

MAINFIRST - GERMANY FUND (R)

MainFirst - Germany Fund is een compartiment van MainFirst SICAV.

Beschrijvende fiche vanaf
30 januari 2026

Rechtsvorm en vestigingsplaats: MainFirst beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV).

Maatschappelijke zetel: MainFirst SICAV, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Groothertogdom Luxemburg Handels- en vennootschappenregister (R.C.S.)

Luxemburg Nr. B- 89 173

Uitgever: ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Groothertogdom Luxemburg

Marketing communicatie

BASISGEGEVENS

ISIN	LU1004823719	Volume van het compartiment
Beheermaatschappij	ETHENEA Independent Investors S.A.	(30.01.26)
Telefoon	+352 276 921-0	Vestigingsplaats
E-mail	info@ethenea.com	Valuta
Introductiedatum	11 december 2017	ICBE
Investeringsgebied	Duitsland	Aanwending van de
VNI (30.01.26)	111,96 EUR	inkomsten
Beheerder	ETHENEA Independent Investors S.A.	Looptijd van het compartiment
Publicatie NIW	www.fundinfo.com	Einde van het boekjaar
		Minimaal
		inschrijvingsbedrag

SAMENSTELING VAN DE KOSTEN

Eenmalige kosten bij in- of uitstap	
– Instapkosten	max. 5,00 %
– Uitstapkosten	geen
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht	
– Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,27 %
– Transactiekosten	0,06 %
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht	
– Prestatievergoedingen	0,94 %

Dit compartiment rekent driemaandelijkse een prestatievergoeding aan, terwijl de internationale organisatie van effectentoezichthouders (IOSCO) een jaarlijkse aanrekening aanbeveelt.

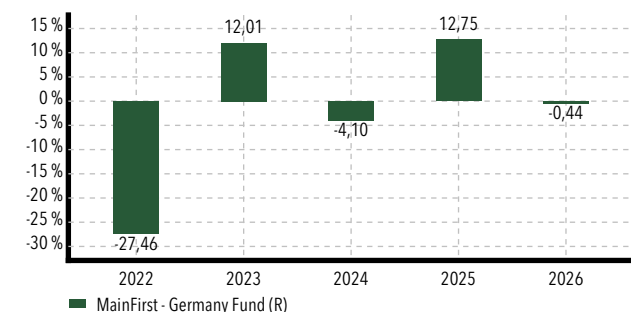
BELEGGINGSDOELSTELLING

De beleggingsdoelstelling van het deelfonds bestaat erin om kapitaalgroei op lange termijn te behalen met behoud van een passende risicospreiding door het vermogen van het deelfonds hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven met als beleggingsfocus Duitsland. Het deelfonds wordt actief beheerd. De portefeuille wordt samengesteld door de fondsbeheerder, uitsluitend op basis van de criteria die zijn vastgelegd in de beleggingsdoelstellingen en in het beleggingsbeleid. De samenstelling wordt regelmatig gecontroleerd en indien nodig aangepast. Er kunnen aanvullende prestatiegerelateerde kosten (prestatievergoedingen) in rekening worden gebracht aan de beleggers in het deelfonds. De hoogte van deze aanvullende kosten worden berekend ten opzichte van de benchmark, de HDAX (de HDAXindex). Het beleggingsuniversum van het deelfonds is niet beperkt tot de componenten van de index. Daardoor kan het portefeuillerendement aanzienlijk afwijken van de ontwikkeling van de index. Het deelfonds is een aandelenfonds. Het deelfonds belegt ten minste twee derde van de activa in de aandelen en aandelengerelateerde effecten uitgegeven door bedrijven in Duitsland. Ten minste 75% van de activa van het deelfonds (waarbij liquiditeiten niet worden meegerekend) wordt belegd in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die statutair zijn gevestigd in een EU-lidstaat. Het deelfonds koopt geen aandelen van andere fondsen (icbe's en/of icb's) aan, ongeacht hun rechtsvorm. Het deelfonds kan daarmee fungeren als doelfonds in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010. Op dit deelfonds zijn artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de EU-taxonomie) van toepassing. MainFirst Holding AG, waarvan de beleggingsbeheerder van het deelfonds deel uitmaakt, heeft de beginselen van de VN voor verantwoord beleggen ondertekend (de United Nations-supported Principles for Responsible Investment of 'UN PRI'). De duurzaamheidsstrategie van het deelfonds beoogt bij te dragen tot de verbetering van het duurzaamheidsprofiel van de geselecteerde portefeuillebedrijven door een actieve dialoog en engagementactiviteiten. Nadere informatie over het beleid inzake verantwoord beleggen van de beheermaatschappij en een overzicht van de betrokken ratingbureaus voor duurzaamheid vindt u op www.ethenea.com. Beleggers kunnen hun aandelen in beginsel op elke Luxemburgse bankwerkdag laten terugkopen, met uitzondering van 24 en 31 december. De inwilliging van terugkoopverzoeken kan worden opgeschort als dit noodzakelijk geacht wordt in uitzonderlijke omstandigheden en in het belang van de beleggers. Het beleggingsbeleid is volledig overgenomen uit het KIID.

