

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED (A2)

Fiche descriptive à compter du 30 juin 2020

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced est un compartiment de MainFirst SICAV.

ISIN LU0816909369 | WKN A1J5H8

Réservé aux professionnels de l'investissement.

Ce Fonds facture une commission de performance sur une base trimestrielle, alors que l'Organisation internationale des commissions de valeurs (« OICV ») recommande une base annuelle.

UNIVERS ET OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du compartiment est de générer une croissance du capital à long terme et des rendements élevés. Le Compartiment investit ses actifs principalement dans des obligations en devises (y compris des obligations à coupon zéro), des titres de créance à court terme et des instruments de créance similaires et poursuit une stratégie équilibrée avec pour objectif d'obtenir une notation moyenne d'au moins BB dans l'ensemble du Compartiment. Les instruments d'investissement sont émis ou garantis notamment par des entreprises domiciliées sur un marché émergent ou par des débiteurs souverains de pays émergents, tels que des banques centrales et des organismes publics. L'équipe applique une approche de placement persuasive et active avec un cadre de gestion des risques éprouvé. Au 14 avril 2020, l'indice de référence J.P. Morgan Corporate EMBI Composite Index Level a été remplacé par le J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in EUR (JBCDHECP Index).

RÉCOMPENSES

Morningstar Rating™



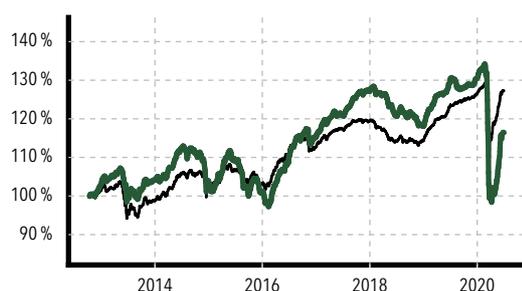
SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator)



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 temps. Source : Documents d'information clé pour l'investisseur.

Chaque placement comporte le risque général d'une perte en capital.

PERFORMANCE (12.10.2012 - 30.06.2020)



■ MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (A2) (**16,43 %**)
 ■ J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in EUR (**27,26 %**)

■ MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (A2)
 ■ J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in EUR

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 - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (A2)	+6,32	-10,70	-10,04	-3,75	+6,75	+16,43	-1,26	+1,31	+1,99
J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in EUR	+2,67	+0,68	+3,37	+8,48	+19,44	+27,26	+2,75	+3,61	+3,17

La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. Le fonds et l'indice de référence sont calculés à partir des dividendes réinvestis. 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. Les risques de change associés aux placements en devises étrangères ou en actions et obligations libellées en devises étrangères peuvent influencer sur le rendement. Source: MainFirst

10 PRINCIPALES POSITIONS (30.06.2020)

Nom	Pays	Secteur	Actifs
5.950% ACWA POWER MGMT INVST	l'Arabie Saoudite	Infrastructures	2,97 %
5.625% MINEJESA CAPITAL BV	Indonésie	Services aux collectivités	2,74 %
6.375% COMETA ENERGIA SA	Mexique	Services aux collectivités	2,71 %
4.700% BANQUE OUEST AFRICAINE D	Supranational	Finance	2,49 %
4.750% SINO OCEAN LAND IV	Chine	Immobilier	2,27 %
6.000% SUZANO AUSTRIA GMBH	Bésil	Pulpe et papier	2,05 %
5.250% GLOBAL BANK CORPORATION	Panama	Finance	2,03 %
6.840% PETROLEOS MEXICANOS	Mexique	Pétrole et gaz	1,94 %
4.317% FENIX POWER PERU SA	Pérou	Services aux collectivités	1,93 %
6.875% LLPL CAPITAL PTE LTD	Indonésie	Services aux collectivités	1,74 %

% d'actifs dans les 10 principales positions **22,87 %**

Source: MainFirst
 Allocation sectorielle J.P. Morgan CEMBI.
 Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

CHIFFRES CLÉS (30.06.2020)

	Fonds	Indice de référence
3 ans		
Volatilité	5,94 %	4,08 %
Erreur de suivi	3,08 %	
Ratio de Sharpe	-0,15	
Ratio d'information	-1,51	
Durée modifiée	4,73	4,88
Ø Notation	BB	BBB-
Yield to Worst	9,99	4,71
Ø Echéance résiduelle moyenne	6,72	8,15
Nombre d'obligations	152	1 624

