MAINFIRST

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (X)

Fiche descriptive à compter du 28 novembre 2025

ISIN LU1004825508 | WKN A1XAWL

Réservé aux professionnels de l'investissement
Communication commerciale

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la stratégie d'investissement du compartiment est de réaliser à long terme un résultat d'investissement positif supérieur à 5% par an (la « valeur de référence »). Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment investit dans des titres à taux fixe et à taux variable, des actions, des obligations convertibles, des obligations à bons de souscription, des bons de jouissance, des obligations zéro coupon, des instruments du marché monétaire ainsi que des certificats et instruments dérivés sur placements se basant sur des actions, des obligations ou des indices de matières premières. Pour les placements à intérêts, le choix des émetteurs incombe au gestionnaire d'investissements et n'est asocié à aucune notation minimale d'une agence de notation, de sorte que l'acquisition d'obligations est également possible sans notation. En outre, le compartiment est autorisé à investir à tout moment dans des instruments dérivés afin de couvrir le capital ou d'assurer une gestion efficace du portefeuille et à utiliser des techniques et instruments de toute autre nature pour une gestion efficace du portefeuille (contrats à terme, swaps, options sur devises).

RÉCOMPENSES[2)]

Morningstar Rating™ ★★★★

Morningstar Sustainability Rating[3)]

Catégorie Morningstar™
Allocation EUR Flexible - International

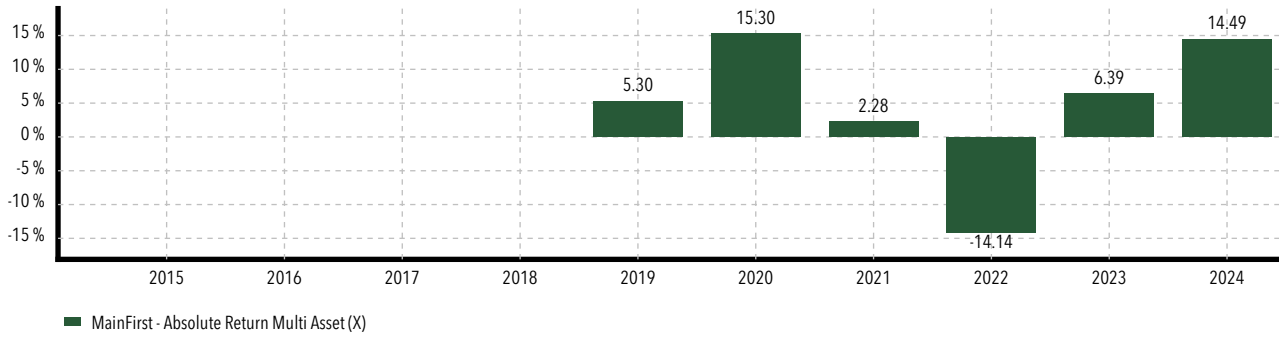
Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Indicateur de risque[1)]

1 2 **3** 4 5 6 7

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.

PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR (EN %)[4) 5)]



PERFORMANCE INDEXÉE DEPUIS LE LANCEMENT EN EUR (EN %)[4) 6) 5)]

PERFORMANCE CUMULÉE ET ANNUALISÉE EN EUR[5)]

	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 - Absolute Return Multi Asset (X)	**+80.41**	**+109.62**	**+108.80**	**+151.64**	**+128.71**	**+152.42**	**+36.05**	**+18.00**	**+13.16**
5% p.a. rendement cible	+0.37	+4.55	+4.98	+15.73	+27.59	+44.08	+5.00	+5.00	+5.00

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (X)

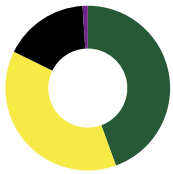
10 PRINCIPALES POSITIONS (28/11/2025)[5]

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 %**

CHIFFRES CLÉS (28/11/2025)[5]

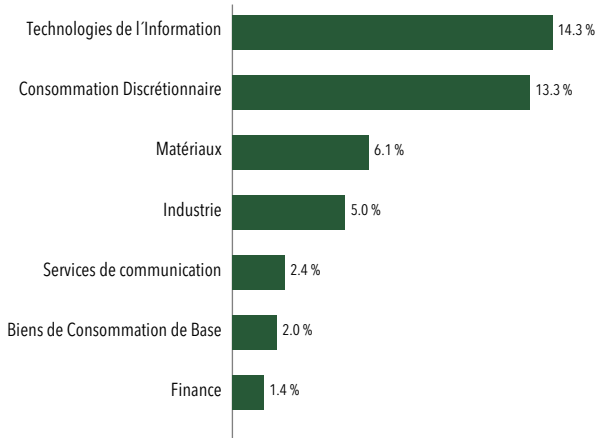
5 ans	Fonds
Volatilité	36.91 %
Ratio de Sharpe	0.44
Perte maximum	-19.11 %
Value at Risk	9.45 %
Notation moyenne	A+
Yield to Worst	3.67 %
Durée modifée	4.09
Exposition brute aux actions	44.45 %
Exposition nette aux actions	44.45 %
Taux de change net	42.27 %
Score de risque ESG	17.81
Couverture du score de risque ESG	77.40 %

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (28/11/2025)[5]

