

# Yellow Funds Sicav – Dividendo by Mediobanca SGR

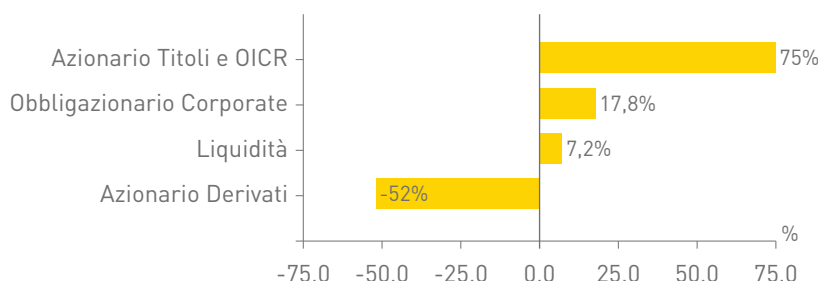
Classe C

Dicembre 2017

Azionario Flessibile

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 (%)

TITOLO	SCADENZA	%
KONINKLIJKE PHILIPS NV		5,0
ASSICURAZIONI GENERALI		4,8
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		4,7
NOKIAN RENKAAT OYJ		4,0
ALLIANZ SE-REG		3,8
APPLUS SERVICES SA		3,6
ING GROEP NV		3,5
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		3,4
INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	29.12.2049	3,3
UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	29.12.2049	3,2

## RIPARTIZIONE AZIONARIA GEOGRAFICA

	%
Italia	44,8
Spagna	14,2
Francia	6,3
Germania	-19,0
Altro	23,2
Altro EMU	33,7

## RIPARTIZIONE AZIONARIA SETTORIALE

	%
Finanziari	81,9
Consumi ciclici	16,7
Energia	13,3
Medico e Farmaceutico	10,9
Industria	6,7
Servizi	-3,2
Costruzioni	-10,8
Consumi non ciclici	-15,7

## CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069037866

Bloomberg Ticker YFSCDAI LX

**Politica di investimento**  
Il comparto investe in maniera flessibile sui mercati azionari Euro ed la propria politica di investimento è incentrata sulla combinazione di un processo di selezione dei titoli basato sui fondamentali, su una gestione prudentiale e flessibile dell'esposizione ai mercati azionari (fra il 10 ed il 50%) e su una politica di distribuzione periodica dei dividendi (dicembre e giugno di ogni anno). La combinazione di stock picking e gestione dell'asset allocation ha l'obiettivo di massimizzare i risultati nel medio-lungo termine a parità di volatilità o con minore volatilità rispetto a quella di altre categorie di investimenti

Benchmark Non applicato

Orizzonte temporale Medio termine

Livello di rischio



Data di lancio 06.05.2015

Gestore delegato Mediobanca SGR SpA

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,7% annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 101,96

AUM(mln€) 6,72

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 18.12.2017 1 euro per quota

# Yellow Funds Sicav – Dividendo by Mediobanca SGR

## Classe C

Dicembre 2017

Azionario Flessibile

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 (%)	0,5	0,8	0,8	5,0	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 rendimento del comparto è stato pari a -0,39%, rispetto al -1% del mercato azionario euro di riferimento. Da inizio anno la performance è stata pari a -0,09% (al netto dello stacco dividendi) rispetto al +9,5% del mercato azionario euro. Durante il mese i settori Oil&Gas e Materie Prime hanno sovraperformato, mentre Industriali, Telecomm&Media e Healthcare hanno sottoperformato l'indice di riferimento. A livello operativo abbiamo mantenuto l'esposizione totale del comparto a c/a il 39% di cui: 22% azionario, 17% obbligazionario. La composizione del portafoglio continua a privilegiare titoli di aziende sottovalutate, con buone prospettive di crescita, ottima generazione di cassa e guidate da un buon management. Il posizionamento attuale è di sovrappeso su Oil, Materie Prime, Auto e selezionati titoli Industriali, ed in sottopeso di TMT, Utilities, Beni di consumo e Banche. La filosofia d'investimento e selezione dei titoli rimane focalizzata su un approccio fondamentale e conservativo, focalizzato sulla selezione di titoli sottovalutati, con elevate prospettive di crescita e sostenibilità dei dividendi, capace di produrre i risultati attesi nel medio periodo come dimostrato in passato, nonostante fasi di performance negativa e decorrelata al mercato. I rischi principali per i mercati rimangono legati al venir meno della attesa ripresa macroeconomica (e/o di una eventuale recessione) e dal rischio di un aumento repentino e consistente dei tassi di interesse. Inoltre, rimangono sempre presenti rischi esogeni (in primis rischi geopolitici: Brexit e terrorismo).

**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

Esposizione valutaria

EUR 100,0%

### VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 7,1%