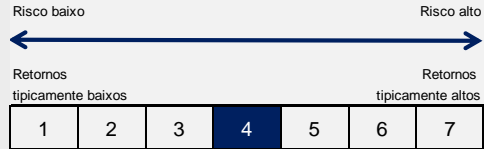


**White Fleet III \*- Haitong Flexible Fund**

\* Estrutura UCITS

 Categoria de acções: B  
 ISIN:LU1549407820

**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**

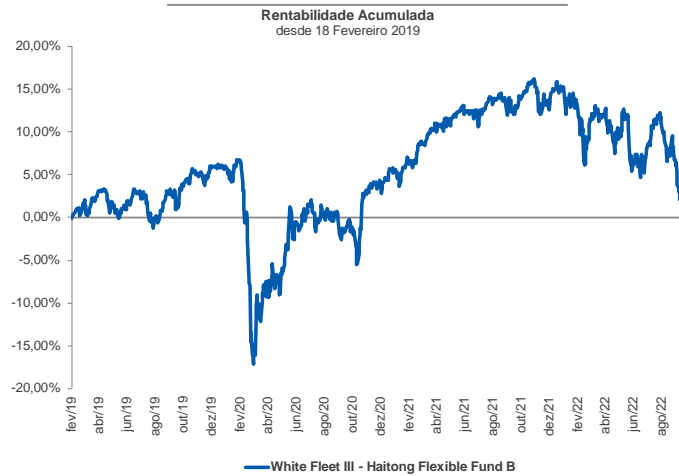
| HAITONG FLEXIBLE FUND (30 de Setembro) |  |
|--|--|
| <b>EQUITY TOTAL</b>                    | <b>54,9%</b>   |
| <b>TRACKERS</b>                        | <b>29,8%</b>   |
| XESC GY                                | 8,2% ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro                    |
| CEMS GY                                | 2,9% ETF - Value - Zona Euro                           |
| IUSK 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              |
| SXPPEX GY                              | 1,9% ETF - STOXX Europe 600 Retail - Europa            |
| E500 GY                                | 1,6% ETF - S&P 500 UCITS EUR Hôg - Estados Unidos      |
| SREEEX GY                              | 1,5% iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa     |
| NS 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 - EUA         |
| NQSE GY                                | 0,8% ETF - iShares NASDAQ 100 UCITS - EUA              |
| SONG LN                                | 0,6% Hprognosis Songs Fund - Europa                    |
| <b>STOCK PICKING EUROPA</b>            | <b>25,1%</b>   |
| 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% Nestlé - Suíça                                    |
| BNP FP                                 | 1,1% BNP Paribas - França                              |
| UCC 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                             |
| SE GY                                  | 0,9% Siemens - Alemanha                                |
| REP SM                                 | 0,9% Repsol S.A. - Espanha                             |
| ENEL M                                 | 0,9% ENEL - Itália                                     |
| ALV GY                                 | 0,8% Allianz - Alemanha                                |
| SU FP                                  | 0,7% Schneider Electric - França                       |
| BN FP                                  | 0,7% Danone - França                                   |
| AI FP                                  | 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% Opdenenergy Holdings - Espanha                    |
| SAN FP                                 | 0,5% Sanofi - 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                               |
| <b>OUTROS</b>                          | <b>29,4%</b>   |
| PTOTW0JCE0000                          | 4,9% Obrigações Tesouro Tx. Variável - Portugal        |
| BB1 GY                                 | 4,6% ETF - Obrigações 7-10 Anos - EUA                  |
| IT0005329344                           | 4,5% Btpi TI 0.1% Mq23 Eur - Itália                    |
| QDVL GY                                | 4,2% ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa      |
| OMBF GY                                | 3,7% ETF - Obrigações Corp ESG - Euro                  |
| CBUE GY                                | 2,4% ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA                   |
| ZBT5 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                       |
| <b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTES</b>    | <b>15,7%</b>   |
| ERNE NA                                | 10,0% ETF - Tracker Euro Ultrashort Bond               |
| CASH                                   | 3,7% Cash  |
| XEON GY                                | 2,0% Db x-trackers EONIA ETF                           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>100,0%</b>  |

