

Glossários

GLOSSÁRIO 1 TERMOS DEFINIDOS

No Prospeto, os termos seguintes têm os significados específicos indicados. Todas as referências a leis e documentos aplicam-se a essas leis e documentos, com a redação que lhes for dada pelas subsequentes alterações.

Classes de Ações de Capitalização Qualquer Classe de Ações com o sufixo "(acc)" na designação da Classe de Ações em relação à qual os Administradores tenham decidido capitalizar todo o rendimento líquido do investimento e mais-valias líquidas realizadas atribuíveis a tais classes e sobre a qual não se pretenda declarar dividendos, conforme especificado no Suplemento Pertinente.

Lei relativa a Veículos Irlandeses de Gestão Coletiva de Ativos de 2015 e todos os regulamentos aplicáveis do Banco Central ou condições impostas.

Subfundo gerido de forma ativa um Subfundo que não seja um Subfundo de Replicação de Índices e cujos investimentos serão geridos de forma ativa pela Sociedade Gestora ou pelos seus delegados, para procurar realizar o seu objetivo de investimento.

Administrador Uma empresa nomeada para prestar serviços de administração e contabilidade ao ICAV, em conformidade com os requisitos do Banco Central.

AUD Dólar australiano.

Participantes Autorizados Relativamente ao JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, um criador de mercado ou uma entidade financeira de corretagem, que tenha celebrado um acordo de corretagem participante para efeitos de subscrição direta e/ou resgate de Ações com o ICAV no Mercado Primário.

Moeda de Referência A moeda na qual o Valor Patrimonial Líquido de cada Subfundo é calculado ou na qual qualquer Classe de Ações está denominada.

Regulamento relativo aos Padrões de Referência Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho de 8 de junho de 2016 relativo aos índices utilizados como índices de referência no quadro de instrumentos e contratos financeiros ou para aferir o desempenho de fundos de investimento (e que altera as Diretivas 2008/48/CE e 2014/17/UE e o Regulamento (UE) n.º 596/2014).

Conselho de Administração O Conselho de Administração do ICAV.

Dia Útil A definição encontra-se descrita no Prospeto.

CAD Dólar canadiano.

Banco Central O Banco Central da Irlanda, cujo endereço é New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 ou qualquer entidade sucessora.

Regulamentos relativos aos OICVM do Banco Central A Lei (relativa à Supervisão e à Execução) de 2013 do Banco Central (n.º 1 da Secção 48), os Regulamentos (relativos aos Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários) de 2019, com as alterações que poderão ser introduzidas e quaisquer orientações adicionais emitidas pelo Banco Central a esse respeito.

CHF Franco suíço.

Data de Fecho O último dia do Período de Oferta.

CNH RMB offshore chinês, acessível fora da RPC e transacionado principalmente em Hong Kong. O governo da RPC introduziu esta moeda em julho de 2010 para incentivar o comércio e o investimento em entidades externas à RPC. O valor do CNY (onshore) e do CNH (offshore) pode ser diferente.

CNY RMB onshore chinês acessível na RPC.

Conta de Cobrança Uma conta de subscrição e resgate em numerário aberta em nome do ICAV, na qual são pagas todas as subscrições, resgates e distribuições devidas por todos os Subfundos.

Classes de Ações com Cobertura do Risco Cambial Se uma Classe de Ações for descrita como tendo cobertura cambial (uma "Classe de Ações com Cobertura Cambial"), o objetivo será cobrir sistematicamente (i) a moeda da classe da Classe de Ações contra a Moeda de Referência ("Cobertura do VPL"); ou (ii) a

exposição cambial de determinados (mas não necessariamente todos) ativos do Subfundo pertinente face à moeda da classe da Classe de Ações ("Cobertura da Carteira"). Para mais informações sobre as Classes de Ações com Cobertura de Risco Cambial, consulte a secção "Objetivos e Políticas de Investimento" do Prospeto.

Dia de Negociação A definição encontra-se descrita no Prospeto.

Prazo de Negociação O prazo para a receção dos pedidos de subscrição e de resgate, conforme estabelecido no Suplemento Pertinente.

Depositário Uma empresa nomeada para prestar serviços de depositário ao ICAV, em conformidade com os requisitos do Banco Central.

Administradores Os atuais administradores do ICAV e qualquer comité devidamente constituído.

Classes de Ações de Distribuição Qualquer Classe de Ações com o sufixo "(dist)" na designação da Classe de Ações em relação à qual os Administradores pretendam declarar dividendos de acordo com o Ato Constitutivo, conforme especificado na secção "Distribuições" do Prospeto e no Suplemento Pertinente.

