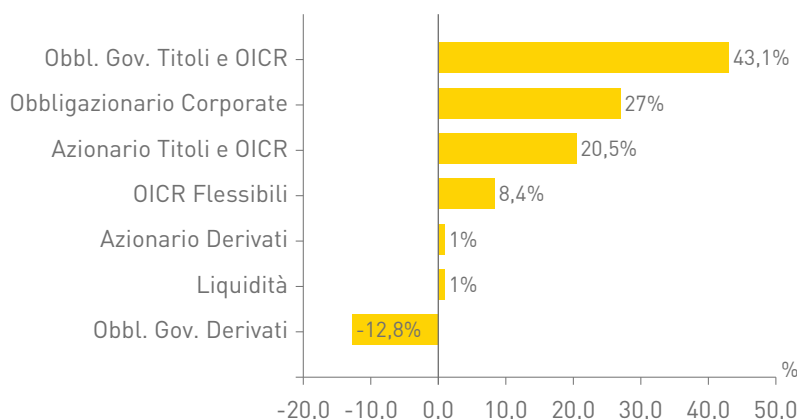


Dati aggiornati al 31 agosto 2018

#### 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 (%)

Posizione	%
BGF-GLOBAL GOV BOND-X2 EUR H	18,3
BGF-EURO BOND FUND-EURX2	15,1
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH	12,3
BLACKROCK GI-EU GV BD IN-X2	9,0
BGF-EURO CORPORATE BOND-X2EUR	5,7
BGF-EURO MARKETS FUND-X2 EUR	5,4
BLACKROCK DEVELP RE ES-EURFA	4,6
BSF-FIXED INCOME STRAT-X2EUR	4,3
BLACKROCK ST-EU DIV E AR-X2EUR	4,2
BLACKROCK GI-NTH AM EQ I-X2E	4,2

#### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Regione	%
Unione Europea	37,5
Francia	11,9
Germania	8,9
Regno Unito	7,7
Giappone	7,2
Italia	7,0
Spagna	4,8
Paesi Bassi	4,0
Belgio	2,9
Altro	7,7

#### CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038674

Bloomberg Ticker YSFDCAI 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 conservativo nel corso del tempo. La percentuale azionaria in portafoglio varierà normalmente tra il 10% e 35%, con un target di volatilità tipicamente del 5%. 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 BlackRock

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,675 % annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 96,5

AUM(mln€) 17,25

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 15.6.2018 0,50 euro per quota

Dati aggiornati al 31 agosto 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 (%)	-0,9	-3,3	-1,3	-0,1	NA

\* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

### COMMENTO MENSILE

Agosto è stato un mese controverso per i mercati finanziari. Le tensioni geopolitiche si sono intensificate a causa della persistente incertezza sui negoziati per la Brexit, delle frizioni fra il governo italiano e i funzionari dell'UE e dell'inasprimento delle discussioni commerciali fra Stati Uniti e Cina, dopo che il Presidente Trump ha imposto dazi doganali del 25% su altri \$16 miliardi di merci cinesi. In questo contesto di avversione al rischio, la maggior parte dei mercati azionari ha subito delle perdite, con l'unica eccezione degna di nota rappresentata dagli USA, dove gli ottimi dati macroeconomici e pressioni inflazionistiche limitate hanno stimolato il sentiment degli investitori. Di conseguenza, le azioni statunitensi hanno guadagnato il 3,3% (in valuta locale), mentre l'Europa (escl. Regno Unito) e la Gran Bretagna hanno perso, rispettivamente, il 2,3% e il 3,3%. Ad agosto Difesa ha riportato una performance negativa. Questo andamento riflette la debolezza dei mercati europei, ascrivibile alla persistente incertezza riguardo ai negoziati per la Brexit e alle frizioni tra il governo italiano e i funzionari dell'UE. All'inizio di agosto abbiamo introdotto un nuovo tema macroeconomico di asset allocation tattica: la revoca delle misure della BCE. I dati dimostrano infatti che il rallentamento della crescita e dell'inflazione registrato in Europa nel 1° semestre ha avuto natura temporanea e dovrebbe consentire alla Banca Centrale Europea di abbandonare con più convinzione la sua politica di quantitative easing poco convenzionale. Per implementare questo tema abbiamo aperto una posizione di sottopeso in Bund decennali. A fine Agosto, il portafoglio era interamente investito e il rischio realizzato è rimasto stabile e il fondo rientra nei limiti 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 3,6

Esposizione valutaria

EUR 93,9%

Altre 6,1%

### VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 3,3%