

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

Fiche descriptive à compter du 18 décembre 2017

ISIN LU0390221256 | WKN AORAJN

Réservé aux professionnels de l'investissement.

UNIVERS ET OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment vise à générer une croissance du capital sur le long terme et à maintenir une répartition appropriée des risques en investissant au moins deux tiers de ses actifs dans des actions et autres titres de participation d'entreprises allemandes. Il s'agira avant tout de sociétés sous-évaluées dotées d'un solide potentiel de croissance bénéficiaire à moyen terme et d'une équipe de direction compétente, afin de pouvoir générer des résultats positifs par rapport à l'indice quelles que soient les conditions de marché. L'équipe de gestion du compartiment investit sur le long terme pour pouvoir profiter des processus de réévaluation. Les sociétés visées pourront être des petites, moyennes ou grandes capitalisations. En règle générale, le Fonds est investi intégralement, la part de liquidités représentant moins de 10%.

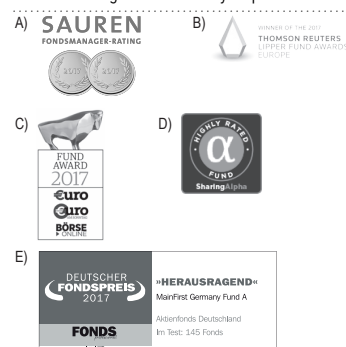
SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) ¹⁾⁴⁾



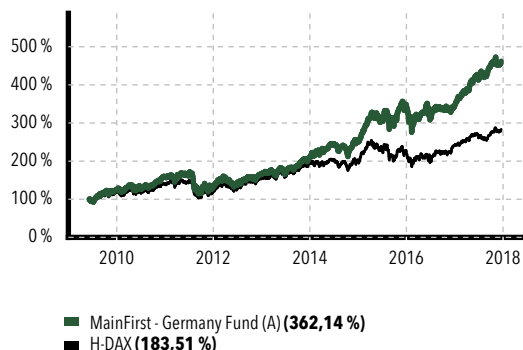
RÉCOMPENSES

Morningstar Rating™ **★★★★**

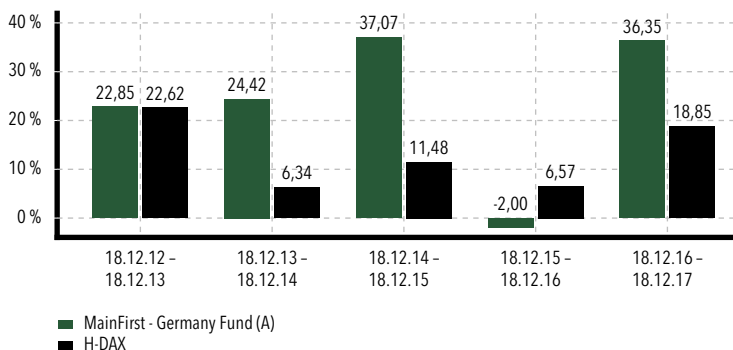
Catégorie Morningstar™ Actions Allemagne Petites & Moy. Cap.



PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT ²⁾³⁾⁵⁾



PERFORMANCE ANNUELLE ²⁾⁵⁾



PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE ⁵⁾

	PERFORMANCE CUMULÉE (en %)					PERFORMANCE ANNUALISÉE (en %)			
	Depuis le début du mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	depuis le lancement	3 ans	5 ans	depuis le lancement
MainFirst - Germany Fund (A)	+0,77	+34,68	+36,35	+83,16	+179,95	+362,14	+22,33	+22,85	+19,62
H-DAX	+1,46	+17,85	+18,85	+41,19	+84,09	+183,51	+12,17	+12,97	+12,97

