HAITONG

Ficha de Produto: Fevereiro 2024

White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN: LU1679670437

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 Aggressive é alcançar uma rendibilidade superior à dos mercados accionistas europeus incorrendo num risco semelhante ao do mercado accionista. O fundo tem de estar permanentemente investido em pelo menos 80% no mercado accionista europeu e pode ter até um máximo de 20% noutros 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 (29 de Fevereiro)

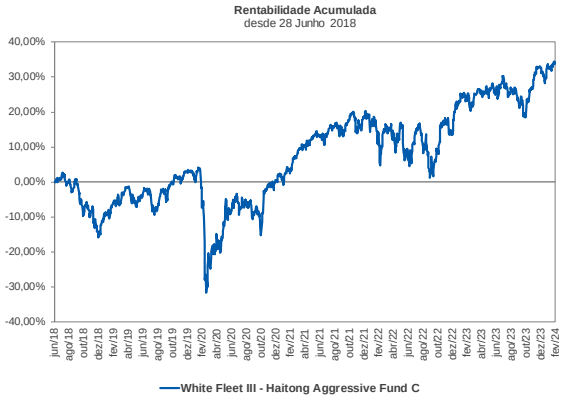
EQUITY TOTAL	**94,2%**	
TRACKERS EUROPA	**56,8%**	
XESC GY	17,7%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
IUS2 GY	4,7%	ETF - S&P U.S. Banks UCITS - EUA
SREEEX GY	4,1%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
SX3PEX GY	4,0%	ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
BRES FP	3,8%	ETF - STOXX 600 Basic Resources - Europa
ESGE FP	3,7%	ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
XXSC GY	3,4%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
CEMS GY	3,3%	ETF - Value - Zona Euro
SXEPEX GR	3,2%	ETF - iShares STOXX 600 Oil & Gas - Europa
TNO FP	3,1%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
IUSK GY	3,0%	ETF - MSCI - SRI Europa
XCS6 GY	2,7%	ETF - MSCI China UCITS - China
STOCK PICKING EUROPA	**37,4%**	
ASML NA	3,0%	ASM Lithography - Holanda
ANE SM	2,4%	Acciona Energias Renovables SA - Espanha
SAP GY	2,2%	SAP - Alemanha
MC FP	2,1%	LVMH Moet Henessy Louis Vuitton - França
ROG SW	2,1%	Roche Holding - Suiça
UBSG SW	2,0%	UBS Group - Suiça
SIE GY	2,0%	Siemens - Alemanha
EDPR PL	1,8%	EDP Renováveis - Portugal
SU FP	1,8%	Schneider Electric - França
MBG GY	1,7%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
TTE FP	1,6%	TotalEnergies SE - França
NESN SW	1,6%	Nestle - Suiça
CPR IM	1,5%	Davide Campari-Milano NV - Itália
SAN FP	1,4%	Sanofi - França
AI FP	1,3%	Air Liquide - França
BNP FP	1,3%	BNP Paribas - França
VOW3 GY	1,2%	Volkswagen - Alemanha
UMG NA	1,1%	Universal Music Group NV - Holanda
ALV GY	1,0%	Allianz - Alemanha
AD NA	1,0%	Ahold Del - Países Baixos
INGA NA	0,9%	ING - Holanda
IFX GY	0,9%	Infineon - Alemanha
RWE GY	0,8%	RWE AG - Alemanha
ADS GY	0,6%	Adidas - Alemanha
CASH & CASH EQUIVALENTES	**5,8%**	
XEON GY	3,1%	Db x-trackers EONIA ETF
Cash	2,7%	Cash
TOTAL	**100,0%**	

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Aggressive Fund C			
	Último mês	**YTD (2024)**	**1 ano**	**Início anual.**
Rentabilidade	**0,34%**	**0,62%**	**9,03%**	**5,27%**
Volatilidade anual.	--	8,85%	10,45%	17,01%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	0,47	0,49	0,27

% de meses positivos desde início	60%
Valor da UP	133,84

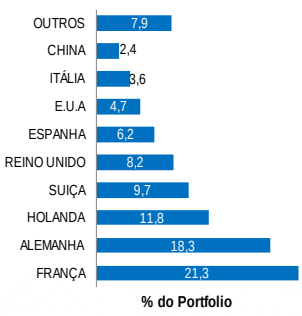
Evolução da rentabilidade



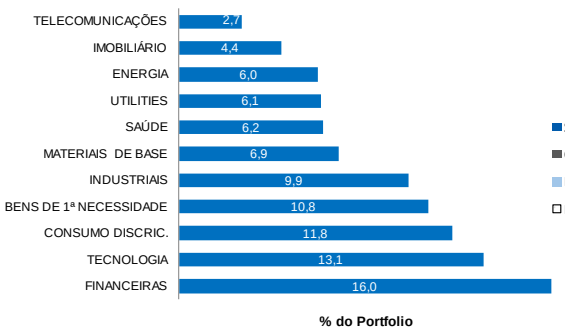
Nota: O Fundo é uma replica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde inicio de 2003, cujo retorno médio anual liquido da carteira é de **9.5%** com um desvio padrão de **17.07%** no mesmo período.

Estrutura da carteira

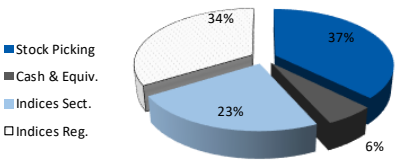
Alocação Regional - ações



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

HAITONG

Ficha de Produto: Fevereiro 2024

White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN: LU1679670437

Indicador sumário de risco

Risco baixo — Risco alto

Retornos tipicamente baixos — Retornos tipicamente altos

1	2	3	**4**	5	6	7

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 dúvida 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 mantem 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, industrials, 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 Aggressive voltou a ficar aquém das nossas expectativas em fevereiro, subindo 0.34% 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 portfolio, reduzimos um pouco a exposição a ações, para 94%, diminuindo o peso em Kering, no ETF Lyxor Europe Technology e no ETF Xtrackers EuroStoxx50.

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 actividade	28 de junho de 2018
AuM (EUR M)	14,777
ISIN	LU1679670437
Ticker Bloomberg	WFHAAGC 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

Comissão de subscrição	não aplicável
Comissão de resgate	não aplicável
Comissão de performance	15% da perf > media da Euribor 12 meses
Comissão de gestão	1,00%
Liquidação Subscrições	D + 3
Liquidação de Resgate	D + 3
TER (Total Expense Ratio) (a)	1,55%
PTR (Portfolio Turnover Rate)	71,9%

(a) - Cálculo não inclui comissão de performance.

Com comissão de performace, TER = 2.46%

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

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.