

Documento de Datos Fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este Producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este Producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

TOBAM Global Blockchain Equity Fund

un compartimento de Most Diversified Portfolio SICAV

Productor: TOBAM LEI: 969500QH54F8VCVPRW15.

Clase UCITS ETF EUR Acumulación ISIN: LU3142893745

Sitio web: www.tobam.fr. Llame a: +33 1 85 08 85 15 para obtener más información.

TOBAM está autorizado en Francia y regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Most Diversified Portfolio SICAV está autorizada en Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 01.09.2025

Advertencia: Está a punto de adquirir un Producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este Producto?

Tipo

Este Producto es un compartimento de Most Diversified Portfolio SICAV, un fondo paraguas abierto, constituido como una sociedad de inversión de responsabilidad limitada y capital variable (SICAV) con arreglo a la legislación luxemburguesa.

Plazo

La duración de este Producto no está limitada.

Objetivos

El objetivo de inversión del Producto es obtener rentabilidades invirtiendo en empresas internacionales vinculadas al bitcoin y a la blockchain. El Producto no invierte, de forma directa ni indirecta, en bitcoin ni en la blockchain mediante el uso de instrumentos financieros derivados o fondos con una inversión subyacente en criptoactivos.

Los cambios en el valor liquidativo se pueden comparar con el índice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index (al precio de cierre).

El Producto no utiliza una estrategia de gestión basada en índices, sino que se gestiona de forma activa. En consecuencia, su rendimiento puede diferir sustancialmente del valor de referencia, que se utiliza para determinar el perfil de riesgo global del Producto. Algunos valores de renta variable del Producto serán componentes del valor de referencia. Las ponderaciones de las posiciones de la cartera del Producto pueden diferir significativamente de sus ponderaciones correspondientes en el índice.

A través de la estrategia de inversión, el Producto obtiene exposición a las empresas que tienen una exposición económica al bitcoin. La Sociedad de gestión selecciona las acciones utilizando un filtro cuantitativo y un análisis ascendente y fundamental de acciones de empresas con una actividad comercial relacionada con el bitcoin (minería, corretaje, proveedores de hardware dedicado a la minería, etc.) o empresas que tengan bitcoin entre sus activos. Pueden incluirse otras compañías para mejorar la correlación con el bitcoin. El resultado final es una cartera de acciones, mediante la que se invierte en empresas de gran, mediana y pequeña capitalización, ajustadas a la visión temática de la Sociedad de gestión. Teniendo en cuenta su estrategia de inversión, la cartera puede estar concentrada.

Por este motivo, al menos el 90 % de los activos del Producto tienen exposición permanente a mercados de renta variable de países desarrollados de todo el mundo que, a su vez, están expuestos al bitcoin y a la blockchain, e incluso a acciones de empresas de pequeña y mediana capitalización.

Bitcoin es la primera moneda digital descentralizada. Podría definirse como una red de pago P2P (entre pares) que se establece entre sus usuarios, sin ninguna autoridad central. Los nodos de red verifican las transacciones mediante criptografía y las registran en un libro mayor de distribución pública denominado blockchain.

Sin embargo, los inversores deberían tener en cuenta que no se ha establecido ningún umbral mínimo de correlación entre estas inversiones de las empresas en bitcoin y el precio del bitcoin en sí. Por lo tanto, no se puede garantizar una correlación duradera. La Sociedad de gestión no puede garantizar cuánto durará la inversión real de estas empresas en bitcoin y en la blockchain, especialmente en vista de los ciclos y los movimientos del mercado. El Producto invierte al menos el 90 % de su patrimonio neto en valores de renta variable y valores similares a la renta variable. El Producto puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de emisores pequeños y medianos (de mediana capitalización, pequeña capitalización y microcapitalización), y hasta el 90 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de grandes emisores.

Los valores de renta variable en las que invierte el Producto se seleccionan según modelos cuantitativos desarrollados por la Diversification Ratio patentada por la Sociedad de gestión, que se define como la ratio de la media ponderada de las volatilidades dividida entre la volatilidad de la cartera. Permite que el Producto maximice el nivel de diversificación ofrecido en relación con el valor de referencia. Estos modelos se basan en la optimización de varias limitaciones, entre ellas la Diversification Ratio, los obstáculos del mercado, la gestión de la cartera y las restricciones normativas. El resultado se obtiene tras una optimización cuadrática, con el fin de encontrar el modelo mejor optimizado. Se espera que el Producto resultante, junto con otras inversiones exclusivamente a largo plazo, mejore los resultados de la asignación de activos mediante la mejora de la ratio de Sharpe y la reducción de la volatilidad, entre otros. El objetivo de los modelos de gestión utilizados es aumentar la diversificación en relación con el índice de referencia. El desglose sectorial puede tenerse en cuenta para limitar la concentración en un sector en particular.