DKK Coroa dinamarquesa.

Direitos e Encargos Todos os impostos de selo e outras imposições, impostos, encargos governamentais, taxas, quotizações, custos cambiais e comissões (incluindo *spreads* cambiais), encargos de custódia e subcustódia, comissões e despesas de transferência, honorários de agentes, comissões de corretagem, comissões, encargos bancários, comissões de registo e outros direitos e encargos, incluindo qualquer disposição para o *spread* ou diferença entre o preço a que qualquer ativo foi avaliado para efeitos de cálculo do Valor Patrimonial Líquido por Ação de qualquer Subfundo e o preço estimado ou real a que esse ativo é comprado ou se espera que seja comprado, no caso de subscrições do respetivo Subfundo, ou vendido ou se espera que seja vendido, no caso de resgates do respetivo Subfundo, incluindo, para evitar dúvidas, quaisquer encargos ou custos decorrentes de qualquer ajustamento a qualquer swap ou outro contrato de derivados exigido em resultado de uma subscrição ou resgate, quer sejam pagos, pagáveis ou incorridos, quer se preveja que venham a ser pagos, pagáveis ou incorridos, relativamente à constituição, aumento ou redução de todo o numerário e outros ativos do ICAV ou à criação, aquisição, emissão, conversão, troca, compra, detenção, reaquisição, resgate, venda ou transferência de Ações (incluindo, quando relevante, a emissão ou cancelamento de certificados de Ações) ou investimentos por ou em nome do ICAV.

EEE Espaço Económico Europeu.

AEVMM Autoridade Europeia dos Valores Mobiliários e dos Mercados.

UE União Europeia.

EUR ou Euro A moeda única dos Estados-Membros participantes da União Monetária Europeia, introduzida a 1 de janeiro de 1999.

FATCA As disposições comumente designadas por *Foreign Account Tax Compliance Act*, na lei dos Estados Unidos da América designada por *Hiring Incentives to Restore Employment Act* de 2010.

IFD Instrumento financeiro derivado.

GBP Libra esterlina do Reino Unido.

HKD Dólar de Hong Kong.

Índice Qualquer índice financeiro que um Subfundo de Replicação de Índices procure replicar, em conformidade com o seu objetivo de investimento e/ou de acordo com as suas políticas de investimento, tal como especificado no Suplemento Pertinente.

Fornecedor do Índice Relativamente a um Subfundo, a entidade ou pessoa que, por si ou através de um agente designado, compila, calcula e publica informações sobre um Índice, conforme especificado no Suplemento Pertinente.

Títulos do Índice Os títulos que constituem cada Índice.

Subfundo de Replicação de Índices Um Subfundo que visa replicar o

desempenho de um Índice, procurando minimizar, tanto quanto possível, o erro de replicação entre o desempenho do Subfundo e o do seu Índice aplicável.

Preço de Venda Inicial O preço a que as Ações podem ser subscritas durante o Período de Oferta.

Ato Constitutivo ou AC O Ato Constitutivo do ICAV.

Gestor de Investimentos Pessoa, sociedade ou empresa que possa ser nomeada para atuar, periodicamente, na qualidade de gestor de investimentos ou de um gestor de investimentos delegado em relação a um Subfundo, de acordo com os requisitos do Banco Central, conforme divulgado no Suplemento Pertinente.

Conselho de Administração da JPMAME O Conselho de Administração da Sociedade Gestora.

JPY Iene japonês.

Bolsa de Valores Os Administradores poderão selecionar periodicamente determinadas bolsas de valores para cada Subfundo, cujos detalhes serão fornecidos no site.

Sociedade Gestora A JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ou qualquer outra entidade que possa ser, ocasionalmente, nomeada para prestar serviços de gestão ao ICAV, em conformidade com os requisitos do Banco Central.

Estado-Membro Um Estado-Membro da União Europeia.

Montante Mínimo de Subscrição O montante mínimo para a subscrição de Ações em qualquer Dia de Negociação, conforme determinado pelos Administradores relativamente a cada Classe de Ações e especificado no Suplemento Pertinente, que pode ser expresso como um montante monetário ou como um número de Ações.

Montante Mínimo de Resgate O montante mínimo que pode ser resgatado de qualquer Classe de Ações em qualquer Dia de Negociação, conforme determinado pelos Administradores em relação a cada Classe de Ações e especificado no respetivo Suplemento, que pode ser expresso como um montante monetário ou como um número de Ações.

MXN Peso mexicano.

Cobertura do VPL Um método de cobertura segundo o qual a moeda da classe da Classe de Ações com Cobertura do Risco Cambial é sistematicamente coberta face à Moeda de Referência.