10 PRINCIPALES POSITIONS (31 août 2017) ⁵⁾⁴⁾

Nom	Pays	Secteur	Actifs
Deutsche Pfandbriefbank AG	Allemagne	Finance	9,60 %
Hella KGaA Hueck & Co	Allemagne	Consommation Discr.	9,14 %
All for One Steeb AG	Allemagne	TI	7,10 %
Sixt SE	Allemagne	Industrie	7,06 %
CENIT AG	Allemagne	TI	4,88 %
RWE AG	Allemagne	Services aux collectivités	4,87 %
E.ON SE	Allemagne	Services aux collectivités	4,50 %
Atoss Software AG	Allemagne	TI	4,32 %
DUERR AG	Allemagne	Industrie	4,25 %
MPC Muenchmeyer Petersen Capit	Allemagne	Finance	4,07 %

% d'actifs dans les 10 principales positions **59,79 %**

CHIFFRES CLÉS (30.11.2017) ⁵⁾

	3 ans	Fonds	Indice de référence
Volatilité		17,05 %	18,60 %
Erreur de suivi		10,30 %	
Part active		93,31 %	
Ratio de Sharpe		1,34	0,60
Perte maximum		-22,79 %	-27,14 %
Ratio d'information		1,30	
Value at Risk		16,18 %	

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Des résultats réjouissants pour les entreprises

En novembre, le marché d'actions allemand a enregistré une consolidation à haut niveau. Les entreprises allemandes ont présenté de très bons résultats trimestriels. L'évolution des marges des entreprises a été largement favorable.

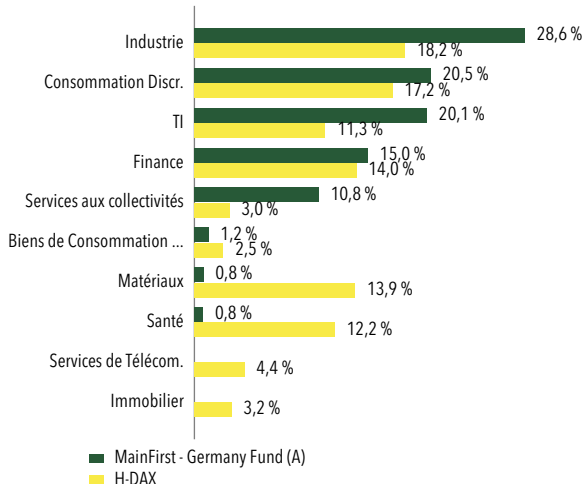
La conjoncture est particulièrement solide en Allemagne. Le taux de chômage atteint un plus bas record et les prévisions de croissance économique viennent d'être revues à la hausse. Le fait qu'aucun gouvernement n'ait encore été formé ne constitue à nos yeux pas un motif d'inquiétude. De même, la situation en Catalogne semble être résolue. De manière générale, la zone euro présente des perspectives de croissance plus favorables. Seul le prix du pétrole, reparti à la hausse, assombrit légèrement le paysage économique allemand et européen.

Néanmoins, les marchés d'actions devraient être fortement soutenus par le niveau toujours faible des taux de la zone euro.

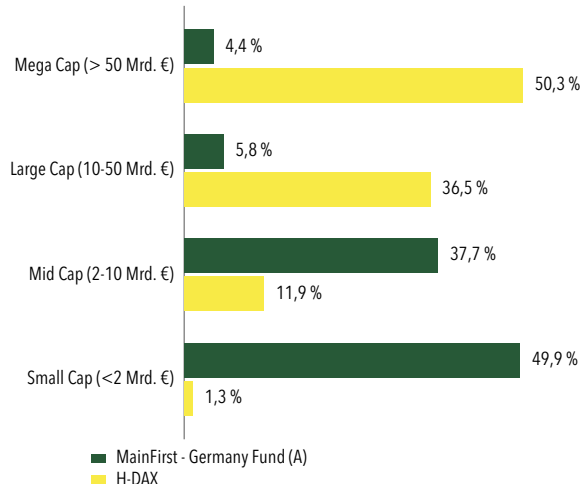
Le HDAX a reculé de près d'un pour cent en novembre. Toutefois, le marché d'actions allemand évolue toujours à des niveaux avoisinant les records du mois précédent. Le MainFirst Germany Fund a légèrement perdu du terrain. Depuis le début de l'année, il a progressé d'un solide 33%.

