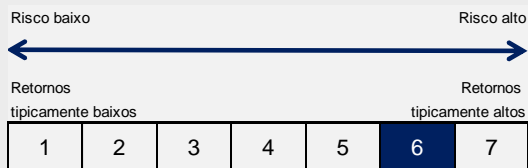


White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* 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% noutras mercados de acções ou outras classes de activos.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

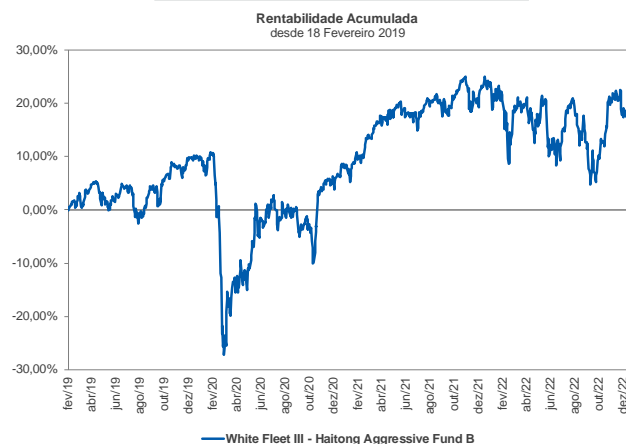
1. Avaliação do contexto macroeconómico
2. Definição do nível de risco apropriado para cada contexto
3. Identificação dos veículos que, em conjunto, formam o risco desejado (i) liquidez; (ii) Títulos individuais; (iii) ETF's sempre com liquidez e disponibilidade diárias
4. Revisão permanente da avaliação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

DETALHES DA CARTEIRA
Composição Integral da carteira

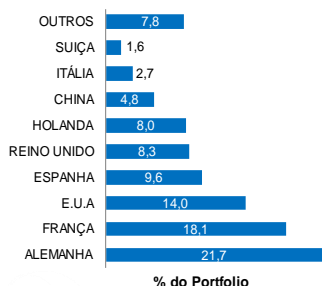
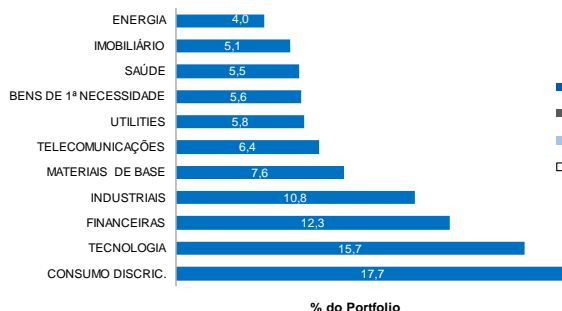
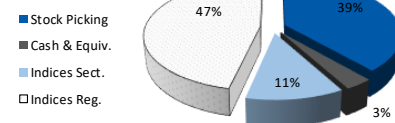
HAITONG AGGRESSIVE FUND (30 de Dezembro)	
EQUITY TOTAL	96,7%
TRACKERS EUROPA	58,1%
XESC GY	16,0% ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
NQSE GY	5,9% ETF - iShares NASDAQ 100 UCITS - EUA
IUSK GY	4,8% ETF - MSCI - SRI Europa
CEMS GY	4,0% ETF - Value - Zona Euro
ESGE FP	3,6% ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
SREEEX GY	3,4% iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
TNO FP	3,3% ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
XCS6 GY	3,3% ETF - MSCI China UCITS - China
DAXEX GY	3,1% ETF - Dax - Europa
SXPPEX GY	3,0% ETF - STOXX Europe 600 Retail - Europa
E500 GY	2,6% ETF - S&P 500 UCITS EUR Hdg - Estados Unidos
ESIC GY	1,8% ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
XWME GY	1,7% ETF - MSCI Emerging Markets
WAT FP	1,6% ETF - MSCI Water ESG Filtered UCITS - Europa
STOCK PICKING EUROPA	38,6%
MC FP	2,6% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton - França
CLNX SM	2,3% Cellnex Telecom SA - Espanha
ASML NA	2,2% ASM Lithography - Holanda
TTE FP	2,0% TotalEnergies SE - França
SAN SM	1,8% Santander - Espanha
LIN GY	1,8% Linde - Alemanha
SIE GY	1,8% 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	1,2% Deutsche Post AG - Alemanha
BAS GY	1,2% BASF - Alemanha
UMG NA	1,2% Universal Music Group NV - Holanda
AI FP	1,1% Air Liquide - França
ALV GY	1,0% Allianz - Alemanha
ADS GY	1,0% Adidas - Alemanha
MBG GY	1,0% Mercedes-Benz Group - Alemanha
ADYEN NA	0,9% Adyen NV - Holanda
IFX GY	0,9% Infineon - Alemanha
OPDE SM	0,8% Opdenenergy Holdings - Espanha
SAN FP	0,7% Sanofi - França
ITX SM	0,7% Inditex - Espanha
VOW3 GY	0,6% Volkswagen - Alemanha
CASH & CASH EQUIVALENTES	3,3%
Cash	Cash
TOTAL	100,0%

Dados estatísticos

Dados Estatísticos		White Fleet III Haitong Aggressive Fund B			
	Último mês	YTD (2022)	1 ano	Início anual.	
Rentabilidade	-3,31%	-4,56%	-4,60%	4,28%	
Volatilidade anual.	--	19,15%	19,08%	18,88%	
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	-0,22	-0,30	0,23	
%					
% de meses positivos desde início	57%				
Valor da UP	117,58				

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.

