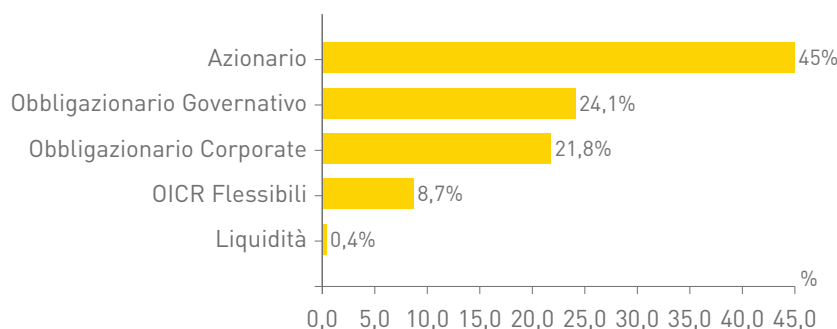


Dati aggiornati al 31 dicembre 2017

### 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 (%)

	%
BGF-EURO MARKETS FUND-X2 EUR	15,9
BGF-EURO BOND FUND-EURX2	12,9
BLACKROCK GI-NTH AM EQ I-X2E	12,2
BLACKROCK GI-EU GV BD IN-X2	7,1
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH	6,5
BLACKROCK DEVELP RE ES-EURFA	5,8
BGF-EMERGING MARKETS BD-X2EH	4,8
BSF-FIXED INCOME STRAT-X2EUR	4,3
BLACKROCK ST-EU DIV E AR-X2EUR	4,3
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCI	3,9

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

	%
Unione Europea	18,5
Francia	12,5
Germania	8,9
Italia	7,4
Stati Uniti	6,5
Regno Unito	5,3
Spagna	4,9
Giappone	4,2
Paesi Bassi	4,3
Altro	26,8

### CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038831

Bloomberg Ticker YSFCCBA 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 bilanciato nel corso del tempo. La percentuale azionaria in portafoglio varierà normalmente tra il 35% e 65%, con un target di volatilità tipicamente del 9%. 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 (€) 100,52

AUM(mIn€) 30,92

Proventi Accumulazione

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 (%)	0,0	5,2	5,2	3,2	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 Centrocampo ha generato una performance positiva ma non brillante. Rispetto al mese scorso, non si rilevano cambiamenti sostanziali delle posizioni tattiche. A seguito delle oscillazioni dei mercati, il portafoglio 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](http://www.chebanca.it) o nella homepage di YELLOW FUNDS SICAV: [www.yellowfundssicav.it](http://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 2,5

Esposizione valutaria

EUR	87,8%
USD	3,3%
HKD	1,3%
Altre	7,7%

## VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 6,1%