ONTWIKKELING

Version du: 30.01.2026 | Source : www.mainfirst.com/fr-be/

GEJAARLIJKE ONTWIKKELING IN EUR (IN %)*



ONTWIKKELING, 5 jaar



(IN %)	1 jaar	3 jaar	5 jaar	sinds de introductie
MainFirst - Germany Fund (R)	+8,19	+3,42	+0,54	+1,40

Het rendement is niet constant in de tijd en vormt geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten. De weergegeven rendementen zijn berekend volgens de BVI-methode, dat wil zeggen op basis van de netto-inventariswaarde (NIW), met inkomsten herbelegd in EUR en na aftrek van alle kosten en vergoedingen, uitgezonderd de instapkosten.

Kredietrisico: Het fonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in obligaties. De emittenten van deze obligaties kunnen bijvoorbeeld insolvent worden, waardoor de waarde van de obligaties geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

Liquiditeitsrisico: Het fonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in effecten die niet op een effectenbeurs of een vergelijkbare markt worden verhandeld. Het kan dus moeilijk zijn om op korte termijn een koper voor deze effecten te vinden. Daarom kan het risico van opschorting van de terugbetaling van aandelen toenemen.

Tegenpartijrisico: Het fonds kan verschillende transacties aangaan met contractuele partners. Indien een tegenpartij insolvent wordt, is het mogelijk dat zij haar vorderingen op het fonds niet langer betaalt of slechts gedeeltelijk betaalt.

Risico van het gebruik van derivaten: Het Fonds kan derivaten gebruiken voor de doeleinden die hierboven onder "Beleggingsbeleid" zijn vermeld. De grotere mogelijkheden die zij bieden, gaan gepaard met grotere risico's op verlies. Het afdekken van verliezen door middel van derivaten kan ook de winstvooruitzichten van het fonds verminderen.

Operationeel risico: Het fonds kan het slachtoffer worden van fraude of andere criminele handelingen. Zij kan verliezen lijden ten gevolge van misverstanden of fouten van werknemers van de beleggingsmaatschappij of externe derden of schade ten gevolge van externe gebeurtenissen zoals natuurrampen. De bewaring van activa, met name in het buitenland, kan gepaard gaan met een risico van verlies als gevolg van insolventie, schending van de zorgplicht of ongepast gedrag van de bewaarnemer of een onderbewaarnemer.

In het algemeen houdt elke belegging een risico van kapitaalverlies in.

Alvorens in dit product te beleggen, raden wij u aan ervoor te zorgen dat u de kenmerken van dit product en in het bijzonder de risico's die eraan verbonden zijn, volledig begrijpt. Lees daarom het prospectus en het KIID voordat u belegt.

