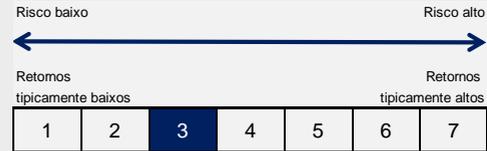


White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de acções: A
 ISIN:LU1549407663

Indicador sumário de risco

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

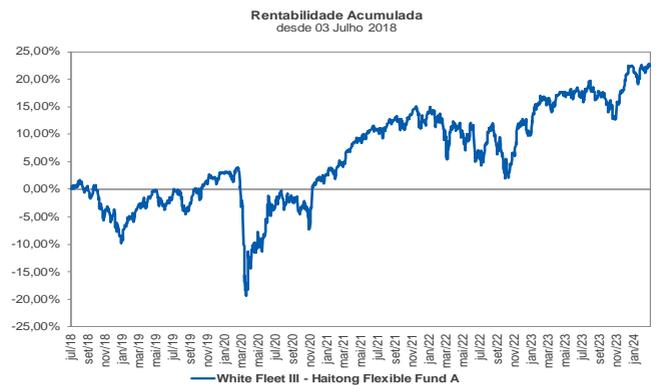
1. Avaliação do contexto macroeconómico
2. Definição do nível de risco apropriado para cada contexto
3. Identificação dos veículos que, em conjunto, formam o risco desejado (i) liquidez; (ii) Títulos individuais; (iii) ETF's sempre com liquidez e disponibilidade diárias
4. Revisão permanente da avaliação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

DETALHES DA CARTEIRA
Composição Integral da carteira

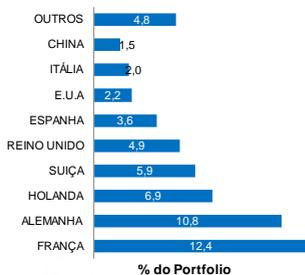
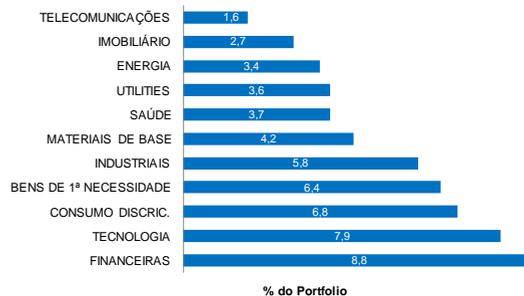
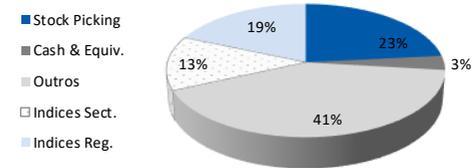
HAITONG FLEXIBLE FUND (29 de Fevereiro)	
EQUITY TOTAL	55,1%
TRACKERS	31,7%
XESC GY	8,8% ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
SREEEX GY	2,6% iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
SX3PEX GY	2,4% ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
BRES FP	2,3% ETF - STOXX 600 Basic Resources - Europa
IUS2 GY	2,2% ETF - S&P U.S. Banks UCITS - EUA
ESGE FP	2,2% ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
CENS GY	2,1% ETF - Value - Zona Euro
XOXC GY	2,1% ETF - MSCI Small Cap - Europa
SX3PEX GR	1,9% iShares STOXX 600 Oil & Gas - Europa
TND FP	1,8% ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
IUSK GY	1,7% ETF - MSCI - SRI Europa
XCS6 GY	1,7% ETF - MSCI China UCITS - China
STOCK PICKING EUROPA	23,4%
ASML NA	2,0% ASML Lithography - Holanda
SAP GY	1,8% SAP - Alemanha
ANE SM	1,4% Acciona Energias Renováveis SA - Espanha
MC FP	1,3% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton - França
SIE GY	1,3% Siemens - Alemanha
UBSG SW	1,2% UBS Group - Suíça
ROG SW	1,2% Roche Holding - Suíça
SU FP	1,2% Schneider Electric - França
NESN SW	1,1% Nestlé - Suíça
EDPR FL	1,1% EDP Renováveis - Portugal
MBG GY	1,0% Mercedes-Benz Group - Alemanha
AI FP	0,9% Air Liquide - França
SAN FP	0,9% Sanofi - França
BNP FP	0,9% BNP Paribas - França
OPR IM	0,9% Davide Campari-Milano NV - Itália
TTE FP	0,9% TotalEnergies SE - França
VOW3 GY	0,7% Volkswagen - Alemanha
UMG NA	0,6% Universal Music Group NV - Holanda
AD NA	0,6% Ahold Del - Países Baixos
ALV GY	0,6% Allianz - Alemanha
INGA NA	0,5% ING - Holanda
IFX GY	0,5% Infineon - Alemanha
RWE GY	0,5% RWE AG - Alemanha
ADS GY	0,4% Adidas - Alemanha
OUTROS	41,4%
CDVL GY	6,5% ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa
2B7S GY	5,7% ETF - iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS
BGMNA	4,7% ETF - iShares EUR Govt Bond 7-10yr
MTE FP	4,7% ETF - Lyxor Euro Government Bond 10-15Y
ECR3P FP	4,4% ETF - Index Corporate SRI 0-3Y - Europa
CBUE GY	3,3% ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
OMIF GY	3,2% ETF - Obrigações Corp ESG - Euro
BGS NA	2,8% ETF - iShares € Govt Bond 1-3yr - Europa
IEGZ NA	2,5% ETF - iShares EUR Govt Bond 10-1yr
IBB1 GY	2,0% ETF - Obrigações 7-10 Anos - EUA
SYBD GY	1,4% ETF - 0-3 Year Euro Corporate Bond
CASH & CASH EQUIVALENTES	3,5%
Cash	Cash
ERNE NA	0,4% ETF - Tracker Euro Ultrashort Bond
TOTAL	100,0%

