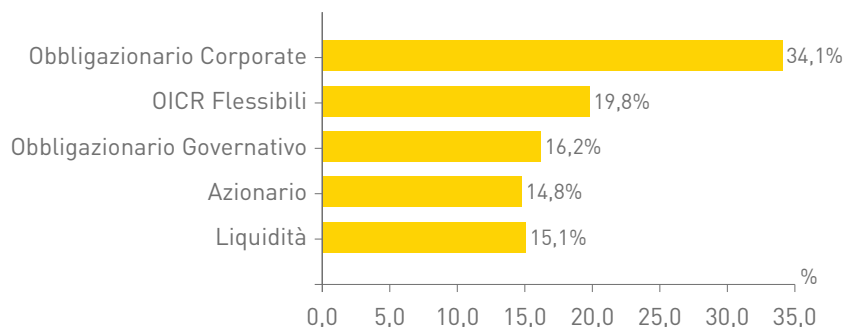


Dati aggiornati al 30 aprile 2019

#### 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	%
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	15,2
MEDIOBANCA DEFENSIVE PTF-IE	15,1
LYXOR SMART CASH	13,1
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	10,2
ESPERIA FUNDS SICAV SYSTEMAT DIVERS INC	10,0
ESPERIA FD SV - DUEMME BETA NEUTRAL IEC	9,7
ISHARES ITALY GOVERNMENT BD EUR SHS	6,0
LYXOR ETF S&P 500-A	5,1
ISHARES CORE EM IMI ACC	4,0
X MSCI EMU	3,1

#### ESPOSIZIONE VALUTARIA

	%
EUR	67,4
USD	25,5
JPY	2,7
HKD	1,2
Altre	3,2

#### 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 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 (€) 94,67

AUM(mIn€) 14,5

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 18.12.2018 0,50 euro per quota

Dati aggiornati al 30 aprile 2019

### 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 (%)	0,1	2,7	-3,0	-0,3	NA

\* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

### COMMENTO MENSILE

Aprile è stato un mese positivo per gli investimenti azionari, sostenuti da un quadro macroeconomico in grado di mostrare segnali di stabilizzazione dopo un inizio anno non particolarmente incoraggiante e soprattutto grazie al ritrovato orientamento "espansivo" delle principali banche centrali, giustificato da livelli di inflazione decisamente bassi. Nel mese di aprile l'indice S&P500 con un ulteriore +3,9% (in USD) consolida così il rialzo YTD a +17,5%, l'Eurostoxx50 con un +4,9% si porta a +17,1% YTD ed il nostro listino domestico si conferma tra i migliori nel vecchio continente con un +19,4% YTD. Discorso analogo per il Topix giapponese che in Yen guadagna l'8% da inizio anno e per le piazze emergenti che aggregate segnano un +12,2% grazie soprattutto al movimento positivo della Cina. Guardando al comparto obbligazionario la componente governativa è rimasta sostanzialmente invariata, con livelli di rendimento compressi e curve piatte, soprattutto quella americana, al pari del comparto corporate sia Investment Grade che High Yield, con spread stabili o in leggera diminuzione. Leggermente in salita gli spread sul debito emergente in hard currency, tuttavia il movimento sul mese è stato compensato dal carry offerto dall'asset class (misurata in USD). Stabile infine il cambio Euro-USD in area 1,12. In tale contesto il comparto ha beneficiato nel mese della positività dei listini azionari mentre hanno detratto performance soprattutto le strategie non direzionali inserite al fine di avere forme di decorrelazione in future fasi di volatilità dei mercati. Non si segnalano modifiche di rilievo nell'allocazione del portafoglio.

**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 o 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	2,5
Spread Duration	1,2

### VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio	3,2%
------------------------	------