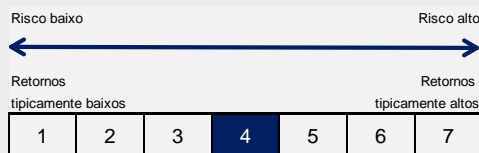


White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

* Estrutura UCITS

Categoria de acções: A
ISIN:LU1549407663

Indicador sintético de risco e remuneração



OBJETIVO DO INVESTIMENTO

O objectivo do fundo Haitong Flexível é acumular rentabilidade 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

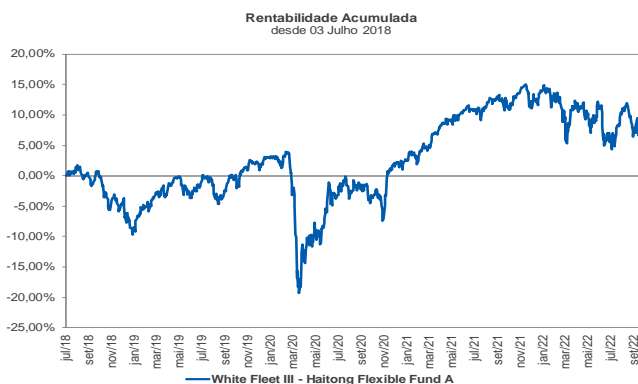
Composição Integral da carteira

HAITONG FLEXIBLE FUND (30 de Setembro)		
EQUITY TOTAL	54,9%	
TRACKERS	29,8%	
XESC GY	8,2%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
CENS GY	2,8%	ETF - Value - Zona Euro
USK GY	2,6%	ETF - MSCI - SRI Europa
DAXEX GY	2,3%	ETF - Dax - Europa
ESGE FP	2,2%	ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
TNO FP	2,0%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
SXRPEX GY	1,9%	ETF - STOXX Europe 600 Retail - Europa
E500 GY	1,6%	ETF - S&P 500 UCITS EUR Hdq - Estados Unidos
SRIEEX GY	1,5%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
INS FP	1,2%	ETF - Stoxx 600 Insurance - Europa
ESIC GY	1,0%	ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
WAT FP	1,0%	ETF - MSCI Water ESG Filtered UCITS - Europa
NQSE GY	0,8%	ETF - iShares NASDAQ 100 UCITS - EUA
SONG LN	0,6%	Hipnosis Songs Fund - Europa
STOCK PICKING EUROPA	25,1%	
ASML NA	1,6%	ASM Lithography - Holanda
TTE FP	1,5%	TotalEnergies SE - França
MC FP	1,5%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton - França
LIN GY	1,2%	Linde - Alemanha
NESN SW	1,2%	Nestle - Suíça
BNP FP	1,1%	BNP Paribas - França
UCO IM	1,0%	Unicredit - Itália
DPW GY	0,9%	Deutsche Post AG - Alemanha
INGA NA	0,9%	ING - Holanda
SAP GY	0,9%	SAP - Alemanha
EDPR PL	0,9%	EDP Renováveis - Portugal
VNA GY	0,9%	Vonovia SE - Alemanha
SIE GY	0,9%	Siemens - Alemanha
REP SM	0,9%	Repsol, S.A. - Espanha
ENEL IM	0,9%	ENEL - Itália
ALV GY	0,8%	Allianz - Alemanha
SU FP	0,7%	Schneider Electric - França
BN FP	0,7%	Danone - França
ALFP	0,7%	Air Liquide - França
UMG NA	0,6%	Universal Music Group NV - Holanda
BAS GY	0,6%	BASF - Alemanha
ITX SM	0,6%	Inditex - Espanha
ADS GY	0,6%	Adidas - Alemanha
OPDE SM	0,6%	Opdenery Holdings - Espanha
SAV FP	0,5%	Santofi - França
ADYEN NA	0,5%	Adyen NV - Holanda
MBG GY	0,5%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
VOW3 GY	0,5%	Volkswagen - Alemanha
GALP PL	0,5%	Galp - Portugal
IFX GY	0,4%	Infineon - Alemanha
OUTROS	29,4%	
PTOTVMCE0000	4,9%	Obrigações Tesouro Tx. Variavel - Portugal
BB1 GY	4,6%	ETF - Obrigações 7-10 Anos - EUA
IT0005329344	4,5%	Btpi TI 0.1% Mg23 Eur - Itália
QDVL GY	4,2%	ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa
CMGF GY	3,7%	ETF - Obrigações Corp ESG - Euro
CBUE GY	2,4%	ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
2B7S GY	2,2%	ETF - iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS - EUA
M10 FP	1,9%	ETF - Obrigações 10 anos - Itália
DSB FP	1,0%	ETF - Short Bund - Alemanha
CASH & CASH EQUIVALENTES	15,7%	
ERNE NA	10,0%	ETF - Tracker Euro Ultrashort Bond
CASH	3,7%	Cash
XEON GY	2,0%	Db x-trackers EONIA ETF
TOTAL	100,0%	

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Flexible Fund A			
	Último mês	YTD (2022)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade	-4,32%	-9,81%	-7,75%	0,64%
Volatilidade anual.	--	12,03%	11,09%	11,19%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	-1,05	-0,72	0,07
% de meses positivos desde início	55%			
Valor da UP	102,75			