MAINFIRST - GERMANY FUND (R)

10 GROOTSTE POSITIES (30.12.25)

Naam	Land	Sector	Vermogen
BASF SE	Duitsland	Grondstoffen	5,22 %
TRATON SE	Duitsland	Industrie	5,18 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	Duitsland	Financiën	4,98 %
TALANX AG	Duitsland	Financiën	4,97 %
LEG IMMOBILIEN SE	Duitsland	Onroerend goed	4,76 %
CONTINENTAL AG	Duitsland	Niet-basisconsumptiegoederen	4,07 %
COMMERZBANK AG	Duitsland	Financiën	4,05 %
ZALANDO SE	Duitsland	Niet-basisconsumptiegoederen	3,99 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	Duitsland	Gezondheidszorg	3,64 %
EVONIK INDUSTRIES AG	Duitsland	Grondstoffen	3,23 %

% van het vermogen in de 10 grootste posities **44,09 %**

Bron: www.mainfirst.com/nl-be/
Deze waarden zijn aan verandering onderhevig.

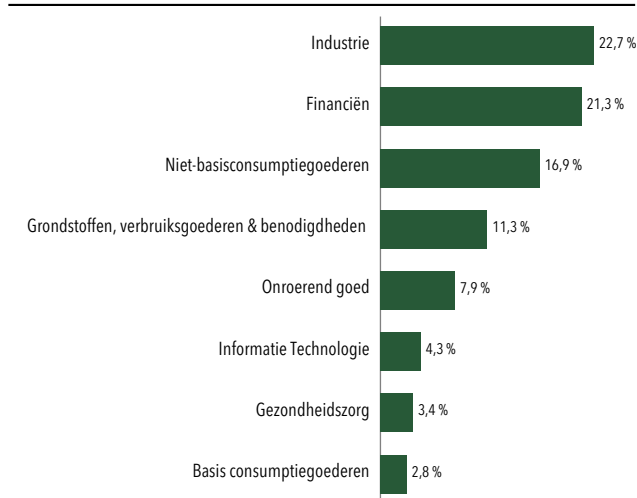
KERNCIJFERS (30.01.26)

5 jaar	Fonds
Volatiliteit	15,37 %
Tracking Error	8,38 %
Sharpe-Ratio	-0,09
Informatieratio	-1,09
Maximum Drawdown	-38,85 %
Active Share	78,02 %
Value at risk	12,50 %

Bron: www.mainfirst.com/nl-be/
Deze waarden zijn aan verandering onderhevig.

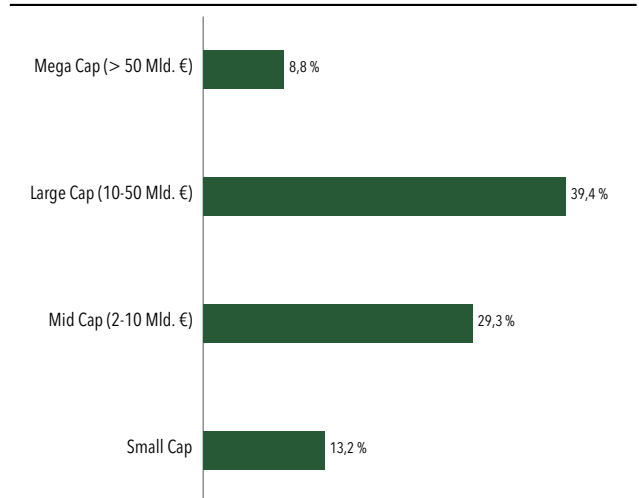
De in de portefeuille voorgestelde effecten zijn mogelijk niet verkrijgbaar in België. Doe desgevallend navraag bij uw beleggingsadviseur.

SECTORALLOCATIE (30.01.26)



Bron: www.mainfirst.com/nl-be/
Deze waarden zijn aan verandering onderhevig.

SPREIDING VOLGENS BEURSKAPITALISATIE (30.01.26)

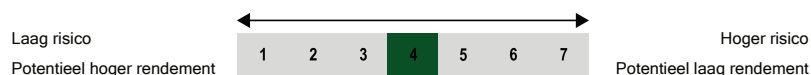


Bron: www.mainfirst.com/nl-be/
Deze waarden zijn aan verandering onderhevig.

