

MAINFIRST - GERMANY FUND (B)

MainFirst - Germany Fund est un compartiment de MainFirst SICAV.

Fiche descriptive à
compter du
30 décembre 2025

ISIN LU0390221686 | WKN A0RAJP

Ce Fonds facture une commission de performance sur une base annuelle.

Communication commerciale**OBJECTIF D'INVESTISSEMENT**

L'objectif d'investissement du compartiment est d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en conservant une répartition adéquate des risques, par le placement de la majeure partie des actifs du compartiment dans des actions et d'autres titres de participation d'entreprises, la priorité étant donnée à l'Allemagne pour au moins les deux tiers des actifs du compartiment. Selon le contexte, les placements peuvent privilégier tant des sociétés de grande capitalisation que des sociétés de petite ou moyenne capitalisation. De plus, au moins 75% des actifs du compartiment (sans tenir compte des liquidités) sont investis dans des actions et d'autres titres de participation de sociétés dont le siège se trouve dans un Etat membre de l'Union européenne, ou qui exercent l'essentiel de leur activité économique dans un Etat membre de l'Union européenne, ou qui sont des sociétés de holding détenant essentiellement des participations dans des sociétés dont le siège se trouve dans un Etat membre de l'Union européenne.

Indicateur de risque¹⁾

Indicateur SRI (Summary Risk Indicator) 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 : PRIIP-KID. Tout investissement comporte un risque général de perte de capital.

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

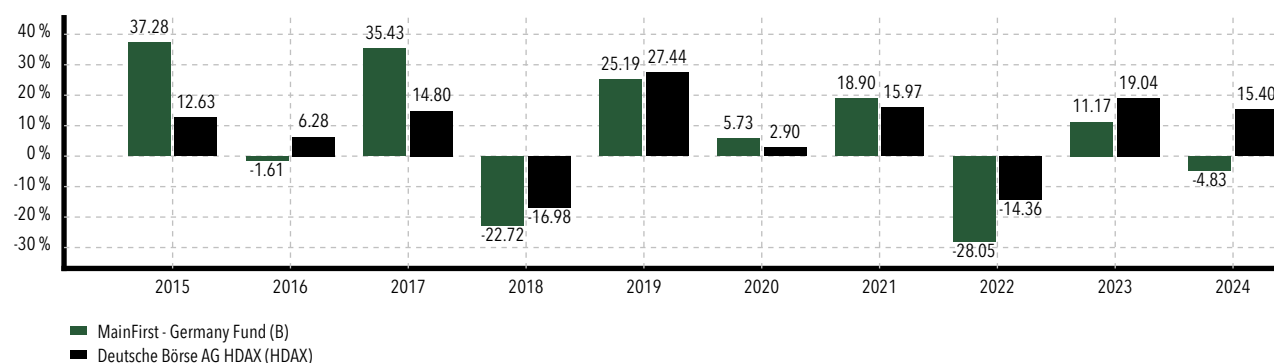
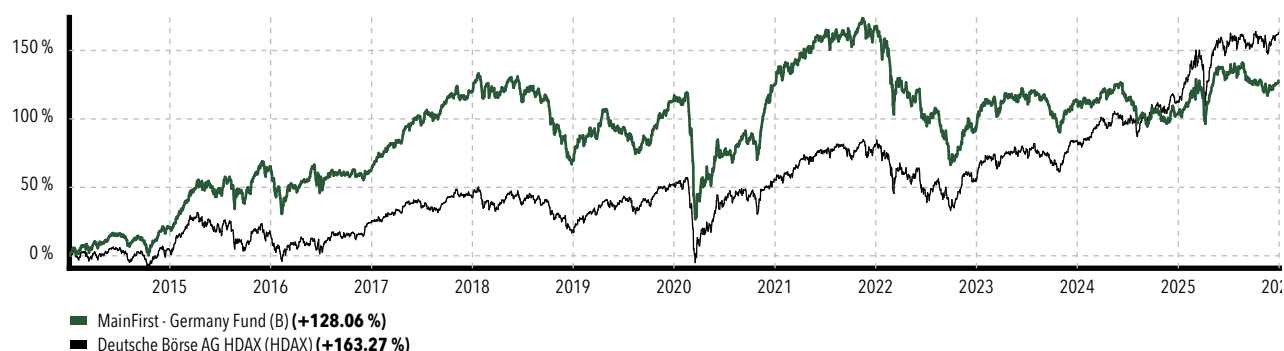
OPPORTUNITÉS

- Fonds actions : hausse des cours liée à l'évolution des marchés, des secteurs et des entreprises
- Gestion active du fonds ayant comme objectif de réaliser des rendements positifs
- Gains de change éventuels

RISQUES

- Tout placement comporte le risque d'une perte en capital
- Fonds actions : baisse des cours liée à l'évolution des marchés, des secteurs et des entreprises
- Globalement : risque pays, risque lié à la solvabilité et à la défaillance des émetteurs et/ou des contreparties
- Recours éventuel aux instruments financiers dérivés
- Risques de change éventuels
- La valeur d'une part peut à tout moment tomber en dessous du prix auquel le client l'a achetée.

