

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED (R2)

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

Fiche descriptive à
compter du
30 décembre 2025

Forme juridique et domicile : Mainfirst Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") de droit luxembourgeois.
Siège social : MainFirst SICAV, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg R.C.S. Luxembourg N° B- 89 173
Société de gestion : ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg

Communication commerciale

DONNÉES DE BASE

| | | | |
|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| ISIN | LU1004824444 | Volume du compartiment (30/12/2025) | 39.56 million EUR |
| Société de gestion | ETHENEA Independent Investors S.A. | Domicile | Luxembourg |
| Téléphone | +352 276 921-0 | Devise | EUR |
| E-mail | info@ethenea.com | OPCVM | Oui |
| Date de lancement | 26 août 2019 | Utilisation des revenus | thésaurisant |
| Région de placement | Pays émergents | Durée du compartiment | illimitée |
| VNI (30/12/2025) | 98.43 EUR | Fin de l'exercice | 31 décembre |
| Gérant | ETHENEA Independent Investors S.A. | Montant minimum de souscription | aucun |
| Publication VNI | www.fundinfo.com | | |

COMPOSITION DES COÛTS

| | |
|---|----------------|
| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | |
| - Coûts d'entrée | Jusqu'à 5.00 % |
| - Coûts de sortie | aucun |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | |
| - Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1.33 % |
| - Coûts de transaction | 0.46 % |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | |
| - Commissions liées aux résultats | aucun |

Les détails sur la nature des coûts et leurs effets sur votre investissement sont expliqués dans le document d'informations clés (PRIIPs-KID).

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

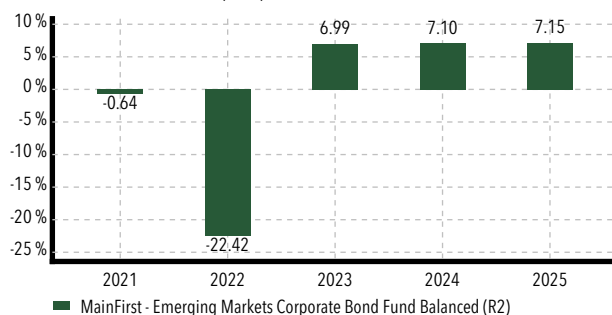
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de placement du compartiment est de réaliser une performance positive de ses actifs en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de créance et d'instruments de créance similaires, émis par des emprunteurs provenant de marchés émergents et libellés dans des devises librement convertibles. Le compartiment bénéficie d'une gestion active. Le gestionnaire du fonds compose le portefeuille exclusivement selon les critères définis dans les objectifs d'investissement / la politique d'investissement, qu'il prend ensuite soin de contrôler régulièrement et d'ajuster, le cas échéant. Le compartiment peut être assujéti à des commissions additionnelles liées à la performance (commission de performance) calculées en référence à l'indice de référence J.P. Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite (indice JBCDCOMP). L'univers d'investissement du compartiment n'est pas limité aux composantes de l'indice. L'indice peut donc s'écarter sensiblement de la performance du compartiment. Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investira ses actifs principalement dans des obligations (y compris des obligations zéro coupon), des titres de créance à court terme et des instruments de dette similaires (les instruments de placement). Les instruments de placement sont émis ou garantis par des débiteurs souverains des marchés émergents (en particulier les banques centrales, les autorités gouvernementales et les banques régionales) ou par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le compartiment investira principalement dans des instruments de dette d'émetteurs privés. La définition exacte d'un pays émergent est donnée dans le prospectus en vigueur. Un pourcentage maximum de 30 % des actifs nets du compartiment peut être investi dans des instruments de placements libellés dans une devise d'un État non membre de l'OCDE. Le compartiment poursuit une stratégie dite équilibrée, c'est-à-dire que les instruments de placement ne doivent pas nécessairement avoir une notation, voire une notation spécifique (S&P, Moodys et Fitch). Au contraire, les placements sont effectués dans un large éventail de catégories de notation. L'objectif est d'obtenir une note moyenne d'au moins BB pour l'ensemble du compartiment. Les parts dans des OPCVM ou autres OPC (« fonds cibles ») peuvent être acquises jusqu'à une limite maximale de 10 % de l'actif du compartiment. Ce dernier est donc éligible en tant que fonds cible. Il n'existe aucune restriction quant aux types de fonds cibles pouvant être acquis par le compartiment. Ce compartiment relève de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 et de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (taxinomie de l'UE). MainFirst Holding AG (société de gestion du compartiment) a signé les Principes pour l'Investissement Responsable (UN PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment). La stratégie de durabilité du compartiment vise à contribuer à l'amélioration du profil de durabilité des sociétés sélectionnées en portefeuille par le biais d'un dialogue actif et d'activités d'engagement. Des informations détaillées sur les principes d'investissement responsable de la société de gestion ainsi que le détail des agences de notation de développement durable employées sont disponibles sur www.ethenea.com. Les classes d'actions sont couvertes contre les fluctuations de change par rapport à la devise du fonds. L'exécution de la couverture s'accompagne d'inefficacités. C'est la raison pour laquelle il n'est pas garanti que la couverture puisse à tout moment complètement réduire les fluctuations de change. Les investisseurs peuvent en principe demander le rachat de leurs parts chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre. Le rachat des parts peut être suspendu si des circonstances exceptionnelles le justifient dans l'intérêt des investisseurs. La politique d'investissement a été intégralement copiée du KIID.