Source: MainFirst
 Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

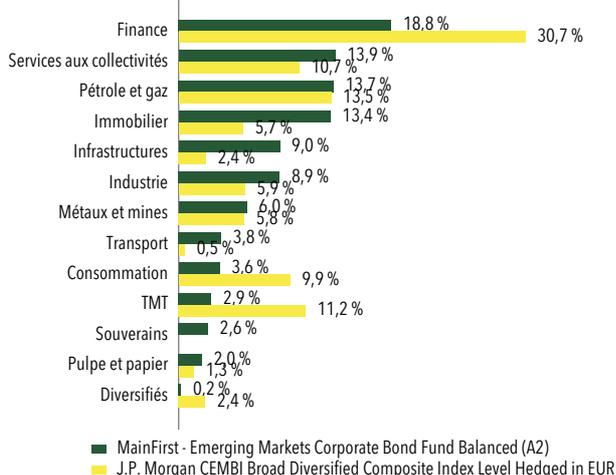
MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED (A2)

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Les obligations d'entreprises des marchés émergents ont été toujours autant demandées début juin, à tel point que les cours vendeurs de nombreux titres se sont faits rares. Mais durant la seconde moitié du mois, des signes de lassitude sont apparus dans toutes les classes d'actifs, lesquels se sont accentués sur le marché des obligations émergentes sous l'effet des nouvelles émissions record. Alors qu'au mois de mai, les émissions obligataires investment grade des Etats et des entreprises concentraient encore l'essentiel des flux d'investissement, les transactions sur le segment du haut rendement se sont multipliées en juin. Toutefois, le marché a eu bien des difficultés à absorber l'intégralité du volume d'émission de 51,9 milliards de dollars (dont 25 milliards nets). En juin, les fondamentaux de l'économie réelle sont également revenus sur le devant de la scène. Les prévisions de croissance sont encore revues à la baisse dans de nombreuses régions. Ainsi, le FMI table désormais sur une croissance moyenne de -3% sur les marchés émergents, contre seulement -1% en avril. Malgré tout, des tendances positives émergent. Ainsi, la mise en œuvre très rapide et efficace du programme budgétaire annoncé par la Chine est un signe positif pour les exportateurs de matières premières. La NDRC (commission d'État pour le développement et les réformes) a enregistré en mars et avril une hausse de 136% des demandes de projets dans le domaine des infrastructures par rapport à la même période de l'année précédente. En outre, la production industrielle a augmenté de 4,4% au mois de mai en rythme annuel. Le MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced a continué de rattraper son retard, clôturant le mois sur un gain de 6,45%, contre +2,75% pour son indice de référence. Ce bon résultat est essentiellement imputable à la surpondération du haut rendement. De même, les dislocations se sont progressivement normalisées, principalement après la publication de bonnes nouvelles publiées par les entreprises. C'est ainsi que Mongolian Mining

a confirmé que les exportations de charbon à destination de la Chine ne rencontraient plus aucune difficulté ou que la direction d'Avia Solutions, un sous-traitant dans l'industrie aéronautique, a annoncé que l'entreprise avait surmonté les mois de crise sans trop puiser dans sa trésorerie. Le portefeuille a su tirer son épingle du jeu pendant l'évolution latérale des deux dernières semaines de juin. Nous avons notamment vendu Kipco, Engie Chile, HT Global et Alfa Bank, dont le potentiel de performance nous semble épuisé. En revanche, nous avons investi dans les services aux collectivités indiens que nous jugeons attrayants après les rétrogradations des notes de S&P et Moody's. Les obligations de Delek & Avner, un fonds spécialisé (SPV) détenant 22% du champ gazier de Tamar en Israël, d'ESIC Emirates Strategic Investment Company, de l'Indonésien Lippo Mall REIT, de l'avionneur brésilien Embraer et de quelques autres entreprises ont fait leur entrée dans le portefeuille. Sur le segment distressed, nous avons réduit notre exposition à Codere, Ecuador et Dtek afin d'exploiter d'autres opportunités. Deux émissions intéressantes, d'Helios Towers et de Nagacorp, ont été placées sur le marché primaire du haut rendement. Au premier semestre 2020, nous avons assisté à une vague de ventes mondiale qui a très rapidement cédé la place à un rebond technique. Nous nous attendons désormais à ce que les fondamentaux reviennent progressivement sur le devant de la scène au second semestre. Les résultats du deuxième trimestre et les perspectives que publieront les entreprises dans les semaines à venir devraient donner lieu à de nombreux ajustements en termes de valorisation. Le nombre de défauts de paiement ou de projets de restructuration continuera également d'augmenter. Un processus d'analyse rigoureux et une prise en compte rapide des dislocations de prix naissantes restent indispensables dans le contexte du portefeuille et devraient continuer de nous permettre d'exploiter les opportunités qui se présentent.