Con el fin de mantener una exposición continua y lo más fiel posible al resultado del modelo, el Producto puede potenciar o complementar su exposición a través de Certificados de depósito estadounidenses (ADR, por sus siglas en inglés) y Certificados de depósito internacionales (GDR, por sus siglas en inglés) hasta el 100 % de su patrimonio neto, o a través de otros contratos OTC con el fin de mejorar el control de riesgos y minimizar los costes de operación. Con el fin de maximizar los rendimientos sobre su exposición residual al efectivo, el Compartimento puede invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en instrumentos del mercado monetario con fines de gestión de efectivo. También puede invertir hasta el 100 % de sus activos en instrumentos financieros a plazo (como contratos de futuros) con el fin de realizar ajustes ocasionales para permitir suscripciones y reembolsos.

El Producto cumple los requisitos del artículo 8 del SFDR. La estrategia de inversión no tiene como objetivo una inversión sostenible, pero promueve características medioambientales y sociales, y tiene como mínimo un 40 % de inversiones sostenibles.

El Producto reinvierte sus ingresos.

Inversor minorista al que va dirigido

Este Producto está dirigido a inversores con conocimientos básicos y experiencia en la inversión en fondos que buscan una solución de inversión con un período de mantenimiento recomendado de al menos 5 años y que pueden soportar una pérdida potencial de hasta el importe total invertido sin que ello afecte significativamente a su situación financiera general. Asimismo, se recomienda encarecidamente a los inversores que diversifiquen sus inversiones en la medida necesaria para no estar expuestos únicamente a los riesgos de este Producto.

Información práctica

Depositorio: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

La fecha de liquidación es de 1 día, según el calendario oficial de NYSE Euronext, después del Día de valoración.

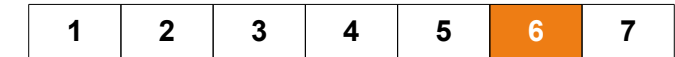
El folleto más reciente y los últimos documentos reglamentarios periódicos, así como cualquier otra información práctica, se encuentran disponibles de forma gratuita a través de la Sociedad de gestión, TOBAM, 24-26, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris (Francia) y en el sitio web www.tobam.fr.

Los últimos precios publicados, la información sobre el valor liquidativo, los cálculos de los escenarios de rentabilidad mensual y la rentabilidad histórica del Producto están disponibles en www.tobam.fr.

Esta clase de ETF cotiza y se negocia en una o más bolsas de valores. En circunstancias normales, usted puede operar con acciones durante el horario de negociación de las bolsas de valores. Solo aquellos participantes autorizados (por ejemplo, instituciones financieras seleccionadas) pueden operar directamente con acciones del Producto en el mercado primario. Para obtener más información, consulte el Folleto del Producto.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



←

remuneraciones más bajas

remuneraciones más altas

→



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el Producto hasta el final del período de mantenimiento recomendado (5 años). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. El indicador resumido de riesgo proporciona orientación acerca del nivel de riesgo de este Producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el Producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este Producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que 6 significa el segundo riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del distribuidor de pagarle como muy probable.

Además, estará expuesto a los siguientes riesgos (que no se reflejan en el indicador sintético de riesgo):

- Riesgo de concentración:** En la medida en que las inversiones del Producto se concentren en un país, un mercado, una industria o una clase de activo en particular, el Producto podrá sufrir pérdidas como consecuencia de circunstancias adversas que afecten al país, el mercado, la industria o la clase de activo correspondientes.
- Pequeña capitalización:** El Producto invierte una parte significativa de su capital en empresas pequeñas, lo que conlleva un riesgo mayor porque sus precios pueden estar sujetos a mayores fluctuaciones del mercado que los de las empresas más grandes.
- Inversiones en otros OICVM/OIC:** Un Producto que invierta en otros organismos de inversión colectiva no tendrá un papel activo en la gestión diaria de los organismos de inversión colectiva en los que invierte. Además, un Producto generalmente no tendrá la oportunidad de evaluar las inversiones específicas realizadas por un organismo de inversión colectiva subyacente antes de que se realicen. En consecuencia, las rentabilidades de un Producto dependerán principalmente de los resultados de estos gestores subyacentes independientes del Producto, por lo que las rentabilidades podrían caer en gran medida si los resultados fueran desfavorables.
- Derivados a efectos de cobertura:** El uso de derivados a efectos de cobertura en un mercado alcista puede restringir posibles ganancias.
- Bonos convertibles:** Los bonos convertibles son valores híbridos de renta fija y variable que, en principio, permiten a los titulares convertir sus bonos en acciones de la empresa emisora en una fecha futura determinada. La inversión en bonos convertibles está sujeta a una mayor volatilidad que la que ofrecen las inversiones en bonos ordinarios.
- Riesgo de moneda:** El Producto invierte en mercados extranjeros. Por lo tanto, puede verse afectado por las evoluciones en los tipos de cambio, que pueden hacer que el valor de su inversión disminuya o aumente.
- Riesgo cibernético:** Los activos pueden estar sujetos a diversos riesgos tecnológicos, como el fraude, riesgos operativos y otros ataques a los sistemas de TI con fines maliciosos. Como resultado de estos ataques o riesgos, pueden disminuir los activos, las acciones expuestas a ellos y, por tanto, el valor liquidativo del Producto.
- Riesgo de contraparte:** El Producto puede incurrir en una pérdida en caso de incumplimiento de una contraparte con la que se celebraron determinadas operaciones, lo que lleva a una disminución en el valor liquidativo del Producto.
- Este Producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del Producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este Producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable presentados son ejemplos basados en la rentabilidad más baja, media y más alta del Producto y/o de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados. Los escenarios de rentabilidad puede que no se calculen basándose en la rentabilidad histórica del valor de referencia oficial.

