

# MainFirst Top European Ideas X

**Categoria Morningstar™**

Azione Europa Mid Cap

**Benchmark Morningstar**

 Morningstar Developed Europe Target  
 Market Exposure NR EUR  
 Usato nel Report

**Benchmark Dichiarato**

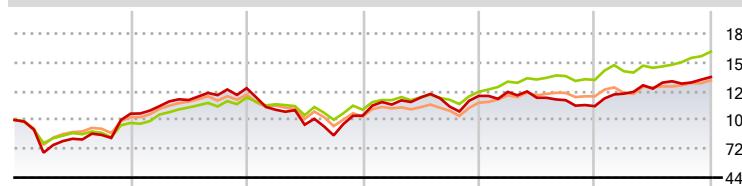
STOXX Europe 600 NR EUR

**Morningstar Rating™**

★★★

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**

L'obiettivo d'investimento del Comparto, al quale appartiene la classe di azioni A, è di sovrapassare l'indice azionario STOXX EUROPE 600 TR (Performance Index) in EUR. Tali investimenti in azioni e altri titoli di partecipazione avvengono in tutto il mondo, concentrandosi tuttavia in particolare su società europee. A seconda delle circostanze, gli investimenti potranno concentrarsi su società sia a grande che a piccola e media capitalizzazione. Inoltre almeno il 75% del patrimonio del Comparto (senza considerare le liquidità) viene investito in azioni e altri titoli di partecipazione di società con sede in un paese membro dell'Unione Europea o che svolgono una parte predominante della loro attività economica in un paese membro...

**Rendimenti**


| 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  | 2025-12 |
|-------|-------|--------|-------|-------|---------|
| 6,11  | 23,37 | -20,46 | 18,48 | -8,08 | 24,96   |
| -2,91 | 25,42 | -9,67  | 15,89 | 8,98  | 19,78   |
| 2,08  | 21,43 | -16,51 | 13,15 | 5,18  | 14,68   |

**Misure di Rischio**

|                   |       |                 |       |
|-------------------|-------|-----------------|-------|
| 3Y Alpha          | -5,00 | 3Y Sharpe Ratio | 0,62  |
| 3Y Beta           | 1,16  | 3Y Std Dev      | 13,19 |
| 3Y R-Squared      | 69,33 | 3Y Risk         | +Med  |
| 3Y Info Ratio     | -0,53 | 5Y Risk         | +Med  |
| 3Y Tracking Error | 7,50  | 10Y Risk        | Alto  |

Basati su Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk   | Cat   |
|------------------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi           | 5,38  | 5,82  | 5,17  |
| 6-Mesi           | 6,17  | 11,41 | 7,86  |
| 1-Anno           | 20,96 | 16,53 | 12,49 |
| 3-Anni Ann.ti    | 7,96  | 13,15 | 9,66  |
| 5-Anni Ann.ti    | 6,26  | 12,13 | 7,59  |
| 10-Anni Ann.ti   | 7,63  | 8,80  | 6,47  |

Rendimenti aggiornati al 29/01/2026

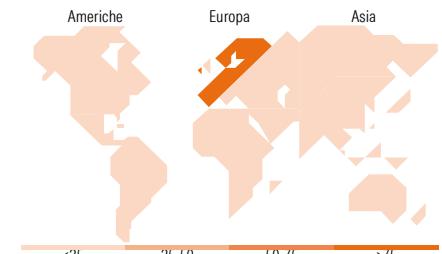
| Rendimenti Trimestrali % | Q1     | Q2     | Q3     | Q4    |
|--------------------------|--------|--------|--------|-------|
| 2026                     | -      | -      | -      | -     |
| 2025                     | 10,72  | 3,88   | 3,74   | 4,73  |
| 2024                     | 3,20   | -4,49  | -1,95  | -4,88 |
| 2023                     | 10,43  | 5,96   | -7,24  | 9,17  |
| 2022                     | -16,04 | -13,21 | -10,86 | 22,46 |