Valor Patrimonial Líquido O valor patrimonial líquido de um Subfundo calculado conforme descrito na secção "Determinação do Valor Patrimonial Líquido" do Prospeto.

Valor Patrimonial Líquido por Ação O valor patrimonial líquido por Ação de um Subfundo, incluindo uma Ação de qualquer Classe de Ações, calculado conforme descrito na secção "Determinação do Valor Patrimonial Líquido" do Prospeto.

OCDE A Organização para a Cooperação e o Desenvolvimento Económico.

Período de Oferta O período durante o qual as Ações de um Subfundo podem ser subscritas ao Preço de Venda Inicial, conforme especificado no Suplemento Pertinente.

Cobertura da Carteira Um método de cobertura segundo o qual as exposições cambiais das participações da carteira do Subfundo atribuíveis à Classe de Ações com Cobertura do Risco Cambial são sistematicamente cobertas face à Moeda da Classe de Ações com cobertura do risco cambial, salvo se, para moedas específicas, não for possível ou rentável aplicar tal cobertura.

RPC A República Popular da China e, para efeitos do presente documento, excluindo Hong Kong, Macau e Taiwan.

Mercado Primário No que diz respeito ao JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, o mercado de balcão no qual as Ações são criadas e resgatadas diretamente com o ICAV.

Política de Privacidade A Política de Privacidade emitida pela JP Morgan Asset Management em seu próprio nome ou em nome das suas subsidiárias e filiais disponível em www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Prospeto O prospeto, o Suplemento Pertinente de um Subfundo e qualquer outro suplemento ou adenda destinados a serem lidos e interpretados em conjunto com o presente documento e integrados no mesmo.

Regulamentos sobre RQFII As leis e regulamentos que regem o estabelecimento e o funcionamento do regime do investidor institucional estrangeiro qualificado em renminbi na RPC, conforme possam ser promulgados e/ou alterados periodicamente.

Mercado Reconhecido Qualquer bolsa ou mercado reconhecido elencado ou referido no Anexo II do Prospeto e outros mercados conforme os Administradores possam determinar periodicamente, de acordo com os critérios regulamentares definidos nos Regulamentos relativos aos OICVM do Banco Central.

Registo O Registo de Acionistas mantido em nome do ICAV.

Suplemento Pertinente Um documento suplementar ao Prospeto que contém informações sobre cada Subfundo.

RMB Renminbi A moeda oficial da RPC; é utilizada para designar a moeda chinesa transacionada nos mercados de renminbi onshore (CNY) e de renminbi

offshore (CNH) (principalmente em Hong Kong).

RQFII Um investidor institucional estrangeiro qualificado em Renminbi que investe diretamente em títulos nacionais da RPC nos termos dos Regulamentos sobre RQFII.

ACRE A Administração Central das Reservas Estrangeiras da RPC.

Mercado Secundário Relativamente ao JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, um mercado no qual as Ações dos Subfundos são negociadas entre investidores e não com o próprio ICAV, o que pode ocorrer numa Bolsa de Valores ou no mercado de balcão.

SEK Coroa sueca.

Prazo de Liquidação O prazo para a receção dos fundos de subscrição, dos fundos de resgate ou dos títulos, quando pertinente.

SGD Dólar de Singapura.

Ação ou Ações Uma Ação ou Ações de qualquer Classe de Ações no capital do ICAV (que não Ações de Subscritores) que concedem aos titulares o direito de participar nos lucros do ICAV atribuíveis ao Subfundo em causa, conforme descrito no Prospeto.

Classe de Ações Ações de um determinado Subfundo que representam a participação no mesmo, mas designadas como uma classe de Ações nesse Subfundo para efeitos de atribuição de proporções diferentes do Valor Patrimonial Líquido do Subfundo pertinente relativamente a essas Ações a fim de acomodar várias comissões de subscrição, conversão e resgate, acordos de dividendos, moedas de referência, políticas de cobertura cambial e/ou acordos de comissões específicos destas Ações.

Acionista Uma pessoa inscrita no Registo como titular de Ações.

Subfundo Uma carteira de ativos definida pelos Administradores (com a aprovação prévia do Depositário e do Banco Central) e que constitui um fundo separado representado por uma série distinta de Ações e investido de acordo com o objetivo de investimento e as políticas aplicáveis a esse Subfundo.

Ações de Subscritores As ações de subscritores sem valor nominal emitidas a 1.00 € cada e detidas pela Sociedade Gestora e/ou pelos seus representantes.

OICVM Um organismo de investimento coletivo em valores mobiliários na aceção dos Regulamentos relativos aos OICVM.

