

MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

Fiche descriptive à compter du 31 mai 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'agit 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)³⁾



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

RÉCOMPENSES¹⁾

Morningstar Rating™ ★★★★★

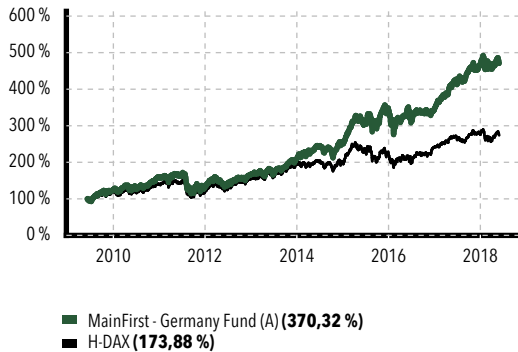
Catégorie Morningstar™ Actions Allemagne Petites & Moy. Cap.

Citywire Rating

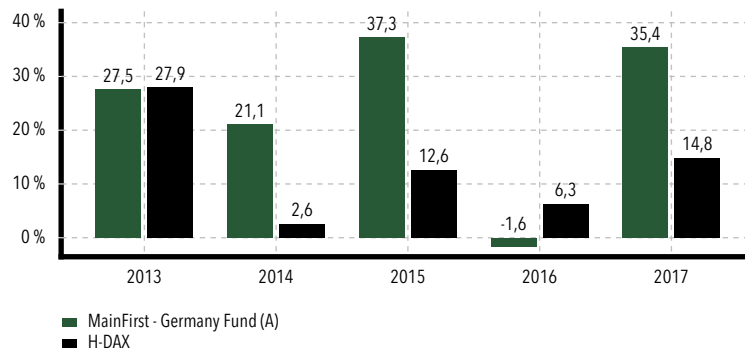
Citywire AA Rated



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



PERFORMANCE ANNUELLE^{1) 4)}



PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE⁴⁾

| | 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) | +0,83 | +1,24 | +13,36 | +48,80 | +159,22 | +370,32 | +14,15 | +20,97 | +18,79 |
| H-DAX | +0,53 | -0,84 | +2,44 | +15,90 | +61,03 | +173,88 | +5,04 | +9,99 | +11,86 |

10 PRINCIPALES POSITIONS (Top Holdings Date de 28 février 2018)^{4) 5)}

| Nom | Pays | Secteur | Actifs |
|------------------------------|-----------|----------------------------|--------|
| HELLA GMBH & CO KGAA | Allemagne | Consommation Discr. | 9,30 % |
| DUERR AG | Allemagne | Industrie | 8,69 % |
| DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG | Allemagne | Finance | 8,40 % |
| UNIPER SE | Allemagne | Services aux collectivités | 6,40 % |
| SIXT SE - PRFD | Allemagne | Industrie | 4,72 % |
| ALL FOR ONE STEEB AG | Allemagne | TI | 4,33 % |
| RWE AG | Allemagne | Services aux collectivités | 4,18 % |
| AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE | Allemagne | Finance | 3,61 % |
| PROCREDIT HOLDING AG & CO KG | Allemagne | Finance | 3,38 % |
| HANNOVER RUECK SE | Allemagne | Finance | 3,07 % |

% d'actifs dans les 10 principales positions **56,08 %**

CHIFFRES CLÉS (31.05.2018)⁴⁾

| | 3 ans | Fonds | Indice de référence |
|---------------------|-------|----------|---------------------|
| Volatilité | | 16,67 % | 17,88 % |
| Erreur de suivi | | 10,03 % | |
| Part active | | 96,48 % | |
| Ratio de Sharpe | | 0,87 | 0,30 |
| Perte maximum | | -22,79 % | -24,02 % |
| Ratio d'information | | 1,01 | |
| Value at Risk | | 11,08 % | |

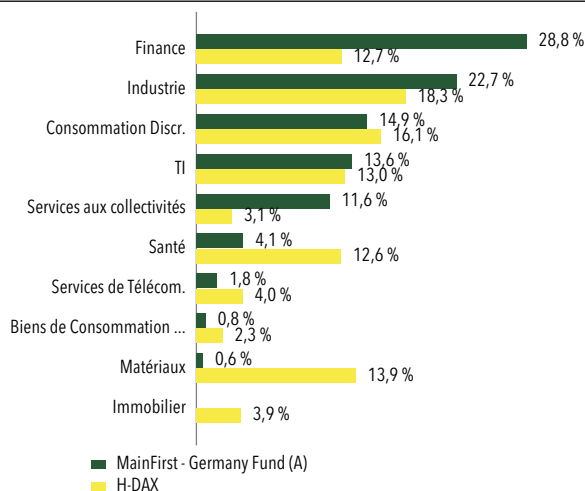
MAINFIRST - GERMANY FUND (A)

