HAITONG

Ficha de Produto: Março 2024

White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN:LU1679668027

Indicador sumário de risco

Risco baixo — Risco alto

Retornos tipicamente baixos — Retornos tipicamente altos

1	2	**3**	4	5	6	7

OBJETIVO DO INVESTIMENTO

O objectivo do fundo Haitong Flexível é acumular rendibilidade 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

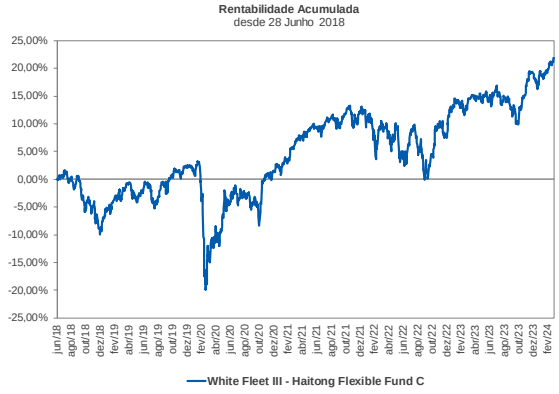
HAITONG FLEXIBLE FUND (28 de Março)		
EQUITY TOTAL	**54,3%**	
TRACKERS	**30,8%**	
XESC GY	8,5%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
SREEEX GY	2,7%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
BRES FP	2,4%	ETF - STOXX 600 Basic Resources - Europa
SX3PEX GY	2,4%	ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
IUS2 GY	2,3%	ETF - S&P U.S. Banks UCITS - EUA
CEMS GY	2,2%	ETF - Value - Zona Euro
XXSC GY	2,1%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
SXEPEX GR	2,0%	ETF - iShares STOXX 600 Oil & Gas - Europa
TNO FP	1,7%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
XCS6 GY	1,7%	ETF - MSCI China UCITS - China
ESGE FP	1,6%	ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
IUSK GY	1,1%	ETF - MSCI - SRI Europa
STOCK PICKING EUROPA	**23,6%**	
ASML NA	2,0%	ASM Lithography - Holanda
SAP GY	1,6%	SAP - Alemanha
ANE SM	1,5%	Acciona Energias Renovables SA - Espanha
MC FP	1,3%	LVMH Moet Henessy Louis Vuitton - França
UBSG SW	1,3%	UBS Group - Suiça
SIE GY	1,3%	Siemens - Alemanha
SU FP	1,1%	Schneider Electric - França
ROG SW	1,1%	Roche Holding - Suiça
NESN SW	1,1%	Nestle - Suiça
EDPR PL	1,1%	EDP Renováveis - Portugal
BNP FP	1,0%	BNP Paribas - França
MBG GY	1,0%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
AI FP	0,9%	Air Liquide - França
TTE FP	0,9%	TotalEnergies SE - França
SAN FP	0,9%	Sanofi - França
CPR IM	0,9%	Davide Campari-Milano NV - Itália
VOW3 GY	0,7%	Volkswagen - Alemanha
INGA NA	0,6%	ING - Holanda
UMG NA	0,6%	Universal Music Group NV - Holanda
ALV GY	0,6%	Allianz - Alemanha
AD NA	0,6%	Ahold Del - Países Baixos
RWE GY	0,5%	RWE AG - Alemanha
IFX GY	0,5%	Infineon - Alemanha
ADS GY	0,4%	Adidas - Alemanha
OUTROS	**41,8%**	
QDVL GY	6,4%	ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa
2B7S GY	5,6%	ETF - iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS
IBGM NA	4,7%	ETF - iShares EUR Govt Bond 7-10yr
MTE FP	4,7%	ETF - Lyxor Euro Government Bond 10-15Y
ECRP3 FP	4,3%	ETF - Index Corporate SRI 0-3Y - Europa
CBUE GY	3,3%	ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
OM3F GY	3,2%	ETF - Obrigações Corp ESG - Euro
IBGS NA	2,8%	ETF - iShares € Govt Bond 1-3yr - Europa
IEGZ NA	2,5%	ETF - iShares EUR Govt Bond 10-1yr
IBB1 GY	1,9%	ETF - Obrigações 7-10 Anos - EUA
SYBD GY	1,4%	ETF - 0-3 Year Euro Corporate Bond
XB31 GY	1,0%	ETF - Target Maturity Sept 2031 EUR Corp Bond
CASH & CASH EQUIVALENTES	**3,8%**	
Cash	3,4%	Cash
ERNE NA	0,4%	ETF - Tracker Euro Ultrashort Bond
TOTAL	**100,0%**	

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Flexible Fund C			
	Último mês	**YTD (2024)**	**1 ano**	**Início anual.**
Rentabilidade	**2,18%**	**2,19%**	**7,50%**	**3,50%**
Volatilidade anual.	--	5,35%	6,26%	10,34%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	1,81	0,58	0,27

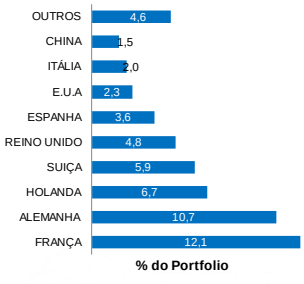
% de meses positivos desde início	59%
Valor da UP	121,89

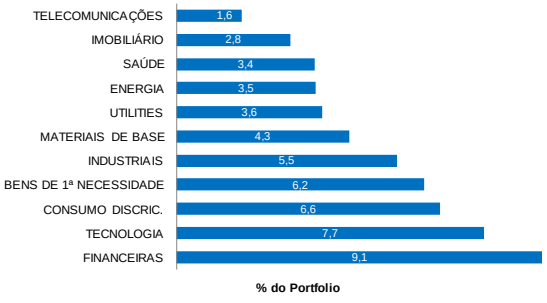
Evolução da rendibilidade

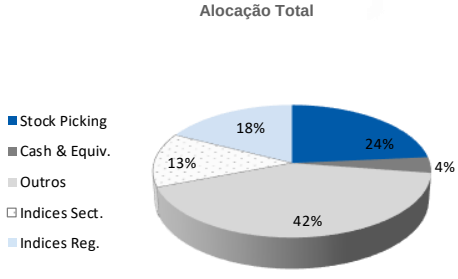


Nota: O Fundo é uma replica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde Maio de 2002, cujo retorno médio anual liquido da carteira é de **4.83%** com um desvio padrão de **9.85%** no mesmo período.