Deze effecten zijn mogelijk niet verkrijgbaar in België. Doe desgevallend navraag bij uw beleggingsadviseur.

MAINFIRST - GERMANY FUND (R)

RISICO- EN OPBRENGSTPROFIEL



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar.

Het daadwerkelijke risico kann sterk variëren indien in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7 dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is.

Wees u bewust van het valutarisico als uw referentievaluta afwijkt van de valuta van het product. Mogelijk ontvangt u betalingen in een andere valuta. In dat geval is uw uiteindelijke rendement afhankelijk van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in de bovenstaande indicator.

Andere risico's die niet zijn opgenomen in de risico-indicator kunnen van wezenlijk belang zijn:

- Liquiditeitsrisico
- Operationele risico's

Voor meer informatie wordt verwezen naar het Prospectus. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

INFORMATIE VOOR BELGISCHE BELEGERS

Het prospectus, de essentiële informatiedocumenten ("PRIIPs-KID's"), de jaar- en halfjaarverslagen van de SICAV zijn in het Frans gratis verkrijgbaar op aanvraag bij de maatschappelijke zetel van de S.A., op de website www.ethenea.com, bij de vertegenwoordiger, MainFirst SICAV, 4 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg en op www.fundinfo.com.

Voor eventuele klachten kunt u contact opnemen met ETHENEA Independent Investors S.A. (compliance@ethenea.com) of "le Services de Médiation pour le Consommateur", Koning Albert IIIaan 8, 1000 Brussel, <http://www.mediationconsommateur.be>

Afdeling Klachten

Voor klachten kunt u contact opnemen met MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (Thomas Merx, t.merx@mainfirst.com) of de "Ombudsdienst voor de Consument", Koning Albert II-iaan 8, 1000 Brussel, <http://www.mediationconsommateur.be>

Tarieven

De belasting op beurstransacties in verband met de uitstap uit het compartiment bedraagt 1,32% (max. 4000 euro). Individuele beleggers zijn onderworpen aan een bronbelasting van 30% op de meerwaarde die wordt gegenereerd bij de verkoop van aandelen van het compartiment met meer dan 25% schuld in de portefeuille voor aandelen die vóór 1 januari 2025 zijn verworven.

WETTELIJKE MEDEDELINGEN

Deze marketingmededeling dient uitsluitend ter informatie. Het mag niet worden doorgegeven aan personen in landen waar het fonds niet voor distributie is toegestaan, met name in de VS of aan Amerikaanse personen.

De informatie vormt noch een aanbod noch een uitnodiging tot koop of verkoop van effecten of financiële instrumenten en vervangt geen op de belegger of het product toegesneden advies. Er wordt geen rekening gehouden met de individuele beleggingsdoelstellingen, financiële situatie of bijzondere behoeften van de ontvanger. Lees vóór een beleggingsbeslissing zorgvuldig de geldende verkoopdocumenten (prospectus, essentiële informatiedocumenten/PRIIPs-KIDS, halfjaar- en jaarverslagen). Deze documenten zijn beschikbaar in het Duits en als niet-officiële vertaling bij ETHENEA Independent Investors S.A., de bewaarbank, de nationale betaal- of informatiekantoren en op www.ethenea.com. De belangrijkste vaktermen vindt u in de begrippenlijst op www.ethenea.com/lexicon.

Uitgebreide informatie over kansen en risico's van onze producten vindt u in het actuele prospectus. In het verleden behaalde resultaten bieden geen betrouwbare indicatie voor toekomstige prestaties. Prijzen, waarden en opbrengsten kunnen stijgen of dalen en kunnen leiden tot volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal. Beleggingen in vreemde valuta zijn onderhevig aan extra valutarisico's. Aan de verstrekte informatie kunnen geen bindende toezeggingen of garanties voor toekomstige resultaten worden ontleend. Aannames en inhoud kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De samenstelling van de portefeuille kan op elk moment wijzigen. Dit document vormt geen volledige risico-informatie.

