

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

Fiche descriptive à compter du 28 février 2018

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)



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

RÉCOMPENSES ¹⁾

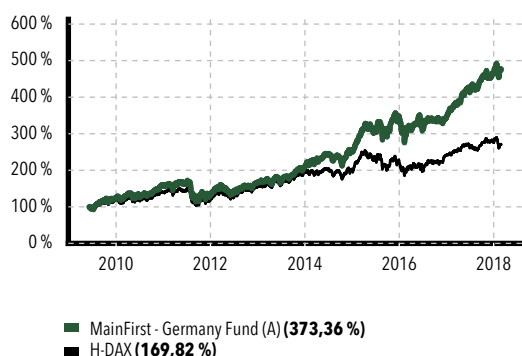
Morningstar Rating™ ★★★★★

Catégorie Morningstar™ Actions Allemagne Petites & Moy. Cap.

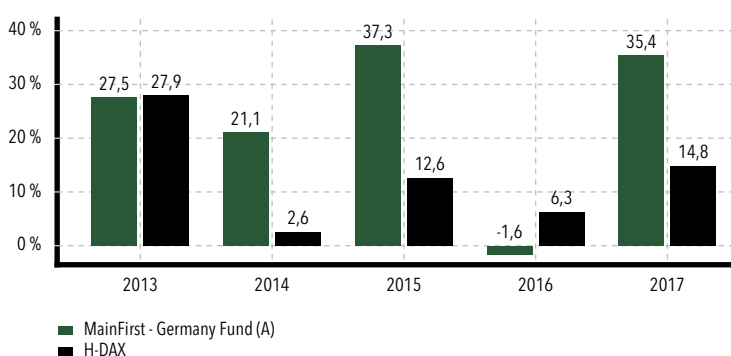


HERAUSRAGEND
MainFirst Germany Fund A
Aktienfonds, Deutschland
im Jahr 2018

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT ^{1) 2) 4)}



PERFORMANCE ANNUELLE ^{1) 4)}



PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE ¹⁾

	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)	-1,89	+1,89	+26,10	+60,03	+175,02	+373,36	+16,95	+22,41	+19,47
H-DAX	-4,65	-2,31	+8,26	+14,99	+70,67	+169,82	+4,76	+11,28	+12,03

10 PRINCIPALES POSITIONS (Top Holdings Date de 30 novembre 2017)^{4) 5)}

Nom	Pays	Secteur	Actifs
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	Allemagne	Finance	9,93 %
HELLA GMBH & CO KGAA	Allemagne	Consommation Discr.	9,87 %
DUERR AG	Allemagne	Industrie	5,84 %
SIXT SE - PRFD	Allemagne	Industrie	5,68 %
UNIPER SE	Allemagne	Services aux collectivités	4,93 %
ALL FOR ONE STEEB AG	Allemagne	TI	4,84 %
BEFESA SA	Allemagne	Industrie	4,60 %
RWE AG	Allemagne	Services aux collectivités	3,73 %
CENIT AG	Allemagne	TI	3,70 %
MPC CAPITAL AG	Allemagne	Finance	3,21 %

% d'actifs dans les 10 principales positions **56,33 %**

CHIFFRES CLÉS (28.02.2018)⁵⁾

	Fonds	Indice de référence
Volatilité	17,00 %	18,29 %
Erreur de suivi	10,25 %	
Part active	95,83 %	
Ratio de Sharpe	1,02	0,28
Perte maximum	-22,79 %	-27,14 %
Ratio d'information	1,27	
Value at Risk	11,10 %	

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Le MainFirst Germany Fund tire son épingle du jeu pendant la correction

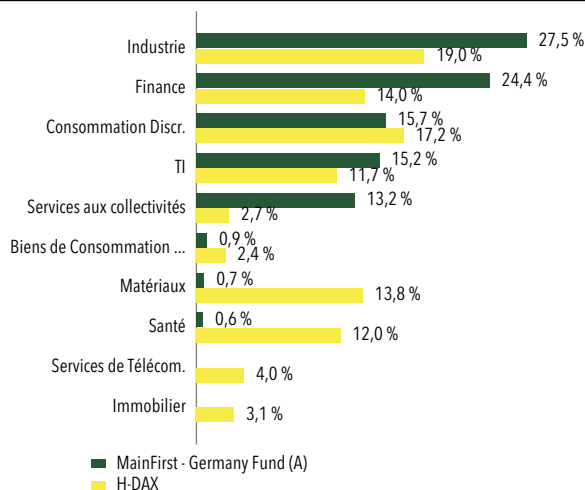
Après un début d'année positif, le marché actions a connu des turbulences en février. Les marchés internationaux ont été malmenés par la perspective d'un relèvement des taux plus fort que prévu aux Etats-Unis. La volatilité est repartie à la hausse. Le marché européen, et notamment allemand, n'a pas pu échapper à ce sentiment négatif.

