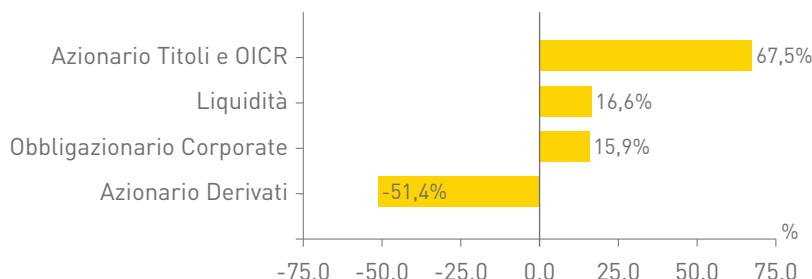


Dati aggiornati al 31 marzo 2017

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		4,8
ASSICURAZIONI GENERALI		4,7
ROYAL DUTCH SHELL PLCA SHS		3,6
NOKIAN RENKAAT OYJ		3,6
APPLUS SERVICES SA		3,6
ALLIANZ SEREG		3,4
ING GROEP NV		3,3
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		3,2
RAIFFEISEN BK IN 14 FRN	21.02.2025	3,2
EURO STOXX 50 FUTURE		-50,5

RIPARTIZIONE AZIONARIA GEOGRAFICA

	%
Italia	54,6
Francia	12,6
Spagna	7,1
Germania	-43,7
Altro	28,5
Altro EMU	50,6

RIPARTIZIONE AZIONARIA SETTORIALE

	%
Finanziari	111,6
Industria	22,5
Energia	15,8
Consumi non ciclici	2,6
Consumi ciclici	-4,2
Medico e Farmaceutico	-14,7
Costruzioni	-16,0
Servizi	-17,3

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 azionario (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 Duemme SGR

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,7% annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 103,59

AUM(mln€) 6,67

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 16.12.2016 1 euro per quota

Dati aggiornati al 31 marzo 2017

ANDAMENTO DEL COMPARTO



PERFORMANCE STORICA

Rendimento	Semplice		Anno composto		
	Mese	YTD	1 anno*	3 anni*	5 anni*
Comparto (%)	1,5	0,3	11,4	NA	NA

* Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare

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

COMMENTO MENSILE

Nel mese di marzo il rendimento del comparto è stato pari a +1.47%, rispetto al +5% del mercato azionario europeo di riferimento. Da inizio anno la performance è pari a +0.41% rispetto al +6% del mercato azionario europeo. Il mese di marzo ha visto i mercati azionari europei fortemente positivi, con sostanziale dispersione settoriale; i settori Banche, Utilities e Tecnologia hanno sovraperformato, Alimentari&Bevande, Consumi non ciclici e Materie Prime hanno sottoperformato l'indice di riferimento. A livello operativo, abbiamo mantenuto l'esposizione netta a 35% ca, di cui circa il 17.5% di azionario euro e il 17.5% di corporate bonds euro. 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. La nostra valutazione sull' equity europeo, nonostante rimanga relativamente conveniente rispetto

ai Bond, rimane neutrale/negativa alla luce di valutazioni assolute non attraenti, che risultano essere a lieve premio rispetto alle medie storiche, seppur con estrema dispersione settoriale.

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 in primis).

PORTAFOGLIO

Esposizione valutaria

EUR 100,0%

VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 8,0%

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. Duemme International Luxembourg 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.