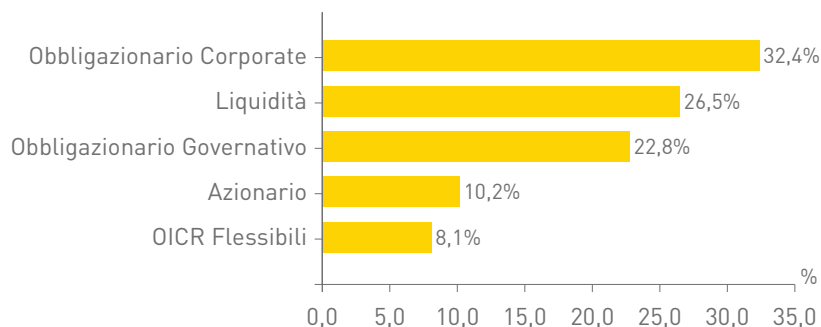


Dati aggiornati al 30 giugno 2020

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	%
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF		14,7
MEDIOBANCA DEFENSIVE PTF-IE		11,8
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN		10,6
ESPERIA FUNDS SICAV SYSTEMAT DIVERS INC		8,1
LYXOR SMART CASH		6,8
JPM BETAB USTRE13YR UCIT ETF		5,0
ISHARES ITALY GOVERNMENT BD EUR SHS		3,9
LYXOR ETF S&P 500-A		3,4
ISHARES CORE EM IMI ACC		3,0
US TREASURY N/B 2.25% 17-15/08/2027	15.08.2027	2,9

ESPOSIZIONE VALUTARIA

	%
EUR	75,8
USD	16,4
JPY	2,2
Altre	5,6

RIPARTIZIONE PER RATING DELLA COMPONENTE TITOLI*

	%
AA	37,7
BBB	54,6
Non Investment Grade	7,7

*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 (€) 89,73

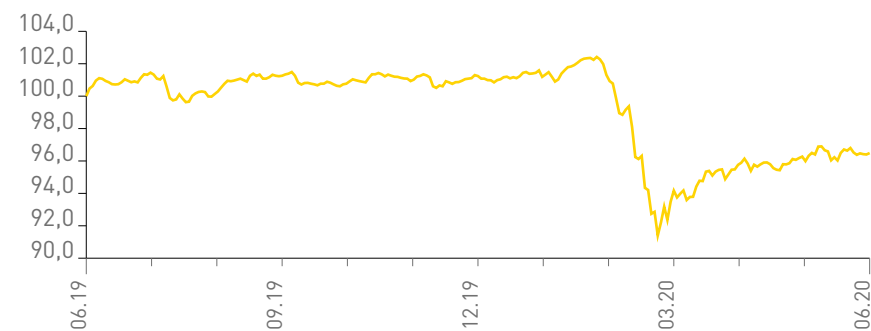
AUM(mIn€) 13,87

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 18.12.2019 0,50 euro per quota

Dati aggiornati al 30 giugno 2020

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 (%)	0,5	-4,5	-3,5	-2,6	NA

* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

COMMENTO MENSILE

Nel mese di giugno i dati relativi al diffondersi del "coronavirus" ed ai suoi impatti sul ciclo economico hanno evidenziato un netto miglioramento (ad eccezione degli Stati Uniti e del Sud America), dimostrato dal tasso di crescita dei contagi in diminuzione e dal graduale allentamento delle misure di contenimento della pandemia. I mercati finanziari hanno continuato ad incorporare le prospettive di ripresa. A tre mesi dalla dichiarazione dello stato di pandemia, il focus della gestione è pertanto rivolto alla valutazione delle strategie di riapertura delle economie ed alla velocità della ripresa economica. Sui mercati azionari si è registrata una certa divergenza dell'ambito finanziario rispetto all'economia reale, con indicatori finanziari che indicano prospettive di ripresa più forti. Gli spread creditizi si sono ridotti a causa degli stimoli politici in corso e l'assenza di una seconda ondata pandemica. La ripresa sarà verosimilmente asimmetrica tra le diverse aree geografiche e l'aumento della volatilità derivante dalle conseguenze economiche della pandemia e dai crescenti rischi geopolitici (soprattutto riguardanti le elezioni presidenziali USA e la Brexit) probabilmente sarà un elemento caratterizzante anche nei prossimi mesi. Il contesto economico in miglioramento ha favorito la graduale ripresa dei listini azionari. I mercati europei nel mese di giugno hanno accelerato il trend di recupero sulla scorta dell'operato della BCE e dell'esito positivo delle discussioni riguardanti il recovery fund, con l'indice STOXX Europe 600 che a fine mese ha fatto segnare il +3.11% MTD. Sul fronte statunitense, la reazione è stata simile a quella europea con una ripresa che ha permesso allo S&P 500 di guadagnare circa il +0.67% in EUR durante il mese. Analoga sorte hanno subito gli altri listini, con l'indice azionario globale che si è così portato YTD a -6.10% misurato in EUR. Performance negative sono invece state registrate nella zona Euro dagli investimenti obbligazionari governativi a più alto merito creditizio così come in negativo sulle performance di un investitore domestico ha impattato il movimento dell'Euro che in recupero di circa l'1,2% nei confronti dell'USD ha ridotto le performance delle asset class in valuta. In tale scenario, la performance del comparto è risultata positiva nel mese di giugno (MTD +0.5%) proseguendo il movimento di recupero di maggio e arrivando a -4,5% YTD. Gestionalmente si è deciso di mantenere inalterata l'allocazione di portafoglio, al fine di sfruttare a pieno la ripresa dei mercati e contenere i rischi di una eventuale nuova ripartenza dei contagi.

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	2,2
Spread Duration	1,5

VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio	3,9%
------------------------	------