

Yellow Funds Sicav – Attacco by BlackRock

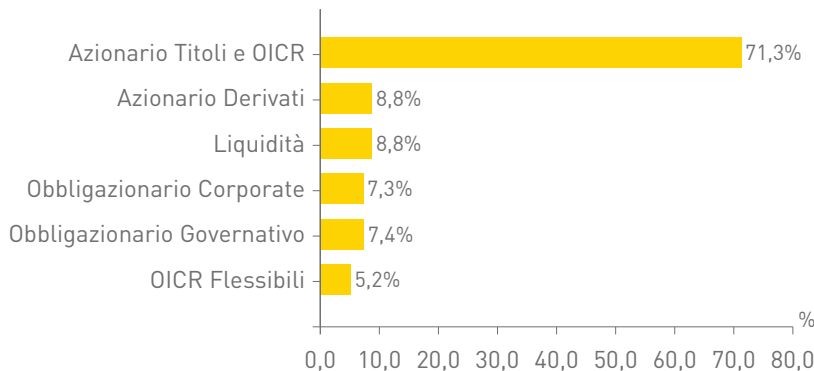
Classe C

Aprile 2018

Flessibile

Dati aggiornati al 30 aprile 2018

ASSET ALLOCATION*



* La somma delle allocazioni potrebbe differire da 100 qualora il portafoglio utilizzi strumenti derivati. L'investimento in strumenti derivati non rappresenta l'importo investito, ma l'esposizione acquisita sul sottostante. L'utilizzo di tali strumenti è adottato principalmente a scopo di copertura, ma anche per finalità di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.

LE 10 PRINCIPALI POSIZIONI IN TITOLI NEL PORTAFOGLIO (%)

	%
BGF-EURO MARKETS FUND-X2 EUR	17,8
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	17,4
BLACKROCK GI-NTH AM EQ I-X2E	16,6
ICS-EURO LIQ-AGENCY DIST	7,3
BLACKROCK DEVELP RE ES-EURFA	6,8
BLACKROCK GI-EMMK EQ IN-X2 E	6,5
BLACKROCK GI-JAPAN EQ IN-X2E	4,1
BGF-EURO BOND FUND-EURX2	2,9
BGF-EMK LOC CURR BD-EUR X2	2,8
BLACKROCK ST-EU DIV E AR-X2EUR	2,7

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

	%
Francia	17,6
Stati Uniti	16,6
Unione Europea	15,4
Germania	14,2
Giappone	5,4
Italia	4,9
Paesi Bassi	4,8
Spagna	4,4
Regno Unito	3,1
Altro	12,9

CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038245

Bloomberg Ticker YFSATBA LX

Politica di investimento
Il fondo persegue una strategia di investimento attiva che cerca di conseguire un rendimento assoluto attraverso una combinazione di crescita di capitale e reddito, pur mantenendo un profilo di rischio aggressivo nel corso del tempo. La percentuale azionaria in portafoglio varierà normalmente tra il 50% e 80%, con un target di volatilità tipicamente del 13%. Il comparto investe prevalentemente in fondi, ETF e strumenti finanziari derivati (FDI) sugli indici delle materie prime per ottenere l'allocazione ottimale e la massima diversificazione tra tipologie d'investimento, Paesi e settori.

Benchmark Non applicato

Orizzonte temporale Medio termine

Livello di rischio



Data di lancio 06.05.2015

Gestore delegato BlackRock

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,675 % annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 97,52

AUM(mln€) 6,66

Proventi Accumulazione

Dati aggiornati al 30 aprile 2018

ANDAMENTO DEL COMPARTO



— Comparto
Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE STORICA

Rendimento	Semplice		Anno composto		
	Mese	YTD	1 anno*	2 anni*	5 anni*
Comparto (%)	2,8	-1,1	-0,4	4,5	NA

* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

Le performance sono al netto delle commissioni e al lordo della fiscalità

COMMENTO MENSILE

Nel mese di aprile, gli Stati Uniti hanno riportato risultati positivi, mentre Eurozona e UK hanno registrato una crescita inferiore alle attese, a indicare il rallentamento delle rispettive economie. L'incremento dell'inflazione negli Stati Uniti ha aperto la strada a nuovi rialzi dei tassi americani, mentre i dati sulla crescita del PIL britannico hanno ridotto le aspettative di un irrigidimento monetario nel Regno Unito. Sul fronte del commercio, i timori di una possibile guerra dei dazi che avevano gravato sui mercati finanziari il mese scorso, seppur tuttora presenti, sembrano essersi attenuati. Segnali di debolezza sono emersi nell'Eurozona, che ha riportato la crescita più bassa degli ultimi 18 mesi. Con l'economia globale ostaggio delle tensioni commerciali e il rafforzamento della moneta unica unito alle limitazioni di capacità nei paesi più forti della zona, il tasso di crescita del primo trimestre 2018 è sceso allo 0,4%. Nelle prossime settimane, l'attenzione degli investitori sarà rivolta alla politica monetaria e ai rendimenti dei benchmark, quando la Fed deciderà in merito ai rialzi dei tassi futuri. Durante il mese, Attacco ha registrato il risultato migliore rispetto agli altri comparti, grazie ai segnali di ripresa evidenziati dai mercati soprattutto nei paesi sviluppati, dopo un trimestre negativo segnato dall'intensificazione della volatilità. Rispetto a marzo, non si rilevano cambiamenti tattici sostanziali dell'allocatione dei portafogli. Restiamo ottimisti sulle azioni dei mercati sviluppati (al di fuori degli USA e del Regno Unito). Sul fronte obbligazionario, continuiamo a preferire il debito dei mercati emergenti in valuta locale e utilizziamo i titoli di Stato e le obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati per finanziare preferenze tattiche.

Nel corso del mese non sono stati apportati interventi di riduzione del rischio nel portafoglio che è rimasto stabile, rispettando i limiti di rischio definiti dalla data di lancio.

INFORMAZIONI LEGALI . Il presente documento ha un mero scopo informativo e non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'investimento in uno qualsiasi dei comparti della Yellow Funds Sicav. I rendimenti passati non sono garanzia dei rendimenti futuri . Non vi è alcuna garanzia relativamente al valore degli investimenti e ai loro rendimenti e, il valore degli investimenti può aumentare come diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare la somma inizialmente investita. Nel caso in cui l'investitore abbia dei dubbi sul livello di rischio da assumere, consigliamo di rivolgersi a fonti indipendenti di consulenza. Prima dell'adesione leggere il KIID , che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione , o il Prospetto disponibile sul sito www.chebanca.it o nella homepage di YELLOW FUNDS SICAV: www.yellowfundssicav.it. La società si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, se necessario, le analisi e le informazioni prodotte. Il comparto ed il benchmark, ove presente, sono riportati al lordo degli oneri fiscali . La performance del comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nel benchmark. Mediobanca Management Company SA può essere ritenuta responsabile unicamente sulla base di qualsiasi dichiarazione contenuta in questo documento che sia fuorviante, inaccurata o incoerente con le parti rimanenti del Prospetto. BlackRock Investment Management (UK) Limited è il Gestore degli investimenti del Comparto. Il presente documento è stato inviato a Consob prima della sua diffusione ai sensi dell'articolo 101 del TUF.

PORTAFOGLIO

Duration

Duration portafoglio 0,9

Esposizione valutaria

EUR	80,2%
USD	6,5%
HKD	2,2%
CAD	1,1%
KRW	1,0%
Altre	8,9%