MAINFIRST

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (R)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset est un compartiment de MainFirst SICAV.

Fiche descriptive à compter du 28 novembre 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	LU1004824956	Gerant de Portfefeuille	Adrian Daniel
Société de gestion	ETHENEA Independent Investors S.A.	Volume du compartiment (28/11/2025)	72.05 million EUR
Téléphone	+352 276 921-0	Domicile	Luxembourg
E-mail	info@ethenea.com	Devise	EUR
Date de lancement	21 juillet 2017	OPCVM	Oui
Région de placement	Monde	Utilisation des revenus	thésaurisant
VNI (28/11/2025)	146.90 EUR	Durée du compartiment	illimitée
Gérant	SPSW Capital GmbH	Fin de l'exercice	31 décembre
Publication VNI	www.fundinfo.com	Montant minimum de souscription	aucun

COMPOSITION DES COÛTS

Couts ponctuels a l'entree ou a 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	1.26 %
– Coûts de transaction	0.22 %
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions	
– Commissions liées aux résultats	0.07 %

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.

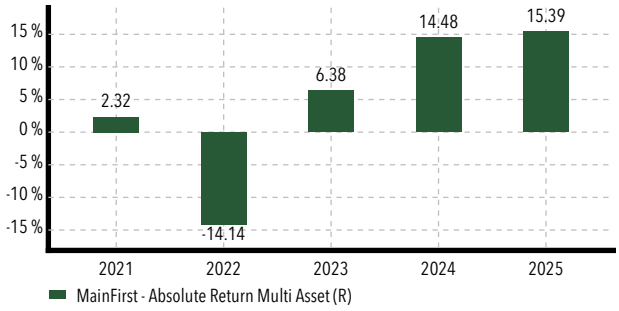
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la stratégie de placement du compartiment est de générer un résultat positif des placements à long terme de plus de 5 % par an. 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 n'est pas géré en utilisant un indice comme base de référence. Le compartiment est un fonds mixte.La part des actions dans les actifs du compartiment sera toujours d'au moins 25 % (brut). Lors de l'acquisition d'actions, le fonds a la possibilité d'acquérir des actions A chinoises éligibles par le biais du programme Shanghai and Shenzhen Hong Kong Stock Connect (« SHSC »). L'utilisation du programme SHSC constitue une possibilité d'investissement supplémentaire pour le fonds. Pour les investissements de taux, la sélection des émetteurs relève de la responsabilité du gestionnaire d'investissement et n'est pas soumise à une notation minimale par une agence de notation, ce qui permet d'acquérir des obligations non notées. En outre, dans le cadre de la politique d'investissement, le compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des parts de fonds (OPCVMet/ou OPC), quelle que soit leur forme juridique, soumis à une surveillance équivalente à celle de la CSSF. Le compartiment est donc éligible en tant que fonds cible au sens de l'article 41 (1) e) de la loi de 2010. Ce compartiment relève de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 ainsi que 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 en matière de durabilité du compartiment vise à présenter un profil de risque ESG équivalent à, ou meilleur que, celui de l'indice de référence, en moyenne. 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 investisseurs peuvent en principe demander le rachat de leurs parts chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31décembre. Le rachat des parts peut être suspendu si des circonstances exceptionnelles le justifient dans l'intérêt des investisseurs.

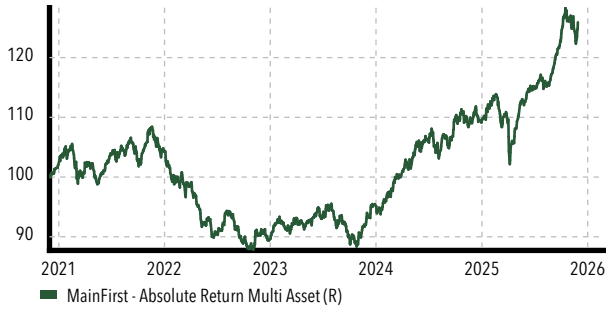
PERFORMANCE

Version du: 28/11/2025 | Source : www.mainfirst.com/fr-be/

PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR (EN %)*



PERFORMANCE, 5 ans



PERFORMANCE ANNUALISÉE(EN %)	1 ans	3 ans	5 ans	Depuis lancement
MainFirst - Absolute Return Multi Asset (R)	**+15.02**	**+11.48**	**+4.72**	**+4.71**

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'acquitte plus ses créances à l'égard du fonds ou qu'elle n'en acquitte 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'évènements 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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (R)

