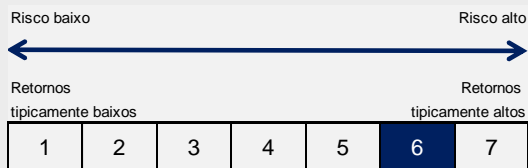


White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de acções: B
 ISIN:LU1549409875

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% noutra mercados de acções ou outras classes de activos.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

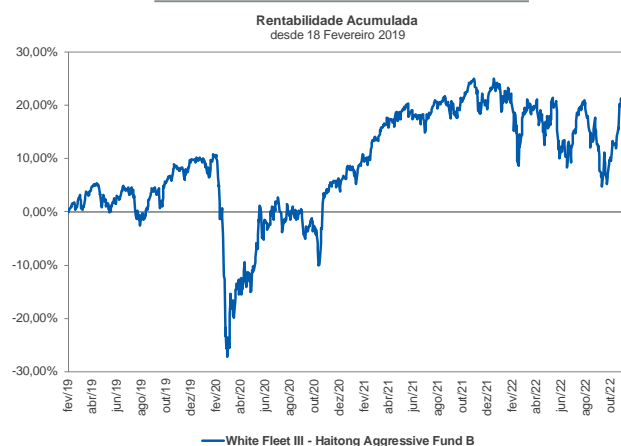
1. Avaliação do contexto macroeconómico
2. Definição do nível de risco apropriado para cada contexto
3. Identificação dos veículos que, em conjunto, formam o risco desejado (i) liquidez; (ii) Títulos individuais; (iii) ETF's sempre com liquidez e disponibilidade diárias
4. Revisão permanente da avaliação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

DETALHES DA CARTEIRA
Composição Integral da carteira

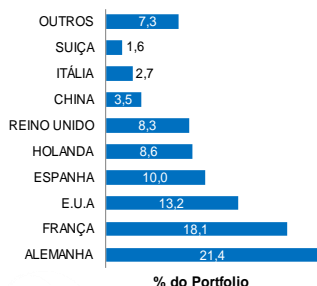
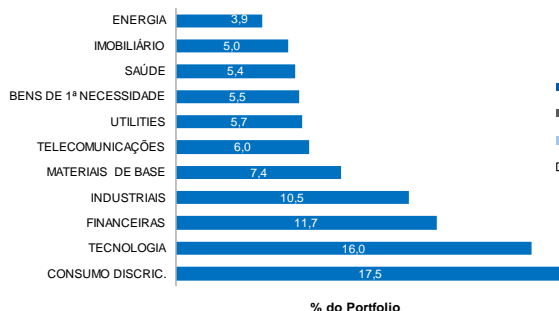
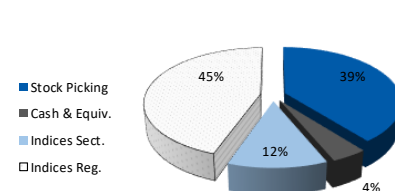
HAITONG AGGRESSIVE FUND (30 de Novembro)	
EQUITY TOTAL	95,7%
TRACKERS EUROPA	56,3%
XESC GY	16,3% ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
NOSE GY	5,2% ETF - iShares NASDAQ 100 UCITS - EUA
IUSK GY	4,9% ETF - MSCI - SRI Europa
CEMS GY	4,0% ETF - Value - Zona Euro
ESGE FP	3,7% ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
TNO FP	3,7% ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
SREEEX GY	3,3% iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
SXRPEX GY	2,9% ETF - STOXX Europe 600 Retail - Europa
E500 GY	2,6% ETF - S&P 500 UCITS EUR Hdg - Estados Unidos
XCS6 GY	2,3% ETF - MSCI China UCITS - China
DAXEX GY	2,2% ETF - Dax - Europa
ESIC GY	1,8% ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
WAT FP	1,6% ETF - MSCI Water ESG Filtered UCITS - Europa
XMME GY	1,0% ETF - MSCI Emerging Markets
SONG LN	0,9% Hgpnosis Songs Fund - Europa
STOCK PICKING EUROPA	39,4%
MC FP	2,7% LVMH Moet Henessy Louis Vuitton - França
ASML NA	2,3% ASM Lithography - Holanda
CLNX SM	2,3% Cellnex Telecom SA - Espanha
TTE FP	2,0% TotalEnergies SE - França
LIN GY	1,8% Linde - Alemanha
SAN SM	1,8% Santander - Espanha
SIE GY	1,7% Siemens - Alemanha
NESN SW	1,7% Nestle - Suíça
ENEL IM	1,6% ENEL - Itália
BNP FP	1,6% BNP Paribas - França
BCP PL	1,5% Banco Comercial Português - Portugal
VNA GY	1,4% Vonovia SE - Alemanha
SAP GY	1,4% SAP - Alemanha
EDPR PL	1,4% EDP Renováveis - Portugal
SU FP	1,3% Schneider Electric - França
DPW GY	1,3% Deutsche Post AG - Alemanha
BAS GY	1,2% BASF - Alemanha
AI FP	1,1% Air Liquide - França
UMG NA	1,1% Universal Music Group NV - Holanda
ITX SM	1,1% Inditex - Espanha
ALV GY	1,0% Allianz - Alemanha
MBG GY	1,0% Mercedes-Benz Group - Alemanha
ADYEN NA	1,0% Adyen NV - Holanda
ADS GY	0,9% Adidas - Alemanha
IFX GY	0,9% Infineon - Alemanha
SAN FP	0,8% Sanofi - França
OPDE SM	0,8% Opdenenergy Holdings - Espanha
VOV3 GY	0,7% Volkswagen - Alemanha
CASH & CASH EQUIVALENTES	4,3%
CASH	4,3% Cash
TOTAL	100,0%

