

White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

Categoria de ações: C

ISIN: LU1679670437

Indicador sumário de risco



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 ações ou outras classes de activos.

DETALHES DA CARTEIRA

Composição Integral da carteira

HAITONG AGGRESSIVE FUND (28 de Novembro)

EQUITY TOTAL		98,6%
TRACKERS EUROPA		63,4%
XESC GY	14,8%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
CAC FP	8,3%	ETF - Lyxor CAC 40 - França
BRES FP	5,5%	ETF - STOXX 600 Basic Resources - Europa
SREEEX GY	4,7%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
XXSC GY	3,9%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
TNO FP	3,7%	ETF - Stoxx 600 Technology - Europa
XCHA GY	3,6%	ETF - CSI 300 - China
SX3PEX GY	3,4%	ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
SXPEPEX GY	3,2%	ETF - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas - Europa
SX4PEX GY	2,9%	ETF - STOXX Europe 600 Chemicals
ESGE FP	2,8%	ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
2INVE SM	1,9%	ETF - Amundi IBEX 35 2x Inverso Diário
IUSK GY	1,8%	ETF - MSCI - SRI Europa
ESIC GY	1,6%	ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa
DXS3 GY	1,3%	S&P 500 Inverse Daily - EUA
STOCK PICKING EUROPA		35,2%
ANE SM	2,7%	Acciona Energias Renovables SA - Espanha
EDPR PL	2,7%	EDP Renováveis - Portugal
MC FP	2,6%	LMVH Moet Hennessy Louis Vuitton - França
TTE FP	2,4%	TotalEnergies SE - França
ASML NA	2,1%	ASM Lithography - Holanda
SIE GY	2,1%	Siemens - Alemanha
OR FP	1,9%	L'Oréal - França
ROG SW	1,8%	Roche Holding - Suíça
STLAM IM	1,4%	Stellantis N.V. - Itália
KER FP	1,3%	Kering - França
NESN SW	1,2%	Nestle - Suíça
PUIG SM	1,2%	Puig Brands SA - Espanha
AI FP	1,2%	Air Liquide - França
MBG GY	1,1%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
HEINA NA	1,1%	Heineken NV - Países Baixos
BAYN GY	1,1%	Bayer AG - Alemanha
SAN FP	1,0%	Sanofi - França
BAS GY	1,0%	BASF - Alemanha
ABI BB	1,0%	Anheuser-Busch InBev - Bélgica
UBSG SW	0,9%	UBS Group - Suíça
IFX GY	0,9%	Infinion - Alemanha
SW FP	0,8%	Sodexo SA - França
VOW3 GY	0,8%	Volkswagen - Alemanha
ADS GY	0,8%	Adidas - Alemanha
CASH & CASH EQUIVALENTES		1,4%
Cash	1,4%	Cash
TOTAL		100,0%

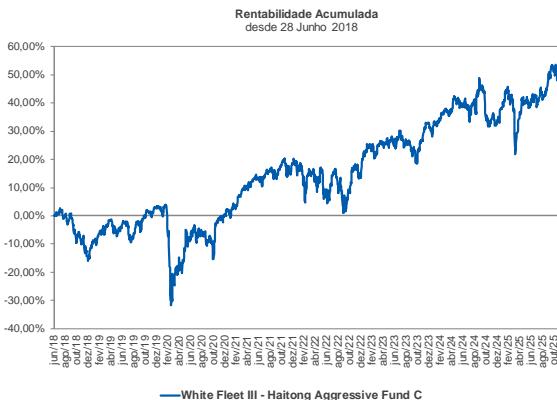
PROCESSO DE INVESTIMENTO

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

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Aggressive Fund C			
	Último mês	YTD (2025)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade	-0,25%	13,53%	13,40%	8,98%
Volatilidade anual.	--	13,70%	13,31%	16,14%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	0,72	0,84	0,48
% de meses positivos desde início	58%			
Valor da UP	151			

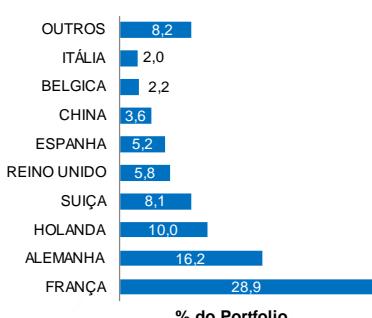
Evolução da rentabilidade



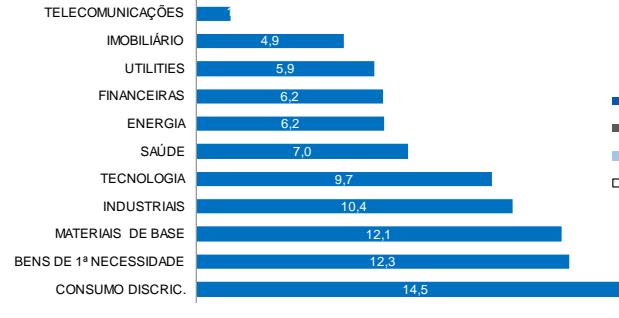
Nota: O Fundo é uma réplica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde início de 2003, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de 9,6% com um desvio padrão de 16,8% no mesmo período.

