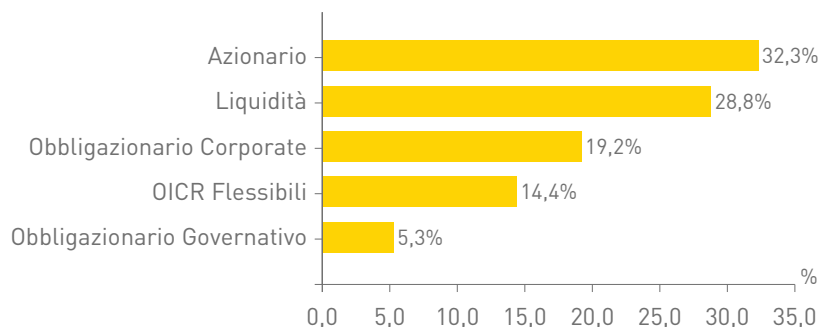


Dati aggiornati al 30 settembre 2020

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	%
LYXOR SMART CASH	12,5
ISHARES CORE EM IMI ACC	12,5
MEDIOBANCA DEFENSIVE PTF-IE	11,4
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	10,8
MEDIOBANCA SYSTEMATIC DIVERSIFICAT INC	10,3
ISHARES NIKKEI 225 JPY ACC	7,9
LYXOR ETF S&P 500-A	4,7
DUEMME GLOBAL FINANCIAL-I	4,1
X MSCI EMU	4,0
JPM BETAB USTRE13YR UCIT ETF	3,2

ESPOSIZIONE VALUTARIA

	%
EUR	46,8
USD	31,2
JPY	8,0
HKD	4,3
Altre	9,6

CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038757

Bloomberg Ticker YSFCCAI 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 bilanciato nel corso del tempo. La percentuale azionaria in portafoglio varierà normalmente tra il 35% e 65%, con un target di volatilità tipicamente del 9%. 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 (€) 88,67

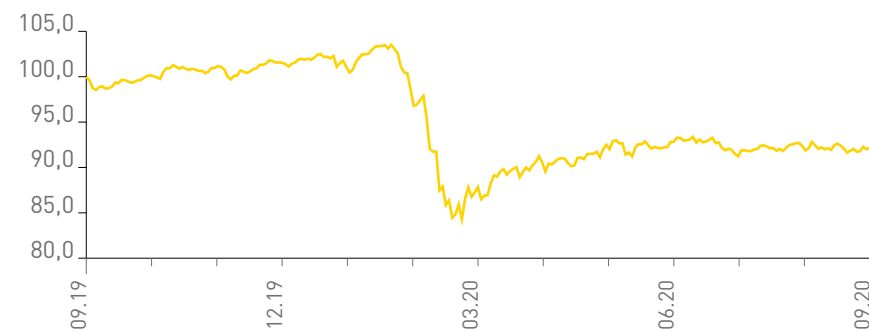
AUM(mIn€) 16,16

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 (%)	0,3	-9,2	-7,8	NA	NA

* Dati annualizzati all'ultimo trimestre solare

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

COMMENTO MENSILE

Anche nel mese di settembre l'evoluzione della pandemia di COVID-19 ha continuato a dominare lo scenario economico, non essendo stato possibile arginare completamente (ed ovunque) il virus. Tuttavia, nei mesi estivi è cambiata la relazione tra ripresa economica e pandemia: a fronte di un peggioramento della situazione sanitaria e di un nuovo aumento del numero dei contagi non seguito da un incremento dei ricoveri nelle terapie intensive dei decessi in alcuni paesi, quali ad esempio Francia e Spagna, si sono avute minori restrizioni all'attività economica rispetto al primo trimestre 2020, permettendo così un ritorno alla crescita economica. Data la bassa visibilità sull'evoluzione del virus, resta elevato il rischio di nuove misure di contenimento, che potranno essere evitate solo con la produzione e la commercializzazione di un vaccino efficace: diverse aziende sono ora nella fase finale dei test. Pertanto, il livello di incertezza resta ancora elevato, cosa che si traduce in livelli eccezionalmente alti degli indici di sorpresa economica e si ripercuote in un basso livello di fiducia dei consumatori (che ne fa aumentare il risparmio in via precauzionale). Sul fronte della crescita economica, dopo il crollo del secondo trimestre l'economia mondiale si avvia a un chiaro ritorno alla crescita nel terzo trimestre del 2020. I mercati europei nel mese di settembre hanno corretto il parziale recupero del mese precedente, con l'indice STOXX Europe 600 che a fine mese ha fatto segnare il -1.48% MTD. Sul fronte statunitense la reazione è stata simile a quella europea per la battuta di arresto del comparto tecnologico, con lo S&P 500 che si attesta a circa il -2.10% in EUR durante il mese. In positivo sulle performance di un investitore domestico ha impattato il movimento dell'Euro che si è deprezzato nei confronti del dollaro per un importo pari a -1.80%, aumentando di un pari ammontare le performance delle asset class in valuta americana. In tale scenario, la performance del comparto è risultata positiva nel mese di settembre (MTD +0.35%) proseguendo il movimento di recupero di agosto e arrivando a -9.24% YTD. Da un punto di vista gestionale, si è deciso di aumentare leggermente l'esposizione al comparto obbligazionario IG americano, al fine di beneficiare della diminuzione degli spread di credito e dell'apprezzamento valutario.

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	1,5
Spread Duration	1,1

VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio	6,8%
------------------------	------