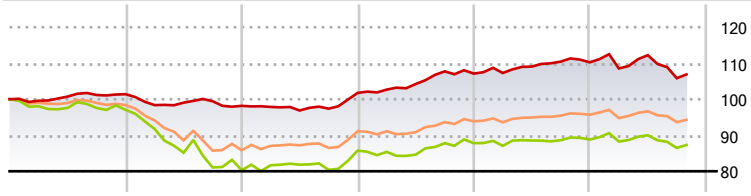
Ethna-DEFENSIV A

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Obbligazionari Diversificati EUR	Morningstar Eurozone Core Bond GR EUR Usato nel Report	Not Benchmarked	★★★★

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Al fine di ottenere una bassa volatilità del prezzo del fondo e di prevenire rischi inutili, l'Ethna-DEFENSIV è rivolto ad investitori che puntano alla stabilità ed al mantenimento del valore e che inoltre desiderano trarre profitto dalle tendenze e dagli andamenti dei mercati obbligazionari globali. I Gestori del Fondo lo rendono possibile attraverso un metodo di gestione attiva che tiene conto sia dell'attuale situazione di mercato che dei futuri andamenti. Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, i Gestori di Portafoglio investono in varie asset class, quali le risorse liquide, le obbligazioni e, fino ad un massimo del 10%, le azioni.

Rendimenti



	2021	2022	2023	2024	2025	2026-10
Fondo	1,39	-3,18	3,66	5,27	2,92	-3,05
Benchmark e Indici	-2,95	-17,28	6,80	2,39	1,14	-1,67
Categoria	-1,61	-12,70	6,21	3,05	2,05	-1,46

Misure di Rischio

3Y Alpha	0,24	3Y Sharpe Ratio	0,06
3Y Beta	0,81	3Y Std Dev	4,26
3Y R-Squared	71,84	3Y Risk	Med
3Y Info Ratio	0,10	5Y Risk	-Med
3Y Tracking Error	2,40	10Y Risk	Med

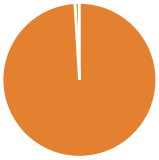
Basati su Morningstar Eurozone Core Bond GR EUR (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	-2,61	-1,46	-1,35
6-Mesi	-2,12	-1,51	-0,97
1-Anno	-4,08	-2,29	-1,90
3-Anni Ann.ti	2,96	2,67	2,99
5-Anni Ann.ti	1,13	-2,09	-0,97
10-Anni Ann.ti	1,22	-0,34	-0,19

Rendimenti aggiornati al 30/10/2026

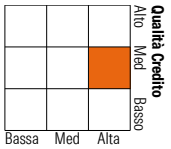
Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	-1,54	3,39	-5,70	-
2025	0,15	1,66	1,27	-0,18
2024	0,89	1,51	3,38	-0,57
2023	-0,32	-1,01	0,52	4,50
2022	-2,98	0,69	0,40	-1,29

Portafoglio 31/08/2026



Asset Allocation %	Netta
Azioni	0,00
Obbligazioni	99,04
Liquidità	0,96
Altro	0,00

Fixed Income Style Box™



	Fondo
Duration Effettiva	9,23
Maturity effettiva	9,28
Qualità Credito Media	BBB

Credit Quality %	Fondo	Credit Quality %	Fondo
AAA	19,17	BBB	34,65
AA	4,22	BB	3,60
A	36,78	B	1,42
		Below B	0,00
		Not Rated	0,16

Titoli principali

Nome	Settore	%
European Union 3.625%	—	4,95
European Union 3.375%	—	4,87
Electricite de France SA...	—	4,59
Volkswagen International...	—	4,03
Energie Baden-Wurttemberg...	—	3,96
Vonovia SE 4.5%	—	3,95
European Union 3.75%	—	3,92
European Union 3.75%	—	3,90
OMV AG 3.875%	—	3,86
JAB Holdings B.V. 4.375%	—	3,66
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		41,67
Numero Complessivo di Titoli Azionari		0
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		94

Fixed Income Sector Weightings %	Fondo
Governativo	20,71
Societario	77,16
Cartolarizzazioni	1,17
Enti Locali	0,00
Liquidità ed equivalenti	0,94
Derivati	0,01

Coupon Range %	Fondo
0 coupon	0,00
Da 0 a 4 cedole	50,90
Da 4 a 6 cedole	44,12
Da 6 a 8 cedole	4,17
Da 8 a 10 cedole	0,65
Da 10 a 12 cedole	0,00
Oltre 12 cedole	0,16

Scadenze %	Fondo
da 1 a 3	0,16
da 3 a 5	2,76
da 5 a 7	8,33
da 7 a 10	30,60
da 10 a 15	34,92
da 15 a 20	21,88
da 20 a 30	0,84
oltre 30	0,52

Anagrafica

Società di Gestione	ETHENEA Independent Investors S.A.	Patrimonio Classe (Mln) (30/10/2026)	75,46 EUR	Investimento Min. Ingresso	-
Telefono	+352 27 69 12 00	Domicilio	LUSSEMBURGO	Investimento Min. Successivo	-
Web	www.mainfirst.com	Valuta del Fondo	EUR	T.E.R.	1,16%
Data di Partenza	02/04/2007	UCITS	Si	Spese correnti	1,15%
Nome del Gestore	Arnoldo Valsangiacomo Luca Pesarini	Inc/Acc	Inc	Commissione di incentivo	-
Data Inizio Gestione	01/06/2008	ISIN	LU0279509904		
NAV (30/10/2026)	EUR 127,64				
Patrimonio Netto (Mln) (31/08/2026)	250,54 EUR				

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

MORNINGSTAR