Au sein du fonds, Deutsche Pfandbriefbank a marqué des points dans le sillage du relèvement des prévisions concernant son bénéfice net. L'an prochain, il faudra une nouvelle fois faire preuve de prudence, avec un provisionnement de capital plus élevé pour la couverture contre les risques. La banque reste très bien capitalisée et dispose de réserves de capital qui pourraient être utilisées pour d'autres distributions de dividendes.

ALLOCATION SECTORIELLE ^{51,4)}



RÉPARTITION EN TERMES DE CAPITALISATION BOURSÈRE ⁵⁾



DONNÉES DE BASE

Société de gestion	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	NAV (18.12.17)	231,07 EUR	Indice de référence	H-DAX
Téléphone	+352 276 912 10	Gérant	MainFirst Bank AG	ISIN	LU0390221256
E-mail	info-lux@mainfirst.com	Gérant de portefeuille	Olgerd Eichler	WKN	AORAJN
Site Internet	www.mainfirst-fundmanagers.com	Encours (18.12.17)	499,09 million EUR	Frais ponctuels	2 500,00 EUR
Business Development	MainFirst Bank AG	Domicile	Luxembourg	Commission de gestion p.a. (actuelle)	1,50 %
Business Development Contact	fonds@mainfirst.com	Devise	EUR	Frais d'entrée (max.)	5,00 % max.
Date de lancement	05 juin 2009	OPCVM	Oui	Commission de performance (max.)	15,00 % max.
		Utilisation des revenus	thésaurisant	High Watermark	Oui
				TER (31.12.2016)	1,94 %
				Fin de l'exercice	31 décembre

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

MENTIONS LÉGALES

A) En 2017, Olgerd Eichler a obtenu deux médailles d'or pour son excellente gestion de fonds dans la catégorie « Actions Allemagne ».

B) Le MainFirst Germany Fund s'est vu décerner le Lipper Fund Award (pour l'Europe) en 2017 dans la catégorie « Actions Allemagne » pour les périodes trois ans et cinq ans.

C) Le MainFirst Germany Fund s'est vu décerner l'Euro Fund Award en 2017, dans la catégorie « Actions allemandes, valeurs secondaires » pour les périodes trois ans et cinq ans.

D) Le MainFirst Germany Fund est un « Highly Rated Fund » sur www.sharingalpha.com.

E) Le MainFirst Germany Fund a été récompensé en 2017 dans la catégorie « Fonds en actions Allemagne ».

1) Indicateur SRRI (indicateur synthétique de risque et de rendement) de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le niveau 1 ne peut être assimilé à un placement sans risque. Cet indicateur peut évoluer dans le temps.

2) La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs.

3) La performance est calculée en EUR selon la méthode BVI, c'est-à-dire en tenant compte de tous les frais et commissions, à l'exception des frais d'entrée.

4) Source : Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIID).

5) Source : calculs de l'auteur MainFirst.

6) Allocation sectorielle GICS.

Le présent document promotionnel est uniquement destiné à fournir des informations sur le produit concerné et n'a pas été préparé sur la base d'une obligation légale ou réglementaire. Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucun cas une sollicitation, une offre ou une recommandation en vue de l'achat ou de la vente de parts du fonds ou de la réalisation d'une quelconque transaction. Elles visent uniquement à présenter au lecteur les principales caractéristiques du fonds, telles que son processus d'investissement par exemple, et n'ont pas été pensées comme un conseil en investissement, que ce soit en tout ou en partie. Elles ne remplacent nullement la réflexion personnelle ou des informations ou conseils juridiques, fiscaux ou financiers. La responsabilité de la société de gestion, de ses collaborateurs ou de ses organes ne peut être engagée au titre de pertes découlant directement ou indirectement de l'utilisation du contenu du présent document ou de toute autre circonstance en lien avec ce document. La seule base juridiquement contraignante pour l'acquisition de parts est constituée par les documents de vente en vigueur (prospectus, DICI et, en complément, rapports annuels et semestriels), qui fournissent des informations détaillées sur l'acquisition de parts du fonds ainsi que sur les risques et les opportunités qui y sont associés. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement en version allemande, anglaise et française auprès de la société de gestion, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ou MainFirst Bank AG, Kennedyallee 76, D-60596 Francfort-sur-le-Main, sous forme électronique ou imprimée. Les documents de vente susmentionnés ainsi que d'autres informations complémentaires peuvent également être téléchargés sur le site Internet de la société de gesti-

