HAITONG

Ficha de Produto: Outubro 2026

Haitong Flexible Fund *

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: B
ISIN:PTESCZHM0000

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

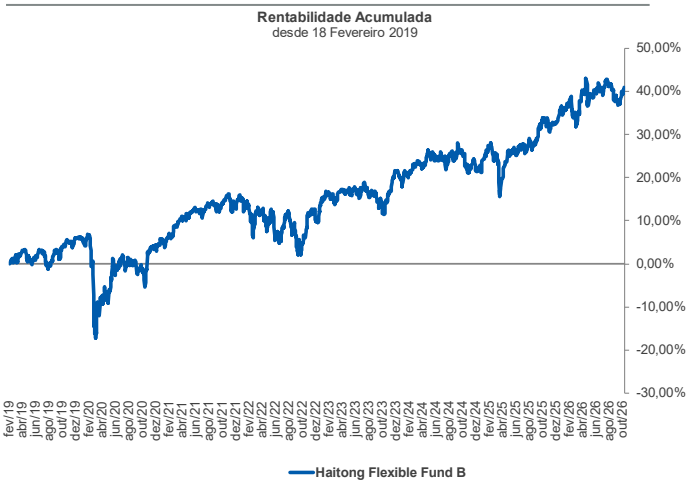
HAITONG FLEXIBLE FUND (30 de Outubro)		
	60,1%	
TRACKERS	31,6%	
CAC FP	5,2%	ETF - Lyxor CAC 40 - França
XESC GY	5,2%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
SXQPEX GY	3,8%	ETF - Europe 600 Personal & Household Goods
SX3PEX GY	3,6%	ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
SREEEX GY	2,8%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
TNO FP	2,7%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
BNKE FP	2,0%	ETF - Bancos - Zona Euro
ESIC GY	2,0%	ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
2INVE SM	1,4%	ETF - Amundi IBEX 35 2x Inverso Diario
XXSC GY	1,3%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
DXS3 GY	0,8%	S&P 500 Inverse Daily - EUA
SX4PEX GY	0,8%	ETF - STOXX Europe 600 Chemicals
STOCK PICKING EUROPA	28,5%	
ANE SM	2,1%	Acciona Energias Renovables SA - Espanha
EDPR PL	1,9%	EDP Renováveis - Portugal
SIE GY	1,6%	Siemens - Alemanha
EL FP	1,6%	Essilor - França
PUIG SM	1,6%	Puig Brands SA - Espanha
BAYN GY	1,5%	Bayer AG - Alemanha
ASML NA	1,5%	ASM Lithography - Holanda
MC FP	1,4%	LVMH Moet Henessy Louis Vuitton - França
GUI GY	1,2%	Diageo PLC - Reino Unido
RED SM	1,2%	Redeia Corp SA - Espanha
SAN FP	1,2%	Sanofi - França
OR FP	1,2%	L'Oreal - France
RMS FP	1,1%	Hermes International - França
TTE FP	1,1%	TotalEnergies SE - França
LHA GY	1,1%	Lufthansa AG - Alemanha
ROG SW	1,0%	Roche Holding - Suiça
AI FP	1,0%	Air Liquide - França
UBSG SW	0,9%	UBS Group - Suiça
NESN SW	0,8%	Nestle - Suiça
ROVI SM	0,7%	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA - Espanha
RI FP	0,6%	Pernod Ricard SA - França
SU FP	0,6%	Schneider Electric - França
VNA GY	0,6%	Vonovia SE - Alemanha
ADS GY	0,5%	Adidas - Alemanha
MBG GY	0,5%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
OUTROS	35,5%	
MTE FP	4,4%	ETF - Lyxor Euro Government Bond 10-15Y
IVOA GY	4,3%	ETF - iBonds Dec 2028 Term € Corp
ECRP3 FP	4,2%	ETF - Index Corporate SRI 0-3Y - Europa
IBGM NA	3,8%	ETF - iShares EUR Govt Bond 7-10yr
OM3F GY	3,3%	ETF - Obrigações Corp ESG - Euro
BTP10 IM	2,9%	ETF - BTP Gov Bond 10Y - Itália
IEGZ NA	2,8%	ETF - iShares EUR Govt Bond 10-1yr
CBUE GY	2,8%	ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
QDVL GY	2,6%	ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa
XB31 GY	1,5%	ETF - Target Maturity Sept 2031 EUR Corp Bond
IB36 GY	1,0%	ETF - iBonds Dec 2036 Term € Corp
IG34 GY	1,0%	ETF - iBonds Dec 2034 Term € Corp
MTF FP	0,9%	ETF - Amundi Euro Gov Bond 15+Y
CASH & CASH EQUIVALENTES	4,4%	
Cash	4,4%	Cash
TOTAL	100,0%	