PERFORMANCE

Version du: 30/12/2025 | Source : www.mainfirst.com/fr-be/

PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR (EN %)*



PERFORMANCE, 5 ans



| PERFORMANCE ANNUELISÉE (EN %) | 1 ans | 3 ans | 5 ans | Depuis lancement |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------|
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (R2) | +7.15 | +7.07 | -1.10 | -0.25 |

Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances présentées sont calculées selon la méthode BVI c'est-à-dire sur base de la valeur nette d'inventaire (VNI) - revenus réinvestis en EUR en tenant compte de tous les frais et commissions à l'exception des frais d'entrée.

RISQUES

Risque de crédit: Le fonds peut investir une partie de son actif dans des obligations. Les émetteurs de ces obligations peuvent par exemple devenir insolvables, supprimant alors tout ou partie de la valeur des obligations.

Risque de liquidité: Le fonds peut investir une partie de son actif dans des titres qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché similaire. Il peut dès lors être difficile de trouver un acheteur pour ces titres à court terme. Aussi le risque de suspension du rachat des actions peut-il augmenter.

Risque de contrepartie: Le fonds peut conclure différentes opérations avec des partenaires contractuels. Or, si une contrepartie devient insolvable, il se peut qu'elle n'acquiesse plus ses créances à l'égard du fonds ou qu'elle n'en acquiesse qu'une partie.

Risque lié au recours aux instruments dérivés: Le fonds peut utiliser des instruments dérivés aux fins mentionnées ci-dessus sous « Politique d'investissement ». Les opportunités accrues qui leur sont propres s'accompagnent de risques de pertes supérieurs. Une couverture contre les pertes au moyen d'instruments dérivés peut également diminuer les perspectives de bénéfices du fonds.

Risque opérationnel et risque de conservation: Le fonds peut être victime de fraude ou d'autres actes criminels. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs de collaborateurs de la société d'investissement ou de tiers externes ou des dommages découlant d'événements externes tels que des catastrophes naturelles. La conservation des actifs, notamment à l'étranger, peut s'accompagner d'un risque de pertes résultant de l'insolvabilité, d'enfreintes au devoir de diligence ou du comportement abusif du dépositaire ou d'un sous-dépositaire.

D'une manière générale, tout investissement présente un risque de perte de capital.

Avant d'investir dans ce produit, nous vous recommandons de vous assurer que vous comprenez bien les caractéristiques de ce produit et surtout les risques qui y sont associés. A cet effet, veuillez prendre connaissance du prospectus et du document d'informations clés (« PRIIPs-KID ») avant d'investir.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED (R2)

10 PRINCIPALES POSITIONS (30/12/2025)

| Nom | Pays | Secteur | Actifs |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------|
| 2.750% BURGAN BANK | Koweït | Finance | 2.94 % |
| 7.250% MC BRAZIL DWNSTRM | Brésil | Pétrole et gaz | 2.92 % |
| 6.510% GREENSAIF PIPELINES BIDC | Arabie Saoudite | Pétrole et gaz | 2.83 % |
| 4.650% BAITEREK NATIONAL MANAGI | Kazakhstan | Souverains | 2.77 % |
| 6.658% EL PUERTO DE LIVERPOOL | Mexique | Consommation | 2.77 % |
| 5.761% BSF FINANCE | Arabie Saoudite | Finance | 2.58 % |
| 9.500% BOROO INVESTMENTS | Pérou | Métaux et mines | 2.53 % |
| 2.250% US TREASURY N/B | Etats - Unis | Souverains | 2.50 % |
| 5.375% BANK GOSPODARSTWA KRAJOW | Pologne | Souverains | 2.44 % |
| 5.650% INDUSTRIAS PENOLES SAB D | Mexique | Métaux et mines | 2.44 % |