De distributie van het product kan vergoedingen opleveren voor de beheermaatschappij, verbonden ondernemingen of distributiepartners. De informatie over vergoedingen en kosten in het actuele prospectus is doorslaggevend. Een lijst van nationale betaal- en informatiekantoren, een samenvatting van de beleggersrechten en informatie over de risico's van een foutieve netto-inventariswaarde-berekening vindt u op www.ethenea.com/juridische-opmerkingen. In geval van een foutieve NIW-berekening wordt compensatie verleend volgens CSSF-circulaire 24/856; bij via financiële intermediairs aangeschafte participaties kan de compensatie beperkt zijn.

Informatie voor beleggers in België: Het prospectus, de essentiële informatiedocumenten (PRIIPs-KIDS), de jaarverslagen en de halfjaarverslagen van het subfonds zijn op verzoek gratis in het Duits verkrijgbaar bij ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg en bij de vertegenwoordiger: DZ PRIVATBANK AG, Luxemburgse Vestiging, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg.

Ondanks de grootst mogelijke zorg wordt geen garantie gegeven voor de juistheid, volledigheid of actualiteit van de informatie. Alleen de originele Duitstalige documenten zijn juridisch bindend; vertalingen dienen alleen ter informatie. Het gebruik van digitale advertentieformaten is op eigen risico; de beheermaatschappij aanvaardt geen aansprakelijkheid voor technische storingen of schendingen van gegevensbescherming door externe informatieaanbieders. Het gebruik is alleen toegestaan in landen waar dit wettelijk is toegestaan.

Alle inhoud is auteursrechtelijk beschermd. Elke reproductie, verspreiding of publicatie, geheel of gedeeltelijk, is alleen toegestaan met voorafgaande schriftelijke toestemming van de beheermaatschappij.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2026). Alle rechten voorbehouden.

ACTIEF BEHEERDE DEEL

Het Actief Beheerde Deel (Active Share) geeft aan hoe sterk een portefeuille afwijkt van de referentie-index. Het wordt berekend door de weging van alle posities die van de referentie-index van het fonds afwijken, in het vermogen van het fonds te bepalen. Dat percentage is het actief beheerde deel.

BASISCONSUMPTIEGOEDEREN

Basisconsumptiegoederen zijn goederen die mensen zich niet kunnen of willen ontfagen, ongeacht hun financiële situatie of de economische toestand.

BEURSKAPITALISATIE

De beurskapitalisatie is de totale marktwaarde van alle effecten die van een bedrijf in omloop zijn. Ze wordt berekend door het totale aantal effecten in omloop van een bedrijf te vermenigvuldigen met de recentste koers van het aandeel. Bedrijven worden op basis van hun kapitalisatie meestal onderverdeeld in megacaps (> 50 miljard euro), largecaps (10-50 miljard euro), midcaps (2-10 miljard euro) en smallcaps (2 miljard euro).

BVI-METHODE

De rendementsberekening volgens de BVI-methode is gebaseerd op de zogeheten 'time weighted rate of return' (tijdgewogen rendement). Die internationaal erkende standaardmethode garandeert een eenvoudige, duidelijke en nauwkeurige berekening. Het rendement van de belegging is het procentuele verschil tussen de waarde van het belegde kapitaal bij aanvang en op het einde van de beleggingstermijn. Bij de berekening wordt ervan uitgegaan dat uitkeringen onmiddellijk worden herbelegd in nieuwe deelnemingsrechten van het fonds. Deze methode maakt het mogelijk om het rendement van uitkerings- en kapitalisatiefondsen te vergelijken.

DUURZAME CONSUMPTIEGOEDEREN

Onder duurzame consumptiegoederen worden goederen en diensten verstaan die consumenten als niet-essentieel beschouwen, maar wel graag aankopen als hun besteedbare inkomen dat toelaat.

