

## 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 limite 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 emitentes de pequena e média dimensão (médias capitalizações, pequenas capitalizações e microcapitalizações) e até 90% dos seus ativos líquidos em títulos representativos de capital de emitentes 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 enquadra-se 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

Depósito: 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 prospecto 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 sitio 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 sitio 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 Prospecto do Produto.

## Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

### Indicador de risco

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

remunerações mais baixas remunerações mais elevadas



O indicador de risco assume que mantém o Produto até à data de vencimento do período de detenção recomendado (5 anos).

O risco real pode variar significativamente em caso de resgate numa fase inicial e a retribuição poderá ser inferior.

Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o valor que obterá. O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste Produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o Produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este Produto na categoria 6 numa escala de 1 a 7, que corresponde à segunda mais alta categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível alto e é muito provável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na capacidade do distribuidor para pagar a sua retribuição.

Além disso, estará exposto aos seguintes riscos (não captados no indicador sintético de risco):

**Risco de concentração:** Na medida em que os investimentos do Produto estão concentrados num determinado país, mercado, indústria ou classe de ativos, o Produto poderá estar sujeito a perdas devido a ocorrências adversas que afetem esse país, mercado, indústria ou classe de ativos.

**Pequena capitalização:** O Produto investe significativamente em empresas de menor dimensão o que pode acarretar um risco mais elevado, uma vez que os seus preços podem estar sujeitos a flutuações de mercado mais elevadas do que as de empresas de maior dimensão.

**Investimentos noutros OIC/OICVM:** Um Produto que investe noutros organismos de investimento coletivo não terá um papel ativo na gestão diária dos organismos de investimento coletivo nos quais investe. Além disso, um Produto não terá geralmente a oportunidade de avaliar os investimentos específicos efetuados por quaisquer organismos de investimento coletivo subjacentes antes de estes serem efetuados. Por conseguinte, os retornos de um Produto dependerão principalmente do desempenho destes gestores de Produto subjacente não relacionados e poderão ser substancialmente afetados pelo desempenho favorável.

**Derivados para efeitos de cobertura de riscos:** A utilização de derivados para efeitos de cobertura de riscos num mercado em crescimento pode restringir ganhos potenciais.

**Obrigações Convertíveis:** Obrigações convertíveis são títulos híbridos entre dívida e ações que, em princípio, permitem aos titulares converter os seus juros de obrigações em ações da empresa responsável pela emissão, numa data futura especificada. O investimento em obrigações convertíveis irá resultar numa maior volatilidade do que os investimentos em obrigações convencionais.

**Risco cambial:** O Produto investe em mercados no estrangeiro. Pode ser afetado por alterações nas taxas de câmbio que podem fazer com que o valor do seu investimento diminua ou aumente.

**Ciberrisco:** Os ativos podem estar sujeitos a vários riscos tecnológicos, incluindo fraude, riscos operacionais e outros ataques a sistemas de TI realizados com fins maliciosos que podem resultar num declínio dos ativos, das ações expostas aos mesmos e, por conseguinte, a uma queda no valor dos ativos líquidos do Produto.

**Risco de contraparte:** O Produto pode incorrer em perdas em caso de incumprimento de uma contraparte com a qual determinadas transações foram realizadas, resultando num declínio no valor dos ativos líquidos do Produto.

Este Produto não inclui qualquer proteção contra o desempenho futuro do mercado, pelo que pode perder parte ou a totalidade do seu investimento.

### Cenários de desempenho

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio Produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o valor que obterá.

O que irá obter deste Produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado é incerta e não pode ser prevista com precisão.

Os cenários desfavorável, moderado e favorável apresentados são ilustrações que utilizam os melhores e piores desempenhos, bem como o desempenho médio do Produto e/ou o índice de referência adequado ao longo dos últimos 10 anos.

Os mercados poderão evoluir de forma muito diferente no futuro.

O cenário de stress apresenta o valor que poderá receber em circunstâncias de mercado extremas.

Não é possível calcular os cenários de desempenho com base no desempenho histórico do índice de referência oficial.

#### Investimento de 10 000 EUR

O período de detenção recomendado é de 5 anos.		Se sair após 1 ano	Se sair após 5 anos (período de detenção recomendado)
<b>Cenários</b>			
Mínimo	<b>Não existe um retorno mínimo garantido. Pode perder parte ou a totalidade do seu investimento.</b>		
Cenário de stress	<b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b>	3560 EUR	3270 EUR
	<b>Retorno médio anual</b>	-64,4%	-20,0%
Cenário desfavorável	<b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b>	8810 EUR	10 430 EUR
	<b>Retorno médio anual</b>	-11,9%	0,8%
Cenário moderado	<b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b>	10 400 EUR	16 020 EUR
	<b>Retorno médio anual</b>	4,0%	9,9%
Cenário favorável	<b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b>	12 440 EUR	18 140 EUR
	<b>Retorno médio anual</b>	24,4%	12,6%

Esta tabela apresenta o montante que poderá recuperar durante o período de detenção recomendado de 5 anos, em diferentes cenários, assumindo que investiu 10 000 EUR.

Cenário desfavorável: este cenário ocorreu para um investimento entre 06/2024 e 07/2025.

Cenário moderado: este cenário ocorreu para um investimento entre 10/2017 e 10/2022.

Cenário favorável: este cenário ocorreu para um investimento entre 10/2016 e 10/2021.

## O que sucede se a Tobam não puder pagar?

A capacidade de pagamento do Produto não seria afetada pela insolvência do produtor. No entanto, poderá sofrer uma perda financeira caso o Depositário não cumpra as suas obrigações. Esse risco de incumprimento está limitado, uma vez que o Depositário é obrigado por lei e pelo regulamento a separar os seus ativos dos ativos do Produto. Não existe qualquer regime de indemnização ou garantia que possa contrabalançar de forma parcial ou total estas potenciais perdas.

## **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

<b>Investimento de 10 000 EUR</b>	<b>Se sair após 1 ano</b>	<b>Se sair após 5 anos (período de detenção recomendado)</b>
<b>Custos totais</b>	728 EUR	2134 EUR
<b>Impacto dos custos anuais*</b>	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

<b>Custos pontuais</b>	<b>Se sair após 1 ano</b>
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.
Custos de saída	1,00% O impacto dos custos de saída do investimento. Este é o valor máximo a pagar e poderá pagar menos.
<b>Custos recorrentes (cobrados anualmente)</b>	
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.
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.
<b>Custos acessórios</b>	
Comissões de desempenho	Não existe comissão de desempenho para este Produto.

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 negoceiam 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

- ou por correio postal, para TOBAM, Compliance Officer, 24-26, avenue des Champs-Elysées 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.