

White Fleet III * - Haitong Aggressive Fund

* Estrutura UCITS

Categoria de acções: A

ISIN: LU1549408398

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 acções 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 - EuroStox 50 - Zona Euro
CAC FP	8,3%	ETF - Lyxor CAC 40 - França
BRES FP	5,5%	ETF - STOXX Europe 600 Basic Resources - Europa
SKEEEX GY	4,7%	iShares STOXX Europe 600 Real Estate - Europa
XSCG GY	3,9%	ETF - MSCI Small Cap - Europa
TNO FP	3,7%	ETF - Stoxx 600 Tecnologias - 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
ESEG FP	2,8%	ETF - MSCI ESG Leaders - Europa
2NVE 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
DXS1 GY	1,3%	S&P 500 Inverse Daily - EUA
STOCK PICKING EUROPA		35,2%
ANE SM	2,7%	Acciona Energias Renováveis SA - Espanha
EDPR PL	2,7%	EDP Renováveis - Portugal
MC FP	2,6%	LVMH Moët 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%	Nestlé - Suíça
PUIG SM	1,2%	Puig Brands SA - Espanha
AI FP	1,2%	Air Liquide - França
MBG GY	1,1%	Mercedes-Benz Group - Alemanha
HEIA NA	1,1%	Héineken 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%	Infineon - 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		Cash
TOTAL		100,0%

PROCESSO DE INVESTIMENTO

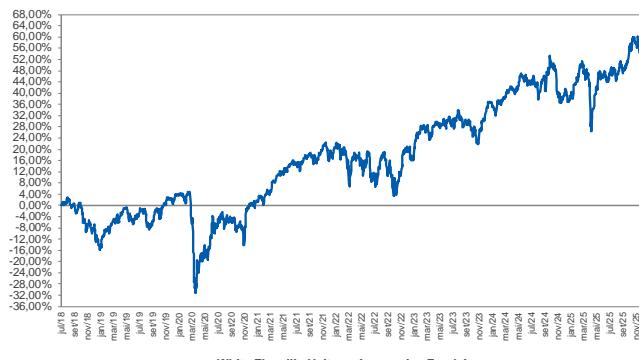
1. Avaliação do contexto macroeconómico
2. Definição do nível de risco apropriado para cada contexto
3. Identificação dos veículos que, em conjunto, formam o risco desejado (i) liquidez; (ii) Títulos individuais; (iii) ETF's sempre com liquidez e disponibilidade diárias
4. Revisão permanente da avaliação feita

Dados estatísticos

Dados Estatísticos	White Fleet III Haitong Aggressive Fund A			
	Último mês	YTD (2025)	1 ano	Inicio anual.
Rentabilidade	-0,20%	14,21%	14,14%	9,70%
Volatilidade anual.	--	13,71%	13,32%	16,11%
Índice Sharpe (Rf = Euribor 12 meses)	--	0,77	0,89	0,53
% de meses positivos desde inicio	58%			
Valor da UP	157,64			

Evolução da rentabilidade

Rentabilidade Acumulada
desde 03 Julho 2018

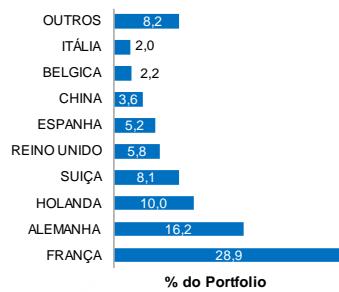


White Fleet III - Haitong Aggressive Fund A

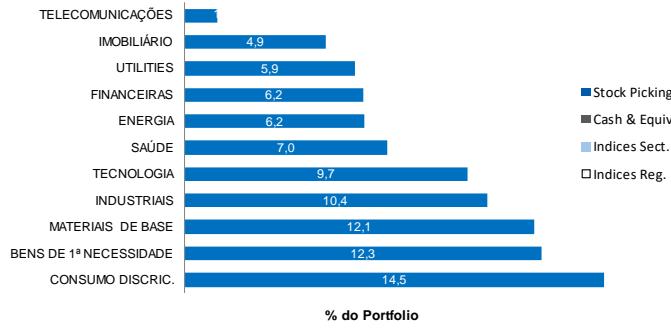
Nota: O Fundo é uma réplica da estratégia gerida pelo Haitong Bank desde inicio de 2003, cujo retorno médio anual líquido da carteira é de 9,6% com um desvio padrão de 16,8% no mesmo período.

Estrutura da carteira

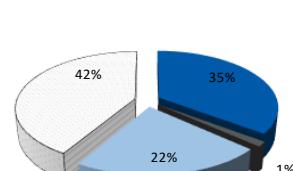
Alocação Regional - ações



Alocação Sectorial - ações



Alocação Total

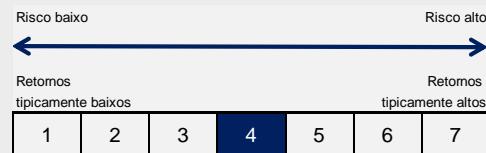


Contactos equipa :

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: A

ISIN: LU1549408398

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. Apesar de 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 0,2%, 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	3 de julho de 2018	Comissão de subscrição	não aplicável
AuM (EUR M)	14,288	Comissão de resgate	não aplicável
ISIN	LU1549408398	Comissão de performance	20% do retorno excedente face ao Índice de Referência Agregado, acima do High Water Mark (valor máximo anterior atingido)*
Ticker Bloomberg	WHFHTAA LX	Comissão de gestão	0,59%
Moeda de Denominação	EUR	Liquidação de Subscrições	D + 2
Prazo mínimo de investimento recomendado	Longo prazo	Liquidação de Resgate	D + 3
Investimento inicial (EUR M)	Não comporta valor mínimo	TER (Total Expense Ratio)	1,91%
Investimentos seguintes	não aplicável	PTR (Portfolio Turnover Rate)	138,05%
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.