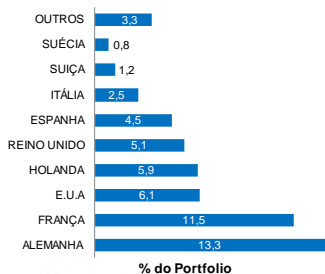
Evolução da rentabilidade



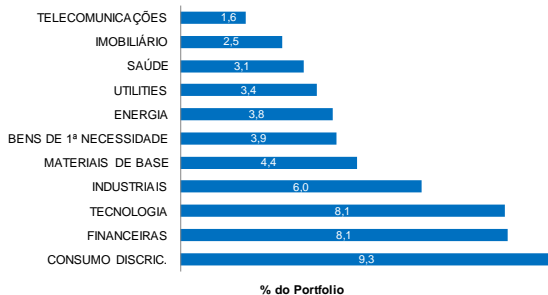
Nota: O Fundo é uma replica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde Maio de 2002, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de **4,0%** com um desvio padrão de **9,9%** no mesmo período.

Estrutura da carteira

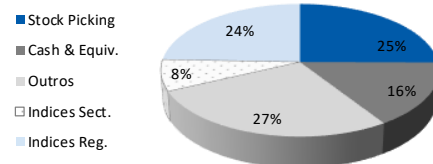
Alocação Regional - Ações



Alocação Sectorial - Ações



Alocação Total



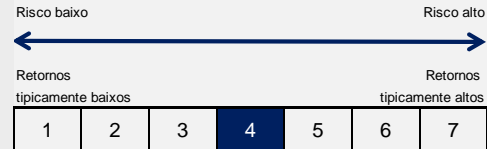
Contactos equipa :

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 Flexible Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de ações: A
 ISIN: LU1549407663

Indicador sintético de risco e remuneração

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Estatisticamente, setembro tende a ser um mau mês para os mercados financeiros, este ano não foi exceção. Os principais mercados acionistas registaram o pior setembro desde 2002. Nos EUA, o S&P500, que representa as maiores empresas norte-americanas e que serve de referência de apetite ao risco para os investidores a nível global, terminou o período em análise a perder mais de 9%. Na Europa, o Stoxx 600 desvalorizou 6.57%, já o Japão acompanhou a tendência e perdeu 7.67%.

2022 tem sido um ano extremamente agitado, com registos de elevada volatilidade e algumas variações bastante expressivas nos índices. Os EUA são exemplo disso, onde se viu o índice principal ganhar 9.11% em julho e perder 4.24% em agosto. Serve isto para demonstrar a enorme incerteza que se vive nos mercados e na economia e como tem sido duro o processo de ajustamento à nova realidade de taxas de juro mais altas. E claro, sem descurar dos confrontos militares na Europa e outras tensões geopolíticas que vão surgindo.

A inflação, um fenómeno que estava esquecido há uns anos atrás, tornou-se agora uma das principais ameaças, o que por sua vez forçou os três maiores bancos centrais do mundo a políticas monetárias mais agressivas através da subida das suas taxas diretas e com a promessa de que mais aumentos se seguirão. A agressividade dos discursos dos bancos centrais, levam os investidores a acreditar na impossibilidade de evitar um cenário de recessão. Isto explica grande parte do comportamento dos mercados.

Relativamente aos principais destaques do mês que passou, tivemos a publicação dos dados da inflação nos EUA. Os números foram muito acima do esperado, nomeadamente na componente de serviços o que leva a pensar que a subida dos preços começa a estar enraizada na economia, tornando-se mais difícil de combater. Outro destaque foi o anúncio feito pela nova primeira-ministra inglesa, Liz Truss, relativamente a um pacote que visa uma redução da carga fiscal e conter a subida dos preços energéticos.

O mês não nos correu bem, já que acompanhámos a queda dos índices mais do que aquilo que seria desejado. A nossa estratégia apoiou-se na ideia de proximidade dos máximos de inflação e do pessimismo excessivo relativamente à limitação dos bancos centrais nas subidas das taxas de juro.

Aumentámos o nosso posicionamento em Real Estate, ao mercado norte-americano, tanto no índice S&P500 como Nasdaq, com proteção cambial. Somos da opinião que finalmente o Euro terá espaço para se apreciar. Reduzimos também o número de ações individuais de forma a reduzir o risco específico. Acreditamos que assim que as taxas de juro, especialmente as de curto prazo estabilizarem, também as ações o poderão fazer. É nossa convicção que estamos muito perto desse ponto.

Deixamos aqui uma última nota relativamente aos próximos meses. Embora seja impossível saber o que o futuro nos reserva, a estatística mostra que outubro costuma dar início a um bom período para o mercado acionista. As economias tendem a beneficiar das vendas dos saldos do 'Blackfriday', das compras de natal e do posicionamento para o ano que se segue, entre outros fatores. Vamos esperar que todo o pessimismo atualmente presente nos mercados se consiga revelar, mais uma vez, um excelente sinal de que os mínimos estão ao virar da esquina.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de início de atividade	3 de julho de 2018	Comissão de subscrição	não aplicável
AuM (EUR M)	10,798	Comissão de resgate	não aplicável
ISIN	LU1549407663	Comissão de performance	10% da perf > media da Euribor 12 meses
Ticker Bloomberg	WHFHLA 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)	0,93%
Investimentos seguintes	não aplicável	PTR (Portfolio Turnover Rate)	59,8%
NAV	Diário	(a) - Cálculo não inclui comissão de performance.	
Domicílio	Luxemburgo	Com comissão de performance, TER = 2.54%	

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.

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

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/emitidos 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 rendibilidade 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 SA. 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.