% d'actifs dans les 10 principales positions **26.72 %**

Source: www.mainfirst.com/fr-be/

Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

CHIFFRES CLÉS (30/12/2025)

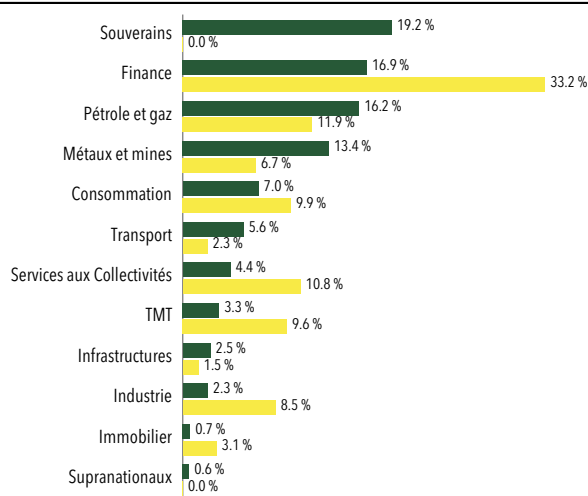
| 5 ans | Fonds |
|----------------------|--------|
| Volatilité | 5.06 % |
| Erreur de suivi | 5.21 % |
| Ratio de Sharpe | -0.58 |
| Ratio d'information | -0.45 |
| Notation moyenne | BBB+ |
| Yield to Worst | 7.31 % |
| Durée modifiée | 6.02 |
| Maturité moyenne | 10.31 |
| Nombre d'obligations | 90 |

Source: www.mainfirst.com/fr-be/

Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

Les titres présentés dans le portefeuille pourraient ne pas être offerts en Belgique. Le cas échéant, veuillez vérifier auprès de votre conseiller en investissement.

ALLOCATION SECTORIELLE (30/12/2025)

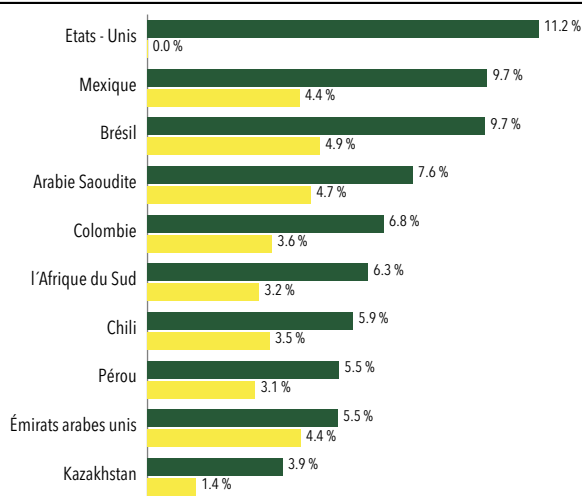


■ MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (R2)

Source: www.mainfirst.com/fr-be/

Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

PAYS (30/12/2025)

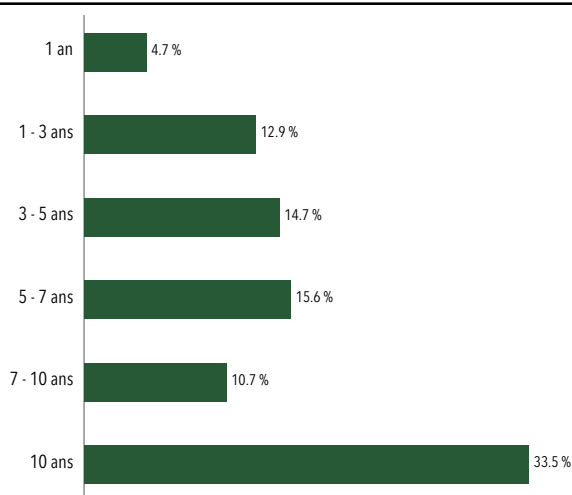


■ MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (R2)

Source: www.mainfirst.com/fr-be/

Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

ECHÉANCES (30/12/2025)

