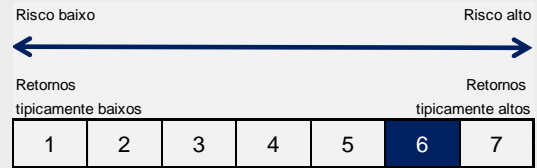


White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de acções: A
 ISIN: LU1549408398

Indicador sintético de risco e remuneração

OBJETIVO DO INVESTIMENTO

O objectivo do Fundo Haitong Agressivo é alcançar uma rentabilidade superior à dos mercados accionistas europeus incorrendo num risco semelhante ao de mercado accionista. O fundo tem de estar permanentemente investido pelo menos 80% no mercado accionista europeu e pode ter até um máximo de 20% noutras mercados de acções ou outras classes de activos.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

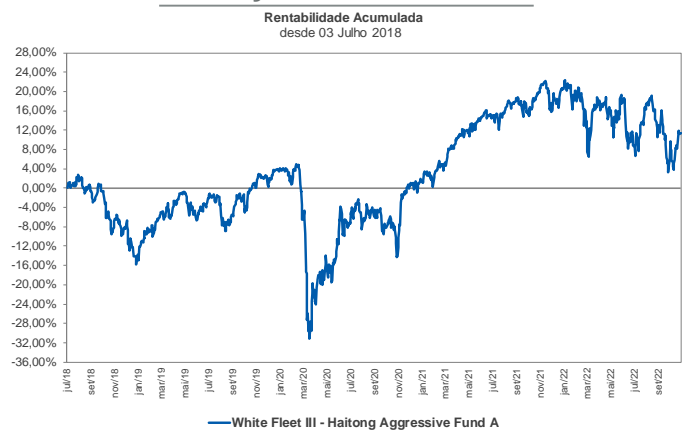
1. Avaliação do contexto macroeconómico
2. Definição do nível de risco apropriado para cada contexto
3. Identificação dos veículos que, em conjunto, formam o risco desejado (i) liquidez; (ii) Títulos individuais; (iii) ETF's sempre com liquidez e disponibilidade diárias
4. Revisão permanente da avaliação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

DETALHES DA CARTEIRA
Composição Integral da carteira

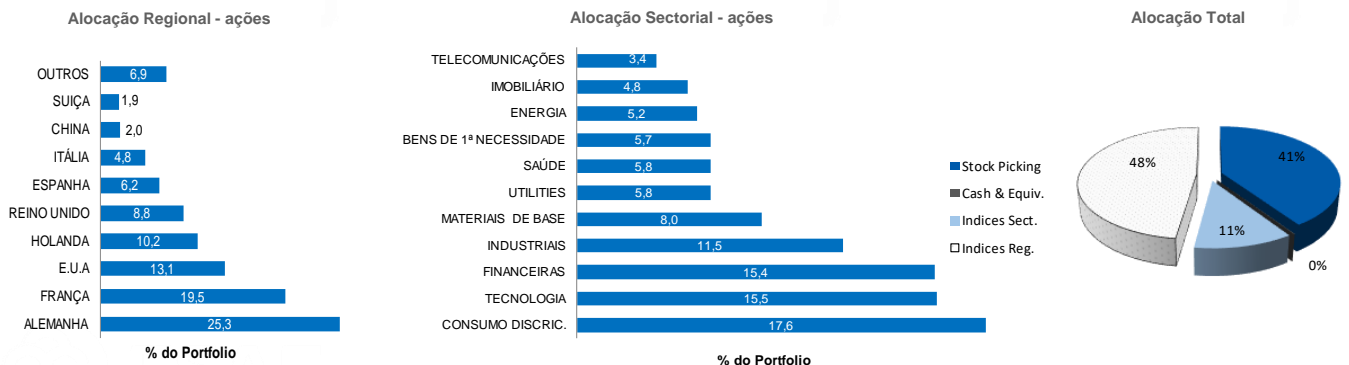
HAITONG AGGRESSIVE FUND (31 de Outubro)	
EQUITY TOTAL	99,9%
TRACKERS EUROPA	59,3%
XESC GY	17,7% ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
IUSK GY	4,9% ETF - MSCI - SRI Europa
NQSE GY	4,2% ETF - iShares NASDAQ 100 UCITS - EUA
DAXEX GY	4,2% ETF - Dax - Europa
CEMS GY	4,0% ETF - Value - Zona Euro
ESGE FP	3,7% ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
TNO FP	3,5% ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
SRPEX GY	3,3% ETF - STOXX Europe 600 Retail - Europa
E500 GY	2,7% ETF - S&P 500 UCITS EUR Hdj - Estados Unidos
SREEEX GY	2,6% iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
INS FP	2,1% ETF - Stoxx 600 Insurance - Europa
WAT FP	1,7% ETF - MSCI Water ESG Filtered UCITS - Europa
ESIC GY	1,7% ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
SONGLN	1,1% Hipgnosis Songs Fund - Europa
XCS6 GY	1,0% ETF - MSCI China UCITS - China
XMME GY	1,0% ETF - MSCI Emerging Markets
STOCK PICKING EUROPA	40,6%
MC FP	2,5% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton - França
TTE FP	2,4% TotalEnergies SE - França
ASML NA	2,1% ASM Lithography - Holanda
UCG IM	2,0% Unicredit - Itália
BNP FP	2,0% BNP Paribas - França
VNA GY	1,9% Vonovia SE - Alemanha
LIN GY	1,9% Linde - Alemanha
NESN SW	1,8% Nestle - Suíça
DPW GY	1,8% Deutsche Post AG - Alemanha
INGA NA	1,7% ING - Holanda
SIE GY	1,6% Siemens - Alemanha
ALV GY	1,5% Allianz - Alemanha
ENEL IM	1,5% ENEL - Itália
ADS GY	1,5% Adidas - Alemanha
EDPR PL	1,5% EDP Renováveis - Portugal
SAP GY	1,4% SAP - Alemanha
SU FP	1,3% Schneider Electric - França
BAS GY	1,2% BASF - Alemanha
AI FP	1,2% Air Liquide - França
ITX SM	1,1% Inditex - Espanha
UMG NA	1,1% Universal Music Group NV - Holanda
ADVEN NA	1,0% Adyen NV - Holanda
MBG GY	0,9% Mercedes-Benz Group - Alemanha
SAN FP	0,8% Sanofi - França
GALP PL	0,8% Galp - Portugal
IFX GY	0,8% Infineon - Alemanha
OPDE SM	0,7% Opdenenergy Holdings - Espanha
VOI3 GY	0,7% Volkswagen - Alemanha
CASH & CASH EQUIVALENTES	0,1%
CASH	0,1% Cash
TOTAL	100,0%

