

White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

* Estrutura UCITS

Categoria de acções: C
ISIN:LU1679668027

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.

DETALHES DA CARTEIRA

Composição Integral da carteira

| HAITONG FLEXIBLE FUND (28 de Novembro) | | |
|--|--------|---|
| TRACKERS | 61.5% | |
| XESC GY | 7.8% | ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro |
| CAC FP | 5.0% | ETF - Lyxor CAC 40 - França |
| SREEEX GY | 3.2% | iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa |
| BRES FP | 3.1% | ETF - STOXX 600 Basic Resources - Europa |
| XXSC GY | 2.3% | ETF - MSCI Small Cap - Europa |
| TNO FP | 2.3% | ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa |
| XCHA GY | 2.3% | ETF - CSI 300 - China |
| XS3PEX GY | 2.2% | ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa |
| SXEPEX GY | 2.1% | ETF - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas - Europa |
| ESGE FP | 1.8% | ETF - MSCI ESG Leaders - Europa |
| SX4PEX GY | 1.7% | ETF - STOXX Europe 600 Chemicals |
| 2RIWE SM | 1.2% | ETF - Amundi BEXX 35 2x Inverso Diário |
| USK GY | 1.1% | ETF - MSCI - SRI Europa |
| ESIC GY | 1.0% | ETF - iShares Consumer Discretionary - Europa |
| DXS3 GY | 1.0% | S&P 500 Inverse Daily - EUA |
| STOCK PICKING EUROPA | 23.4% | |
| EDPR PL | 1.8% | EDP Renováveis - Portugal |
| ANE SM | 1.8% | Acciona Energias Renovables SA - Espanha |
| MC FP | 1.7% | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton - França |
| ASML NA | 1.7% | ASM Lithography - Holanda |
| TTE FP | 1.4% | TotalEnergies SE - França |
| SE GY | 1.4% | Siemens - Alemanha |
| ROG SW | 1.2% | Roche Holding - Suíça |
| OR FP | 1.1% | L'Oréal - France |
| KER FP | 0.9% | Kering - França |
| AI FP | 0.9% | Air Liquide - França |
| PUIG SM | 0.8% | Puig Brands SA - Espanha |
| NESN SW | 0.8% | Nestlé - Suíça |
| STLAM IM | 0.8% | Stellantis N.V. - Itália |
| SAN FP | 0.8% | Sanofi - França |
| UBSG SW | 0.8% | UBS Group - Suíça |
| MBG GY | 0.7% | Mercedes-Benz Group - Alemanha |
| HEIA NA | 0.7% | Heineken NV - Países Baixos |
| BAS GY | 0.7% | BASF - Alemanha |
| ABI BB | 0.6% | Anheuser-Busch InBev - Bélgica |
| VOW3 GY | 0.6% | Volkswagen - Alemanha |
| IFX GY | 0.6% | Infineon - Alemanha |
| BAYN GY | 0.6% | Bayer AG - Alemanha |
| SW FP | 0.5% | Sodexo SA - França |
| ADS GY | 0.5% | Adidas - Alemanha |
| OUTROS | 37.7% | |
| MTE FP | 5.0% | ETF - Lyxor Euro Government Bond 10-15Y |
| NOA GY | 4.5% | ETF - iBonds Dec 2028 Term € Corp |
| ECRP3 FP | 4.4% | ETF - Index Corporate SRI 0-3Y - Europa |
| IBGM NA | 4.4% | ETF - iShares EUR Govt Bond 7-10yr |
| OMBF GY | 3.6% | ETF - Obrigações Corp ESG - Euro |
| EGZ NA | 3.3% | ETF - iShares EUR Govt Bond 10-1yr |
| CBUE GY | 3.1% | ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA |
| ODVL GY | 2.8% | ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa |
| XB31 GY | 1.6% | ETF - Target Maturity Sept 2031 EUR Corp Bond |
| SYBD GY | 1.5% | ETF - 0-3 Year Euro Corporate Bond |
| IG34 GY | 1.1% | ETF - iBonds Dec 2034 Term € Corp |
| IBB1 GY | 1.0% | ETF - Obrigações 7-10 Anos - EUA |
| BTP10 IM | 0.9% | ETF - BTP Gov Bond 10Y - Itália |
| MTF FP | 0.5% | ETF - Amundi Euro Gov Bond 15+Y |
| CASH & CASH EQUIVALENTES | 0.9% | Cash |
| Cash | 0.9% | |
| TOTAL | 100.0% | |