Diretiva OICVM Diretiva CE 2009/65 do Parlamento Europeu e do Conselho de 13 de julho de 2009 que coordena disposições legislativas, regulamentares e administrativas respeitantes aos OICVM, na sua versão periodicamente atualizada.

Regulamentos relativos aos OICVM Os Regulamentos das Comunidades Europeias (Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários) de 2011 (S.I. n.º 352 de 2011), na versão atualizada, e todos os avisos do Banco Central aplicáveis emitidos, condições impostas ou derrogações concedidas ao abrigo das mesmas.

Diretiva OICVM V 2014/91/UE, o regulamento delegado que complementa a Diretiva 2009/65/CE do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito às obrigações de depositários e ao Regulamento da União Europeia (Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários) (Alterado) de 2016.

EUA ou Estados Unidos da América Os Estados Unidos da América, os seus territórios e possessões, incluindo os Estados e o Distrito de Colúmbia.

USD Dólar dos Estados Unidos.

Momento de Avaliação Os prazos especificados para cada Subfundo no Suplemento Pertinente ou qualquer outro prazo que os Administradores possam periodicamente determinar e notificar aos Acionistas. Para evitar qualquer dúvida, a determinação do Valor Patrimonial Líquido será sempre determinada após os Administradores terem fixado o prazo de negociação.

Valor em Risco (VaR) O Valor em Risco (VaR) é uma medida da perda potencial que pode surgir num determinado intervalo de tempo sob condições normais de mercado e com um determinado nível de confiança.

Site Um site, conforme estabelecido no Prospeto, no qual será publicado o Valor Patrimonial Líquido por Ação e quaisquer outras informações pertinentes relativas a qualquer Subfundo, e no qual poderão ser publicados o Prospeto e quaisquer outras informações relativas ao ICAV, incluindo as várias comunicações com Acionistas e investidores.

Se este site não estiver disponível por qualquer motivo, será comunicado aos Acionistas um site alternativo no qual será publicado o Valor Patrimonial Líquido por Ação e quaisquer outras informações pertinentes relativas a qualquer Subfundo, e no qual também poderão ser publicados o Prospeto e quaisquer outras informações relativas ao ICAV, incluindo as várias comunicações com Acionistas e investidores.

GLOSSÁRIO 2 TERMOS GERAIS DE INVESTIMENTO

Embora este glossário reflita os significados pretendidos no Prospeto, as suas definições têm caráter informativo (por oposição a jurídico) e destinam-se a fornecer descrições gerais úteis de valores mobiliários, técnicas e outros termos comuns.

retorno absoluto Um desempenho que seja positivo em termos de aumento do VPL, ao contrário do desempenho relativamente a um Padrão de Referência ou outra medida.

título garantido por hipotecas emitido por uma agência Um título garantido por hipotecas emitido por uma agência patrocinada pelo governo norte-americano, como a Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), a Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) ou a Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac).

gerido de forma agressiva Gerido com possibilidade de rotação e riscos mais elevados do que um padrão de referência aplicável.

alfa O desempenho ajustado ao risco de um investimento.

ASEAN Associação das Nações do Sudeste Asiático. Os membros atuais são Brunei, Camboja, Filipinas, Indonésia, Laos, Malásia, Myanmar, Singapura, Tailândia e Vietname. A composição da ASEAN pode variar ao longo do tempo.

título garantido por ativos (ABS) Um título de dívida cujo rendimento, qualidade de crédito e maturidade efetiva derivam de uma participação num conjunto subjacente de ativos de dívida, tais como dívida de cartões de crédito, empréstimos à compra de automóveis, empréstimos ao consumo, locações financeiras de equipamento e empréstimos de recompra garantidos.

Vida média O tempo necessário, em média, para que os ativos subjacentes a um título garantido por ativos consigam o reembolso do respetivo capital.

Finanças Comportamentais ("Behavioural Finance") Um processo de investimento baseado em investimentos sistemáticos em ações com características de estilo específicas, tais como valor, qualidade, momentum do preço e tendências de ganhos. Os estudos históricos demonstraram que tais títulos podem superar o ciclo do mercado à medida que exploram fatores psicológicos (os enviesamentos comportamentais e cognitivos dos investidores) nos mercados acionistas. Por exemplo, o excesso de confiança dos investidores, a expectativa de que os ganhos de um título continuarão a crescer perpetuamente ou a aversão à perda, a relutância de um investidor em vender um título cujo preço tem vindo a diminuir.

nível inferior ao grau de investimento Títulos de dívida de emitentes com menor solvabilidade. Estes títulos têm notação Ba1/BB+ ou inferior utilizando a notação mais elevada disponível por parte de uma das agências de notação independentes como a Standard & Poor's, Moody's ou Fitch. Também conhecidos

como títulos de "elevado rendimento" porque normalmente oferecem um rendimento maior em troca do seu nível superior de risco incumprimento em comparação com títulos de dívida com grau de investimento.