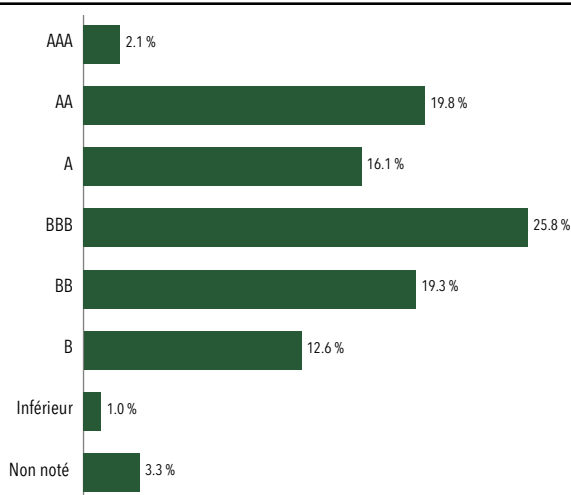


Source: www.mainfirst.com/fr-be/

Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

Ces valeurs pourraient ne pas être offertes en Belgique. Le cas échéant, veuillez vérifier auprès de votre conseiller en investissement.

NOTATION (30/12/2025)

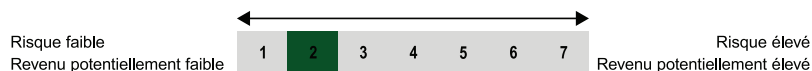


Source: www.mainfirst.com/fr-be/

Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED (R2)

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Attention au risque de change: Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

D'autres risques qui ne sont pas inclus dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents:

- Risque de liquidité
- Risques opérationnels

Pour plus d'informations, veuillez consulter le prospectus.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

INFORMATION PUR LES INVESTISSEURS BELGES

Le prospectus, les documents d'informations clés (« PRIIPs-KIDs »), les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français gratuitement sur simple demande auprès du siège de la S.A., sur le site web www.ethenea.com, auprès du représentant, MainFirst SICAV, 4 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg et sur www.fundinfo.com.

Service de plaintes

Pour toute réclamation, veuillez contacter ETHENEA Independent Investors S.A. (compliance@ethenea.com) ou "le Services de Médiation pour le Consommateur", Boulevard du Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles, <http://www.mediationconsommateur.be>

Taxe

La taxe sur les opérations boursières associée à la sortie du compartiment s'élève à 1,32 % (max 4000 €). Les investisseurs physiques seront soumis au précompte mobilier de 30 % sur la plusvalue générée lors de la vente d'actions du compartiment ayant plus de 25 % de créances en portefeuille pour les parts acquises avant le 1er janvier 2024 ou ayant plus de 10 % de créances en portefeuille si les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2024.

MENTIONS LÉGALES

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-reglementaires. 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.

Informations pour les investisseurs en Belgique : Le prospectus, les documents d'informations clés (PRIIPs-KIDs), les rapports annuels et semestriels du compartiment sont disponibles gratuitement en allemand sur demande auprès de ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxembourg et auprès du représentant : DZ PRIVATBANK AG, Succursale de Luxembourg, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg.

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.

DIVERSIFIÉS

Comprend tous les postes qui ne sont pas couverts par un autre secteur.

DURÉE MODIFIÉE

La durée modifiée est une mesure de l'augmentation ou de la diminution du prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire en réponse aux changements des taux d'intérêt du marché ; plus la durée modifiée est élevée, plus le prix de l'obligation fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt.

ERREUR DE SUIVI

Mesure de précision avec laquelle la performance d'un fonds suit celle d'un indice comparatif (l'indice de référence). L'écart-type de la différence de rendement mensuel entre le fonds et l'indice de référence sur une certaine période est calculé et converti en une année (annualisé). Une erreur de suivi élevée indique des écarts plus importants dans la composition du fonds et de l'indice de référence. Une faible erreur de suivi, en revanche, indique que la structure du fonds et l'indice de référence sont plus proches.

FRAIS D'ENTRÉE

Les frais d'entrée correspondent à un montant unique qui est prélevé lors de l'achat de parts de fonds. Les frais sont généralement exprimés en pourcentage.

HIGH WATERMARK

Garantit que les investisseurs ne doivent pas payer une commission de performance en cas de mauvaise performance. La première étape consiste à déterminer le niveau le plus élevé de rendement historique cumulé. Ce pic est considéré comme la référence pour les performances futures du gestionnaire d'actifs. Dès que le niveau maximum est dépassé, des frais liés à la performance (commission de performance) sont payables par l'investisseur.