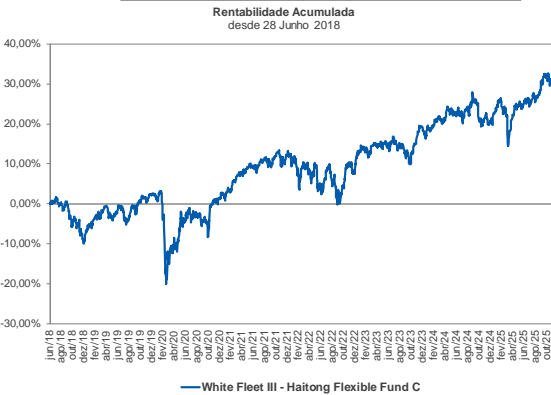
PROCESSO DE INVESTIMENTO

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 Flexible Fund C | | | |
|---------------------------------------|---|------------|-------|---------------|
| | Último mês | YTD (2025) | 1 ano | Início anual. |
| Rentabilidade | -0,18% | 9,22% | 8,89% | 6,30% |
| Volatilidade anual. | — | 7,74% | 7,56% | 9,80% |
| Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses) | — | 0,72 | 0,88 | 0,52 |
| % de meses positivos desde início | 60% | | | |
| Valor da UP | 131,44 | | | |

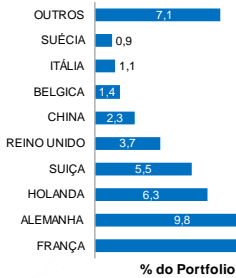
Evolução da rentabilidade



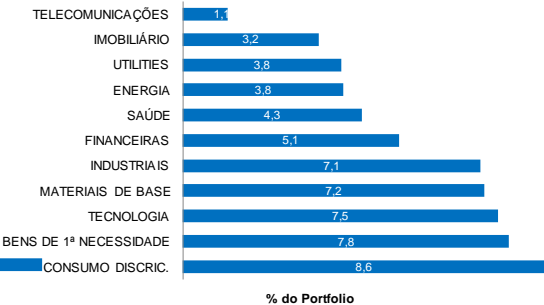
Nota: O Fundo é uma replica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde Maio de 2002, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de 4.9% com um desvio padrão de 9.7% no mesmo período.

Estrutura da carteira

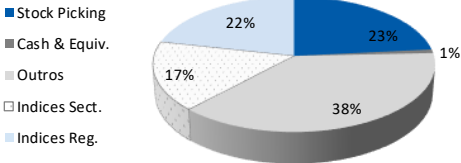
Alocação Regional - Ações



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 acções: C
ISIN:LU1679668027

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 0,18%, 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 atividade | 28 de junho de 2018 | Comissão de subscrição | não aplicável |
| AuM (EUR M) | 41,400 | Comissão de resgate | não aplicável |
| ISIN | LU1679668027 | Comissão de performance | 20% do retorno excedente face ao Índice de Referência Agregado, acima do High Water Mark (valor máximo anterior atingido)* |
| Ticker Bloomberg | WHFHLC LX | Comissão de gestão | 0,94% |
| Moeda de Denominação | EUR | Liquidação Subscrições | D + 2 |
| Prazo mínimo de investimento recomendado | Longo prazo | Liquidação de Resgate | D + 3 |
| Investimento inicial (EUR M) | Mín. 100,000 € | TER (Total Expense Ratio) | 1,65% |
| Investimentos seguintes | Sem valor mínimo | PTR (Portfolio Turnover Rate) | 88,4% |
| NAV | Diário | *50% MSCI ACWI Net TR USD Index (EUR-H) e 50% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedge | |
| Domicílio | Luxemburgo | | |

D é a data em que a ordem 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.

Indicador sumário de risco



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.