

## Documento de informação fundamental

### Finalidade

*O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este Produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a compreender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do Produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.*

### Produto

**TOBAM Global Blockchain Equity Fund**  
**um compartimento da Most Diversified Portfolio SICAV**  
Produtor do Produto: TOBAM LEI: 969500QH54F8VCVPRW15.  
**Classe OICVM ETF EUR Capitalização ISIN: LU3142893745**  
**Website: [www.tobam.fr](http://www.tobam.fr). Ligue para: +33 1 85 08 85 15 para mais informações.**  
**A TOBAM está autorizada em França e encontra-se regulamentada pela Autorité des Marchés Financiers (AMF).**  
**A Most Diversified Portfolio SICAV está autorizada no Luxemburgo e é regulamentada pela Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).**  
**Data de produção do DIF: 01/09/2025**

Cuidado: Está prestes a adquirir um Produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

### Em que consiste este Produto?

#### Tipo

Este Produto é um compartimento da Most Diversified Portfolio SICAV, um fundo de compartimentos do tipo aberto, organizado como uma sociedade de investimento de responsabilidade limitada e com capital variável (uma «SICAV») ao abrigo da legislação do Luxemburgo.

#### Prazo

A vida útil deste Produto não é limitada.

#### Objetivos

O objetivo de investimento do Produto consiste em procurar alcançar um retorno através do investimento em empresas internacionais com uma correlação com Bitcoin e blockchain. O Produto não investe, direta ou indiretamente, através de instrumentos financeiros derivados ou fundos com um investimento subjacente em criptoativos, Bitcoin ou blockchain.

As alterações no valor dos ativos líquidos poderão ser comparadas com o Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index (preço de fecho).

O Produto não utiliza uma estratégia de gestão baseada em índices, sendo gerido ativamente. Consequentemente, o seu desempenho poderá diferir substancialmente daquele do índice de referência, que é utilizado para determinar o perfil de risco global do Produto. Alguns dos títulos representativos de capital que integram o Produto serão componentes do índice de referência. As ponderações das participações da carteira do Produto poderão divergir significativamente das suas ponderações equivalentes no índice.

A estratégia de investimento tem como objetivo expor o Produto a empresas com exposição económica a Bitcoin. A seleção de ações é levada a cabo pela Sociedade Gestora utilizando um filtro quantitativo e um processo fundamental e ascendente de análise de ações entre empresas com atividades de negócios relacionadas com a Bitcoin (mineração, corretagem, fornecedores de hardware para atividades de mineração, etc.) ou empresas que detenham Bitcoin no respetivo balanço. Poderão ser incluídas outras empresas para melhorar a correlação com a Bitcoin. O resultado é uma carteira de ações que investe em empresas de grande, média e pequena capitalização alinhadas com a visão temática da Sociedade Gestora. Tendo em consideração a sua estratégia de investimento, a carteira poderá ser concentrada.

Pelo menos 90% dos ativos do Produto estão, portanto, constantemente expostos a mercados acionistas desenvolvidos globais que estão expostos a Bitcoin e blockchain, incluindo os mercados de pequena e média capitalização.

A Bitcoin é a primeira moeda digital descentralizada. Poderia ser definida como uma rede de pagamentos entre pares que é alimentada pelos seus utilizadores, sem qualquer autoridade central. As transações são verificadas por nós de rede através de criptografia e registadas num registo publicamente distribuído, intitulado de blockchain.

No entanto, chama-se a atenção dos investidores para o facto de não ter sido estabelecido qualquer limiar mínimo de correlação entre estes investimentos por empresas em Bitcoin e o preço da própria Bitcoin. A correlação não pode, portanto, ser garantida ao longo do tempo. A Sociedade Gestora não pode dar qualquer garantia quanto à duração do investimento efetivo dessas empresas em Bitcoin e blockchain, especialmente tendo em consideração ciclos de mercado e movimentos do mercado. O Produto investe pelo menos 90% dos seus ativos líquidos em ações e títulos semelhantes a ações. O Produto poderá investir até 100% dos seus ativos líquidos em títulos representativos de capital de emittentes de pequena e média dimensão (médias capitalizações, pequenas capitalizações e microcapitalizações) e até 90% dos seus ativos líquidos em títulos representativos de capital de emittentes de grande dimensão.

