

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND (C)

Fiche descriptive à compter du 31 janvier 2020

ISIN LU0308864965 | WKN A0MVL2

Réservé aux professionnels de l'investissement.

UNIVERS ET OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment vise à surperformer le STOXX EUROPE 600 TR en euros. Le compartiment investit dans des actions et d'autres titres de participation au niveau mondial, en donnant toutefois la priorité aux entreprises européennes. Selon le contexte, les placements peuvent privilégier tant des sociétés de grande capitalisation que des sociétés de petite ou moyenne capitalisation. Le compartiment investira au moins 75% de ses actifs dans des entreprises intrinsèquement solides de la zone euro, qu'il s'agisse de petites, moyennes ou grandes capitalisations. Abstraction faite de l'objectif de répartition des risques, la priorité peut être temporairement donnée, pour les placements du compartiment, à des pays et secteurs particuliers.

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

RÉCOMPENSES¹⁾

Morningstar Rating™ ★★★★★

Catégorie Morningstar™
Catégorie Actions Europe Flex Cap

Citywire Rating

Citywire Plus Rated

SAUREN
FONDSMANAGER-RATING

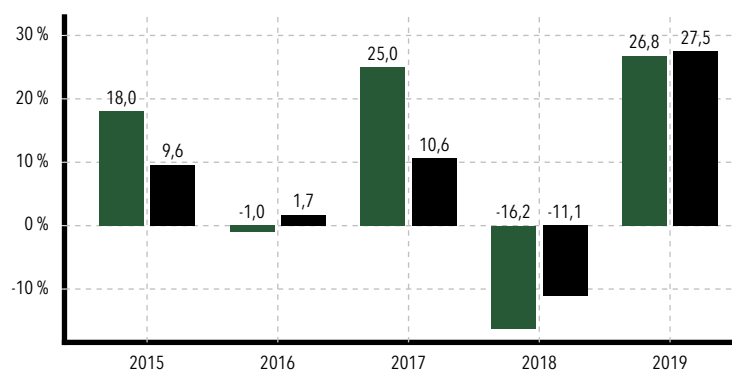


PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT IN EUR (IN %)^{1) 2) 4)}



■ MainFirst - Top European Ideas Fund (C) (**122,63 %**)
■ STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR) (**47,38 %**)

PERFORMANCE ANNUELLE IN EUR (IN %)^{1) 4)}



■ MainFirst - Top European Ideas Fund (C)
■ STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR)

PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE IN EUR⁴⁾

	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 - Top European Ideas Fund (C)	-1,58	-1,58	+17,11	+27,56	+45,54	+122,63	+8,45	+7,79	+6,58
STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR)	-1,25	-1,25	+17,87	+24,05	+28,56	+47,38	+7,45	+5,15	+3,14

Le rendement historique n'est pas un indicateur du rendement actuel ou futur. Les données de performance ne tiennent pas compte de l'émission et du rachat des commissions et frais perçus sur les parts.

10 PRINCIPALES POSITIONS (Top Holdings Date de 30 décembre 2019)^{4) 5)}

Nom	Pays	Secteur	Actifs
BAWAG GROUP AG	l'Autriche	Finance	9,38 %
SIG COMBIBLOC GROUP	Suisse	Matériaux	6,62 %
ASR NEDERLAND NV	Pays-Bas	Finance	6,46 %
VERALLIA	France	Matériaux	6,30 %
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	Allemagne	Finance	5,75 %
SIXT SE - PRFD	Allemagne	Industrie	5,18 %
AMADEUS FIRE AG	Allemagne	Industrie	4,84 %
SANOFI	France	Santé	4,65 %
UNICREDIT SPA	Italie	Finance	4,57 %
JUPITER FUND MANAGEMENT	Royaume-Uni	Finance	4,56 %

% d'actifs dans les 10 principales positions **58,31 %**

CHIFFRES CLÉS (31.01.2020)⁴⁾

	3 ans	Fonds	Indice de référence
Volatilité		12,13 %	11,07 %
Erreur de suivi		7,48 %	
Part active		95,43 %	
Ratio de Sharpe		0,69	0,65
Perte maximum		-22,81 %	-16,05 %
Ratio d'information		0,29	
Value at Risk		8,95 %	