Beta Uma medida do risco de um título comparativamente ao mercado como um todo.

blue chips Grandes empresas sobejamente reconhecidas, bem estabelecidas e aparentemente financeiramente sólidas

Obrigaçao Brady Uma obrigação denominada em USD emitida pelo governo de países em desenvolvimento ao abrigo do Plano Brady, um programa especificamente concebido para ajudar os países da América Latina a liquidar uma parte da sua dívida aos Estados Unidos da América.

equivalente de caixa Um título que pode ser prontamente convertido em dinheiro como, por exemplo, títulos de dívida pública de curto prazo, certificados bancários de depósito ou instrumentos do mercado monetário ou fundos.

obrigação catastrófica Um tipo de título de dívida em que o retorno do capital e o pagamento de juros dependem da não ocorrência de um evento impulsionado específico, como um furacão, terremoto ou outro fenómeno físico ou relacionado com as condições climáticas.

Ações China A e Ações China B A maioria das empresas cotadas em bolsas de valores chinesas oferecerá duas classes de ações diferentes. As Ações China A são transacionadas em Renminbis nas bolsas de valores de Xangai e Schenzhen por sociedades constituídas na China Continental. As Ações China B são cotadas em moedas estrangeiras (como o USD) nas bolsas de valores de Xangai e Schenzhen, e estão abertas quer ao investimento nacional, quer ao investimento estrangeiro.

Estados da CEI Comunidade de Estados Independentes, uma aliança de antigas Repúblicas Socialistas Soviéticas da União Soviética anterior à sua dissolução em dezembro de 1991 Os Estados-Membros incluem: Arménia, Azerbaijão, Bielorrússia, Cazaquistão, Geórgia, Moldávia, Quirguistão, Rússia, Tajiquistão, Turquemenistão, Ucrânia, Uzbequistão.

garantia Ativos fornecidos por um mutuário como um valor mobiliário para o mutuante para o caso de o mutuário não conseguir cumprir as suas obrigações.

obrigação garantida por hipotecas (CMO - collateralised mortgage obligation) Um título garantido por hipotecas dividido em parcelas com diferentes níveis de exposição a quaisquer empréstimos que se tornem de cobrança duvidosa.

mercadorias Bens físicos que se inserem numa de duas categorias: mercadorias pesadas, como os metais (ex.: ouro, cobre, chumbo, urânio), diamantes, petróleo e gás; e mercadorias agrícolas, como produtos agrícolas, lã, algodão e géneros alimentícios (ex.: cacau, açúcar, café).

título convertível contingente Um tipo de título que normalmente funciona como uma obrigação, desde que determinadas condições previamente estabelecidas não sejam desencadeadas. Estes eventos desencadeadores podem incluir que as medidas relativas à solidez financeira do emitente se mantenham acima de um determinado nível ou que o preço da ação desça abaixo de um nível especificado.

contratos por diferenças (CFD - contracts for difference) Um acordo celebrado num [contrato de futuros](#) mediante o qual as diferenças na liquidação são realizadas através de pagamentos em numerário, e não através da entrega física de bens ou serviços. Os CFD proporcionam aos investidores todos os benefícios e riscos de possuir um título sem o possuir na realidade.

título convertível Tipo de título que tem, de uma forma geral, características similares às dos títulos de dívida e de capital. Estas obrigações podem ou têm de ser trocadas por determinado número de ações (normalmente da sociedade emitente), a um preço ou data previamente determinados.

correlação Medida estatística

para medir o grau da relação existente entre o movimento de dois ativos ou mercados.

contraparte Qualquer instituição financeira que ofereça serviços ou atue como terceira parte em derivados ou outros instrumentos ou operações.

obrigação hipotecária Obrigação garantida por ativos (como um conjunto de hipotecas) que permanecem no balanço do emitente, expondo o obrigacionista à solidez financeira do emitente tanto direta como indiretamente.

credit default swap (CDS) Um derivado que funciona como um seguro de crédito, na medida em que transmite o risco de incumprimento de uma obrigação para uma entidade terceira, em troca de pagamentos de prémios. Se a obrigação não entrar em incumprimento, o vendedor do CDS beneficia dos prémios. Se a obrigação entrar em incumprimento, o vendedor do CDS é obrigado a pagar ao comprador todo o montante não reembolsado, o qual será provavelmente superior ao valor dos prémios recebidos.

