROS	35,5%	
MTE FP	4,4%	ETF - Lyxor Euro Government Bond 10-15Y
IVOA GY	4,3%	ETF - iBonds Dec 2028 Term € Corp
ECRP3 FP	4,2%	ETF - Index Corporate SRI 0-3Y - Europa
IBGM NA	3,8%	ETF - iShares EUR Govt Bond 7-10yr
OM3F GY	3,3%	ETF - Obrigações Corp ESG - Euro
BTP10 IM	2,9%	ETF - BTP Gov Bond 10Y - Itália
IEGZ NA	2,8%	ETF - iShares EUR Govt Bond 10-1yr
CBUE GY	2,8%	ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
QDVL GY	2,6%	ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa
XB31 GY	1,5%	ETF - Target Maturity Sept 2031 EUR Corp Bond
IB36 GY	1,0%	ETF - iBonds Dec 2036 Term € Corp
IG34 GY	1,0%	ETF - iBonds Dec 2034 Term € Corp
MTF FP	0,9%	ETF - Amundi Euro Gov Bond 15+Y
CASH & CASH EQUIVALENTES	4,4%	
Cash	4,4%	Cash
TOTAL	100,0%	

Dados estatísticos

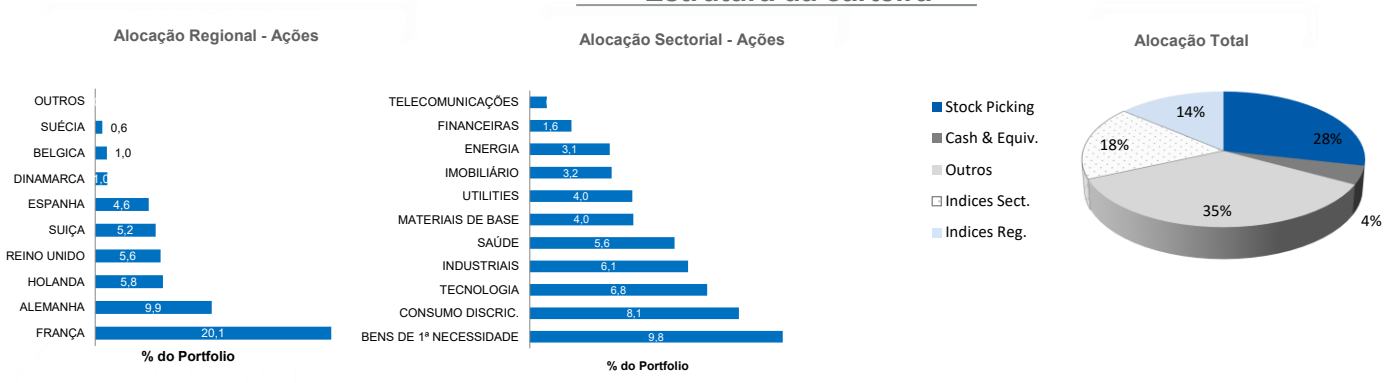
Dados Estatísticos	Haitong Flexible Fund C			
	Último mês	YTD (2026)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade	**2,49%**	**5,98%**	**6,71%**	**8,50%**
Volatilidade anual.	--	7,44%	7,10%	9,54%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	--	0,57	0,74
% de meses positivos desde início	63%			
Valor da UP	140,4722			

Evolução da rendibilidade



Nota: O Fundo é uma réplica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde Maio de 2002, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de 5,1% com um desvio padrão de 9,7% no mesmo período.

Estrutura da carteira



Contactos equipa :

Gonçalo Mendes de Almeida goncalo.almeida@haitongib.com António Serra antonio.serra@haitongib.com
Estêvão Oliveira estevao.oliveira@haitongib.com Elisabete Pacheco elisabete.pacheco@haitongib.com
E-Mail assetmanagementglobal@haitongib.com **Tel** +351 213 196 949

HAITONG

Ficha de Produto: Outubro 2026

Haitong Flexible Fund *

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN:PTESC1HM0007

Indicador sumário de risco

Risco baixo — Risco alto

Retornos tipicamente baixos — Retornos tipicamente altos

1	2	**3**	4	5	6	7

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Outubro foi um dos nossos melhores meses de sempre em termos de desempenho relativo para a carteira, num mês em que se materializaram muitas das convicções que vínhamos a construir desde o início do ano.

O mês ficou marcado por uma rotação setorial de grandes proporções — provavelmente a mais expressiva dos últimos tempos. Os setores mais cíclicos e de valor — como energia, químicas, bens pessoais e domésticos, e luxo — tiveram comportamentos muito positivos. Em contrapartida, os setores com maior peso nos índices tradicionais — tecnologia, comunicações e semicondutores — ficaram entre os piores do mês. Na Europa, o EuroStoxx 50 recuou cerca de 3%, o DAX fechou praticamente flat e o CAC 40 ficou condicionado pela persistência da incerteza política em França. Nos Estados Unidos, a dispersão foi ainda mais evidente: o Nasdaq 100 caiu cerca de 6,7%, o seu pior mês desde março de 2025, enquanto o S&P 500 recuou apenas 0,9%.

O tema da inteligência artificial continuou a influenciar os mercados, com novas dúvidas sobre a sustentabilidade do investimento em infraestrutura de IA e os efeitos de canibalização que alternativas como a DeepSeek podem provocar nos grandes hyperscalers. A pressão sobre o setor tecnológico foi agravada pelo volume elevado de emissões primárias, com operações de grande dimensão em dívida e equity — nomeadamente a Meta e o IPO da Anthropic — num contexto em que a capacidade de absorção dos investidores começou a mostrar sinais de fadiga.

