

# MainFirst Absolute Return Multi Asset X

## Categoria Morningstar™

Bilanciati Flessibili EUR - Globali

## Benchmark Morningstar

Morningstar Euro Moderate Global Target Allocation NR EUR  
Usato nel Report

## Benchmark Dichiarato

5% p.a.

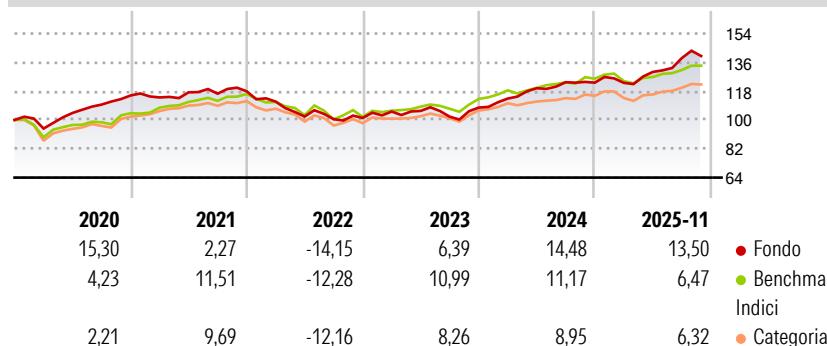
## Morningstar Rating™

Senza rating

### Obiettivo d'Investimento Dichiarato

L'obiettivo della strategia di investimento del Comparto, al quale appartiene la classe di azioni A, consiste nell'ottenere a lungo termine una performance positiva annua superiore al 5% (il "Valore di riferimento"). Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto investe in titoli a tasso fisso e variabile, azioni, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant, certificati di godimento, obbligazioni zero coupon, strumenti del mercato monetario, certificati e derivati aventi come sottostanti azioni, obbligazioni, indici di materie prime.

### Rendimenti



### Misure di Rischio

3Y Alpha	3,38	3Y Sharpe Ratio	1,03
3Y Beta	0,86	3Y Std Dev	7,44
3Y R-Squared	53,92	3Y Risk	-
3Y Info Ratio	0,55	5Y Risk	-
3Y Tracking Error	5,13	10Y Risk	-

Basati su Morningstar Euro Moderate Global Target Allocation NR EUR (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
3-Mesi	7,37	1,19	2,73	2026	-	-	-	-
6-Mesi	10,00	5,56	7,81	2025	-0,10	5,54	6,66	-
1-Anno	13,35	6,23	8,30	2024	5,25	5,71	3,13	-0,23
3-Anni Ann.ti	11,14	8,58	7,94	2023	3,96	0,39	-3,42	5,54
5-Anni Ann.ti	4,47	5,24	4,52	2022	-5,48	-8,36	-1,61	0,73
10-Anni Ann.ti	-	-	-	Rendimenti aggiornati al 19/11/2025				

### Portafoglio 31/12/2025



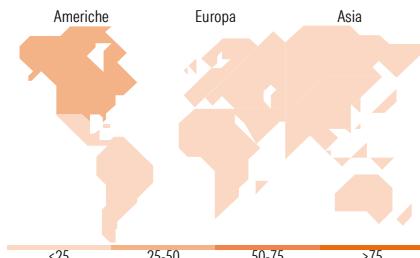
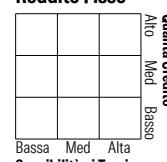
Asset Allocation %	Netta
• Azioni	43,61
• Obbligazioni	33,59
• Liquidità	7,44
• Altro	15,35

### Morningstar Style Box®

#### Stile Azionario



#### Reddito Fisso



### Titoli principali

Nome	Settore	%
Xtrackers IE Physical Silver...	-	5,65
Xetra-Gold	-	4,88
WisdomTree Physical Silver ETC	-	3,99
Pan American Silver Corp	▲▲	2,43
Ivanhoe Mines Ltd Class A	▲▲	2,33
Trip.com Group Ltd	▲	2,11
SK Hynix Inc	□	2,04
Amazon.com Inc	▲	2,00
Microsoft Corp	□	1,89
Alberta (Province Of) 1.3%	-	1,81
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		29,13
Numeri Complessivo di Titoli Azionari		33
Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari		39

### Distribuzione Settoriale %

#### Fondo

● Ciclico	47,21
▼ Sensibile	44,47
► Difensivo	8,32

### Fixed Income Sector Weightings %

Fondo
■ Governativo
● Societario
▲ Cartolarizzazioni
● Enti Locali
■ Liquidità ed equivalenti
□ Derivati

### Ripartizione Geografica %

#### Fondo

<b>America</b>	<b>47,88</b>
Stati Uniti	30,62
Canada	14,30
America Latina e Centrale	2,97
<b>Europa</b>	<b>15,44</b>
Regno Unito	1,68
Europa Occidentale - Euro	7,81
Europa Occidentale - Non Euro	5,94
Europa dell'Est	0,00
Africa	0,00
Medio Oriente	0,00
<b>Asia</b>	<b>36,68</b>
Giappone	11,52
Australasia	0,00
Asia - Paesi Sviluppati	11,61
Asia - Emergenti	13,55

### Anagrafica

Società di Gestione	ETHENEA Independent Investors S.A.	Patrimonio Classe (Mln)	5,15 EUR	Investimento Min. Ingresso
	(27/01/2026)			Investimento Min. Successivo
Telefono	+352 27 69 12 00	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.
Web	www.mainfirst.com	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti
Data di Partenza	04/06/2018	UCITS	Si	Commissione di incentivo
Nome del Gestore	Adrian Daniel	Inc/Acc	Inc	
Data Inizio Gestione	29/04/2013	ISIN	LU1004825508	
NAV (19/11/2025)	EUR 125,54			
Patrimonio Netto (Mln)	74,03 EUR			
(31/12/2025)				