Le HDAX a cédé plus de 4% en février. En revanche, le MainFirst Germany Fund n'a concédé qu'une légère baisse et a consolidé son alpha par rapport à l'indice de près de 3%. Notre approche active et très sélective en ce qui concerne le choix des actions continue de porter ses fruits. En conséquence, nous avons surmonté avec succès les difficultés exceptionnelles de février. Ce résultat prouve une nouvelle fois la qualité et la constance de la surperformance du MainFirst Germany Fund. L'alpha s'élève ainsi à plus de 4% sur un an. Dans l'ensemble, le marché affiche

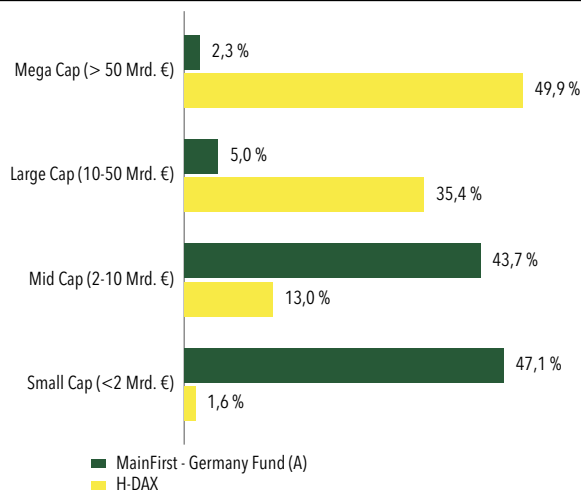
une volatilité et une nervosité accrues, mais c'est précisément dans ces périodes-là qu'une analyse précise au niveau des entreprises individuelles, des bilans solides ainsi qu'une équipe dirigeante fiable et compétente font la différence. Selon nous, l'année 2018 devrait à nouveau être propice à la sélection de titres.

Le secteur technologique a réalisé la meilleure performance au sein de l'indice. Au sein du MainFirst Germany Fund, Mensch und Maschine et Koenig & Bauer ont gagné plus de 9% sur le mois après la publication de résultats solides pour le dernier exercice. Les résultats définitifs de Sixt ont été accueillis tout aussi favorablement (+4%). La société a vu son chiffre d'affaires opérationnel augmenter de près de 9% et son résultat avant impôts de plus de 30%, dépassant ainsi de loin les prévisions des analystes. Supérieur aux attentes, le taux de distribution annoncé par Uniper (+4%) a également réjoui le marché.

ALLOCATION SECTORIELLE ⁽¹⁾⁽⁵⁾



RÉPARTITION EN TERMES DE CAPITALISATION BOURSÈRE ⁽⁴⁾



DONNÉES DE BASE

Société de gestion	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	NAV (28.02.18)	236,68 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 (28.02.18)	626,09 million EUR	Frais ponctuels	2 500,00 EUR
Business Development	MainFirst Bank AG	Domicile	Luxembourg	Commission de gestion p.a. (actuelle)	1,80 %
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.
Horizon de placement	Allemagne	Utilisation des revenus	thésaurisant	High Watermark	Oui
Commission de rachat	aucun			TER (29.12.2017)	1,84 %
				Fin de l'exercice	31 décembre

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

NOTES DE BAS DE PAGE

- 1) La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs.
- 2) 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.
- 3) Source : Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIID).
- 4) Source : calculs de l'auteur MainFirst.
- 5) Allocation sectorielle GICS.

*) Morningstar Rating (pour les fonds) : Evaluation mathématique de la performance passée d'un fonds par rapport à des fonds similaires, tout en tenant compte des risques et des frais liés à la vente. Les notes sont comprises entre 1 et 5 étoiles. [http://www.morningstar.de/de/news/150991/das-morningstar-\(sterne\)-rating-im-%C3%BCberblick.aspx](http://www.morningstar.de/de/news/150991/das-morningstar-(sterne)-rating-im-%C3%BCberblick.aspx)

Sauren Award : En 2017, Olgerd Eichler a obtenu deux médailles d'or pour son excellente gestion de fonds dans la catégorie « Actions Allemagne ». Les médailles d'or Sauren récompensent le gérant de fonds pour ses performances remarquables dans le cadre de la stratégie de placement. <https://www.sauren.de/de/research/2/sauren-golden-awards/>

Lipper Fund Awards : Le MainFirst Germany Fund s'est vu décerner le Lipper Fund Award (pour l'Allemagne, l'Autriche et la Suisse) en 2017 dans la catégorie « Actions allemandes en Europe » pour les périodes trois ans et cinq ans. Cette récompense honore les fonds à même de générer

MENTIONS LÉGALES

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 gestion : 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

de manière constante une performance corrigée des risques solide par rapport à leurs pairs. Les Lipper Fund Awards font partie de la gamme Thomson Reuters Awards for Excellence et sont décernés afin de récompenser les performances exceptionnelles. <http://www.lipperfundawards.com/Default.aspx>

Euro Fund Awards : Le MainFirst Germany Fund s'est vu décerner l'Euro Fund Award en 2018, dans la catégorie « Actions allemandes, valeurs secondaires » pour les périodes trois ans (3^{me} place) et cinq ans (2^{me} place). Par le biais de ses Euro Fund Awards, Finanzen Verlag GmbH salue les fonds allemands ayant enregistré les meilleurs résultats sur l'année. Sont primés les trois fonds qui ont le mieux performé sur un, trois, cinq, dix et vingt ans, dans leur catégorie respective.

SharingAlpha: Le MainFirst Germany Fund a le statut « Highly Rated Fund » sur SharingAlpha, une plateforme de modèles de portefeuille et de notation de fonds alimentée par les utilisateurs. www.sharingalpha.com.

Deutscher Fondspreis : Le MainFirst Germany Fund a été récompensé en 2018 dans la catégorie « Fonds en actions Allemagne ». Le Deutscher Fondspreis récompense les entreprises pour leurs performances d'investissement « exceptionnelles ». La sélection des meilleurs fonds de chaque catégorie est prise en charge par l'Institut für Vermögensaufbau (IVA), qui évalue la gestion active sur la base d'analyses des risques et des portefeuilles élaborées par ses soins. <http://www.fondsprofessionell.de/kongress/kongress-news/headline/deutscher-fondspreis-2017-das-sind-die-sieger-130826/>

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.com/glossaire.