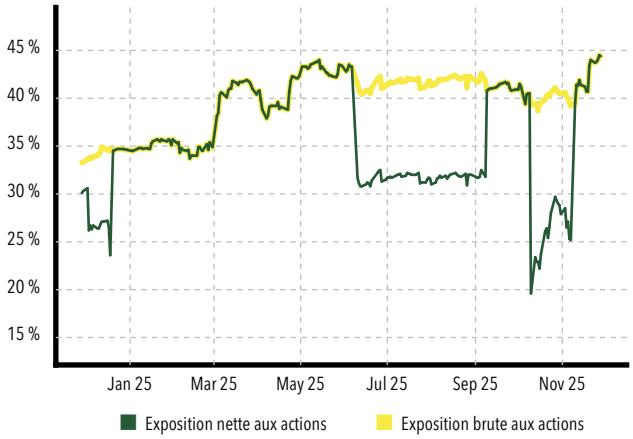


Actions	44 %
Obligations	38 %
Matières premières	17 %
Caisse	1 %

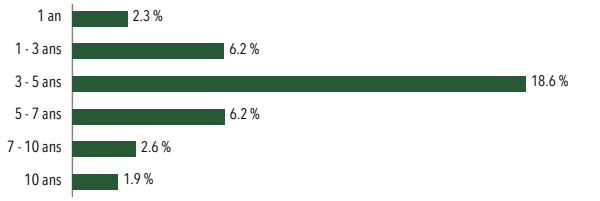
SECTEURS RELATIFS AUX ACTIONS (28/11/2025)[5]



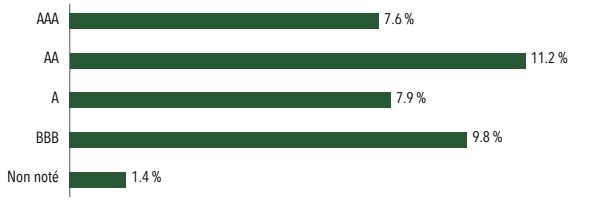
EVOLUTION DE L'EXPOSITION AUX ACTIONS DEPUIS UN AN (28/11/2025)[5]



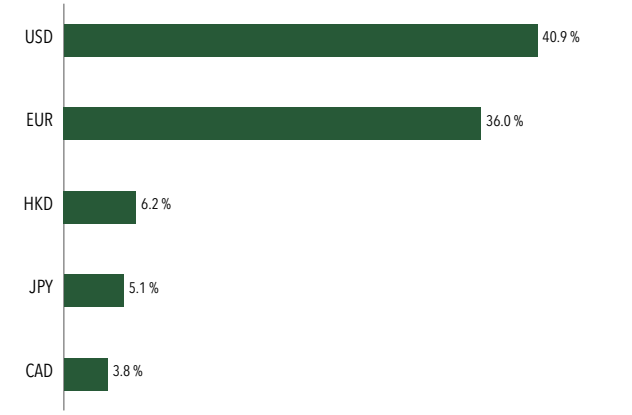
ÉCHÉANCES DES OBLIGATIONS EN % DE L'ACTIF DU FONDS (28/11/2025)[5]



NOTATIONS DES OBLIGATIONS EN % DE L'ACTIF DU FONDS (28/11/2025)[5]



EXPOSITION BRUTE AUX DEVISES DU FONDS (28/11/2025)[5]



DONNÉES DE BASE

Société de gestion	ETHENEA Independent Investors S.A.	NAV (28/11/2025)	231.85 EUR	Souscription initiale min.	0.00 EUR
Téléphone	+352 276 921-0	Encours (28/11/2025)	72.05 million EUR	Frais d'entrée (max.)	5.00 % max.
E-mail	info@ethenea.com	Date de lancement	15 mai 2018	Commission de rachat	aucun
Site Internet	www.ethenea.com	Domicile	Luxembourg	Les frais gestion p.a. (actuelle)	0.75 %
Gérant	SPSW Capital GmbH	Devise	EUR	Commission de performance (max.)	15.00 % max.
Gérant de portefeuille	Adrian Daniel	OPCVM	Oui	High Watermark	Oui
Indice de référence	5% p.a. rendement cible	Utilisation des revenus	distribuant	Coûts récurrents[7]	1.26 %
ISIN	LU1004825508	Dernier distribution	05 mai 2025	Fin de l'exercice	31 décembre
WKN	A1XAWL	Région de placement	Monde		

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (X)

NOTES DE BAS DE PAGE

1) Source : PRIIP-KID. Tout investissement comporte un risque général de perte de capital.

2) 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

3) © 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Pour des informations plus détaillées sur la Morningstar Sustainability Rating*, y compris sa méthodologie, veuillez consulter le site : https://bit.ly/3078bQt.

Sur 2961 fonds de la catégorie " EUR Flexible Allocation - Global " au 30/09/2025. Sur la base de 96.46% des encours éligibles " Entreprise " et de 100.00% des encours éligibles " Souverain ". Les données sont basées sur les positions longues uniquement.

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

5) Source: calculs de l'auteur.

6) 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.

7) 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 dansle Document d'Informations Clés (PRIIPsKID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

MENTIONS LÉGALES

Le présent document est une communication publicitaire exclusivement adressée à des contreparties professionnelles et/ou éligibles conformément à la directive MiFID II (2014/65/UE).

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 Suisse : Le pays d'origine du fonds d'investissement collectif est le Luxembourg. Le représentant en Suisse est IPConcept (Suisse) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zurich. L'agent payeur en Suisse est DZ PRIVATBANK (Suisse) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zurich. Le prospectus, les documents d'informations clés (PRIIPs-KIDs), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.
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.