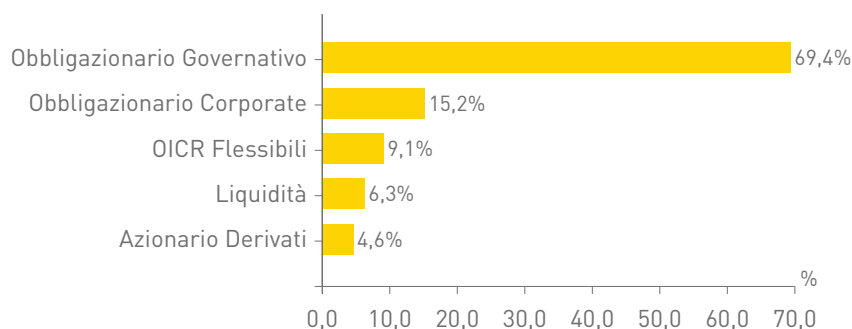


Dati aggiornati al 30 settembre 2020

### 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	%
MEDIOBANCA SYSTEMATIC DIVERSIFICAT INC		9,1
SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026	30.04.2026	6,0
ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	01.07.2024	5,7
ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023	15.10.2023	5,4
US TSY INFL IX N/B 0.125% 12-15/01/2022	15.01.2022	5,3
US TREASURY N/B 2.25% 19-30/04/2024	30.04.2024	4,9
ITALY BTPS 3.1% 19-01/03/2040	01.03.2040	4,9
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	15.05.2024	4,9
ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	15.09.2022	4,7
ITALY BTPS I/L 0.45% 17-22/05/2023	22.05.2023	4,6

### ESPOSIZIONE VALUTARIA

	%
EUR	91,0
USD	8,7
Altre	0,3

### RIPARTIZIONE PER RATING DELLA COMPONENTE TITOLI\*

	%
AA	24,3
A	11,7
BBB	52,3
Non Investment Grade	11,8

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

### 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 (€) 89,67

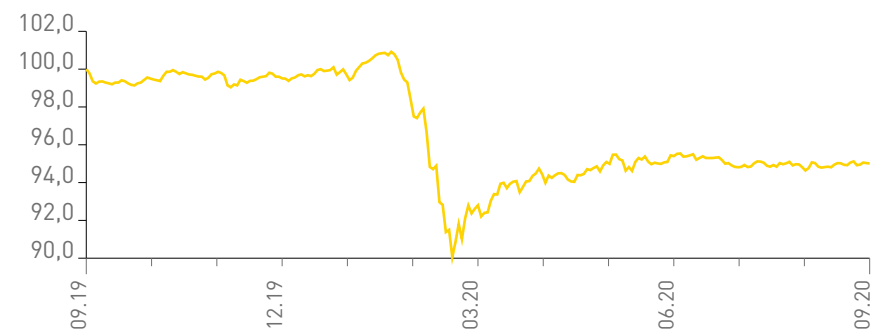
AUM(mIn€) 13,12

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 18.12.2019 0,50 euro per quota

Dati aggiornati al 30 settembre 2020

### 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 (%)	0,4	-4,6	-5,0	NA	NA

\* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

### COMMENTO MENSILE

Il rendimento nel mese è stato pari a +0.4% (ytd -4.29%). Il portafoglio risulta essere investito in: 69% governativi (di cui 37% Italia, 29% US), 15% corporate e 10% cash mentre limitata risulta al momento l'esposizione al mercato azionario ottenuta principalmente con fondi (<10%) e derivati. Nel corso del mese non sono stati effettuate operazioni di rilievo. Il mese di settembre ha visto sostanzialmente il reverse del movimento registrato sui mercati in agosto: i tassi core in area euro sono tornati sui minimi registrati durante l'estate mentre i titoli di stato italiani hanno rivisto i livelli prevalenti pre-covid. L'attesa per gli appuntamenti con i meeting delle banche centrali è stata parzialmente disattesa (senza che questo modificasse i trend in atto sul mercato): La ECB non ha aumentato PEPP e la FED non ha introdotto alcun "twist" al programma di acquisti, senza quindi privilegiare i titoli con scadenze medio lunghe nel suo programma di acquisti. Solo sul finire del mese, durante una conferenza, Christine Lagarde ha toccato i temi di cui si sta occupando il processo di revisione della politica monetaria in area euro, aprendo in modo abbastanza inatteso ad una possibile forma di average inflation targeting anche in europa. In seguito alle tensioni sui mercati azionari, anche i mercati a spread hanno segnato delle battute di arresto nel corso del mese. Per lo stesso motivo (risk off) anche il dollaro statunitense è tornato ad apprezzarsi nei confronti non solo dell'euro ma di tutte le valute del G10.

### PORTAFOGLIO

Duration

Duration portafoglio	4,1
Spread Duration	4,0

Ripartizione per scadenza\*

< 1 anno	-0,1%
> 1 < 3 anni	38,2%
>3 < 5 anni	29,1%
>5 < 7 anni	14,7%
>7 < 11 anni	8,0%
> 11 anni	10,1%

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

### VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio	3,8%
------------------------	------

**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.