GICS

De 'Global Industry Classification Standard' (GICS) werd ontwikkeld in 1999 door MSCI en S&P Dow Jones Indices om een efficiënt beleggingsinstrument aan te bieden dat alle economische sectoren bestrijkt, zowel in de breedte als in de diepte, en de evolutie ervan volgt. De GICS is een sectorindeling met vier hiërarchische niveaus. De classificatie van bedrijven gebeurt op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria. Elk bedrijf wordt aan de hand van zijn hoofdactiviteit ingedeeld in één GICS-subsector.

GRONDSTOF

Materialen die bestemd zijn om (verder) te worden bewerkt of omgevormd.

HIGH-WATERMARK

Garandeert dat beleggers bij ondermaatse resultaten geen prestatievergoeding moeten betalen. Eerst wordt het hoogste gecumuleerde rendement in het verleden bepaald. Aan die piek worden de toekomstige prestaties van de vermogensbeheerder getoetst. Wordt het maximumniveau overschreden, dan is de belegger een prestatievergoeding verschuldigd.

INFORMATIERATIO

De informatieratio is een financiële ratio voor de beoordeling van een beleggingsfonds. Hij geeft weer hoeveel rendement een fonds in verhouding tot de tracking error meer heeft gerealiseerd dan de referentie-index. Hij wordt verkregen door het rendement van het fonds (gemeten door de alfa) te delen door het risico van het fonds (weergegeven door de tracking error).

INSTAPKOSTEN

De instapkosten zijn een eenmalig bedrag dat bij de aankoop van deelnemingsrechten in een fonds wordt afgehouden. De kosten worden meestal uitgedrukt als percentage.

MAXIMAAL VERLIES

Het maximale verlies is de grootste daling van de absolute waarde over een bepaalde periode. Het meet het waardeverlies van het fonds tussen het hoogtepunt en het dieptepunt in een bepaalde periode. Het illustreert op die manier de waardeschommeling die een belegger in het verleden in het slechtste geval voor een bepaald product moest aanvaarden.

OBLIGATIE MET INSCHRIJVINGSRECHT

Een obligatie die gedurende een bepaalde termijn het recht verleent om aandelen te kopen tegen een vastgelegde prijs.

SHARPE-RATIO

De Sharpe-ratio geeft het rendement per risico-eenheid weer door het deel van het rendement dat de risicovrije rente overstijgt te delen door de standaardafwijking. Hij geeft dus aan hoeveel rendement een fonds per risico-eenheid genereert. Hoe hoger de Sharpe-ratio, hoe beter het risicogewogen rendement van een fonds.

TRACKING ERROR

Een maatstaf van hoe nauw het rendement van een fonds aansluit bij dat van een referentie-index. De standaardafwijking in het maandrendement van het fonds en de referentie-index over een bepaalde periode wordt berekend en omgerekend naar jaarbasis (geannualiseerd). Een hoge tracking error wijst op grotere verschillen tussen de samenstelling van het fonds en de referentie-index. Een lage tracking error wijst er daarentegen op dat de structuur van het fonds nauwer aanleunt bij die van de referentie-index.

VALUE AT RISK

Het specifieke verliesrisico dat uit posities kan voortvloeien als gevolg van koersschommelingen. De value at risk (aan risico blootgestelde waarde) geeft aan welk maximaal verlies met een bepaalde waarschijnlijkheid in normale marktomstandigheden en binnen een bepaalde termijn kan worden verwacht als gevolg van koersschommelingen.

VOLATILITEIT

Maatstaf van hoe sterk de koers van een effect, een index of het rendement van een belegging rond de gemiddelde waarde ervan schommelt. De volatiliteit is een belangrijke risico-indicator en wordt uitgedrukt als percentage (wiskundig: de standaardafwijking). Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het verschil tussen de koers en de gemiddelde waarde van een aandeel, bijvoorbeeld. De historische of gerealiseerde volatiliteit verwijst naar de waargenomen schommelingen in het verleden, de impliciete volatiliteit geeft de verwachte schommelingen in de toekomst weer.