Veuillez vous reporter au prospectus de vente en vigueur pour une description complète des opportunités et des risques.

PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR (EN %) ^{(2) (3) (4)}**PERFORMANCE INDEXÉE DEPUIS LE LANCEMENT EN EUR (EN %) ^{(2) (5) (3)}**

MAINFIRST - GERMANY FUND (B)

PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE EN EUR³⁾

	PERFORMANCE CUMULÉE (EN %)						PERFORMANCE ANNUALISÉE (EN %)		
	Depuis le début du mois	Depuis le début de l'année	1 an	5 ans	10 ans	depuis le lancement	5 ans	10 ans	depuis le lancement
MainFirst - Germany Fund (B)	+1.55	+11.90	+11.90	+1.29	+38.08	+128.06	+0.26	+3.28	+7.11
Deutsche Börse AG HDAX (HDAX)	+2.75	+24.06	+24.06	+69.26	+124.84	+163.27	+11.09	+8.43	+8.40

Les performances historiques ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Les données sur les performances prennent en compte tous les frais et commissions, à l'exception des frais d'entrée et de commission de rachat. 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 (28/11/2025)

Nom	Pays	Secteur	Actifs
TRATON SE	Allemagne	Industrie	5.41 %
COVESTRO AG-TEND	Allemagne	Matériaux	5.20 %
VONOVIA SE	Allemagne	Immobilier	4.88 %
LEG IMMOBILIEN SE	Allemagne	Immobilier	4.85 %
TALANX AG	Allemagne	Finance	4.81 %
BASF SE	Allemagne	Matériaux	4.80 %
COMMERZBANK AG	Allemagne	Finance	4.55 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	Allemagne	Santé	4.40 %
HANNOVER RUECK SE	Allemagne	Finance	4.20 %
ZALANDO SE	Allemagne	Consommation Discr.	3.92 %

% d'actifs dans les 10 principales positions **47.02 %**

Source: calculs de l'auteur.
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

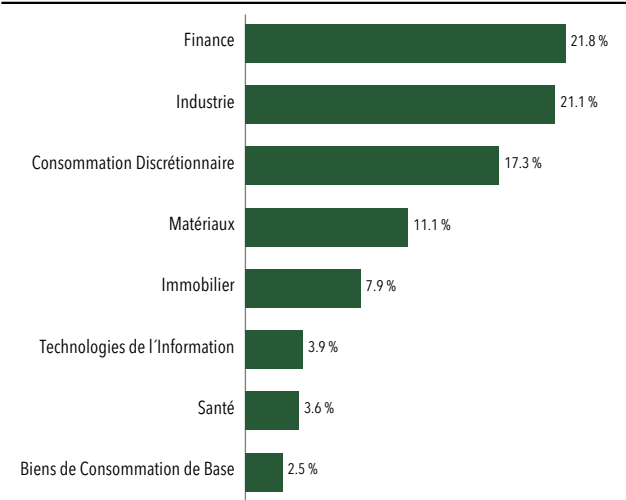
CHIFFRES CLÉS (30/12/2025)

5 ans	Fonds
Volatilité	15.45 %
Erreur de suivi	8.43 %
Ratio de Sharpe	-0.10
Ratio d'information	-1.07
Perte maximum	-39.29 %
Part active	77.29 %
Value at Risk	12.33 %

Source: calculs de l'auteur.
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

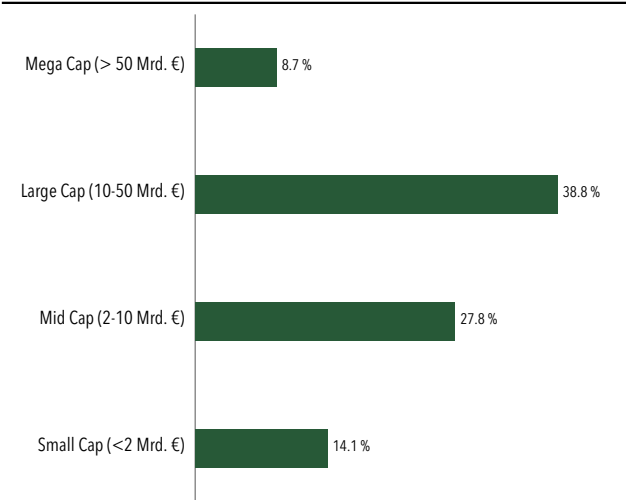
MAINFIRST - GERMANY FUND (B)

ALLOCATION SECTORIELLE (30/12/2025)



