

Document d'informations clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

TOBAM Anti-Benchmark High Yield Maturity 2027 Fund

un compartiment de Most Diversified Portfolio SICAV

Initiateur du Produit : TOBAM LEI : 969500QH54F8VCVPRW15.

Class B2 EUR Accumulation ISIN : LU2585574176

Site web : www.tobam.fr. Veuillez appeler le : +33 1 85 08 85 15 pour plus d'informations.

TOBAM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Most Diversified Portfolio SICAV est agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF).

Date de production du document d'informations clés : 10.06.2025

Attention : Vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Ce Produit est un compartiment de Most Diversified Portfolio SICAV, un fonds à compartiments multiples à capital variable, constitué sous la forme d'une société d'investissement à responsabilité limitée et à capital variable (une « SICAV ») de droit luxembourgeois.

Durée

La durée de vie de ce Produit n'est pas limitée.

Objectifs

L'objectif de placement est de réaliser un rendement brut compris entre 5 % et 6 % par an sur l'horizon d'investissement recommandé, qui commence à la date d'introduction du Produit et se termine à sa date d'échéance, à savoir le 31 décembre 2027.

L'objectif de placement du Produit est de capter le revenu fourni par les obligations d'entreprises des marchés mondiaux du crédit à « haut rendement » (notées entre BB+ et CCC au moment de l'achat) et d'ajouter de la valeur en diversifiant systématiquement l'exposition au risque du Produit en utilisant le Diversification Ratio© comme mesure de la diversification.

La stratégie de placement est fondée sur une approche qui maximise le Diversification Ratio© comme mesure de la diversification et est renforcée par l'analyse fondamentale. L'univers de placement est essentiellement constitué d'obligations à « haut rendement » pendant la phase de réinvestissement (avant décembre 2026), après quoi l'univers de placement sera constitué d'instruments à court terme de catégorie investissement.

L'objectif de rendement intègre le taux de défaut moyen de l'univers Global High Yield estimé par les notations Fitch de 1990 à 2021 et les coûts estimés de la couverture du risque de change.

L'objectif de placement n'est pas garanti et ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance du Produit. Les obligations dans lesquelles le Produit investit sont sélectionnées en fonction de leur contribution à la diversification du portefeuille, de leur liquidité, de la qualité de leur émetteur, de leur notation de crédit, de leur rendement et de leur échéance. Au moment de l'achat, les obligations dont la note de crédit minimale est inférieure à CCC+ selon les notations de S&P/Moody's et Fitch, lorsqu'elles sont disponibles, représentent moins de 20 % des investissements du Produit.

Le Produit investit principalement, directement ou indirectement, dans des titres porteurs d'intérêts sur les marchés développés mondiaux. Le Produit peut également investir jusqu'à 20 % de l'actif net du Produit dans des obligations émises par des sociétés situées dans des pays émergents.

Le Produit investit dans des instruments financiers libellés en EUR, GBP et USD. La majorité des échéances des obligations dans lesquelles le Produit investit est proche de la date d'échéance du Produit lui-même. Dans tous les cas, aucune des obligations du portefeuille n'arrivera à échéance après le 31 décembre 2028.

Les obligations arrivant à échéance avant la date de maturité du Produit, à savoir le 31 décembre 2027, ainsi que les coupons non distribués, sont réinvesties dans des conditions de marché ou conservées comme liquidités en fonction du temps restant à courir jusqu'à la date de maturité du Produit.

Afin de réduire le risque de crédit, les remboursements après le 31 décembre 2026 seront réinvestis dans des obligations ou des instruments du marché monétaire présentant un faible risque de crédit, dits de catégorie investissement.

Le Produit sera liquidé à sa date d'échéance. Afin d'obtenir une rémunération maximale de ses liquidités, le Produit peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des instruments du marché monétaire.

Le Produit est classé Article 8 en vertu du règlement (UE) 2019/2088. La stratégie d'investissement n'a pas d'objectif d'investissement durable mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales et comporte une part minimum de 40 % d'investissements durables.