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** +351 213 196 949

HAITONG

Ficha de Produto: Março 2024

White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN:LU1679668027

Indicador sumário de risco

Risco baixo — Risco alto

Retornos tipicamente baixos — Retornos tipicamente altos

1	2	**3**	4	5	6	7

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Durante o mês de Março, os mercados de risco voltaram a apresentar performances sólidas, fruto de melhores expectativas de crescimento económico, e apesar de sinais de que a queda das taxas de inflação começa a perder força, nomeadamente nos Estados Unidos.

No geral, os indicadores de atividade surpreenderam pela positiva; nos EUA, o crescimento económico tem-se mantido bastante sólido e o mercado de trabalho continua pujante; na Zona Euro, depois de um segundo semestre de 2023 extremamente anémico, a economia apresenta melhorias ligeiras, suportada no consumo e em baixas taxas de desemprego, com as economias do Sul da Europa a liderar enquanto que em França e, sobretudo, na Alemanha, os sinais de retoma são escassos.

Por sua vez, os bancos centrais continuam com uma postura bastante cautelosa. Na Europa, a taxa de inflação voltou a cair em Março, de 2.6% para 2.4%, e na sua reunião o BCE mostrou-se mais confiante de que esta caminhará para o seu objetivo (de ligeiramente abaixo de 2%), pelo que o consenso é cada vez maior de que os cortes de taxas virão - mas apenas a partir da reunião de Junho, com outras reduções dos juros cortes na calha dependentes do andamento da taxa de inflação. Nos Estados Unidos a situação não é tão clara pois o crescimento económico continua robusto e a inflação de Fevereiro subiu um pouco (de 3.1% para 3.2%), pelo que o progresso dos últimos meses tem sido extremamente lento… uma nota ainda para a situação no Japão, em que, após diversos anos de expansão monetária e de taxas de inflação muito baixas ou negativas, o banco central subiu as taxas de juro (de -0.1% para 0%); no entanto, reafirmou uma postura extremamente cautelosa relativamente a uma futura normalização da política monetária. Finalmente, na China, os indicadores económicos após o ano novo lunar continuam a surpreender pela positiva, apontando também para alguma retoma económica. O governo chinês anunciou um objetivo de crescimento de 5% para 2024, no entanto será necessário que continue a implementar fortes estímulos fiscais e monetários, de forma a suavizar o ajustamento no mercado imobiliário, a transição da economia para novos sectores mais vocacionados para o consumo e para o desenvolvimento tecnológico, e a reforma do sector público local.

Neste contexto, os mercados acionistas prosseguiram a sua trajetória ascendente, atingindo novos máximos: o S&P500 ganhou 3.1%, o Stoxx6000 Europe valorizou 3.7%, o Nikkei subiu também 3.1% e o índice MSCI China apresentou uma apreciação mais modesta, de 0.9%. Em termos sectoriais, vimos alguns dos sectores que tinham ficado para trás este ano a recuperar, como retalho, real estate ou energia, fazendo assim melhor que tecnologia e as mega-caps, por exemplo. Na componente de obrigações os spreads de crédito estreitaram novamente, acompanhando os mercados de ações, enquanto que as yields de dívida pública caíram ligeiramente.

O fundo Haitong Flexible voltou finalmente a exibir boas performances, terminando o mês de Março em alta, beneficiando-se da recuperação dos sectores financeiro, real estate e energia e da queda de yields nos ETFs de obrigações. O mês só não correu melhor devido às apostas em energias renováveis e em bancos americanos, que ficaram aquém das nossas expectativas. Fizemos poucas alterações de relevância na carteira, mas reduzimos o peso em ações para cerca de 54% e, na componente de obrigações, adquirimos um novo ETF de corporate bonds.

Para os próximos tempos, mantemo-nos otimistas, e continuamos posicionados para que os bancos centrais, nomeadamente o Banco Central Europeu, reconheçam o progresso feito do lado da inflação e iniciem movimentos de corte de taxas de juro.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de Início de atividade	28 de junho de 2018
AuM (EUR M)	41,488
ISIN	LU1679668027
Ticker Bloomberg	WHFHFLC LX
Moeda de Denominação	EUR
Prazo mínimo de investimento recomendado	Longo prazo
Investimento inicial (EUR M)	Min. 100,000 €
Investimentos seguintes	Sem valor minimo
NAV	Diário
Domicílio	Luxemburgo

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

Comissão de subscrição	não aplicável
Comissão de resgate	não aplicável
Comissão de performance	10% da perf > media da Euribor 12 meses
Comissão de gestão	1,03%
Liquidação Subscrições	D + 2
Liquidação de Resgate	D + 3
TER (Total Expense Ratio) (a)	2,61%
PTR (Portfolio Turnover Rate)	133,6%

(a) - Cálculo não inclui comissão de performance.

Com comissão de performace, TER = 3.36% (valores de 2022)

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/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.