Dados estatísticos

Dados Estatísticos		White Fleet III Haitong Aggressive Fund A			
		Último mês	YTD (2022)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade		6,27%	-7,63%	-7,05%	2,52%
Volatilidade anual.		--	19,70%	18,67%	18,43%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)		--	-0,45	-0,41	0,14
% de meses positivos desde início		58%			
Valor da UP		111,38			

Evolução da rentabilidade


Nota: O Fundo é uma replica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde início de 2003, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de 8,5% com um desvio padrão de 17,2% no mesmo período.

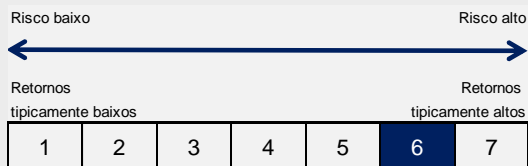
Estrutura da carteira

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 21 319 9767 Fax +351 21 330 92 70

White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de acções: A
 ISIN: LU1549408398

Indicador sintético de risco e remuneração

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Outubro não poderia ter sido mais diferente de setembro. Apesar do início do mês ter sido titubeante, fruto da grande instabilidade criada no Reino Unido, assistimos a uma inversão dos acontecimentos, que culminou na demissão da primeira ministra Liz Truss (entretanto substituída por Rishi Sunak) e na reversão de grande parte das suas medidas fiscais expansionistas.

Apesar da inflação continuar a dominar as preocupações dos investidores, vimos alguns bancos centrais subirem as taxas novamente, mas produzindo um discurso mais equilibrado, como foi o caso na Austrália e Canadá. Também o Banco Central Europeu, apesar de ter subido as taxas em 0,75% (colocando a taxa de depósito em 1,5%) e indicado que mais subidas estarão a caminho nas próximas reuniões, se mostrou mais conservador no discurso, com Lagarde a alertar para a elevada incerteza (económica e política), o aumento dos riscos de recessão na Zona Euro e o apertar das condições financeiras. Estes argumentos aplicam-se, talvez em menor escala, também aos EUA e, por isso os investidores começam a especular que a Reserva Federal esteja mais perto do fim do ciclo de subidas de taxas.

A combinação de bancos centrais menos agressivos na subida das taxas diretoras (aliviando assim um pouco o risco de que estes provoquem uma recessão) com o elevado pessimismo que grassava entre os investidores, levou a um mês extremamente positivo para ativos de risco: os mercados de ações registaram fortes apreciações, as yields de dívida pública estabilizaram, ainda que em níveis elevados, e o USD recuou dos valores máximos atingidos em setembro.