10 PRINCIPALES POSITIONS (28/11/2025)

Nom	Pays	Secteur	Actifs
X IE PHYSICAL SILVER ETC	Global	Matières premières	7.15 %
XETRA-GOLD	Global	Matières premières	5.67 %
WT PHYSICAL SILVER	Global	Matières premières	3.04 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	Canada	Matériaux	2.32 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	Canada	Matériaux	2.19 %
AMAZON.COM INC	Etats - Unis	Consommation Discr.	2.09 %
TRIP.COM GROUP LTD	Chine	Consommation Discr.	2.06 %
MICROSOFT CORP	Etats - Unis	Technologies de l´Information	1.99 %
1.300% PROVINCE OF ALBERTA	Canada	Gouvernement	1.88 %
HOYA CORP	Japon	Technologies de l´Information	1.80 %
% d'actifs dans les 10 principales positions			**30.19 %**

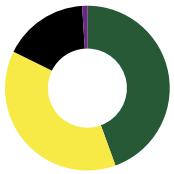
Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

CHIFFRES CLÉS (28/11/2025)

5 ans	Fonds
Volatilité	7.28 %
Ratio de Sharpe	0.40
Perte maximum	-19.10 %
Value at Risk	9.45 %
Notation moyenne	A+
Yield to Worst	3.67 %
Durée modifée	4.09
Exposition brute aux actions	44.45 %
Exposition nette aux actions	44.45 %
Taux de change net	42.27 %

Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (28/11/2025)

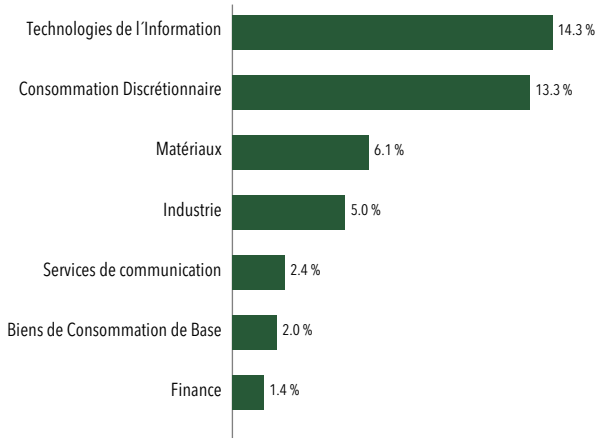


Actions	44 %
Obligations	38 %
Matières premières	17 %
Caisse	1 %

Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

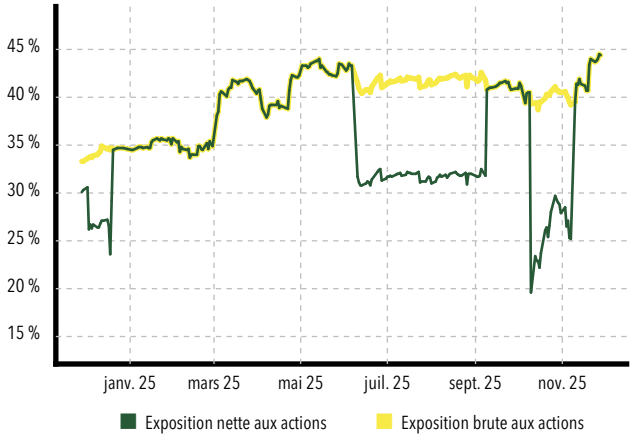
Les titres présentés dans le portefeuille pourraient ne pas être offerts en Belgique. Le cas échéant, veuillez vérifier auprès de votre conseiller en investissement.

SECTEURS RELATIFS AUX ACTIONS (28/11/2025)



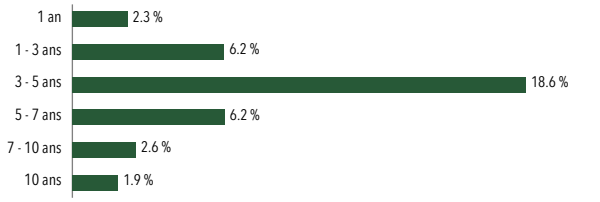
Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

EVOLUTION DE L'EXPOSITION AUX ACTIONS DEPUIS UN AN (28/11/2025)