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	Haitong Flexible Fund B			
	Último mês	YTD (2026)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade	**2,45%**	**5,42%**	**6,20%**	**8,11%**
Volatilidade anual.	--	8,27%	7,85%	9,65%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	--	0,45	0,68

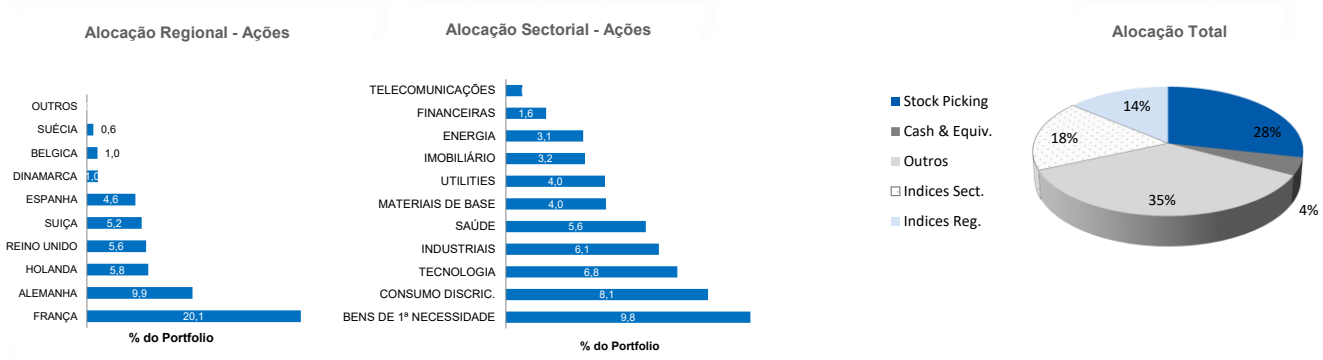
% de meses positivos desde início	61%
Valor da UP	141,0673

Evolução da rendibilidade



Nota: O Fundo é uma réplica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde Maio de 2002, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de 5,1% com um desvio padrão de 9,7% 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: Outubro 2026

Haitong Flexible Fund *

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: B
ISIN:PTESCZHM0000

Indicador sumário de risco

Risco baixo — Risco alto

Retornos tipicamente baixos — Retornos tipicamente altos

1	2	**3**	4	5	6	7

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Outubro foi um dos nossos melhores meses de sempre em termos de desempenho relativo para a carteira, num mês em que se materializaram muitas das convicções que vínhamos a construir desde o início do ano.

O mês ficou marcado por uma rotação setorial de grandes proporções — provavelmente a mais expressiva dos últimos tempos. Os setores mais cíclicos e de valor — como energia, químicas, bens pessoais e domésticos, e luxo — tiveram comportamentos muito positivos. Em contrapartida, os setores com maior peso nos índices tradicionais — tecnologia, comunicações e semicondutores — ficaram entre os piores do mês. Na Europa, o EuroStoxx 50 recuou cerca de 3%, o DAX fechou praticamente flat e o CAC 40 ficou condicionado pela persistência da incerteza política em França. Nos Estados Unidos, a dispersão foi ainda mais evidente: o Nasdaq 100 caiu cerca de 6,7%, o seu pior mês desde março de 2025, enquanto o S&P 500 recuou apenas 0,9%.

O tema da inteligência artificial continuou a influenciar os mercados, com novas dúvidas sobre a sustentabilidade do investimento em infraestrutura de IA e os efeitos de canibalização que alternativas como a DeepSeek podem provocar nos grandes hyperscalers. A pressão sobre o setor tecnológico foi agravada pelo volume elevado de emissões primárias, com operações de grande dimensão em dívida e equity — nomeadamente a Meta e o IPO da Anthropic — num contexto em que a capacidade de absorção dos investidores começou a mostrar sinais de fadiga.

Do lado macroeconómico, o BCE manteve a taxa de depósito inalterada em 2,50% na reunião de 29 de outubro, após a subida de setembro, numa postura de esperar para avaliar o impacto cumulativo das subidas anteriores. A inflação na zona euro acelerou para 3,8% em setembro, impulsionada pelos custos de energia, e as estimativas preliminares de outubro apontam para uma estabilização em torno desse nível. O petróleo voltou a subir com força durante o mês, num contexto de tensões renovadas no Médio Oriente, e a preocupação dos investidores começa a deslocar-se da inflação para os potenciais danos no crescimento económico. O euro desvalorizou cerca de 1,5% face ao dólar, pressionado pela divergência de política monetária e pela fragilidade política em França.

