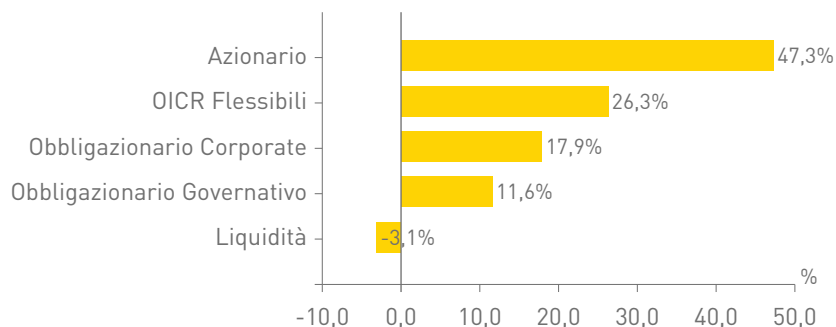


Dati aggiornati al 30 novembre 2018

## 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 (%)

TITOLO	%
ESPERIA FUNDS SICAV SYSTEMAT DIVERS INC	12,4
MEDIOBANCA DEFENSIVE PTF-IE	10,0
ESPERIA FD SV - DUEMME BETA NEUTRAL IEC	9,9
ISHARES CORE EM IMI ACC	9,1
DB X-TRACKERS MSCI EMU INDEX	9,0
BLACKROCK GI-NTH AM EQ I-X2E	8,0
ISHARES NIKKEI 225	7,5
LYXOR ETF S+P 500-A	7,1
DBX USD TREASURIES EUR 2D	5,0
ISHARES USD TREASURY 1-3YR	4,0

## ESPOSIZIONE VALUTARIA

	%
EUR	53,1
USD	23,5
JPY	12,4
HKD	2,7
Altre	8,4

## CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038757

Bloomberg Ticker YSFCCAI 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 25.11.2015

Gestore delegato Mediobanca SGR SpA

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,675 % annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 94,7

AUM(mIn€) 23,37

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 15.6.2018 0,80 euro per quota

Dati aggiornati al 30 novembre 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 (%)	-0,5	-6,3	-1,5	1,4	NA

\* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

## COMMENTO MENSILE

Nel corso del mese di novembre i mercati azionari hanno registrato performances pressochè neutrali in valuta locale, i rendimenti sulla scadenza a 10 anni dell'obbligazionario governativo si sono ridotti e l'euro è rimasto invariato contro le altre principali divise. Nello stesso periodo di riferimento il petrolio si è portato verso i 50\$ al barile. Proseguono le incertezze legate al commercio internazionale e alla zona Euro (Brexit, deficit Italia), mentre nel corso delle ultime due settimane si sono allentate le pressioni sulle condizioni finanziarie (grazie alla svolta più "dovish" delle attese del presidente della Fed Powell e al calo del greggio sui mercati internazionali). Il fondo ha sfruttato la volatilità dei mercati per effettuare un riposizionamento strategico degli attivi attraverso, in particolare, una nuova selezione di prodotti flessibili e con strategie non direzionali. Tale decisione consentirà una maggior dinamicità dell'allocazione del portafoglio nei prossimi mesi, avendo assegnato a tali strategie un peso prossimo al 25%. Nel dettaglio dell'allocazione, la componente obbligazionaria risulta prossima al 30% del portafoglio mentre quella azionaria poco inferiore al 50% con un'elevata diversificazione sulle principali aree geografiche. Il componente residua è invece investita in strumenti di mercato monetario. Dal punto di vista valutario circa il 30% degli attivi risulta ora allocato su valute differenti dall'euro, con una prevalenza di USD e JPY. Nel corso del mese di novembre il comparto ha registrato una performance leggermente negativa.

**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. Mediobanca SGR S.p.A. 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	1,6
Spread Duration	1,8

## VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio	5,1%
------------------------	------