

Yellow Funds Sicav – Dividendo by Mediobanca SGR

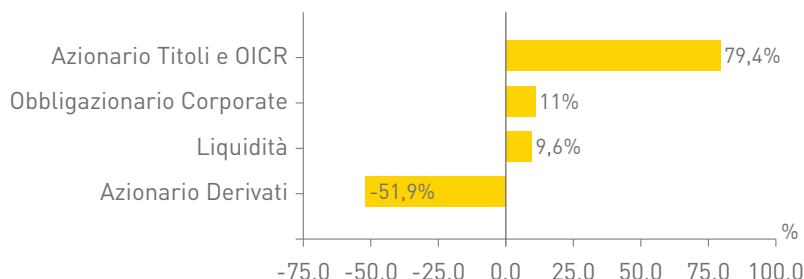
Classe C

Novembre 2018

Azionario Flessibile

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 | SCADENZA | % |
|-----------------------------------|------------|-----|
| ASSICURAZIONI GENERALI | | 5,2 |
| AXA SA | | 5,0 |
| INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN | 29.12.2049 | 4,9 |
| ING GROEP NV | | 4,9 |
| UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN | 29.12.2049 | 4,5 |
| INTESA SANPAOLO | | 4,4 |
| NOKIAN RENKAAT OYJ | | 4,2 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | | 4,1 |
| ALLIANZ SE-REG | | 3,6 |
| EURO STOXX 50 - FUTURE 21/12/2018 | 21.12.2018 | 3,3 |

ESPOSIZIONE VALUTARIA

| | % |
|-------|-------|
| EUR | 101,7 |
| Altre | -1,7 |

RIPARTIZIONE PER RATING DELLA COMPONENTE TITOLI*

| | % |
|-------------|------|
| BBB | 41,2 |
| Speculativo | 58,8 |

*La ripartizione per rating non comprende la liquidità e gli strumenti derivati presenti nel fondo.

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 azionari (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 Mediobanca SGR SpA

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,7% annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 92,83

AUM(mln€) 4,08

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 15.6.2018 1 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* | 3 anni* | 5 anni* |
| Comparto (%) | -1,2 | -8,0 | -3,9 | 3,6 | NA |

* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

COMMENTO MENSILE

Nel mese di novembre il rendimento del comparto è stato pari a -1,18%, rispetto al -1,44% del mercato azionario euro di riferimento. Da inizio anno il Fondo registra una performance pari a -7,97% (incluso l'effetto dividendo di 1 euro pagato nel mese di Giugno) contro il -9,50% c/a del mercato euro di riferimento. Durante il mese i contributi positivi sono derivati dai settori Telecomunicazioni e Consumer Staples (nel dettaglio Food&Beverage) mentre Chimici, Oil&Gas ed Industriali hanno contribuito negativamente alla performance del Fondo. L'esposizione totale del comparto è pari al 38%, di cui 27% azionario e 11% obbligazionario. La composizione del portafoglio continua a privilegiare titoli di aziende sottovalutate, con buone prospettive di crescita, ottima generazione di cassa e guidate da un buon management. Il posizionamento attuale è di sovrappeso su Finanziari, Oil, HealthCare e selezionati titoli Auto ed Industriali, neutrali di Utilities e in sottopeso invece di TMT e Beni di consumo. La filosofia d'investimento e selezione dei titoli rimane orientata ad un approccio fondamentale e conservativo, focalizzato sulla selezione di titoli sottovalutati, con elevate prospettive di crescita e sostenibilità dei dividendi, capace di produrre i risultati attesi nel medio periodo come dimostrato in passato. I rischi principali per i mercati rimangono legati al venir meno dell'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 e trade war).

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. 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 | 0,2 |
| Spread Duration | 0,3 |

VOLATILITÀ

| | |
|------------------------|------|
| Volatilità portafoglio | 6,6% |
|------------------------|------|