Do ponto de vista da gestão, outubro foi um mês de intensa atividade. Logo no início, reforçámos as nossas principais convicções: comprámos Danone, Vonovia, Lufthansa e Redeia, e reforçámos posições em Puig e no setor de Personal & Household Goods através do ETF iShares STOXX Europe 600 (EXH7). À medida que o mês avançava, fomos realizando mais-valias: vendemos a totalidade da Shell, fizemos profit-taking em químicas e em posições de software, e encerrámos o short no MIB. No total, fizemos um número de operações muito acima do habitual, procurando sempre reposicionar a carteira em linha com a nossa visão de médio prazo.

O resultado foi uma valorização da carteira na ordem dos 2,45% no mês, beneficiando de forma clara da sobre-exposição aos setores que lideraram a rotação e da sub-exposição àqueles que mais sofreram. Num contexto em que os índices tradicionais tiveram desempenhos muito díspares, a gestão ativa e a seleção criteriosa de posições fizeram toda a diferença.

Olhando em frente, mantemos uma visão construtiva, mas atenta aos riscos. O peso crescente da inteligência artificial nos principais índices acentua a concentração e torna-os mais vulneráveis a correções temáticas. As eleições intercalares nos Estados Unidos, marcadas para novembro, podem introduzir volatilidade adicional consoante os resultados e as suas implicações para a política fiscal e comercial. A evolução dos preços da energia e os seus efeitos de segunda ordem sobre a inflação e o crescimento continuam a merecer atenção, bem como a instabilidade política em França e as tensões geopolíticas no Médio Oriente. O nosso posicionamento tem sempre em linha estes fatores de risco, e continuamos focados numa gestão disciplinada e diversificada, procurando capturar oportunidades sem perder de vista o controlo do risco.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de Início de atividade	18 de Fevereiro de 2019
AuM (EUR M)	41,893
ISIN	PTESCZHM0000
Ticker Bloomberg	N/D
Moeda de Denominação	EUR
Prazo mínimo de investimento recomendado	Não definido
Investimento inicial (EUR M)	Não comporta valor mínimo
Investimentos seguintes	não aplicável
NAV	Diário
Domicílio	Portugal

Comissão de subscrição	não aplicável
Comissão de resgate	não aplicável
Comissão de performance	20% do retorno excedente face ao Índice de Referência Agregado, acima do High Water Mark (valor máximo anterior atingido)*
Comissão de gestão	1,85%
Liquidação de Subscrições	D + 2
Liquidação de Resgate	D + 3
TER (Total Expense Ratio)	2,16%
PTR (Portfolio Turnover Rate)	88,4%

*50% MSCI ACWI Net TR USD Index (EUR-H) e 50% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedge

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

Sociedade Gestora:
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A

Contactos da Sociedade Gestora:
Rua Alexandre Herculano, 38 - Lisboa
www.haitongib.com/

Banco Depositário:
Cecabank, S.A.
Sucursal em Portugal

Investment Manager:
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.

Aviso Legal: As atividades de gestão de ativos e/ou gestão de carteiras da Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A. ("HGAM") estão sujeitas à supervisão da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). A HGAM cumpre com a legislação nacional e europeia, de acordo com os requisitos da "MIFID II" (incluindo a Diretiva n.º 2014/65/UE de 15 de maio e o Regulamento da UE n.º 600/2014 de 15 de maio - "MiFIR"). Os fundos/carteiras sob gestão podem incluir a subscrição e/ou aquisição de instrumentos financeiros que são vendidos/distribuídos/emitidos pela HGAM e/ou pelas entidades do Grupo HGAM. A negociação de ativos para os fundos/carteiras pode ser realizada através de serviços de intermediação financeira da HGAM e/ou de outras entidades terceiras. Toda a informação incluída neste documento foi compilada pela HGAM sob o princípio da boa fé, utilizando fontes de informação públicas consideradas fiáveis, embora a sua exatidão não possa ser garantida. As opiniões expressas neste documento refletem o ponto de vista da HGAM na data de publicação e podem ser sujeitas a correções sem aviso prévio. A HGAM não garante que este documento será atualizado. Este documento não é uma recomendação de investimento e não constitui qualquer tipo de aconselhamento ou oferta de compra ou venda, nem tem como objetivo solicitar uma oferta para a compra ou venda de produtos financeiros. Os dados de rentabilidade histórica apresentados não são, nem nunca podem ser considerados, como garantia de rentabilidade futura. Recorrer a este tipo de informação de investimento não inclui a prestação de quaisquer garantias de rentabilidade ou de capital, existindo o risco de perda de capital. A subscrição destes serviços pode envolver diversos custos, como comissões relacionadas com a custódia, execução, registo ou depósito e gestão. Este documento é confidencial e restrito a algumas entidades autorizadas. Se não for o destinatário pretendido deste documento, deverá eliminá-lo imediatamente. É proibida a distribuição ou reprodução parcial ou total deste documento.