

# Ethna-DEFENSIV A

**Categoria Morningstar™**  
Obbligazionari Diversificati EUR

**Benchmark Morningstar**  
Morningstar Eurozone Core Bond GR EUR  
Usato nel Report

**Benchmark Dichiarato**  
Not Benchmarked

**Morningstar Rating™**  
★★★★★

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

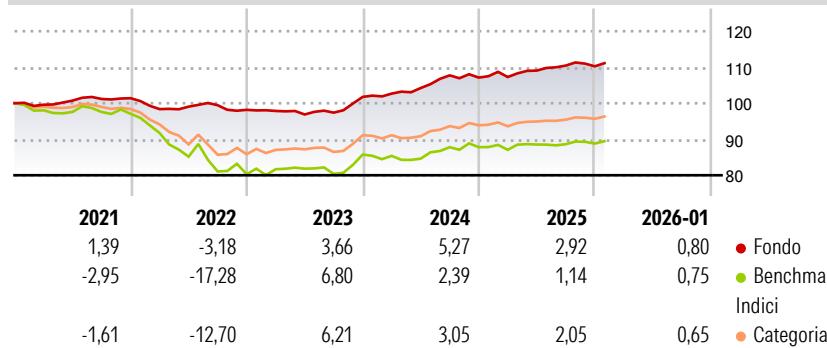
Al fine di ottenere una bassa volatilità del prezzo del fondo e di prevenire rischi inutili, l'Ethna-DEFENSIV è rivolto ad investitori che puntano alla stabilità ed al mantenimento del valore e che inoltre desiderano trarre profitto dalle tendenze e dagli andamenti dei mercati obbligazionari globali. 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.

## Misure di Rischio

3Y Alpha	1,22	3Y Sharpe Ratio	0,48
3Y Beta	0,44	3Y Std Dev	2,66
3Y R-Squared	52,06	3Y Risk	-Med
3Y Info Ratio	0,41	5Y Risk	Basso
3Y Tracking Error	3,03	10Y Risk	Med

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

## Rendimenti



Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
3-Mesi	-0,08	0,03	0,13	2026	-	-	-	-
6-Mesi	1,07	0,87	1,20	2025	0,15	1,66	1,27	-0,18
1-Anno	2,83	1,19	2,11	2024	0,89	1,51	3,38	-0,57
3-Anni Ann.ti	4,22	2,68	3,00	2023	-0,32	-1,01	0,52	4,50
5-Anni Ann.ti	2,05	-2,12	-1,01	2022	-2,98	0,69	0,40	-1,29
10-Anni Ann.ti	1,92	0,12	0,31					

Rendimenti aggiornati al 04/02/2026

## Portafoglio 31/12/2025



Asset Allocation %	Netta
• Azioni	0,00
• Obbligazioni	91,00
• Liquidità	9,00
• Altro	0,00

Fixed Income Style Box™	Duration Effettiva	Fondo	Credit Quality %	Fond	Credit Quality %	Fond
Altro	8,45					
Med	8,45	BBB				
Basso						
Aria	24,41	BBB	AAA	24,41	BBB	29,52
Qualità Credito Media	2,16	BB	AA	2,16	BB	5,44
Alta	35,81	B	A	35,81	B	1,32
Med						
Bassa						
Sensibilità ai Tassi						
Below B						
Not Rated						
						0,34
						1,00

## Titoli principali

Nome	Settore	%
Electricite de France SA...	—	4,50
JAB Holdings B.V. 4,375%	—	3,93
Energie Baden-Wurtemberg...	—	3,87
European Union 3,75%	—	3,84
European Union 3,625%	—	3,76
European Union 3,75%	—	3,73
Vonovia SE 4,5%	—	3,72
European Union 3,375%	—	3,70
OMV AG 3,875%	—	3,59
Raiffeisen Switzerland...	—	1,93
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	36,58	
Numeri Complessivi di Titoli Azionari	0	
Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari	85	

## Fixed Income Sector Weightings %

Icona	Fondo
Governativo	18,02
Societario	71,83
Cartolarizzazioni	1,15
Enti Locali	0,00
Liquidità ed equivalenti	8,99
Derivati	0,01

## Coupon Range %

Icona	Fondo
0 coupon	0,00
Da 0 a 4 cedole	56,96
Da 4 a 6 cedole	35,67
Da 6 a 8 cedole	4,23
Da 8 a 10 cedole	2,63
Da 10 a 12 cedole	0,18
Oltre 12 cedole	0,33

## Scadenze %

Icona	Fondo
da 1 a 3	0,77
da 3 a 5	3,56
da 5 a 7	16,79
da 7 a 10	28,68
da 10 a 15	35,90
da 15 a 20	13,61
da 20 a 30	0,69
oltre 30	0,00

## Anagrafica

Società di Gestione	ETHENEA Independent Investors S.A.	Patrimonio Classe (Mln) (03/02/2026)	91,86 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.
Data di Partenza	02/04/2007	UCITS	Si	Spese correnti
Nome del Gestore	Arnoldo Valsangiacomo	Inc/Acc	Inc	Commissione di incentivo
	Luca Pesarini	ISIN	LU0279509904	
Data Inizio Gestione	01/06/2008			
NAV (04/02/2026)	EUR 136,63			
Patrimonio Netto (Mln)	267,30 EUR			
(31/12/2025)				