MÉTHODE BVI

Le calcul de la performance selon la méthode BVI repose sur la méthode dite « time weighted rate of return » (taux de rendement pondéré par le temps). Cette méthode standard reconnue au plan international permet un calcul simple, clair et précis. La performance de l'investissement correspond à la variation en pourcentage entre les actifs investis au début de la période de placement et leur valeur à la fin de cette période. Les distributions sont arithmétiquement directement investies dans de nouvelles parts de fonds. Cette méthode permet de comparer les performances des fonds de distribution et de capitalisation.

NOTATION MOYENNE

AAA : note de crédit la plus élevée ; risque de défaut de paiement presque nul ou minime (catégorie investissement)

AA+, AA, AA- : haute qualité ; faible risque de défaut de crédit (catégorie investissement)

A+, A, A- : qualité moyenne à élevée ; couverture adéquate des intérêts et du remboursement (catégorie investissement)

BBB+, BBB, BBB- : qualité moyenne ; risque de défaut de crédit modéré ; contient certains éléments spéculatifs (investment grade)

BB+, BB, BB- : risque de défaut de crédit important ; comprend certains éléments spéculatifs (catégorie spéculative)

B+, B, B- : passifs spéculatifs avec un risque élevé de défaut de crédit ; faible couverture des intérêts et du remboursement (catégorie spéculative)

CCC+ ; CCC, CCC- : faible qualité ; risque de défaut de crédit très élevé (catégorie spéculative)

CC : qualité médiocre ; qualité hautement spéculative

C : La défaillance peut avoir déjà eu lieu ou être imminente. (Catégorie spéculative)

D : qualité la plus faible ; le défaut de paiement s'est généralement déjà produit (Catégorie spéculative)

OBLIGATIONS ZÉRO COUPON

Les obligations à coupon zéro sont des obligations à longue échéance pour lesquelles aucun paiement annuel d'intérêts n'est effectué, mais où l'investisseur reçoit au contraire un paiement intégral unique à l'échéance. Dans la plupart des cas, la valeur nominale de l'obligation est versée à ce moment, car elle est généralement émise à un prix nettement inférieur à cette valeur. Le rendement est la différence entre la valeur nominale et le prix d'achat.

OPTION SUR DEVISES

Une option sur devises est l'option contractuelle de deux parties contractantes d'acheter ou de vendre une devise étrangère donnée à un prix prédéterminé à une date donnée. Il n'y a jamais de livraison physique, de sorte que dans le cas des options sur devises, le gain de prix est toujours payé par l'émetteur sous la forme d'un règlement en espèces.

RATIO DE SHARPE

Le ratio de Sharpe calcule le rendement par unité de risque en divisant le rendement supplémentaire par l'écart-type. Il indique donc le rendement qu'un fonds offre par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur est le rendement ajusté au risque d'un fonds.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un ratio financier pour l'évaluation d'un fonds d'investissement qui décrit le rendement d'un fonds au-dessus de l'indice de référence, par rapport à la tracking error. Il est obtenu en divisant le rendement du fonds (mesuré par l'alpha) par le risque du fonds (exprimé par la tracking error).

TMT

TMT signifie Technologie, médias et télécommunications.

VALUE AT RISK

Le risque spécifique de perte qui peut se produire en raison des fluctuations de prix dans les positions de négociation. La value at risk (valeur exposée au risque) indique la perte maximale à attendre des fluctuations de prix dans des conditions normales de marché et dans un délai défini, calculée sur la base d'une certaine probabilité.

VOLATILITÉ

Mesure de l'intensité des fluctuations du prix d'un titre, d'un indice ou du rendement d'un objet d'investissement autour de sa propre valeur moyenne. La volatilité est un chiffre clé du risque et est exprimée en pourcentage (mathématiquement : écart type). Plus la volatilité est élevée, plus l'écart entre, par exemple, le prix de l'action et sa valeur moyenne, est important. Alors que la volatilité historique fait référence au degré de fluctuation dans le passé, la volatilité implicite mesure le degré de fluctuation futur attendu.

YIELD TO WORST

"YTW" est le rendement le plus bas qu'une obligation puisse payer. Cela équivaut souvent au rendement jusqu'à la prochaine date de rachat possible. Cet indicateur de rendement est destiné à aider les investisseurs à évaluer si cet investissement répond à leurs objectifs d'investissement spécifiques, même dans le cas d'un scénario catastrophe.