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Flexible Fund A			
	Último mês	YTD (2024)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade	-0,11%	0,08%	6,04%	3,64%
Volatilidade anual.	--	6,12%	6,64%	10,40%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	0,13	0,32	0,28
% de meses positivos desde início	58%			
Valor da UP	122,45			

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 **4,73%** com um desvio padrão de **9,86%** 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

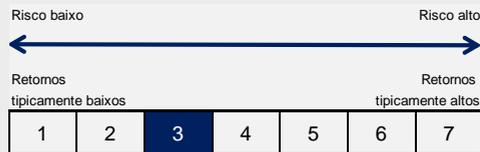
 Estêvão Oliveira estevao.oliveira@haitongib.com Elisabete Pacheco elisabete.pacheco@haitongib.com

 E-Mail assetmanagementglobal@haitongib.com Tel +351 213 196 949

White Fleet III * - Haitong Flexible Fund

* Estrutura UCITS

 Categoria de ações: A
 ISIN: LU1549407663

Indicador sumário de risco

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

O mês de fevereiro, apesar de ter sido globalmente favorável para os mercados de ações, fruto de uma melhor época de resultados nos EUA, indicadores de atividade geralmente mais favoráveis e a confirmação por parte dos principais bancos centrais de uma contínua queda da inflação, o que antecipa a possibilidade de uma redução das taxas ainda este ano, não se traduziu em ganhos uniformes em todos os quadrantes do mercado. Neste contexto, o índice Stoxx 600, que agrega uma significativa parcela de pequenas e médias empresas europeias, não acompanhou o ritmo de apreciação observado nos principais índices, quer nos Estados Unidos quer na Europa. Estas empresas apresentaram um desempenho ligeiramente positivo, mas não ao nível das valorizações verificadas nas empresas de grande capitalização.

A política monetária continua a ser um dos temas mais impactantes nos mercados financeiros. Neste sentido, apesar da inflação continuar a caminhar na direção certa, recuando gradualmente, tanto a Reserva Federal americana como o Banco Central Europeu mantêm-se extremamente cautelosos ao pretenderem manter as taxas de juro em níveis claramente restritivos durante mais tempo. De qualquer forma, reconhecem que o pico nas taxas de juro já foi atingido, pelo que a dívida será a de quando efetuarão o primeiro corte – e, para tal, têm apontado para o início do verão... por outro lado os indicadores de atividade indicam que o crescimento económico nos Estados Unidos se mantém bastante sólido, enraizado num forte mercado de trabalho, ao passo que na Europa o crescimento económico aparenta estabilizar, após dois trimestres consecutivos de crescimento ligeiramente negativo, suportado na recuperação do sector de serviços e na maior pujança das economias periféricas (a Alemanha continua a ser o elo mais fraco...). Na China, a desconfiança quanto à capacidade da economia em ultrapassar problemas estruturais (crise no imobiliário, endividamento dos governos locais, riscos de deflação) é enorme, apesar das várias medidas anunciadas pelo governo ao longo dos últimos meses. No entanto, recentemente as autoridades chinesas têm reforçado os estímulos (novos cortes de taxas, aumento do deficit fiscal, medidas de apoio ao mercado de habitação), e os dados de consumo e de viagens durante o ano novo chinês são encorajadores.

Neste ambiente, os índices acionistas voltaram a apresentar uma tendência sustentada de subida, beneficiando em grande parte da divulgação de resultados das empresas acima das expectativas, em especial no sector tecnológico, e em particular na NVIDIA – que surpreenderam positivamente e em toda a linha (receitas, margens, expectativas de vendas nos próximos trimestres), catalisando uma subida generalizada dos índices. Nos Estados Unidos, o S&P500 subiu 5.2%, enquanto na Europa o EuroStoxx50 ganhou 4.9% e o Stoxx Europe 600 apreciou 1.8%, atingindo novos máximos históricos. Em termos sectoriais, os mais cíclicos (autos, industriais, consumo discricionário e, claro, tecnologia) apresentaram melhores performances enquanto que os sectores mais sensíveis a taxas de juro (real estate, utilities, telecoms) fizeram pior, assim como energia e recursos básicos. As yields de dívida pública subiram um pouco, dos dois lados do Atlântico, e os spreads de crédito voltaram a estreitar, acompanhando o rally das ações.

A performance do fundo Haitong Flexible voltou a ficar aquém das nossas expectativas em fevereiro, descendo 0.11% no mês. Tal deveu-se à subida de yields e à menos boa performance de alguns sectores (utilities/renováveis, real estate) e de stocks específicos que desapontaram durante a época de resultados (Nestlé, BNP, UBS, Roche). Relativamente ao portfólio, reduzimos um pouco a exposição a ações, diminuindo o peso em Kering, no ETF Lyxor Europe Technology e no ETF Xtrackers EuroStoxx50. Na componente de obrigações, aproveitando taxas um pouco mais elevadas, adquirimos cerca de 2% da carteira no ETF iShares EUR Govt Bond 10-15yr.

Mantemo-nos construtivos, com a convicção de que os bancos centrais terão de ser mais ágeis no processo de cortes de taxas, especialmente na Europa - e que isso facilitará o catch-up dos sectores que têm ficado para trás, com performances mais modestas, comparativamente com as mega-caps, que têm vindo a ficar cada vez mais caras.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de início de atividade	3 de julho de 2018	Comissão de subscrição	não aplicável
AuM (EUR M)	40,595	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 = 1.31% (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.

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/emitados 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.