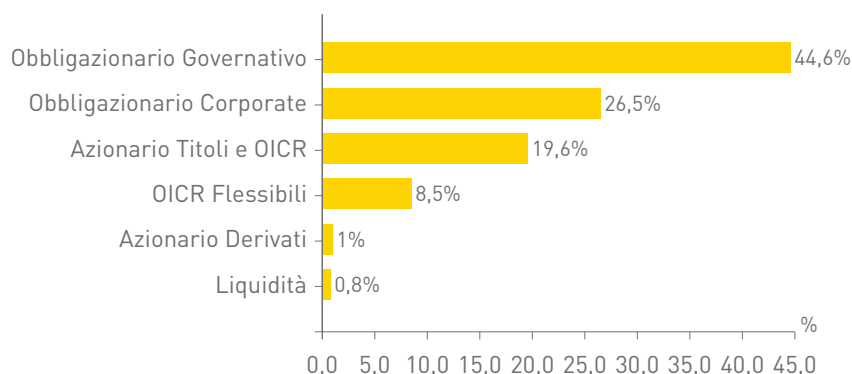


Dati aggiornati al 31 ottobre 2018

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 | 18,5 |
| BGF-EURO BOND FUND-EURX2 | 15,4 |
| BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EURH | 12,0 |
| BLACKROCK GI-EU GV BD IN-X2 | 9,8 |
| BGF-EURO CORPORATE BOND-X2EUR | 5,4 |
| BGF-EURO MARKETS FUND-X2 EUR | 5,2 |
| BSF-FIXED INCOME STRAT-X2EUR | 4,5 |
| BLACKROCK DEVELP RE ES-EURFA | 4,2 |
| BLACKROCK ST-EU DIV E AR-X2EUR | 4,1 |
| BLACKROCK GI-NTH AM EQ I-X2E | 4,0 |

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Regione | % |
|----------------|------|
| Unione Europea | 35,9 |
| Francia | 12,9 |
| Germania | 8,9 |
| Regno Unito | 7,8 |
| Giappone | 7,1 |
| Italia | 7,0 |
| Spagna | 5,0 |
| Paesi Bassi | 3,7 |
| Belgio | 3,0 |
| Altro | 8,1 |

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 (€) 94,33

AUM(mln€) 16,27

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 15.6.2018 0,50 euro per quota

Dati aggiornati al 31 ottobre 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 (%) | -2,3 | -5,5 | -2,8 | -1,0 | NA |

* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

COMMENTO MENSILE

Le azioni globali hanno accusato forti perdite nel corso del mese. Gli attivi rischiosi hanno generalmente sottoperformato, alla luce della crescente volatilità dei mercati e influenzati dall'irrigidimento delle condizioni monetarie. Questa debolezza dei mercati azionari sviluppati è emersa tra le incertezze circa la sostenibilità di utili elevati nel 2019 e oltre, e fra i crescenti timori legati alle dispute commerciali e alle loro ripercussioni sulle supply chain globali. Le incertezze sulle elezioni di metà mandato negli Stati Uniti hanno ulteriormente esacerbato le tensioni degli investitori. I dati economici, tuttavia, sono stati di segno misto sui diversi mercati sviluppati. La crescita economica e gli utili USA si sono confermati estremamente solidi, con una crescita del PIL Q3 superiore alle aspettative; inoltre, il calo della disoccupazione ha sostenuto la fiducia dei consumatori, che è rimasta vicina ai massimi di sempre. Il PMI composito dell'Eurozona è invece sceso ai minimi di oltre due anni. La BCE ha mantenuto i tassi invariati e non ci si attende che li modifichi prima della fine della prossima estate. Nel vertice di ottobre, Unione Europea e Regno Unito non hanno raggiunto un accordo sulla Brexit. Intanto, i crescenti timori circa le possibili ripercussioni sull'economia giapponese delle tensioni commerciali tra USA e Cina hanno contribuito al ribasso delle azioni giapponesi.

Difesa ha riportato performance negativa di riflesso ad un mese difficile per i mercati finanziari, con le azioni in ribasso soprattutto nel settore energetico e nell'area geografica dei paesi emergenti. I titoli governativi hanno sovraperformato il credito e, in generale, il debito in Euro ha fatto meglio di quello in USD a cambio coperto. Non sono state effettuate operazioni di controllo del rischio nel portafoglio, in quanto la volatilità a breve termine è rimasta ben al di sotto dei rispettivi livelli limite. Nel corso del mese il rischio realizzato è rimasto stabile.

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. 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 4,7

Esposizione valutaria

EUR 95,1%

Altre 4,9%

VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 3,3%