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND (C)

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Un début d'année tout en retenue

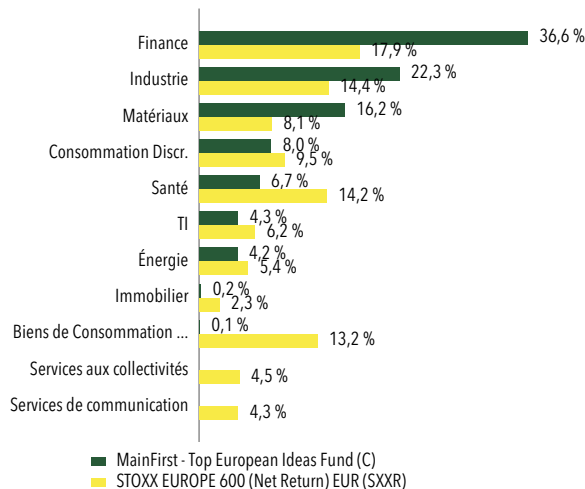
Au début de l'année, le marché actions européen se montrait confiant. Vers la fin janvier, l'optimisme ambiant s'est vu troublé par les inquiétudes entourant l'épidémie d'un nouveau virus en Chine. Les conséquences de celui-ci sur les marchés européens se reflètent également dans l'évolution des secteurs depuis le début de l'année. Ainsi, les secteurs fortement dépendants de la consommation chinoise, comme les constructeurs et équipementiers automobiles, le pétrole et le gaz, les matières premières, la chimie et le tourisme, ont tous baissé de plus de 5%. À l'inverse, les secteurs défensifs tels que la santé, les biens de consommation non cyclique, l'immobilier et les services aux collectivités, ont fait partie des gagnants en termes relatifs. En Europe se pose la question introduite par le Brexit : Bye, buy Royaume-Uni ? Selon nous, le thème de longue durée du Brexit est déjà globalement intégré dans les cours des actions. Son impact négatif sur le marché devrait donc être limité, même en cas de résurgence du problème. Nous ne pensons pas qu'une réaction soit requise. En soi, le marché britannique est particulier, efficace et indépendant.

Le marché actions européen a cédé plus d'un point de pourcentage en janvier. Le MainFirst Top European Ideas Fund a évolué dans une mesure similaire. Parmi les contributions négatives, citons UniCre-

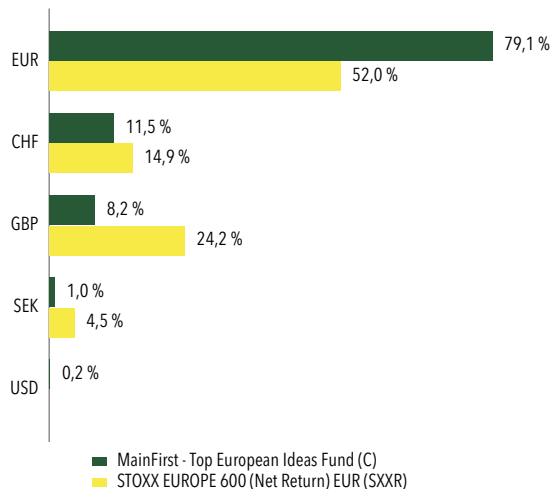
dit (-7%), Jupiter (-5%) et Befesa (-8%). À l'inverse, Verallia (+9%), Medacta (+11%), Ashmore (+5%) et Amadeus Fire (+5%) ont eu une incidence positive.

Nous avons intégré le groupe chimique belge Solvay au sein du portefeuille. Ce groupe familial solide dispose depuis mai dernier d'un nouveau CEO qui a présenté récemment un plan de transformation à moyen terme prometteur. Ilham Khadri possède d'excellents antécédents, a procédé sitôt son arrivée à des amortissements dans des activités non performantes, a basé davantage la rémunération variable des collaborateurs sur la génération de flux de trésorerie et son attitude est globalement très favorable au marché. Son plan prévoit une réorganisation du groupe, la revue et le remaniement des activités non rentables, des économies de coûts et une priorité accrue donnée aux segments de produits en croissance, ainsi qu'une plus grande discipline de gestion du capital et des flux de trésorerie. Dans l'ensemble, le plan de la nouvelle équipe dirigeante semble prudent. Selon nous, les rapports de production négatifs en provenance du gros client du groupe, Boeing, ont excessivement pesé sur l'action en janvier. Le fait que 2020 ait déjà été annoncée par l'entreprise comme une année de transformation offre un potentiel de surprises positives précoces. Les premiers succès du nouveau CEO ont déjà pu être observés en 2019.