índices *credit default swap* (CDX / iTraxx) Derivados de crédito compensados centralmente com CDS. O CDX é composto por CDS em empresas norte-americanas ou de mercados emergentes. O iTraxx é composto por CDS em empresas e governos soberanos europeus, asiáticos e de mercados emergentes. Pode ser utilizado para cobrir o risco de crédito ou obter exposição ao crédito de um cabaz de títulos de crédito. Se existir um incumprimento do CDX ou iTraxx, o comprador de proteção é compensado através da receção de fundos do vendedor de proteção, semelhante a um CDS com liquidação financeira.

estratégia de crédito Estratégia de investimento que procura beneficiar do Estratégias relacionadas com o crédito. Isto poderia basear-se numa abordagem de valor relativo ou direcional (i.e. adquirindo títulos considerados subvalorizados e vendendo títulos de curto prazo considerados sobrevalorizados) em instrumentos orientados para o crédito.

derivado sobre divisas Um derivado cujo ativo de referência é o valor de uma divisa ou a taxa de câmbio.

gestão da exposição ao risco cambial (currency overlay) Gestão cambial ativa com o objetivo de gerar retornos adicionais.

prémio de risco da transação A diferença entre o preço de mercado atual das ações de uma empresa e o preço oferecido por uma potencial empresa adquirente, o qual é normalmente mais elevado para compensar o risco de não concretização da transação.

derivado Instrumento ou contrato privado cujo valor depende do valor e das características de um ou mais ativos de referência, tais como um valor mobiliário, um índice ou uma taxa de juro. Uma variação relativamente pequena no valor do ativo de referência pode causar uma grande diferença no valor do derivado.

risco direcional O risco de um Subfundo ter um desempenho inferior ao Padrão de Referência por não ter exposição direta a um título ou grupo de títulos específicos que registem uma valorização acima da média.

diversificado No âmbito de um Subfundo investir numa ampla variedade de empresas ou títulos.

duração Uma medida da sensibilidade do preço de um título de dívida ou de uma carteira a variações nas taxas de juro. É expectável que um investimento com duração de 1 ano diminua 1% em valor a cada 1% de aumento nas taxas de juro.

mercados emergentes Países com mercados financeiros e mecanismos de proteção dos investidores não tão bem estabelecidos. Os exemplos incluem a maioria dos países da Ásia, América Latina, Europa do Leste, Médio Oriente e África.

A lista de mercados emergentes e menos desenvolvidos está sujeita a alterações contínuas. De modo geral, incluem qualquer país ou região que não os Estados Unidos da América, Canadá, Japão, Austrália, Nova Zelândia e Europa Ocidental. Concretamente, países emergentes e em vias de desenvolvimento são aqueles com um mercado acionista emergente numa economia em desenvolvimento, conforme definido pela International Finance Corporation, com economias de rendimentos baixos ou médios, de acordo com o Banco Mundial, ou que integram a lista publicada pelo Banco Mundial de países em desenvolvimento.

Fatores ambientais, sociais e de governação (ESG) Considerações não financeiras que podem ter impactos positivos ou negativos nas receitas, custos, fluxos de caixa, valor dos ativos e/ou passivos de um emitente. Fatores ambientais dizem respeito à qualidade e funcionamento do ambiente natural e sistemas naturais, tais como emissões de carbono, regulamentos ambientais, escassez de água e resíduos. Fatores sociais dizem respeito aos direitos, bem-estar e

interesses das pessoas e comunidades, tais como gestão do trabalho e saúde e segurança. Fatores de governança dizem respeito à gestão e supervisão de empresas e outras entidades investidas, tais como conselho de administração, titularidade e pagamento.

título relacionado com ações Um título que fornece titularidade indireta numa ação ou que resulta na aquisição de uma ação. Os exemplos incluem warrants, certificados de depósito, títulos convertíveis, títulos de índices, títulos de participação e títulos com uma componente de retorno indexada ao desempenho de ações.

swap de ações Uma forma de derivado que normalmente envolve a troca de um retorno de taxas de juro variáveis ou de taxas de juro fixas pelo retorno de uma ação ou índice de ações.