Inversión de 10 000 EUR

El período de mantenimiento recomendado es de 5 años.		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	3560 EUR	3270 EUR
	Rendimiento medio cada año	-64,4 %	-20,0 %
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8810 EUR	10 430 EUR
	Rendimiento medio cada año	-11,9 %	0,8 %
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 400 EUR	16 020 EUR
	Rendimiento medio cada año	4,0 %	9,9 %
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	12 440 EUR	18 140 EUR
	Rendimiento medio cada año	24,4 %	12,6 %

Esta tabla muestra el dinero que podría recuperar durante el período de mantenimiento recomendado de 5 años, en diferentes escenarios, asumiendo que invierte 10 000 EUR. Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre junio de 2024 y julio de 2025. Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre octubre de 2017 y octubre de 2022. Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre octubre de 2016 y octubre de 2021.

¿Qué pasa si Tobam no puede pagar?

La capacidad de pago del Producto no se vería afectada por la insolvencia del productor. Sin embargo, podría sufrir una pérdida financiera si el Depositario incumpliese sus obligaciones. Dicho riesgo de incumplimiento es limitado, dado que el Depositario está obligado por ley a segregar sus propios activos de los del Producto. No existe ningún régimen de compensación o garantía que pueda compensar la totalidad o parte de estas posibles pérdidas.

¿Cuáles son los costes?

La persona que asesore sobre este Producto o lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el Producto y de los buenos que sean los resultados del Producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El Producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10 000 EUR.

Inversión de 10 000 EUR	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	728 EUR	2134 EUR
Incidencia anual de los costes*	7,3 %	2,8 % cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 12,67 % antes de deducir los costes y del 9,88 % después de deducir los costes.

Composición de los costes (*)

Inversión de 10 000 EUR e incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año

Costes únicos		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Se incluyen costes de distribución del 5,00 % como máximo del importe invertido. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. La persona que le venda el Producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	500 EUR
Costes de salida	1,00 % La incidencia de los costes en caso de salida de su inversión. Se trata de la cantidad máxima que pagará, por lo que podría pagar menos.	100 EUR
Costes recurrentes (detráidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,22 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	122 EUR
Costes de operaciones de cartera	0,06 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar o vender las inversiones subyacentes del Producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	6 EUR
Costes accesorios		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este Producto.	0 EUR

En este cuadro, se muestra la incidencia de los diferentes costes en el rendimiento de la inversión que podría obtener en el período de mantenimiento recomendado, así como el significado de las diferentes categorías de costes.

(*) Mercado secundario: Los inversores que no sean participantes autorizados solo podrán comprar o vender acciones en el mercado secundario. En consecuencia, los inversores pagarán comisiones de corretaje o costes de operación en relación con sus operaciones en las bolsas de valores. Estas comisiones o costes no correrán a cargo del Producto ni de la Sociedad de gestión, ni se pagarán a estos, sino al intermediario del propio inversor. Además, los inversores también podrán asumir los costes de los diferenciales entre el precio de compra y el de venta, es decir, la diferencia entre los precios a los que se pueden comprar y vender las acciones.

Mercado principal: Los participantes autorizados que operen directamente con el Producto pagarán los costes de operación del mercado primario correspondientes.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este Producto está diseñado para inversiones a largo plazo; debe estar preparado para mantener su inversión durante al menos cinco años.

Las solicitudes de reembolso de Acciones se pueden realizar cualquier día que sea un Día de valoración para el Producto correspondiente.

La fecha de liquidación es de 1 día, según el calendario oficial de NYSE Euronext, después del Día de valoración.

¿Cómo puedo reclamar?

Si decide invertir en el Producto y, posteriormente, desea cursar una reclamación sobre el Producto, el Productor o la persona que le asesore sobre este Producto o se lo venda, debe ponerse en contacto en primera instancia con TOBAM

—por correo electrónico en la dirección: compliance@tobam.fr;

—o por correo postal en: TOBAM, Compliance Officer, 24-26, avenue des Champs-Élysées 75008 París (Francia).

Para obtener más información sobre las reclamaciones, visite nuestro sitio web <https://www.tobam.fr/wp-content/uploads/2022/09/Complaints-Policy-website.pdf>.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: Puede encontrar los escenarios de rentabilidad anterior actualizados mensualmente en <https://www.tobam.fr>.

Rentabilidad histórica: Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La información sobre la política de remuneración actualizada, que incluye, entre otros, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, así como la identidad de las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, puede consultarse en <https://www.tobam.fr/legal-information/>. Se puede obtener una copia en papel de forma gratuita previa petición.

Este documento informativo se actualiza anualmente.