HAITONG

Ficha de Produto: Dezembro 2024

White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN:LU1679668027

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

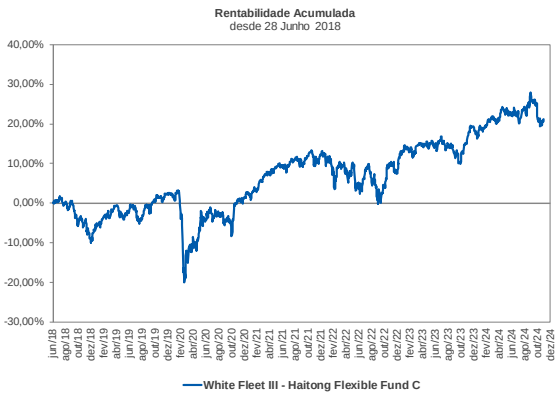
Composição Integral da carteira

HAITONG FLEXIBLE FUND (31 de Dezembro)		
	58,0%	
TRACKERS	34,0%	
XESC GY	8,1%	ETF - EuroStoxx 50 - Zona Euro
SREEEX GY	3,3%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
XCS6 GY	2,8%	ETF - MSCI China UCITS - China
XXSC GY	2,7%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
SX3PEX GY	2,4%	ETF - STOXX Europe 600 Food & Beverage - Europa
TNO FP	2,3%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - Europa
BRES FP	2,2%	ETF - STOXX 600 Basic Resources - Europa
CAC FP	2,1%	ETF - Lyxor CAC 40 - França
SXEPEX GR	1,9%	ETF - iShares STOXX 600 Oil & Gas - Europa
IQQH GY	1,8%	ETF - iShares Global Clean Energy
CEMS GY	1,7%	ETF - Value - Zona Euro
ESGE FP	1,6%	ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
IUSK GY	1,1%	ETF - MSCI - SRI Europa
STOCK PICKING EUROPA	24,0%	
MC FP	1,7%	LVMH Moet Henessy Louis Vuitton - França
ASML NA	1,6%	ASM Lithography - Holanda
SIE GY	1,4%	Siemens - Alemanha
UBSG SW	1,3%	UBS Group - Suiça
ANE SM	1,3%	Acciona Energias Renovables SA - Espanha
KER FP	1,3%	Kering - França
STLAM IM	1,2%	Stellantis N.V. - Itália
OR FP	1,1%	L'Oreal - France
REP SM	1,1%	Repsol, S.A. - Espanha
ROG SW	1,0%	Roche Holding - Suiça
EDP PL	1,0%	EDP - Portugal
SAN FP	1,0%	Sanofi - França
BNP FP	1,0%	BNP Paribas - França
NESN SW	0,9%	Nestle - Suiça
EDPR PL	0,9%	EDP Renováveis - Portugal
AI FP	0,8%	Air Liquide - França
RWE GY	0,8%	RWE AG - Alemanha
TTE FP	0,8%	TotalEnergies SE - França
MBG GY	0,7%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
ALV GY	0,7%	Allianz - Alemanha
CLNX SM	0,6%	Cellnex Telecom SA - Espanha
VOW3 GY	0,5%	Volkswagen - Alemanha
IFX GY	0,5%	Infineon - Alemanha
ADS GY	0,5%	Adidas - Alemanha
BAYN GY	0,4%	Bayer AG - Alemanha
OUTROS	41,1%	
2B7S GY	5,9%	ETF - iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS
MTE FP	5,4%	ETF - Lyxor Euro Government Bond 10-15Y
IBGM NA	4,9%	ETF - iShares EUR Govt Bond 7-10yr
ECRP3 FP	4,6%	ETF - Index Corporate SRI 0-3Y - Europa
OM3F GY	3,9%	ETF - Obrigações Corp ESG - Euro
IEGZ NA	3,6%	ETF - iShares EUR Govt Bond 10-1yr
CBUE GY	3,3%	ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
QDVL GY	3,0%	ETF - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG - Europa
IBB1 GY	1,9%	ETF - Obrigações 7-10 Anos - EUA
XB31 GY	1,6%	ETF - Target Maturity Sept 2031 EUR Corp Bond
SYBD GY	1,5%	ETF - 0-3 Year Euro Corporate Bond
CBUE GY	1,0%	ETF - Obrigações 3-7 Anos - EUA
MTF FP	0,5%	ETF - Amundi Euro Gov Bond 15+Y
CASH & CASH EQUIVALENTES	0,9%	
Cash	0,9%	Cash
TOTAL	100,0%	