on : www.funds.mainfirst-fundmanagers.com. Publié par : MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. Le présent document ainsi que les informations qu'il contient sont exclusivement destinés à des clients professionnels ou à des contreparties éligibles au sens de la directive 2004/39/CE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID).

La transmission à des clients privés au sens de la MiFID est interdite et ne peut servir de base à leurs décisions d'investissement. Il est défendu de transmettre ce document à des personnes basées dans un Etat dans lequel le fonds n'est pas autorisé à la distribution ou dans lequel une autorisation de commercialisation est nécessaire. Les parts ne peuvent être proposées à des personnes situées dans de tels pays que si cette offre est conforme aux dispositions juridiques applicables et que si la diffusion/publication du présent document ainsi que l'achat/vente de parts dans la juridiction concernée ne sont soumis à aucune limitation. En particulier, le fonds ne peut pas être proposé aux Etats-Unis d'Amérique, ni à des Ressortissants américains (au sens de la règle 902 du règlement S de la Loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 1933, dans sa version en vigueur), ni à des personnes agissant sur ordre, pour le compte ou au profit de Ressortissants américains. La performance passée ne constitue ni une indication ni une garantie des résultats futurs. Les fluctuations au niveau de la valeur et du rendement des instruments financiers sous-jacents ainsi que des taux d'intérêt et des taux de change signifient que la valeur et le rendement des parts d'un fonds peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et ne sont pas garantis. Les valorisations indiquées aux présentes tiennent compte de plusieurs facteurs, parmi lesquels le cours actuel, la valeur estimée des actifs sous-jacents et la liquidité de marché, ainsi que d'autres anticipations et informations accessibles au public. En principe, le cours, la valeur et le rendement peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, jusqu'à la perte totale du capital investi, et les anticipations et informations peuvent changer sans préavis. La valeur du capital investi, le cours des parts du fonds ainsi que les revenus et distributions en découlant peuvent fluctuer, voire s'avérer nuls. Une performance positive enregistrée par le passé ne garantit donc rien qu'une performance positive sera obtenue à l'avenir. La préservation du capital investi ne saurait notamment pas être garantie. En outre, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que la valeur du capital investi ou des parts détenues lors d'une vente ou d'un rachat correspondra au capital initialement investi. Les placements en devises étrangères sont par ailleurs exposés aux fluctuations des taux de change et aux risques de change. En d'autres termes, la performance de tels placements dépend également de la volatilité de la devise étrangère, qui peut avoir un impact négatif sur la valeur du capital investi. Les positions et les allocations peuvent évoluer. Il ne saurait être garanti que les prévisions de marché se réaliseront. Les informations concernant les risques contenues aux présentes ne doivent pas être interprétées comme une divulgation exhaustive des risques ni comme une présentation définitive des risques mentionnés. Une description détaillée des risques figure dans le prospectus. UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel, et UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, agissent respectivement en tant que représentant en Suisse et agent payeur. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence du présent document. Son contenu et les informations qu'il contient sont protégés par le droit d'auteur. Il ne saurait être garanti que le présent document satisfait à l'ensemble des exigences légales et réglementaires définies par les pays autres que le Luxembourg. Note bien : Vous pouvez trouver une explication des termes principaux dans le glossaire www.mainfirst.de/glossaire.