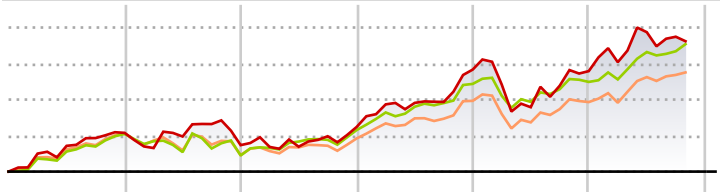
Ethna-DYNAMISCH, Anteilklasse USD-T

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Bilanciati Flessibili USD	Morningstar EAA USD Mod Target Allocation NR USD Usato nel Report	Not Benchmarked	★★★★

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

L'obiettivo principale del Fondo consiste nel conseguire un adeguato incremento di valore in euro, pur tenendo conto della stabilità di corso, della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio del Fondo. Il fondo investe il proprio patrimonio in titoli di tutti i generi, tra i quali azioni, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, certificati, altri fondi e depositi vincolati. Gli investimenti in certificati di merci (ad esempio metalli preziosi, materie prime) non devono superare il 20% del patrimonio del fondo. La percentuale di azioni, fondi azionari e titoli assimilabili alle azioni, deve rientrare sostanzialmente entro un massimo del 70% del patrimonio del fondo. Gli investimenti in altri fondi non devono...

Rendimenti



	2021	2022	2023	2024	2025	2026-10
Fondo	16,14	-4,41	6,84	20,14	-0,45	8,78
Benchmark e Indici	15,70	-7,78	9,96	16,37	0,60	11,45
Categoria	16,06	-7,66	6,81	14,76	-0,03	9,46

Misure di Rischio

3Y Alpha	-0,34	3Y Sharpe Ratio	0,75
3Y Beta	1,07	3Y Std Dev	11,55
3Y R-Squared	54,06	3Y Risk	+Med
3Y Info Ratio	0,00	5Y Risk	Med
3Y Tracking Error	6,87	10Y Risk	-

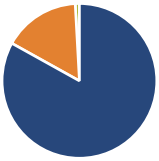
Basati su Morningstar EAA USD Mod Target Allocation NR USD (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	-4,93	2,59	1,53
6-Mesi	-3,97	7,24	5,27
1-Anno	6,48	11,44	11,19
3-Anni Ann.ti	9,56	10,89	8,67
5-Anni Ann.ti	5,16	6,01	4,13
10-Anni Ann.ti	-	-	-

Rendimenti aggiornati al 13/11/2026

Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	2,63	8,59	-1,20	-
2025	-4,38	-6,92	7,07	4,46
2024	7,92	0,48	0,30	10,45
2023	-0,67	0,09	3,95	3,38
2022	-5,46	4,38	4,53	-7,33

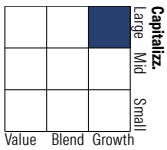
Portafoglio 31/08/2026



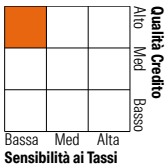
Asset Allocation %	Netta
Azioni	83,07
Obbligazioni	16,06
Liquidità	0,87
Altro	0,00

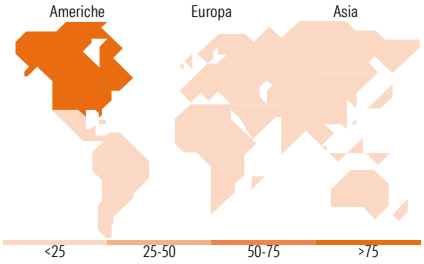
Morningstar Style Box®

Stile Azionario



Reddito Fisso





Titoli principali

Nome	Settore	%
ServiceNow Inc		4,73
Kreditanstalt Fuer...	—	4,59
NVIDIA Corp		4,27
European Union 2.5%	—	3,61
Kreditanstalt Fuer...	—	3,47
European Investment Bank...	—	3,30
Alphabet Inc Class A		3,29
Amazon.com Inc		3,23
Block Inc Class A		3,02
Cheniere Energy Inc		2,74
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		36,25
Numero Complessivo di Titoli Azionari		51
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		5

Distribuzione Settoriale %	Fondo
Ciclico	26,48
Sensibile	55,80
Difensivo	17,73

Fixed Income Sector Weightings %	Fondo
Governativo	94,86
Societario	0,00
Cartolarizzazioni	0,00
Enti Locali	0,00
Liquidità ed equivalenti	3,19
Derivati	1,96

Ripartizione Geografica %	Fondo
America	**88,08**
Stati Uniti	87,34
Canada	0,74
America Latina e Centrale	0,00
Europa	**5,76**
Regno Unito	0,00
Europa Occidentale - Euro	4,57
Europa Occidentale - Non Euro	1,19
Europa dell'Est	0,00
Africa	0,00
Medio Oriente	0,00
Asia	**6,16**
Giappone	3,30
Australasia	0,00
Asia - Paesi Sviluppati	0,00
Asia - Emergente	2,86

Anagrafica

Società di Gestione	ETHENEA Independent Investors S.A.	Patrimonio Classe (Mln) (13/11/2026)	2,64 USD	Investimento Min. Ingresso	-
Telefono	+352 27 69 12 00	Domicilio	LUSSEMBURGO	Investimento Min. Successivo	-
Web	www.mainfirst.com	Valuta del Fondo	USD	T.E.R.	2,77%
Data di Partenza	04/03/2019	UCITS	Si	Spese correnti	2,00%
Nome del Gestore	Luca Pesarini	Inc/Acc	Acc	Commissione di incentivo	10,00%
Data Inizio Gestione	10/11/2009	ISIN	LU1939236748		

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.

Ethna-DYNAMISCH, Anteilklasse USD-T

NAV (13/11/2026)	USD 157,11
Patrimonio Netto (MIn) (31/08/2026)	129,36 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.