Dados estatísticos

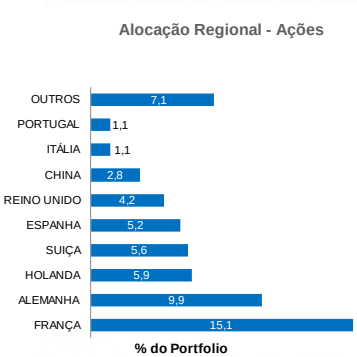
Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Flexible Fund C			
	Último mês	YTD (2024)	1 ano	Início anual.
Rentabilidade	**-0,72%**	**0,89%**	**4,63%**	**2,88%**
Volatilidade anual.	--	7,03%	6,94%	10,05%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	-0,40	0,19	0,18
% de meses positivos desde início	58%			
Valor da UP	120,34			

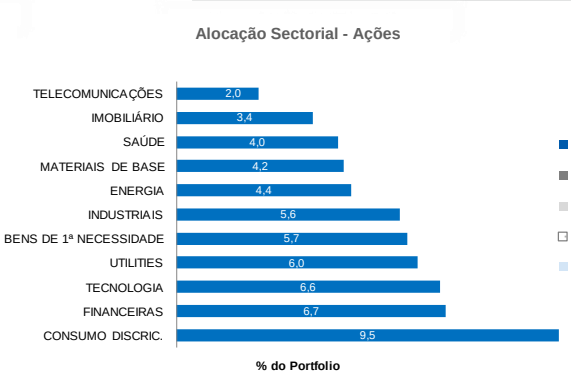
Evolução da rendibilidade

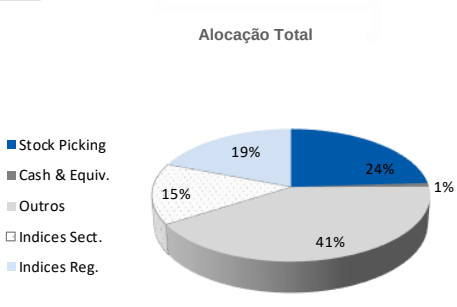


Nota: O Fundo é uma replica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde Maio de 2002, cujo retorno médio anual liquido da carteira é de **4.7%** com um desvio padrão de **9.8%** no mesmo período.

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: Dezembro 2024

White Fleet III *- Haitong Flexible Fund

*** Estrutura UCITS**

Categoria de acções: C
ISIN:LU1679668027

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 evento que mais influenciou os mercados financeiros em Dezembro foi o anúncio de possíveis cortes de juros pelo Banco Central Europeu (BCE) em 2025 e a instabilidade política em França. A possibilidade de continuidade do ciclo de descida das taxas, sustentada pela desaceleração da inflação, gerou algum otimismo, embora o STOXX 600 tenha acabado por registar uma ligeira queda no final do mês. Em paralelo, a substituição do primeiro-ministro em França, anunciada pelo Presidente Emmanuel Macron para garantir o Orçamento de 2025, introduziu alguma volatilidade no índice francês CAC-40.