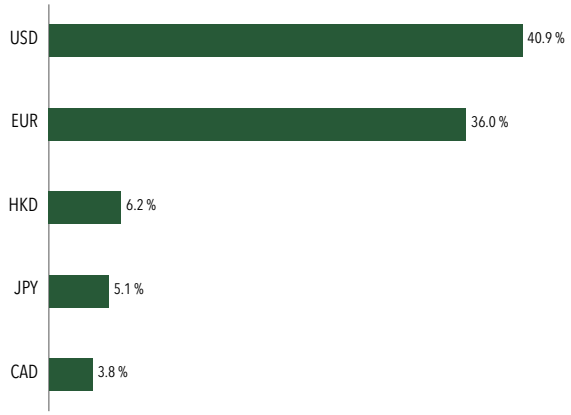
Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

ÉCHÉANCES DES OBLIGATIONS EN % DE L'ACTIF DU FONDS (28/11/2025)



Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

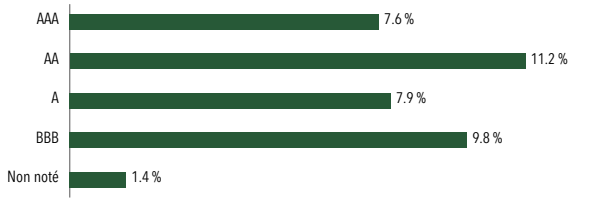
EXPOSITION BRUTE AUX DEVISES DU FONDS (28/11/2025)



Les placements en devises étrangères sont exposés aux fluctuations des taux de change et aux risques de change. 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.

Source: www.mainfirst.com/fr-be/
Ces valeurs peuvent changer avec le temps.

NOTATIONS DES OBLIGATIONS EN % DE L'ACTIF DU FONDS (28/11/2025)



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.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (R)

INDICATUER DE RISQUE

Risque faible
Revenu potentiellement faible

1	2	3	4	5	6	7

Risque élevé
Revenu potentiellement élevé

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 3 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 Independant Investors S.A. (compliance@ethenea.com) ou "le Services de Médiation pour le Consommateur", Boulevard du Roi AlbertII 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-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.
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 S.A., 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.

BICS

La norme de classification des industries de Bloomberg (BICS) soutient le processus d'investissement en organisant les entités juridiques et les titres en groupes de pairs cohérents selon des activités et des catégories de risque spécifiques.

BIENS DE CONSOMMATION DE BASE

Les biens de consommation de base sont des biens dont les gens ne peuvent ou ne veulent pas se passer, quelle que soit leur situation financière ou leur environnement économique.

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE

La consommation discrétionnaire est un terme qui permet de classer les biens et services considérés comme non essentiels par les consommateurs, mais souhaitables si leur revenu disponible est suffisant pour les acheter.

CSSF

La Commission de Surveillance du Secteur Financier est un établissement public qui assure la surveillance des professionnels et des produits du secteur financier luxembourgeois. Elle supervise, règlemente, autorise, informe et, le cas échéant, effectue des contrôles sur place et sanctionne. Elle est, par ailleurs, chargée de promouvoir la transparence, la simplicité et l'équité sur les marchés des produits et services financiers et veille à l'application de la législation en matière de protection des consommateurs financiers et de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme.

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.

EXPOSITION D'ACTIONS (BRUT/NET)

Le quota d'actions (brut) décrit la proportion d'actions au sein d'un portefeuille. Le ratio de fonds propres net est le ratio de fonds propres brut après déduction des opérations de couverture.

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.

GICS

"Global Industry Classification Standard" (GICS) a été développée en 1999 par les indices Dow Jones MSCI et S&P afin de fournir un outil d'investissement efficace qui saisit l'étendue, la complexité et l'évolution des secteurs industriels. La GICS est un système de classification industrielle hiérarchique à quatre niveaux. Les entreprises sont classées de manière quantitative et qualitative. Chaque entreprise se voit attribuer une seule classification GICS par niveau de sous-industrie en fonction de son activité principale.

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.

MATIÈRE PREMIÈRE

Matières destinées à un traitement (ultérieur) ou à une transformation.

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 À BONS DE SOUSCRIPTION

Obligation qui donne droit à l'acquisition d'actions à un certain prix fixe pendant un certain délai.

PERTE MAXIMUM

Le perte maximum est la plus grande baisse de valeur absolue dans une période donnée. Il mesure la perte de valeur du fonds entre le pic et le creux dans une période donnée. Il illustre ainsi la fluctuation de la valeur qu'un investisseur a dû prendre pour un produit d'investissement spécifique dans le passé, dans le pire des cas.

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.

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.