**Dados estatísticos**

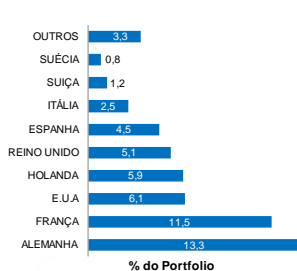
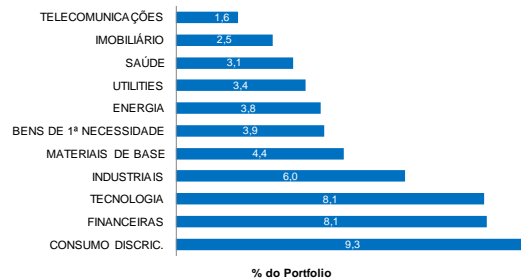
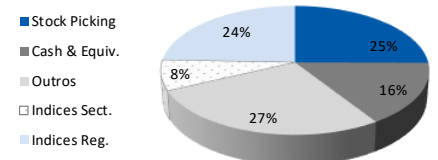
Dados Estatísticos

White Fleet III Haitong Flexible Fund B

|  | Último mês    | YTD (2022)     | 1 ano         | Início anual. |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Rentabilidade</b>                         | <b>-4,40%</b> | <b>-10,50%</b> | <b>-8,66%</b> | <b>0,79%</b>  |
| <b>Volatilidade anual.</b>                   | --            | 12,09%         | 11,15%        | 11,53%        |
| <b>Índice Sharpe (Rt = Euribor 12 meses)</b> | --            | -1,12          | -0,80         | 0,08          |
| <b>% de meses positivos desde início</b>     | 57%           |                |               |               |
| <b>Valor da UP</b>                           | 102,88        |                |               |               |

**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](mailto:goncalo.almeida@haitongib.com) António Serra [antonio.serra@haitongib.com](mailto:antonio.serra@haitongib.com)

 Estêvão Oliveira [estevao.oliveira@haitongib.com](mailto:estevao.oliveira@haitongib.com) Elisabete Pacheco [elisabete.pacheco@haitongib.com](mailto:elisabete.pacheco@haitongib.com)

 E-Mail [assetmanagementglobal@haitongib.com](mailto: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: B  
 ISIN: LU1549407820

**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 S&P500 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 diretoras 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.

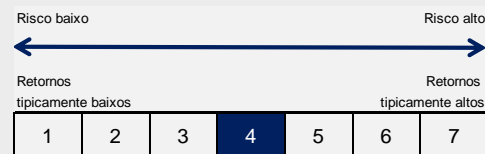
Aumentámos o nosso posicionamento em Real Estate, ao mercado norte-americano, tanto no índice S&P500 como Nasdaq, com proteção cambial. Somos da opinião que finalmente o Euro terá espaço para se apreciar. Reduzimos também o número de ações individuais de forma a reduzir o risco específico. Acreditamos 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**

|   |                           |   |   |
|---|---------------------------|---|---|
| <b>Data de Início de atividade</b>              | 18 de Fevereiro de 2019   | <b>Comissão de subscrição</b>                     | não aplicável                           |
| <b>AuM (EUR M)</b>                              | 10,798                    | <b>Comissão de resgate</b>                        | não aplicável                           |
| <b>ISIN</b>                                     | LU1549407820              | <b>Comissão de performance</b>                    | 10% da perf > media da Euribor 12 meses |
| <b>Ticker Bloomberg</b>                         | WHFHLB LX                 | <b>Comissão de gestão</b>                         | 1,35%                                   |
| <b>Moeda de Denominação</b>                     | EUR                       | <b>Liquidação de Subscrições</b>                  | D + 3                                   |
| <b>Prazo mínimo de investimento recomendado</b> | Não definido              | <b>Liquidação de Resgate</b>                      | D + 3                                   |
| <b>Investimento inicial (EUR M)</b>             | Não comporta valor mínimo | <b>TER (Total Expense Ratio) (a)</b>              | 1,97%                                   |
| <b>Investimentos seguintes</b>                  | não aplicável             | <b>PTR (Portfolio Turnover Rate)</b>              | 59,8%                                   |
| <b>NAV</b>                                      | Diário                    | (a) - Cálculo não inclui comissão de performance. |   |
| <b>Domicílio</b>                                | Luxemburgo                | Com comissão de performance, TER = 3.45%          |   |

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

**Indicador sintético de risco e remuneração**

**Sociedade Gestora:**

MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburgo

**Contactos da Sociedade Gestora:**

 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
[www.credit-suisse.com/Multiconcept](http://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/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 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 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.