Nos EUA, a política monetária manteve-se em foco. O Federal Reserve (Fed) cortou as taxas de juro em novembro para o intervalo 4,5%–4,75%, mas os indicadores económicos que apontam para um abrandamento no crescimento reforçaram a expetativa de cortes adicionais em 2025, ainda que a um ritmo mais lento. Esta incerteza levou a um aumento da volatilidade no S&P 500 e no Nasdaq. Embora o setor tecnológico tenha começado o mês em alta, as preocupações com inflação e emprego penalizaram o sentimento dos investidores, resultando numa queda de 2,5% do S&P 500 no fecho de dezembro.
Na Europa, predominou um ambiente de maior confiança. A evolução da inflação e a retoma de setores sensíveis à procura externa reforçaram a perceção de que o BCE poderá reduzir taxas em 2025. Apesar de ter registado ganhos em determinadas semanas, o STOXX 600 encerrou o mês com uma queda global de 0,52%. Em contrapartida, o CAC-40, apesar da tensão política, registou a maior subida diária em três semanas. Na Alemanha, o DAX subiu, sustentado pela resiliência das exportações e pelo otimismo no segmento de consumo. O luxo e a tecnologia, sobretudo em França e Itália, destacaram-se graças à fraqueza do euro, que favoreceu as vendas externas.

Na China, as autoridades mantiveram uma postura proativa, combinando estímulos fiscais e monetários para estabilizar a economia. Embora persistam incertezas na procura interna e riscos de tensões comerciais, particularmente devido à possível imposição de novas tarifas pelos EUA, os investidores continuaram a ver o mercado chinês como uma oportunidade de diversificação. Para 2025, prevê-se a aplicação de estímulos seletivos, procurando equilibrar a expansão económica com a contenção dos riscos de endividamento.

A nível global, os mercados registaram desempenhos bastante díspares, algo frequente no último mês do ano, em parte devido à menor liquidez e aos reajustes de carteiras efetuados pelos gestores. A Europa beneficiou de expetativas mais positivas, enquanto os EUA revelaram maior cautela. O EuroStoxx 50 subiu 1,91%, sustentado pelos setores de luxo e tecnologia, ao passo que os índices norte-americanos recuaram, refletindo receios relacionados com a inflação e as próximas decisões do Fed. Os mercados emergentes também apresentaram resultados desiguais, afetados pela volatilidade cambial face ao dólar e pelo receio de eventuais tarifas comerciais impostas pela administração Trump, reeleita em 2024. Em termos setoriais, na Europa, o segmento de luxo liderou os ganhos, ao passo que o imobiliário e as energias renováveis foram penalizados pela expetativa de taxas elevadas e pela correção dos preços de energia limpa.

A nossa performance ficou aquém do esperado. Ganhámos em posições de luxo e no EuroStoxx 50, mas sofremos perdas em títulos de dívida de longa duração, renováveis (Acciona Energia Renovables e EDP) e imobiliário europeu. Face às perspetivas de cortes de juros em 2025, reforçamos a nossa exposição a ações europeias e seguimos uma estratégia seletiva na China, via MSCI China. Aguardar-se-á maior clareza sobre a política monetária mundial e a estabilidade política nos EUA e em França, para ajustarmos de forma mais precisa a composição do fundo.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Data de Início de atividade	28 de junho de 2018	**Comissão de subscrição**	não aplicável
AuM (EUR M)	40,710	**Comissão de resgate**	não aplicável
ISIN	LU1679668027	**Comissão de performance**	não aplicável
Ticker Bloomberg	WHFHFLC LX		
Moeda de Denominação	EUR	**Comissão de gestão**	1,03%
Prazo mínimo de investimento recomendado	Longo prazo	**Liquidação Subscrições**	D + 2
		Liquidação de Resgate	D + 3
Investimento inicial (EUR M)	Min. 100,000 €	**TER (Total Expense Ratio)** (a)	2,61%
Investimentos seguintes	Sem valor minimo	**PTR (Portfolio Turnover Rate)**	133,6%
NAV	Diário	(a) - Cálculo não inclui comissão de performance.	
Domicílio	Luxemburgo	Com comissão de performace, TER = 3.36% (valores de 2022)	

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.

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.