Obrigação europeia Uma obrigação emitida numa divisa diferente da divisa do país ou do mercado de emissão.

estratégia event-driven Uma estratégia de investimento em títulos que aparentam vir a beneficiar de uma potencial fusão, reestruturação empresarial ou falência.

mercadoria negociada em bolsa Um investimento que acompanha o desempenho das mercadorias individuais ou dos índices de mercadorias e que é negociado numa bolsa de valores.

fundo de índice cotado (ETF - *exchange traded fund*) Um investimento que representa um conjunto de títulos — que normalmente replica o desempenho de um índice — e que é negociado numa bolsa de valores.

risco de prorrogação Risco de a subida das taxas de juro vir a abrandar a taxa a que os empréstimos de um conjunto serão pagos, retardando assim o reembolso do capital aos investidores.

mercados pré-emergentes Os países menos desenvolvidos dos países dos mercados emergentes, tais como os incluídos no MSCI Frontier Market Index ou em índices similares.

título de dívida pública Títulos emitidos ou garantidos por governos ou respetivas agências, entidades quase-governamentais e empresas patrocinadas pelo Estado. Podem incluir quaisquer bancos, instituições financeiras ou entidades empresariais cujo capital é garantido até à maturidade por um governo, as respetivas agências governamentais ou por empresas patrocinadas pelo governo.

crescimento Uma abordagem de investimento focada em títulos de capital para cujos indicadores fundamentais (tais como as vendas, os resultados ou os ativos) se prevê um crescimento a uma taxa acima da média face ao mercado.

grau de investimento Obrigações que uma agência de notação de crédito considera serem aparentemente capazes de cumprir as suas obrigações de pagamento. As obrigações com uma notação BBB-/Baa3 ou superior que utilizem a notação mais elevada disponível de uma das agências de notação independentes como a Standard & Poor's, Moody's ou Fitch, são consideradas como obrigações com grau de investimento.

LIBID The London Interbank Bid Rate, a taxa que um banco está disposto a pagar para atrair depósitos de outro banco no mercado interbancário de Londres.

LIBOR/ICE LIBOR The London Interbank Offer Rate, a taxa média que um banco está disposto a pagar para obter um empréstimo de outro banco no mercado interbancário de Londres. Administrado pela Intercontinental Exchange e publicado diariamente.

liquidez Medida da possibilidade de comprar ou vender um ativo no mercado sem afetar significativamente o seu preço ou do tempo necessário para encontrar um comprador ou vendedor.

exposição longa, posição longa Uma posição de mercado cujo valor aumenta quando o valor do(s) ativo(s) em questão aumenta.

estratégia de exposição longa/curta a ações Uma estratégia que envolve assumir uma exposição longa a títulos que se prevê virem a valorizar e exposição curta a títulos que se espera virem a desvalorizar ou que, de outra forma, não sejam considerados atrativos.

maturidade O tempo remanescente até ao reembolso de uma obrigação.

mid cap, média capitalização Empresas cuja capitalização bolsista é geralmente semelhante à capitalização bolsista de empresas do Russell Midcap Index no momento da compra.

instrumento do mercado monetário Um instrumento financeiro líquido cujo valor pode ser determinado com precisão a qualquer momento e que observa determinados requisitos de qualidade de crédito e de maturidade

título garantido por hipotecas (MBS - mortgage-backed security) Um título de dívida cujo rendimento, qualidade de crédito e maturidade efetiva derivam de participação num conjunto de hipotecas subjacentes. As hipotecas subjacentes podem incluir, entre outras, hipotecas residenciais e comerciais, e os títulos garantidos por hipotecas podem ser governamentais (criados por organismos paragovernamentais dos EUA) ou não governamentais (criados por instituições privadas).

exposição líquida Valor das posições longas menos as posições curtas de um Subfundo, geralmente expresso em percentagem dos valores patrimoniais líquidos totais.

estratégia oportunista / macroeconómica global Estratégia de investimento que baseia a sua decisão de investimento preferencialmente em fatores político-económicos a nível mundial (princípios macroeconómicos).

Bacia do Pacífico Austrália, Hong Kong, Nova Zelândia, Singapura, China, Indonésia, Coreia, Malásia, Filipinas, Taiwan, Tailândia e o subcontinente indiano, excluindo os Estados Unidos da América, a América Central e do Sul.

análise quantitativa Seleção baseada numa análise matemática dos números mensuráveis de uma empresa, como o valor dos ativos ou a previsão de vendas. Este tipo de análise não inclui uma avaliação subjetiva da qualidade da gestão.

agência de notação Uma organização independente que classifica a qualidade de crédito de

emitentes de títulos de dívida. Por exemplo, a Standard & Poor's, a Moody's e a Fitch.

fundo de investimento imobiliário (REIT- real estate investment trust) Um veículo de investimento que representa a propriedade em imóveis (sejam residenciais, comerciais ou industriais) ou numa empresa que exerça atividades imobiliárias, tais como desenvolvimento, marketing, administração ou financiamento de imóveis.

estratégia de valor relativo Estratégia de investimento que visa beneficiar das diferenças de preço de um valor mobiliário comparativamente a outro valor mobiliário relacionado ou ao mercado no seu conjunto.

