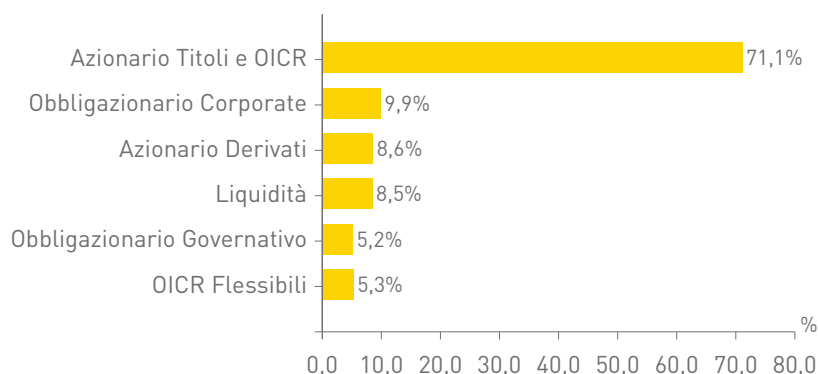


Dati aggiornati al 31 dicembre 2017

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 (%)

Posizione	%
BGF-EURO MARKETS FUND-X2 EUR	17,4
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	17,3
BLACKROCK GI-NTH AM EQ I-X2E	17,0
ICS-EURO LIQ-AGENCY DIST	7,2
BLACKROCK DEVELP RE ES-EURFA	7,2
BLACKROCK GI-EMMK EQ IN-X2 E	6,7
BLACKROCK GI-JAPAN EQ IN-X2E	3,7
BLK ICS EUR USBF AGENCY	3,3
BGF-EMERGING MARKETS BD-X2EH	3,3
BLACKROCK ST-EU DIV E AR-X2EUR	2,7

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	%
Francia	16,7
Stati Uniti	16,8
Unione Europea	15,5
Germania	14,0
Paesi Bassi	5,5
Giappone	4,5
Italia	5,0
Spagna	4,8
Regno Unito	3,0
Altro	13,9

CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038161

Bloomberg Ticker YFSATAI 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 30.11.2015

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 (€) 102,29

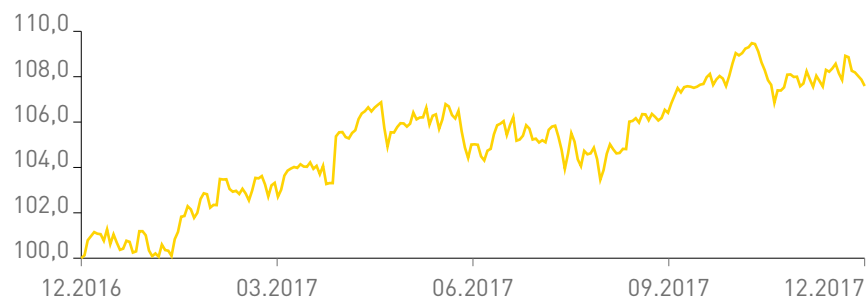
AUM(mln€) 8,14

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 18.12.2017 1 euro per quota

Dati aggiornati al 31 dicembre 2017

ANDAMENTO DEL COMPARTO



— Comparto
Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE STORICA

Rendimento	Semplice		Anno composto		
	Mese	YTD	1 anno*	2 anni*	5 anni*
Comparto (%)	-0,3	7,6	7,6	4,1	NA

* Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare

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

COMMENTO MENSILE

Nel mese di dicembre, il contesto di bassa volatilità ha continuato a sostenere lo slancio positivo nei confronti degli attivi rischiosi, spingendo fortemente al rialzo i titoli azionari dei mercati sviluppati. Nel Regno Unito, le azioni sono state supportate dagli incoraggianti progressi dei negoziati sulla Brexit, mentre i mercati USA hanno messo a segno un rally dopo l'approvazione della legge sulla Riforma fiscale del Presidente Trump, che concretizza le aspettative di incremento degli utili societari e delle distribuzioni agli azionisti. Il rafforzamento dell'euro ha pesato sugli utili e sulle prospettive commerciali in Europa, limitando la performance delle azioni del vecchio continente. In questo contesto, i tassi globali hanno riportato andamenti divergenti: i rendimenti dei bund sono aumentati, quelli dei gilt sono crollati in tutte le scadenze e la curva dei rendimenti USA si è appiattita sui nuovi minimi di dieci anni. Nell'Eurozona, i dati economici di dicembre hanno continuato a indicare una solida espansione. Il PMI composito della regione è balzato ai massimi di diversi anni e la produzione manifatturiera ha raggiunto il livello più elevato dalla fine degli anni novanta. Negli Stati Uniti, la Fed ha annunciato il terzo aumento dei tassi da 25 pb dell'anno, rivedendo al rialzo le previsioni di crescita per il 2018, da 2,1% a 2,5%. In dicembre Attacco ha riportato una performance piuttosto sottotono soprattutto a causa della ridotta allocazione ai titoli azionari dei mercati UEM. Rispetto al mese scorso, non si rilevano cambiamenti sostanziali delle posizioni tattiche. A seguito delle oscillazioni dei mercati, il fondo ha registrato lievi modifiche dell'allocazione tra azioni, reddito fisso e investimenti alternativi. 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 0,7

Esposizione valutaria

EUR	84,1%
USD	4,8%
HKD	2,3%
CAD	1,2%
Altre	7,6%

VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 8,9%