A nível de dados macroeconómicos, é nítido o abrandamento nos diversos blocos económicos, nomeadamente na Europa, com os indicadores de confiança da indústria e dos consumidores em valores mínimos, devido à subida dos preços da energia e à guerra na Ucrânia, antevendo o aproximar da recessão. Nos Estados Unidos, os indicadores têm também perdido força, mas, apesar de tudo, a criação de emprego mantém-se pujante. Uma palavra ainda para a China, onde o crescimento tem estado condicionado pelos lockdowns relacionados com o Covid-19 e, após a indigitação de Xi Jinping para um novo mandato para presidente, a especulação sobre o relaxamento das regras de confinamento tem aumentado – podendo ser, caso se confirme, um tónico positivo para o crescimento económico em 2023.

Durante as primeiras semanas de outubro, aumentámos ainda mais a exposição aos mercados acionistas, através de ETFs sobre os índices EuroStoxx50 e Nasdaq (com cobertura cambial), na expectativa de que as taxas de juro estariam mais perto de estabilizar. Perto do final do mês adquirimos exposição a ETFs de ações chinesas e emergentes, tendo em conta que tinham sido fortemente penalizados pelo abrandamento económico e pelos lockdowns na China nos últimos meses, e que apresentam valorizações interessantes numa altura em que surgem rumores de flexibilização da política de “Covid zero”. A nível sectorial, fizemos profit-taking na exposição ao sector da energia, vendendo ações da Repsol e Total.

Apesar do pessimismo presente nos mercados financeiros, mantemo-nos construtivos, acreditando que estaremos mais perto do pico de inflação, e que os bancos centrais se poderão tornar menos agressivos na prossecução dos objetivos de política monetária.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de início de actividade	3 de julho de 2018	Comissão de subscrição	não aplicável
AuM (EUR M)	13,071	Comissão de resgate	não aplicável
ISIN	LU1549408398	Comissão de performance	15% da perf > media da Euribor 12 meses
Ticker Bloomberg	WHFHAA LX	Comissão de gestão	0,35%
Moeda de Denominação	EUR	Liquidação de Subscrições	D + 3
Prazo mínimo de investimento recomendado	Longo prazo	Liquidação de Resgate	D + 3
Investimento inicial (EUR M)	Não comporta valor mínimo	TER (Total Expense Ratio) (a)	0,87%
Investimentos seguintes	não aplicável	PTR (Portfolio Turnover Rate)	71,9%
NAV	Diário	(a) - Cálculo não inclui comissão de performance.	
Domicílio	Luxemburgo	Com comissão de performance, TER = 5,13%	

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

Sociedade Gestora:
 MultiConcept Fund Management
 S.A., Luxemburgo

Contactos da Sociedade Gestora:
 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
www.credit-suisse.com/
 Multiconcept

Banco Depositário:
 Credit Suisse (Luxembourg)
 S.A., Luxemburgo

Investment Manager:
 Haitong Bank, S.A.

Disclaimer: A atividade de gestão de ativos e/ou gestão de carteiras do Haitong Bank, S.A. ("Banco") está sujeita à supervisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). O Banco cumpre a legislação nacional e europeia, de acordo com os requisitos da "MIFID II" (Diretiva n.º 2014/65/UE de 15 de maio e do Regulamento UE n.º 600/2014 de 15 de maio - "MIFIR"). Os fundos/carteiras sob gestão poderão incluir a subscrição e/ou aquisição de instrumentos financeiros comercializados/distribuídos/emitados pelo Banco e/ou entidades do Grupo Haitong Bank. A negociação dos ativos constantes dos fundos/carteiras poderá ser efetuada através do recurso a serviços de intermediação financeira do Banco e/ou de outras entidades. Todas as informações constantes neste documento foram compiladas pelo Banco, segundo o princípio da boa-fé, utilizando fontes de informação públicas consideradas fidedignas, embora a sua exatidão não possa ser garantida. As opiniões expressas neste documento refletem o ponto de vista do Banco na data de publicação e podem estar sujeitas a correções sem aviso prévio. O Banco não garante que este documento seja atualizado. Este documento não é uma recomendação de investimento, não constitui qualquer tipo de aconselhamento, nem é uma oferta de compra ou de venda ou tem como intenção solicitar uma oferta de compra ou de venda de produtos financeiros. As rendibilidades históricas apresentadas não constituem, nem poderão ser tomadas como, quaisquer garantias de rendibilidades futuras. O recurso a este tipo de investimento não envolve a prestação de quaisquer garantias de rentabilidade ou de capital, existindo o risco de perda de capital. A subscrição deste serviço poderá envolver vários custos como comissões de custódia, execução, registo ou depósito e de gestão. As informações fornecidas são consideradas como material de marketing. A documentação legal relevante (prospeto, prospeto simplificado e/ou Key Investor Information Document - KIID) e os relatórios anuais e semestrais podem ser solicitados, gratuitamente, junto do Haitong Bank S.A. ou dos seus representantes. Este documento é confidencial e restrito a algumas entidades autorizadas. Caso não seja destinatário deste documento, deverá proceder à sua destruição imediata. A distribuição ou reprodução de parte ou da totalidade deste documento não é permitida.