Estrutura da carteira

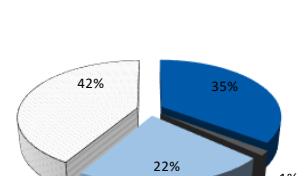
Alocação Regional - ações



Alocação Sectorial - ações



Alocação Total

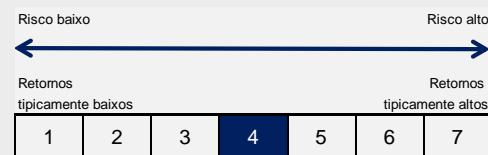


Contactos equipa :

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

Indicador sumário de risco

White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

Categoría de acções: C

ISIN: LU1679670437

OVERVIEW E POSICIONAMENTO

Novembro foi um mês marcado por uma maior hesitação nos mercados financeiros, com os investidores a tentarem equilibrar um conjunto de sinais mistos vindos tanto do lado macroeconómico como do político. Após vários meses de forte recuperação, especialmente no segmento acionista, o sentimento dominante foi o de prudência — embora sem sinais de capitulação ou reversão estrutural da tendência positiva.

Nos Estados Unidos, a publicação das minutas da Reserva Federal trouxe novamente para o centro do debate a trajetória futura das taxas de juro. Apesar de alguns indicadores apontarem para um abrandamento gradual da atividade económica, a inflação subjacente continua teimosamente elevada em certas componentes, levando vários membros da Fed a sinalizarem que será prematuro assumir já um ciclo sustentado de cortes. O impacto imediato viu-se nas curvas de yields, que voltaram a inclinar ligeiramente, e num dólar que recuperou parte do terreno perdido em outubro.

A resolução do shutdown parcial do governo norte-americano — finalmente alcançada no início do mês — devolveu alguma visibilidade aos mercados, ao permitir retomar a divulgação dos dados económicos mais relevantes. Ainda assim, a recuperação do fluxo de informação tem sido gradual, tornando novembro um período de transição em que a interpretação dos números exige maior cautela. A época de resultados terminou de forma positiva, com a maioria das grandes tecnológicas a superar as expectativas e a contribuir para limitar a volatilidade.

Na Europa, os dados macroeconómicos têm surpreendido pela positiva, dando a ideia de que a economia europeia estará finalmente a recuperar. Em Novembro, o foco esteve na evolução das contas públicas de alguns países e na reação dos mercados às propostas orçamentais para 2026. Em França, a discussão em torno do orçamento ganhou destaque e originou alguma volatilidade nos spreads soberanos, num momento em que a Comissão Europeia mantém uma postura mais vigilante quanto ao cumprimento das regras fiscais. Apesar deste enquadramento, os principais índices europeus registaram um comportamento relativamente estável, apoiados por setores mais defensivos e pela resiliência dos serviços. O Eurostoxx 50 fechou o mês com uma valorização modesta, mas ainda assim positiva.

O setor energético foi pressionado pela queda das cotações do petróleo, consequência direta de revisões em baixa nas previsões de procura global para 2026. Pelo contrário, setores como tecnologia e saúde estiveram novamente entre os mais fortes, apoiados pela continuidade do interesse dos investidores em temas estruturais de crescimento — inteligência artificial, biotecnologia e digitalização de processos.

O fundo ficou ligeiramente aquém durante o mês de novembro, recuando cerca de 0,25%, apesar de manter um nível significativo de liquidez. Em termos de atividade, destaca-se o aumento do peso no sector de consumo discricionário e da exposição ao ETF do índice CAC40, por contrapartida de redução do peso em IBEX.

Para dezembro, o foco recairá sobre os últimos dados do ano e sobre a reunião da Fed, que poderá clarificar se existe espaço para mais um corte ou se será necessário esperar pelo próximo ano. Na Europa, a aprovação final dos orçamentos nacionais deverá também ajudar a definir o posicionamento dos investidores no início de 2026.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de Início de actividade	28 de junho de 2018	Comissão de subscrição	não aplicável
AuM (EUR M)	14,288	Comissão de resgate	não aplicável
ISIN	LU1679670437	Comissão de performance	20% do retorno excedente face ao Índice de Referência Agregado, acima do High Water Mark (valor máximo anterior atingido)*
Ticker Bloomberg	WFHAAGC LX	Comissão de gestão	1,24%
Moeda de Denominação	EUR	Liquidação Subscrições	D + 2
Prazo mínimo de investimento recomendado	Longo prazo	Liquidação de Resgate	D + 3
Investimento inicial (EUR M)	Min. 100,000 €	TER (Total Expense Ratio)	2,56%
Investimentos seguintes	Sem valor mínimo	PTR (Portfolio Turnover Rate)	138,1%
NAV	Diário	*80% MSCI Euro (PI) e 20% FTSE 3-Month Euro Eurodeposit	
Domicílio	Luxemburgo		

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 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 Directiva 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 exactidão 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.