Source: calculs de l'auteur.
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

RÉPARTITION EN TERMES DE CAPITALISATION BOURSIÈRE (30/12/2025)



Source: calculs de l'auteur.
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

DONNÉES DE BASE

Société de gestion	ETHENEA Independent Investors S.A.	Encours (30/12/2025)	84.28 million EUR	Souscription initiale min.	0.00 EUR
Téléphone	+352 276 921-0	Date de lancement	02 janvier 2014	Frais d'entrée (max.)	5.00 % max.
E-mail	info@ethenea.com	Domicile	Luxembourg	Commission de rachat	aucun
Site Internet	www.ethenea.com	Devise	EUR	Les frais gestion p.a. (actuelle)	1.50 %
Gérant	ETHENEA Independent Investors S.A.	OPCVM	Oui	Commission de performance (max.)	15.00 % max.
Indice de référence	Deutsche Börse AG HDAX (HDAX)	Utilisation des revenus	distribuant	High Watermark	Oui
ISIN	LU0390221686	Dernier distribution	05 mai 2025	Coûts récurrents ^④	2.02 %
WKN	AORAJP	Région de placement	Allemagne	Fin de l'exercice	31 décembre
NAV (30/12/2025)	104.72 EUR				

MAINFIRST - GERMANY FUND (B)

NOTES DE BAS DE PAGE

1) Source : PRIIP-KID.

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

3) Source: calculs de l'auteur.

4) Calcul selon le modèle : Pour un placement de 1,000.00 EUR sur une période de placement typique de 5 ans, la performance de l'investissement serait diminuée comme suit : au premier jour du placement, en raison des frais d'entrée de 50.00 EUR (5.00%), et chaque année du fait

des frais de dépôt et de gestion dus.

5) 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.

6) Les "Coûts récurrents" mentionnés dans cette section n'incluent pas les coûts de transaction. Vous trouverez le détail des coûts et leur impact sur votre investissement dans le Document d'informations Clés (PRIIPsKID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

MENTIONS LÉGALES

Le présent document est une communication publicitaire.

Cette communication publicitaire est uniquement à titre informatif. Sa transmission à des personnes dans des pays où le fonds n'est pas autorisé à la distribution, en particulier aux États-Unis ou à des personnes américaines, est interdite.

Les informations ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou d'instruments financiers et ne remplacent pas un conseil adapté à l'investisseur ou au produit. Elles ne tiennent pas compte des objectifs d'investissement individuels, de la situation financière ou des besoins particuliers du destinataire. Avant toute décision d'investissement, il convient de lire attentivement les documents de vente en vigueur (prospectus, documents d'informations clés/PRIIPs-KIDs, rapports semestriels et annuels). Ces documents sont disponibles en allemand ainsi qu'en traduction non officielle auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A., du dépositaire, des agents payeurs ou d'information nationaux, ainsi que sur www.ethenea.com. Les principaux termes techniques sont expliqués dans le glossaire sur www.ethenea.com/glossaire.

Des informations détaillées sur les opportunités et les risques de nos produits figurent dans le prospectus en vigueur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les prix, valeurs et revenus peuvent augmenter ou diminuer et conduire à une perte totale du capital investi. Les investissements en devises étrangères comportent des risques de change supplémentaires. Aucune garantie ou engagement contraignant pour les résultats futurs ne peut être déduit des informations fournies. Les hypothèses et le contenu peuvent changer sans préavis. La composition du portefeuille peut changer à tout moment. Ce document ne constitue pas une information complète sur les risques.

La distribution du produit peut donner lieu à des rémunérations versées à la société de gestion, à des sociétés affiliées ou à des partenaires de distribution. Les informations relatives aux rémunérations et aux coûts figurant dans le prospectus en vigueur font foi. Une liste des agents payeurs et d'information nationaux, un résumé des droits des investisseurs ainsi que des informations sur les risques liés à une erreur de calcul de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur www.ethenea.com/informations-réglementaires. En cas d'erreur de calcul de la VNI, une indemnisation est prévue conformément à la circulaire CSSF 24/856 ; pour les parts souscrites via des intermédiaires financiers, l'indemnisation peut être limitée.

Malgré le plus grand soin apporté, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des informations. Seuls les documents originaux en allemand font foi ; les traductions sont fournies à titre informatif uniquement. L'utilisation de formats publicitaires numériques se fait à vos propres risques ; la société de gestion décline toute responsabilité en cas de dysfonctionnements techniques ou de violations de la protection des données par des fournisseurs d'informations externes. L'utilisation n'est autorisée que dans les pays où la loi le permet.

Tous les contenus sont protégés par le droit d'auteur. Toute reproduction, diffusion ou publication, totale ou partielle, n'est autorisée qu'avec l'accord écrit préalable de la société de gestion.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2025). Tous droits réservés.