Le Produit offre une couverture systématique d'au moins 100 % contre le risque de change, avec une tolérance de 10 %. Le Produit ne couvre pas le risque de change par rapport à la devise de référence du Compartiment, mais il couvre le risque de change de toutes les expositions de change détenues dans le portefeuille par rapport à la devise de la catégorie d'actions concernée (EUR).

Le Produit réinvestit ses revenus.

Investisseurs de détail visés

Les investisseurs cibles sont tous les investisseurs. L'horizon d'investissement minimum recommandé est de plus de 5 ans.

Il est aussi fortement conseillé aux investisseurs de diversifier suffisamment leurs investissements afin de ne pas être exposés uniquement aux risques de ce Produit.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Le dernier prospectus et les derniers documents périodiques réglementaires, ainsi que toutes les autres informations pratiques, sont disponibles gratuitement auprès de la Société de gestion, TOBAM, 24-26, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France et sur le site web www.tobam.fr.

Les derniers cours publiés, les informations concernant la valeur nette des actifs, les calculs des scénarios de performance mensuelle et les performances passées du Produit sont disponibles sur le site web www.tobam.fr.

La date de règlement est de 1 jour, conformément au calendrier du marché obligataire américain, suivant le Jour d'évaluation.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

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

←.....→

rémunération inférieure

rémunération supérieure



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans).

Le risque réel peut varier considérablement si vous sortez à un stade précoce et vous pourriez récupérer moins.

Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que le Produit perde de l'argent en raison des mouvements sur les marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux performances futures se situent à un niveau moyen à faible et des conditions de marché défavorables sont peu susceptibles d'affecter la capacité du distributeur à vous payer.

En outre, vous serez exposé aux risques suivants (non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

Risque lié aux obligations à « haut rendement » : Le Produit investira dans des obligations de qualité « sub-investment grade ». Ces obligations peuvent générer un niveau de revenu plus élevé que les obligations « investment grade », mais avec un risque plus élevé pour votre capital.

Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés : Le Produit utilise des instruments dérivés, c'est-à-dire des instruments financiers dont la valeur dépend de celle d'un actif sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations du cours d'un actif sous-jacent, même mineures, peuvent entraîner des variations importantes du cours de l'instrument dérivé correspondant. L'utilisation de dérivés de gré à gré comporte le risque que la contrepartie aux transactions manque totalement ou partiellement à ses obligations contractuelles. Cela pourrait entraîner une perte financière pour le Produit.

Dérivés à des fins de couverture : L'utilisation de dérivés à des fins de couverture dans un marché en hausse peut limiter les gains potentiels.

Risque de change : Le Produit investit sur les marchés étrangers. Il peut être affecté par des variations des taux de change qui peuvent entraîner une baisse ou une augmentation de la valeur de votre investissement.

Risques liés à la conservation : La conservation d'actifs, en particulier à l'étranger, peut comporter un risque de perte lié à la possibilité que le dépositaire ou le sous-dépositaire devienne insolvable, qu'il enfreigne les obligations de diligence requise ou qu'il adopte un comportement abusif.

Risques associés à la gestion discrétionnaire : La Société de gestion a mis en œuvre les stratégies d'investissement décrites ci-dessus pour créer un Produit bien diversifié. Il ne peut donc pas être exclu que la Société de gestion ne choisisse pas les actifs les plus rentables.

Risque de contrepartie : Le Produit peut subir une perte en cas de défaillance d'une contrepartie avec laquelle certaines transactions ont été effectuées, entraînant une baisse de la valeur nette des actifs du Produit.

Risque de crédit et risque de taux d'intérêt : Le Produit investit dans des obligations, des liquidités ou d'autres instruments du marché monétaire. Il existe un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. La probabilité que cette situation se produise dépend de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de défaillance est généralement accru avec les obligations notées « sub-investment grade ». Une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur des titres à revenu fixe détenus par le Produit. Les cours et les rendements des obligations ont une corrélation inverse : lorsque le cours d'une obligation baisse, son rendement augmente.

Risque de concentration : Dans la mesure où les investissements du Produit sont concentrés dans un pays, un marché, un secteur ou une catégorie d'actifs en particulier, le Produit peut être exposé à des pertes en raison d'événements défavorables affectant ce pays, ce marché, ce secteur ou cette catégorie d'actifs.