Dados estatísticos

Dados Estatísticos		White Fleet III Haitong Aggressive Fund B			
	Último mês	YTD (2022)	1 ano	Início anual.	
Rentabilidade	7,77%	-1,30%	2,67%	5,30%	
Volatilidade anual.	--	19,49%	19,00%	18,95%	
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	-0,06	0,11	0,29	
%					
% de meses positivos desde início	59%				
Valor da UP	121,6				

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 9.2% com um desvio padrão de 17.3% no mesmo período.

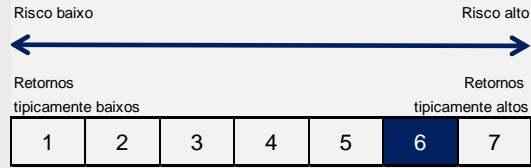
Estrutura da carteira
Alocação Regional - ações

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 Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de acções: B
 ISIN: LU1549409875

Indicador sintético de risco e remuneração

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Para os mercados financeiros, outubro foi um ótimo mês mas novembro conseguiu ser ainda melhor. Tem sido notável e, para muitos, surpreendente a recuperação que temos assistido neste último trimestre do ano. As principais bolsas europeias lideraram esta recuperação, com o índice Eurostoxx 600 a valorizar 6.75% no mês, sendo que o índice alemão DAX subiu 8.63% e o francês CAC 7.53%. Também os índices americanos tiveram uma boa performance, com o S&P500 a subir 5.38% e o Nasdaq 4.37%, em dólares. Em destaque esteve também a China, com a bolsa de Xangai a valorizar 8.91% (12.18% em dólares) no período em análise.

O nosso fundo conseguiu acompanhar estes movimentos. O Haitong Aggressive Fund valorizou 7.77% no mês e acumula uma performance anual de -1.30%.

A notável melhoria de sentimento tem uma razão primordial, a percepção pelo mercado que estaríamos perto do limite de subidas das taxas de juro pelos bancos centrais. Com a visibilidade atual, é razoavelmente possível estimar até onde irão as subidas e avaliar os seus impactos. Este enquadramento resultou numa queda da volatilidade transversal a todos os ativos financeiros, uma moderada inversão das subidas das yields e uma importantíssima paragem da escalada do dólar. A atuação da Reserva Federal americana tem repercussões por todo o globo e a evolução da apreciação do dólar tornou-se provavelmente o maior barómetro de percepção de risco para todos os ativos.

Olhando para os próximos tempos, entendemos que o enfoque das preocupações irá mudar. A narrativa que vivemos na segunda metade de 2022 em que “the bad is good and the good is bad” está a acabar; perante o anúncio de dados económicos adversos o mercado antecipava imediatamente que os bancos centrais iriam inverter, ou parar, a sua política restritiva levando à subida dos ativos de risco, e acontecendo exatamente o oposto quando o anúncio de um dado melhor. Assim, 2023 parece-nos que será diferente. Teremos menos percepções e mais realidade. Conseguirão as maiores economias evitar uma recessão? E qual será o impacto nos resultados e margens das empresas. A publicação e guidance transmitidos pelos gestores no final do 4º trimestre vai ser muito revelador.

Quanto à nossa atuação, depois do que nos pareceu ser uma clara oportunidade no início de outubro, a proposta agora apresenta-se menos atrativa. Desta forma, temos vindo a realizar algumas mais valias em áreas que vemos menos potencial e diminuído a exposição e risco específico. Além disso temos aproveitado para reequilibrar os portfolios, diminuindo o peso em empresas e sectores que beneficiam de um ambiente de subida de taxas de juro por outros que beneficiem do oposto. Também temos diversificado mais geograficamente, pela primeira vez, desde que acompanhamos os mercados asiáticos em mais pormenor, entendemos que o investimento direto em China representa uma melhor oportunidade do que, como temos feito até aqui, identificar empresas europeias com exposição ao crescimento desse mesmo mercado.

Nos próximos tempos tentaremos ser ágeis e assumindo menor risco como fizemos recentemente. Ainda existem alguns eventos relevantes até ao final do ano como a reunião do FED e do ECB que podem aportar alguma volatilidade numa época tradicionalmente menos líquida.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de Início de actividade	18 de Fevereiro de 2019	Comissão de subscrição	não aplicável
AuM (EUR M)	13,734	Comissão de resgate	não aplicável
ISIN	LU1549409875	Comissão de performance	15% da perf > media da Euribor 12 meses
Ticker Bloomberg	WFHAAGB LX	Comissão de gestão	1,35%
Moeda de Denominação	EUR	Liquidação de Subscrições	D + 3
Prazo mínimo de investimento recomendado	Não definido	Liquidação de Resgate	D + 3
Investimento inicial (EUR M)	Não comporta valor mínimo	TER (Total Expense Ratio) (a)	1,90%
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 = 8.12%	

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 de resgate 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.