Do lado macroeconómico, o BCE manteve a taxa de depósito inalterada em 2,50% na reunião de 29 de outubro, após a subida de setembro, numa postura de esperar para avaliar o impacto cumulativo das subidas anteriores. A inflação na zona euro acelerou para 3,8% em setembro, impulsionada pelos custos de energia, e as estimativas preliminares de outubro apontam para uma estabilização em torno desse nível. O petróleo voltou a subir com força durante o mês, num contexto de tensões renovadas no Médio Oriente, e a preocupação dos investidores começa a deslocar-se da inflação para os potenciais danos no crescimento económico. O euro desvalorizou cerca de 1,5% face ao dólar, pressionado pela divergência de política monetária e pela fragilidade política em França.

Do ponto de vista da gestão, outubro foi um mês de intensa atividade. Logo no início, reforçámos as nossas principais convicções: comprámos Danone, Vonovia, Lufthansa e Redeia, e reforçámos posições em Puig e no setor de Personal & Household Goods através do ETF iShares STOXX Europe 600 (EXH7). À medida que o mês avançava, fomos realizando mais-valias: vendemos a totalidade da Shell, fizemos profit-taking em químicas e em posições de software, e encerrámos o short no MIB. No total, fizemos um número de operações muito acima do habitual, procurando sempre reposicionar a carteira em linha com a nossa visão de médio prazo.

O resultado foi uma valorização da carteira na ordem dos 2,49% no mês, beneficiando de forma clara da sobre-exposição aos setores que lideraram a rotação e da sub-exposição àqueles que mais sofreram. Num contexto em que os índices tradicionais tiveram desempenhos muito díspares, a gestão ativa e a seleção criteriosa de posições fizeram toda a diferença.

Olhando em frente, mantemos uma visão construtiva, mas atenta aos riscos. O peso crescente da inteligência artificial nos principais índices acentua a concentração e torna-os mais vulneráveis a correções temáticas. As eleições intercalares nos Estados Unidos, marcadas para novembro, podem introduzir volatilidade adicional consoante os resultados e as suas implicações para a política fiscal e comercial. A evolução dos preços da energia e os seus efeitos de segunda ordem sobre a inflação e o crescimento continuam a merecer atenção, bem como a instabilidade política em França e as tensões geopolíticas no Médio Oriente. O nosso posicionamento tem sempre em linha estes fatores de risco, e continuamos focados numa gestão disciplinada e diversificada, procurando capturar oportunidades sem perder de vista o controlo do risco.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de Início de atividade	28 de junho de 2018
AuM (EUR M)	41,893
ISIN	PTESC1HM0007
Ticker Bloomberg	N/D
Moeda de Denominação	EUR
Prazo mínimo de investimento recomendado	Longo prazo
Investimento inicial (EUR M)	Min. 100,000 €
Investimentos seguintes	Sem valor mínimo
NAV	Diário
Domicílio	Luxemburgo

Comissão de subscrição	não aplicável
Comissão de resgate	não aplicável
Comissão de performance	20% do retorno excedente face ao Índice de Referência Agregado, acima do High Water Mark (valor máximo anterior atingido)*
Comissão de gestão	0,94%
Liquidação Subscrições	D + 2
Liquidação de Resgate	D + 3
TER (Total Expense Ratio)	1,65%
PTR (Portfolio Turnover Rate)	88,4%

*50% MSCI ACWI Net TR USD Index (EUR-H) e 50% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedge

D é a data em que a ordem é enviada (cut off time 12h)

Sociedade Gestora:
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A

Contactos da Sociedade Gestora:
Rua Alexandre Herculano, 38 - Lisboa
www.haitongib.com/

Banco Depositário:
Cecabank, S.A.
Sucursal em Portugal

Investment Manager:
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.

Aviso Legal: As atividades de gestão de ativos e/ou gestão de carteiras da Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A. ("HGAM") estão sujeitas à supervisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). A HGAM cumpre com a legislação nacional e europeia, de acordo com os requisitos da "MIFID II" (incluindo a Diretiva n.º 2014/65/UE de 15 de maio e o Regulamento da UE n.º 600/2014 de 15 de maio - "MiFIR"). Os fundos/carteiras sob gestão podem incluir a subscrição e/ou aquisição de instrumentos financeiros que são vendidos/distribuídos/emitidos pela HGAM e/ou pelas entidades do Grupo HGAM. A negociação de ativos para os fundos/carteiras pode ser realizada através de serviços de intermediação financeira da HGAM e/ou de outras entidades terceiras. Toda a informação incluída neste documento foi compilada pela HGAM sob o princípio da boa fé, utilizando fontes de informação públicas consideradas fiáveis, embora a sua exatidão não possa ser garantida. As opiniões expressas neste documento refletem o ponto de vista da HGAM na data de publicação e podem ser sujeitas a correções sem aviso prévio. A HGAM não garante que este documento será atualizado. Este documento não é uma recomendação de investimento e não constitui qualquer tipo de aconselhamento ou oferta de compra ou venda, nem tem como objetivo solicitar uma oferta para a compra ou venda de produtos financeiros. Os dados de rentabilidade histórica apresentados não são, nem nunca podem ser considerados, como garantia de rentabilidade futura. Recorrer a este tipo de informação de investimento não inclui a prestação de quaisquer garantias de rentabilidade ou de capital, existindo o risco de perda de capital. A subscrição destes serviços pode envolver diversos custos, como comissões relacionadas com a custódia, execução, registo ou depósito e gestão. Este documento é confidencial e restrito a algumas entidades autorizadas. Se não for o destinatário pretendido deste documento, deverá eliminá-lo imediatamente. É proibida a distribuição ou reprodução parcial ou total deste documento.