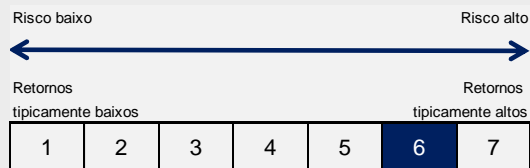
Estrutura da carteira
Alocação Regional - ações

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

O ano de 2022 ficará na história dos mercados financeiros pelos fortes retornos negativos, transversais a várias classes de ativos e geografias. Os mercados de ações caíram de forma acentuada, tanto na Europa como nos Estados Unidos, enquanto que as obrigações tiveram quedas de magnitude similar, fruto da subida das yields e do alargamento dos spreads de crédito. Neste ambiente de incerteza e volatilidade, devemos congratular-nos com a performance desta carteira no ano que agora findou, por ser apenas modestamente negativa. No entanto, o mês de Dezembro deixa-nos um sabor amargo pois estivemos perto de atingir retornos positivos; mas, mais uma vez os bancos centrais (nos Estados Unidos, na Zona Euro, no Reino Unido) impactaram negativamente os mercados, ao reafirmarem a intenção de colocar as taxas diretoras e as suas políticas monetárias em terreno claramente restritivo.

Foi esta narrativa, de inflação elevada e de ação agressiva de bancos centrais, que dominou em 2022. A forte subida das taxas de juro, primeiro no início do ano, com a viragem da política da Reserva Federal Americana, e depois no início do Verão, com o Banco Central Europeu finalmente a reagir pela mesma medida, penalizou fortemente os mercados de ações durante grande parte do ano. A guerra na Ucrânia e a escalada dos preços da energia tiveram maior impacto nas perspetivas de crescimento económico na Europa e nos mercados europeus, ao passo que a subidas de taxas nos Estados Unidos provocaram maiores ajustes na valorização das ações americanas, mais expostas a sectores de crescimento e, por isso, mais sensíveis a taxas de juro.

Neste contexto, tentámos ao longo do ano limitar as perdas na carteira, sobre-expondo o portfolio ao sector petrolífero e a bancos. O uso de liquidez foi chave para aproveitar as frequentes oscilações do mercado. Apesar da incerteza relativamente à situação na Ucrânia, mantivemos o foco na Europa, por as valorizações se encontrarem mais atrativas nesta geografia.

A partir de Outubro, registou-se uma impressionante melhoria do sentimento, fruto da redução do nível de agressividade e retórica dos bancos centrais, ao indicarem que o ritmo de subida de taxas iria abrandar. Durante as primeiras semanas de Outubro, adicionámos exposição aos mercados acionistas, procurando tirar partido deste movimento. Ao longo das semanas e meses seguintes, fomos reduzindo o peso no sector de energia e a empresas e sectores que beneficiam de um ambiente de subida de taxas de juro e aumentando a exposição a ETFs de ações americanas, chinesas e emergentes. Depois de terem sido fortemente penalizados este ano, pelo abrandamento económico e pelos lockdowns, com a rápida flexibilização da política de "Covid zero" na China, a partir de Novembro, as ações asiáticas e as chinesas apresentam-se com valorizações bastante interessantes. Assim, terminámos o ano com uma carteira mais equilibrada em termos sectoriais na Europa (ainda que com um pequeno enviesamento agora para sectores e empresas que beneficiem da estabilização ou mesmo da queda das taxas de juro) e mais diversificada em termos geográficos. 2023 afigura-se, mais uma vez, um ano de grandes desafios, com os temas da inflação e da energia, dos impactos da escalada das taxas de juro e da ação dos bancos centrais, dos riscos geopolíticos e da guerra na Ucrânia, mais uma vez presentes. Mas, se todos estes riscos aconselham prudência, há que reconhecer que, ao contrário de há um ano atrás, os mercados financeiros de certa forma antecipam os impactos destes riscos – a expectativa é de uma recessão na Europa e nos Estados Unidos, e que a inflação recue, mas que se mantenha ainda em níveis acima da zona de conforto dos bancos centrais. Neste sentido, estamos construtivos para este ano, reconhecendo a necessidade de mantermos uma gestão ativa e flexível, de forma a proporcionar bons retornos aos nossos clientes.

Terminamos, agradecendo aos nossos clientes pela confiança e desejando que 2023 traga desta vez melhores resultados absolutos e que seja um ano de paz, saúde e de estabilidade.

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.