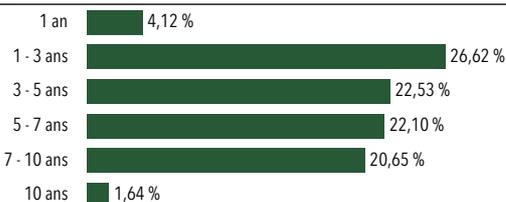
ALLOCATION SECTORIELLE



Source: MainFirst

Allocation sectorielle J.P. Morgan CEMBI.

ECHÉANCES



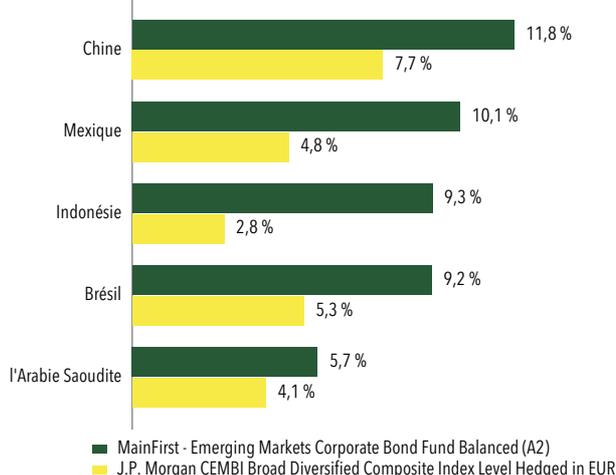
Source: MainFirst

DONNÉES DE BASE

Société de gestion MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
 Téléphone +352 276 912 10
 E-mail info-lux@mainfirst-invest.com
 Site Internet www.mainfirst-invest.com
 Développement commercial MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
 Contact développement commercial fonds@mainfirst-invest.com
 Date de lancement 12 octobre 2012
 Horizon de placement Pays émergents
 Commission de rachat aucun

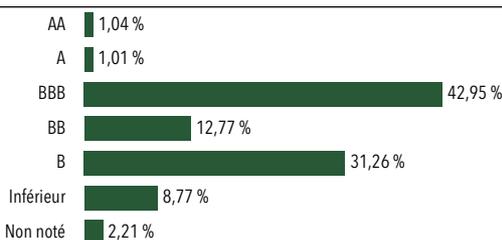
NAV (30.06.20) 116,43 EUR
 Gérant MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG
 Encours (30.06.20) 362,39 million EUR
 Domicile Luxembourg
 Devise EUR
 OPCVM Oui
 Utilisation des revenus Capitalisation

PAYS



Source: MainFirst

RATINGS



Source: MainFirst

Indice de référence J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in EUR
 ISIN LU0816909369
 WKN A1J5H8
 Minimum d'Investissement Initial 2 500,00 EUR
 Commission de gestion p.a. 1,20% (actuelle)
 Frais d'entrée (max.) 5,00% max.
 Commission de performance (max.) aucun
 OGC (31.12.2019) 1,60%
 Fin de l'exercice 31 décembre

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED (A2)

NOTES DE BAS DE PAGE

*) 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 Dorothea Fröhlich and Thoms Rutz. 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>

Euro Fund Awards : Le MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced s'est vu décerner l'Euro Fund Award en 2020, dans la catégorie « Obligations des marchés émergents » pour les périodes trois ans (1re place) et cinq ans (2e 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.

PRI: MainFirst est signataire des (Principles of Responsible Investing (PRI)) soutenus par les Nations Unies. Ces principes ont été élaborés par l'Initiative financière du UNEP (Genève) et le Pacte mondial des Nations unies (New York) en collaboration avec un groupe d'experts internationaux composé d'investisseurs institutionnels. <https://www.mainfirst-invest.com/en/asset-management/responsible-investment/pri/>

SharingAlpha: Le MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced 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

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. 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 Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, 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.mainfirst-invest.com. Informations pour les Investisseurs en Suisse: Le pays d'origine du placement collectif est Luxembourg. Le représentant en Suisse est UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel. L'agent payeur en Suisse est UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich. 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 Résidents 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 Résidents 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. Société Générale Securities Services, S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France, agissent respectivement en tant que représentant en France se et agent payeur. Le prospectus, les statuts et les rapports périodiques, ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur, sont disponibles en français gratuitement auprès de la société de gestion, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxembourg et auprès de l'agent centralisateur Société Générale Securities Services, S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. 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-invest.com/en/glossary.