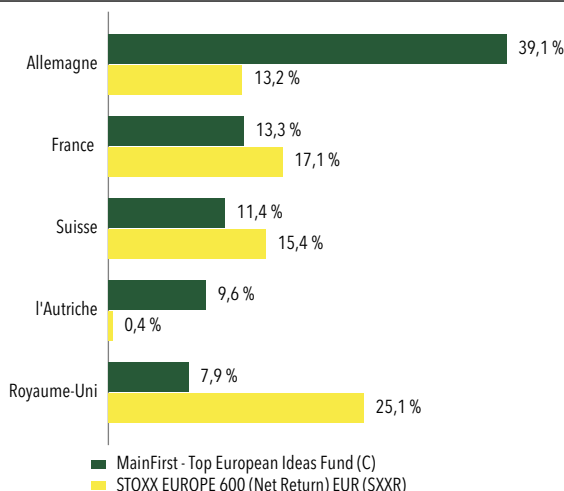
ALLOCATION SECTORIELLE ⁽¹⁾⁽⁵⁾



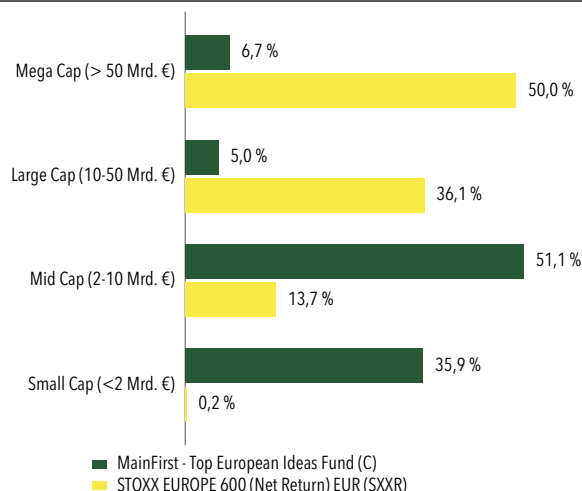
DEVISE ⁽¹⁾



PAYS ⁽¹⁾



RÉPARTITION EN TERMES DE CAPITALISATION BOURSÈRE ⁽¹⁾



DONNÉES DE BASE

Société de gestion	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	NAV (31.01.20)	66,79 EUR	Indice de référence	STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR)
Téléphone	+352 276 912 10	Gérant	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	ISIN	LU0308864965
E-mail	info-lux@mainfirst-invest.com	Gérant de portefeuille	Olgerd Eichler	WKN	A0MVL2
Site Internet	www.mainfirst-invest.com	Encours (31.01.20)	1,15 milliards EUR	Minimum d'Investissement Initial	500 000,00 EUR
Développement commercial	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	Domicile	Luxembourg	Commission de gestion p.a. (actuelle)	1,00 %
Contact développement commercial	fonds@mainfirst-invest.com	Devise	EUR	Frais d'entrée (max.)	5,00 % max.
Date de lancement	13 juillet 2007	Utilisation des revenus	Oui	Commission de performance (max.)	15,00 % max.
Horizon de placement	Europe		thésaurisant	High Watermark	Oui
Commission de rachat	aucun			TER (31.12.2019)	1,28 %
				Fin de l'exercice	31 décembre

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND (C)

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 0,00 EUR 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

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.funds.mainfirst-fundmanagers.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 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 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 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.com/glossaire.

compte un certain nombre de critères. En savoir plus sur la méthodologie des calculs: <http://citywire.fr/news/classements-faq/a1010313>

Sauren Award : En 2018, Olgerd Eichler a obtenu deux médailles d'or pour son excellente gestion de fonds dans la catégorie « Actions Europe ». 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 Top European Ideas Fund s'est vu décerner l'Euro Fund Award en 2018, dans la catégorie « Actions Europe » pour les périodes un an (3me 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 Top European Ideas 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.