As ações nas quais o Produto investe são selecionadas com base em modelos quantitativos desenvolvidos através do patenteado Rácio de Diversificação da Sociedade Gestora, definido como o rácio da média ponderada de volatilidades dividida pela volatilidade da carteira. Tal permite ao Produto maximizar o nível de diversificação oferecido relativamente ao índice de referência. Estes modelos baseiam-se na otimização de várias restrições, incluindo o Rácio de Diversificação, restrições relativas ao mercado, restrições relativas à gestão da carteira e restrições regulamentares. O resultado é obtido após uma otimização quadrática com vista a encontrar o melhor modelo otimizado. Espera-se que o Produto resultante, combinado com outros investimentos «apenas em posições longas», melhore os resultados da alocação de ativos, melhorando, entre outras coisas, o rácio de Sharpe e reduzindo a volatilidade. O objetivo dos modelos de gestão utilizados é aumentar a diversificação relativamente ao índice de referência. A repartição setorial poderá ser tida em linha de conta para limitar a concentração num determinado setor.

Para manter a exposição o mais próximo possível dos resultados do modelo, o Produto poderá aumentar ou adicionar à sua exposição através de Recibos de Depositário Americano (ADR) e Recibos de Depositário Global (GDR), até 100% dos seus ativos líquidos, e/ou através de outros contratos OTC, para melhorar o controlo de riscos e minimizar os custos de transação. Para obter um retorno ideal da sua exposição residual a numerário, o Compartimento poderá também investir até 10% dos seus ativos, em instrumentos do mercado monetário para efeitos de gestão da liquidez. Poderá também investir, até 100% dos seus ativos, em instrumentos financeiros a prazo (tais como contratos de futuros), de forma a efetuar ajustes ocasionais para acomodar subscrições e resgates.

O Produto enquadrar-se-á ao abrigo do artigo 8.º do SFDR. A estratégia de investimento não tem um objetivo de investimento sustentável, mas promove características ambientais e sociais e tem uma proporção mínima de 40% de investimentos sustentáveis.

O Produto reinveste o seu rendimento.

#### Tipo de investidor não profissional ao qual se destina

Este Produto destina-se a investidores com conhecimentos e experiência básicos em investimento em fundos, que procuram uma solução de investimento com um período de detenção recomendado de, pelo menos, 5 anos e que possam suportar uma possível perda de até ao montante total investido sem que tal afete significativamente a respetiva situação financeira global. Os investidores são fortemente aconselhados a diversificar suficientemente os seus investimentos, de modo a não ficarem expostos apenas aos riscos associados a este Produto.

#### Informações práticas

Depositário: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

A data de liquidação é 1 dia, de acordo com o calendário oficial da NYSE Euronext, após o Dia de Avaliação.

O prospeto e os documentos regulamentares periódicos mais recentes, bem como qualquer outra informação prática, estão disponíveis, gratuitamente, junto da Sociedade Gestora, TOBAM, 24-26 avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, França, e no sítio Web [www.tobam.fr](http://www.tobam.fr).

Os preços publicados mais recentes, as informações relativas ao valor dos ativos líquidos, os cálculos dos cenários de desempenho mensais e os resultados anteriores do Produto estão disponíveis no sítio Web [www.tobam.fr](http://www.tobam.fr).

Esta classe ETF está listada e é negociada numa ou mais bolsas de valores. Em circunstâncias normais, pode negociar ações durante o horário de negociação das bolsas de valores.

Apenas os Participantes Autorizados (por exemplo, instituições financeiras selecionadas) podem negociar ações diretamente com o Produto no mercado principal. São fornecidos mais detalhes no Prospeto do Produto.

### Indicador de risco



2/3

## Quais são os custos?

A pessoa que presta consultoria sobre este Produto ou que vende o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, esta pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e a forma como estes afetam o seu investimento ao longo do tempo.

### Custos ao longo do tempo

Os quadros apresentam os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem de quanto se investe, durante quanto tempo se detém o Produto e do desempenho do Produto. Os montantes aqui apresentados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e diferentes períodos de investimento possíveis.