Ce Produit n'inclut aucune protection contre les performances futures du marché, vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du Produit lui-même, mais peuvent ne pas inclure tous les coûts que vous payez à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, modérés et favorables présentés constituent des exemples utilisant les meilleures et les pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit et/ou l'indicateur de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Les scénarios de performance peuvent ne pas être calculés d'après la performance historique de l'indice de référence officiel.

Investissement 10 000 EUR

La période de détention recommandée est de 5 ans.		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 730 EUR	8 050 EUR
	Rendement annuel moyen	-22,7 %	-4,2 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 730 EUR	9 450 EUR
	Rendement annuel moyen	-22,7 %	-1,1 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 270 EUR	11 080 EUR
	Rendement annuel moyen	2,7 %	2,1 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	12 070 EUR	14 680 EUR
	Rendement annuel moyen	20,7 %	8,0 %

Ce tableau présente les sommes que vous pourriez récupérer sur la période de détention recommandée de 5 ans, selon différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR.

Scénario défavorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 09/2017 et 09/2022.

Scénario intermédiaire : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2024.

Scénario favorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 02/2016 et 02/2021.

Que se passe-t-il si Tobam n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La capacité du Produit à effectuer les versements ne serait pas affectée par l'insolvabilité de l'initiateur. Vous pouvez toutefois subir une perte financière si le Dépositaire manque à ses obligations. Ce risque de défaut est limité, car le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Produit. Il n'existe pas de système de compensation ou de garantie pouvant compenser tout ou partie de ces pertes potentielles.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit et du rendement du Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- que le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée)
Coûts totaux	644 EUR	1 937 EUR
Incidence des coûts annuels*	6,4 %	3,3 % chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,41 % avant déduction des coûts et de 2,07 % après cette déduction.

Composition des coûts

Investissement 10 000 EUR et incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 an

Coûts ponctuels		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Sont inclus, au maximum, les coûts de distribution de 3,00 % du montant investi. Il s'agit du montant maximal qui pourra vous être réclamé. La personne qui vous vend le Produit vous informera des coûts réels.	300 EUR
Coûts de sortie	1,00 % L'impact des coûts de sortie de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous paierez et vous pourriez payer moins.	100 EUR
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	1,90 % de la valeur de votre investissement par an. Voici l'impact des coûts que nous assumons chaque année pour gérer ce Produit.	190 EUR
Coûts de transactions de portefeuille	0,54 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	54 EUR
Coûts accessoires		
Commissions de performance	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce Produit.	0 EUR

Ce tableau indique l'impact des différents coûts sur le rendement de l'investissement que vous pourriez obtenir une fois la période de détention recommandée écoulée, et un descriptif des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à plus long terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins cinq ans.

Les demandes de rachat de parts peuvent être effectuées n'importe quel jour qui est un Jour d'évaluation pour le Produit concerné.

La date de règlement est de 1 jour, conformément au calendrier officiel du marché obligataire américain, suivant le Jour d'évaluation.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous choisissez d'investir dans le Produit et que vous avez par la suite une réclamation concernant le Produit, l'initiateur ou la personne qui conseille ou vend le Produit, vous devez d'abord contacter TOBAM

- par e-mail à l'adresse compliance@tobam.fr

- ou par courrier à TOBAM, Compliance Officer, 24-26, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris, France.

Pour plus d'informations sur les réclamations, veuillez consulter notre site web <https://www.tobam.fr/wp-content/uploads/2022/09/Complaints-Policy-website.pdf>.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous trouverez les scénarios de performances précédents mis à jour tous les mois sur <https://www.tobam.fr>.

Les données de performances passées concernant ce Produit sont présentées pour 1 an. Pour plus d'informations, rendez-vous sur <https://www.tobam.fr>.

Les détails de la politique de rémunération mise à jour, y compris, mais sans s'y limiter, une description de la façon dont la rémunération et les primes sont calculées, ainsi que l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des primes sont disponibles sur <https://www.tobam.fr/legal-information/>. Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande.

Le présent document d'informations est mis à jour chaque année.