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

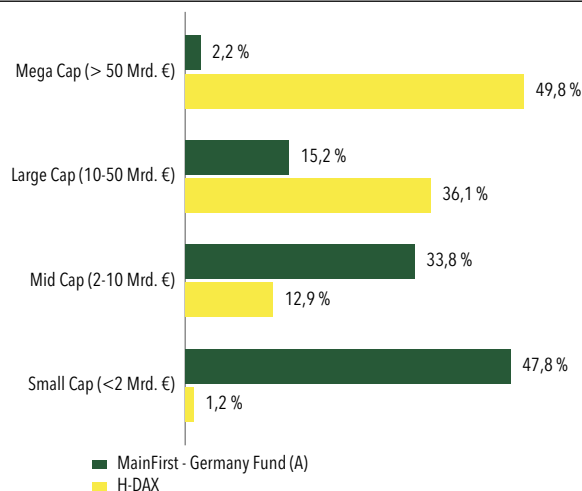
Une évolution relative positive malgré les tensions sur les marchés. Le mois de mai s'est déroulé sous de mauvais auspices, du moins sur les places boursières allemandes. L'attention des opérateurs s'est focalisée sur les pays du Sud de l'Europe. En Espagne, une motion de censure à l'encontre du premier ministre Mariano Rajoy a semé le trouble sur les marchés. Dans le même temps, l'Italie a plongé dans une crise gouvernementale. L'annonce de la formation d'une coalition gauche-droite entre le Mouvement Cinq Etoiles et la Ligue du Nord, tous deux hostiles à l'euro et à l'Europe, a entraîné une hausse de la volatilité du marché en fin de mois, ce qui s'est traduit par des mouvements très importants tant au niveau des obligations que des actions. Les rendements des emprunts d'Etat italiens, toutes échéances confondues, se sont envolés. L'euro a cédé plus de 3% face au dollar en mai, ce qui a toutefois atténué la pression liée au change pesant sur les chiffres d'affaires et les bénéfices des entreprises allemandes fortement tournées vers l'exportation. Compte tenu des ventes paniques survenues sur les marchés obligataires, la Banque centrale européenne ne devrait pas selon nous resserrer notablement sa politique monétaire ultra-expansionniste lors de sa prochaine réunion en juin. Notons toutefois que les prix à la consommation ont augmenté de plus de 2% en Allemagne en mai, ce qui pourrait contraindre la BCE à relever ses taux directeurs à moyen terme. Néanmoins, les perspectives pour

les marchés d'actions européens et allemands restent positives à court et moyen terme. Le MainFirst Germany Fund a gagné près d'1% en mai, surperformant ainsi le HDAX, son indice de référence, qui a clôturé de justesse en territoire positif. Depuis le début de l'année, la performance du fonds par rapport à l'indice s'établit ainsi à plus de 2%. Au sein du portefeuille, Mensch und Maschine a gagné plus de 22%. Sixt a continué de prendre de la hauteur, s'adjugeant 6%. Uniper a aussi fait belle figure avec un gain de 6% également. En revanche, les valeurs financières se sont inscrites en baisse, à l'image d'Hannover Rück (-6%) et d'Aareal Bank (-12%). Ce repli tient certes aux craintes à l'égard de l'Italie, mais aussi aux dividendes très importants distribués en mai. Aareal Bank compte désormais parmi les 10 principales positions du fonds. L'entreprise, qui propose des services de financement et de conseil dans le domaine immobilier, est surcapitalisée et dispose donc d'une importante trésorerie, qui lui permet de verser des dividendes à ses actionnaires et affiche ainsi un rendement du dividende de plus de 6%. Des recettes croissantes provenant des taxes et un programme de réduction des coûts laissent par ailleurs entrevoir une hausse significative des bénéfices. Le conseil d'administration se montre prudent à cet égard et table sur une hausse du rendement des capitaux propres avant impôts de 12%. La hausse des taux d'intérêt devrait également soutenir les résultats de l'entreprise.

ALLOCATION SECTORIELLE ⁽¹⁾⁽²⁾



RÉPARTITION EN TERMES DE CAPITALISATION BOURSÈRE ⁽¹⁾



DONNÉES DE BASE

| | | | | | |
|------------------------------|---|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------|
| Société de gestion | MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. | NAV (31.05.18) | 235,16 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 (31.05.18) | 702,17 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. |
| 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)

Citywire: Classements de gérants de fonds pour Olgerd Eichler, Evy Bellet et Alexander Dominicus. Les notations Citywire récompensent la surperformance ajustée au risque en prenant en compte un certain nombre de critères. En savoir plus sur la méthodologie des calculs: <http://citywire.fr/news/classements-faq/a1010313>

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/>

Euro Fund Awards : Le MainFirst Germany Fund s'est vu décerner l'Euro Fund Award en 2018,

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 Frankfurt-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

catégorie « Actions allemandes, valeurs secondaires » pour les périodes trois ans (3me place) et cinq ans (2me 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 respectives.

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

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 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>

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 R 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 en 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.