Assumimos o seguinte:

- O Produto tem o desempenho apresentado no cenário moderado
- São investidos 10 000 EUR

Investimento de 10 000 EUR	Se sair após 1 ano	Se sair após 5 anos (período de detenção recomendado)
Custos totais	728 EUR	2134 EUR
Impacto dos custos anuais*	7,3%	2,8% por ano

(\*) Isto ilustra o modo como os custos reduzem o seu retorno anual ao longo do período de detenção. Por exemplo, mostra que, se sair no período de detenção recomendado, a projeção para o seu retorno médio anual é de 12,67% antes dos custos e 9,88% depois dos custos.

### Composição dos custos (\*)

Investimento de 10 000 EUR e impacto dos custos anuais se sair após 1 ano

Custos pontuais		Se sair após 1 ano
Custos de entrada	Isto inclui, no máximo, custos de distribuição de 5,00% do montante investido. Este é o valor máximo que lhe pode ser cobrado. A pessoa que lhe vender o Produto irá informá-lo do custo efetivo.	500 EUR
Custos de saída	1,00% O impacto dos custos de saída do investimento. Este é o valor máximo a pagar e poderá pagar menos.	100 EUR
Custos recorrentes (cobrados anualmente)		
Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	1,22% do valor do seu investimento anualmente. Esta é uma estimativa baseada nos custos efetivos ao longo do último ano.	122 EUR
Custos de transação da carteira	0,06% do valor do seu investimento anualmente. Esta é uma estimativa dos custos incorridos quando compramos ou vendemos os investimentos subjacentes ao Produto. O montante efetivo irá variar dependendo de quanto compramos e vendemos.	6 EUR
Custos acessórios		
Comissões de desempenho	Não existe comissão de desempenho para este Produto.	0 EUR

Esta tabela apresenta o impacto que os diferentes custos têm no retorno do investimento que poderá obter no período de detenção recomendado e o significado das diferentes categorias de custos. (\*)

Mercado Secundário: Os investidores que não sejam Participantes Autorizados apenas poderão comprar ou vender ações no mercado secundário. Por conseguinte, os investidores pagarão comissões de corretagem e/ou custos de transação relacionados com as respetivas negociações na(s) bolsa(s) de valores. Estas comissões de corretagem e/ou custos de transação não são cobrados pelo Produto nem pela Sociedade Gestora, nem pagáveis aos mesmos, mas sim ao próprio intermediário do investidor. Além disso, os investidores podem também suportar os custos do diferencial entre compra e venda; ou seja, a diferença entre os preços a que as ações podem ser compradas e vendidas. Mercado Principal: Os Participantes Autorizados que negociam diretamente com o Produto pagarão os custos de transação relacionados do mercado principal.

## Por quanto tempo devo manter o PRIIP? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

### Período de detenção recomendado: 5 anos

Este Produto foi concebido para investimentos de longo prazo; deverá estar preparado para manter o investimento durante, pelo menos, cinco anos.

Os pedidos de resgate de Ações podem ser efetuados em qualquer dia que seja um Dia de Avaliação para o Produto em questão.

A data de liquidação é 1 dia, de acordo com o calendário oficial da NYSE Euronext, após o Dia de Avaliação.

## Como posso apresentar queixa?

Se optar por investir no Produto e, subsequentemente, decidir apresentar uma queixa sobre o Produto, o Produtor ou a pessoa que presta consultoria sobre o Produto ou o vende, deverá, em primeira instância, contactar a TOBAM

- por e-mail, para [compliance@tobam.fr](mailto:compliance@tobam.fr)

- ou por correio postal, para TOBAM, Compliance Officer, 24-26, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris, França.

Para obter mais informações sobre queixas, visite o nosso sítio Web: <https://www.tobam.fr/wp-content/uploads/2022/09/Complaints-Policy-website.pdf>.

## Outras informações relevantes

Cenários de desempenho: Poderá encontrar os cenários de desempenho passado atualizados mensalmente em <https://www.tobam.fr>.

Desempenho passado: Os dados são insuficientes para fornecer aos investidores uma indicação útil acerca do desempenho passado.

Os detalhes da política de remuneração atualizada, incluindo, entre outros, uma descrição da forma como a remuneração e os benefícios são calculados e a identidade das pessoas responsáveis pela atribuição da remuneração e dos benefícios, encontram-se disponíveis em <https://www.tobam.fr/legal-information/>. Uma cópia em papel está disponível gratuitamente, mediante pedido.

O presente documento de informações é atualizado anualmente.