operações de compra com acordo de revenda A compra de títulos e o compromisso simultâneo de revender esses mesmos títulos a um preço acordado numa data acordada.

taxa de remuneração isenta de risco Geralmente entendida como o retorno esperado de um investimento que é considerado isento de risco, tais como os bilhetes do Tesouro dos EUA.

prémios de risco são exposições a grupos de títulos financeiros que têm uma característica de risco comum, exposição pela qual os investidores esperam ser compensados ao longo do tempo acima da taxa de remuneração isenta de risco. Essas fontes de remuneração podem ser preferências genuínas de risco, enviesamentos comportamentais ou estrutura de mercado. Os prémios de risco podem ser explorados em relação a determinadas ações específicas ou classes de ações mais genéricas, tais como índices de ações ou divisas.

empréstimo de títulos Uma transação através da qual o mutuário transmite títulos sujeitos ao compromisso de que o mutuante irá devolver títulos equivalentes numa data futura ou quando assim lhe for solicitado pelo mutuário.

título Um instrumento negociável que representa um valor financeiro. A categoria inclui ações, obrigações e instrumentos do mercado monetário, bem como futuros, opções, warrants e outros títulos negociáveis que conferem o direito de adquirir outros valores mobiliários mediante subscrição ou troca.

título de dívida sénior Um título de dívida com prioridade sobre outros títulos de dívida vendidos pelo emitente, no que diz respeito a créditos referentes a ativos ou lucros caso o emitente não consiga cumprir as suas obrigações de pagamento.

exposição curta, posição curta Uma posição de mercado cujo valor aumenta quando o valor do(s) ativo(s) em questão diminui.

troca de ações Fusão em que a empresa adquirente oferece aos acionistas da empresa-alvo ações da empresa adquirente em troca de ações da empresa-alvo.

Empresa-alvo é uma empresa que está ou pode vir a estar envolvida numa fusão ou

noutra atividade empresarial.

produto estruturado Tipo de investimento baseado num cabaz de títulos subjacentes, como títulos de capital e de dívida e derivados, em que o retorno está indexado ao desempenho dos títulos subjacentes ou do índice.

título de dívida subordinada Um título de dívida com classificação inferior à de outros títulos de dívida vendidos pelo emitente, no que diz respeito a créditos sobre ativos ou lucros caso o emitente não consiga cumprir as suas obrigações de pagamento.

títulos TBA (TBA - to-be-announced) Um contrato a prazo incidindo sobre um conjunto genérico de hipotecas. Os conjuntos específicos de hipotecas serão anunciados e atribuídos após a compra do título, mas antes da data de entrega.

depósito a prazo Depósito detido numa instituição financeira, normalmente um banco, durante um determinado período de tempo.

swap de retorno total Um derivado no qual uma contraparte transfere o desempenho económico total (incluindo os rendimentos provenientes de juros e de comissões e os ganhos e perdas resultantes das variações dos preços, assim como as perdas de crédito) de uma obrigação de referência para a outra contraparte.

Consulte [derivado](#).

valor Uma estratégia de investimento principalmente em ações negociadas com um desconto relativamente aos respetivos indicadores fundamentais (tais como vendas, resultados e ativos), sendo, por conseguinte, consideradas subavaliadas.

volatilidade Medida estatística da variação do preço de um determinado valor mobiliário ou Subfundo. Normalmente, quanto maior a volatilidade, maior o risco inerente ao valor mobiliário ou ao Subfundo.

warrant Tipo de investimento que confere ao titular o direito, mas não a obrigação, de comprar títulos, tais como ações, a um preço acordado numa data futura.

duração média ponderada A duração média de todos os títulos numa carteira, calculada por ponderação da duração de títulos individuais pelo respetivo volume relativamente à carteira como um todo. *Consulte [duração](#).*

média ponderada de capitalização bolsista O valor de mercado médio de todos os títulos de uma carteira, calculado por ponderação da capitalização bolsista de títulos individuais pelo respetivo volume relativamente à carteira como um todo.

maturidade média ponderada O tempo médio até à maturidade de todos os títulos de uma carteira, calculado por ponderação da maturidade de títulos individuais pelo respetivo volume relativamente à carteira como um todo.

Quanto maior a maturidade média ponderada, mais tempo os títulos da carteira têm até à maturidade. É normalmente utilizada como simples indicador da sensibilidade da taxa de juro de uma carteira de instrumentos do mercado monetário de curto prazo. *Consulte [maturidade](#).*

Yankee bond Obrigação denominada em USD emitida nos Estados Unidos por bancos e sociedades não residentes.