**Portafoglio 31/12/2025**


| Asset Allocation % | Netta |
|--------------------|-------|
| Azioni             | 88,73 |
| Obbligazioni       | 0,00  |
| Liquidità          | 11,27 |
| Altro              | 0,00  |

| Style Box Azionaria | Mkt Cap % |
|---------------------|-----------|
| Value               | Giant     |
| Blend               | Large     |
| Growth              | Medium    |
| Style               | Small     |

| Capitalizzazione media di mercato | Fondo    |
|-----------------------------------|----------|
| Ave Mkt Cap EUR                   | 15.451,3 |


**Titoli principali**

| Nome  | Settore | % |
|---|---------|---|
| Talanx AG                                   | 5,54    |   |
| ISS AS                                      | 5,50    |   |
| Commerzbank AG                              | 5,43    |   |
| Allianz SE                                  | 5,39    |   |
| TotalEnergies SE                            | 5,31    |   |
| Basf SE                                     | 5,08    |   |
| Bawag Group AG Ordinary Shares              | 4,85    |   |
| Raiffeisen Bank...                          | 4,73    |   |
| Traton SE                                   | 4,69    |   |
| Davide Campari-Milano NV Az...              | 4,27    |   |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            | 50,80   |   |
| Numeri Complessivi di Titoli Azionari       | 35      |   |
| Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari | 0       |   |

**Distribuzione Settoriale %**

|                             | Fondo        |
|-----------------------------|--------------|
| <b>Ciclico</b>              | <b>61,68</b> |
| Materie Prime               | 7,42         |
| Beni di Consumo Ciclici     | 5,45         |
| Finanza                     | 44,73        |
| Immobiliare                 | 4,07         |
| <b>Sensibile</b>            | <b>22,50</b> |
| Telecomunicazioni           | -            |
| Energia                     | 5,98         |
| Beni Industriali            | 15,35        |
| Tecnologia                  | 1,16         |
| <b>Difensivo</b>            | <b>15,83</b> |
| Beni Difensivi              | 12,88        |
| Salute                      | 2,95         |
| Servizi di Pubblica Utilità | -            |

**Ripartizione Geografica %**

|                               | Fondo        |
|-------------------------------|--------------|
| <b>America</b>                | <b>4,81</b>  |
| Stati Uniti                   | 4,81         |
| Canada                        | 0,00         |
| America Latina e Centrale     | 0,00         |
| <b>Europa</b>                 | <b>95,19</b> |
| Regno Unito                   | 6,55         |
| Europa Occidentale - Euro     | 79,98        |
| Europa Occidentale - Non Euro | 8,67         |
| Europa dell'Est               | 0,00         |
| Africa                        | 0,00         |
| Medio Oriente                 | 0,00         |
| <b>Asia</b>                   | <b>0,00</b>  |
| Giappone                      | 0,00         |
| Australasia                   | 0,00         |
| Asia - Paesi Sviluppati       | 0,00         |
| Asia - Emergenti              | 0,00         |

**Anagrafica**

|                     |                                    |                         |             |                              |        |
|---------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------------|--------|
| Società di Gestione | ETHENEA Independent Investors S.A. | Patrimonio Classe (Mln) | 0,22 EUR    | Investimento Min. Ingresso   | -      |
| (29/01/2026)        |                                    |                         |             | Investimento Min. Successivo | -      |
| Telefono            | +352 27 69 12 00                   | Domicilio               | LUSSEMBURGO | T.E.R.                       | 1,24%  |
| Web                 | www.mainfirst.com                  | Valuta del Fondo        | EUR         | Spese correnti               | 1,22%  |
| Data di Partenza    | 15/01/2014                         | UCITS                   | Si          | Commissione di incentivo     | 15,00% |

## MainFirst Top European Ideas X

|                        |            |         |              |
|------------------------|------------|---------|--------------|
| Nome del Gestore       | -          | Inc/Acc | Inc          |
| Data Inizio Gestione   | 13/07/2007 | ISIN    | LU1004823636 |
| NAV (29/01/2026)       | EUR 185,94 |         |              |
| Patrimonio Netto (Mln) | 58,46 EUR  |         |              |
| (31/12/2025)           |            |         |              |