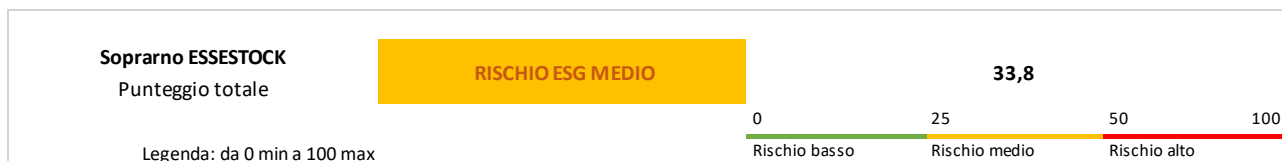


REPORTING AL 30/06/2022 DI SOPRARNO ESSESTOCK: RISCHIO ESG MEDIO



ANALISI DI PORTAFOGLIO

Dal monitoraggio mensile del rischio al 30/06/2022, il fondo Soprarno ESSESTOCK risulta avere un RISCHIO ESG MEDIO calcolato sulla media del rischio ESG dei titoli sottostanti negli ultimi 2 anni. Infatti, il 3,0% è costituito da obbligazionario Paese, il 6,1% è costituito da obbligazionario corporate di 6 emittenti, l'87,8% da azionario di 89 emittenti, lo 0,7% da opzioni prese a debito, l'1,0% da un ETF SPDR EM Asia ed il restante 2,7% è costituito da liquidità (vedi Tab. 1).

ESSESTOCK FUND	Nr. Emittenti	NAV %
Obbligazionario Paese*	1	3,0%
Obbligazionario corporate	6	6,1%
Azionario	89	87,8%
SPDR EM ASIA (Funds & ETF)	1	1,0%
Altro**	1	-0,7%
Liquidità	-	2,7%
Totale	98	100,0%

* Si tratta di CCTS

**Include opzioni

Tab. 1

Il rischio dell'obbligazionario Paese è un RISCHIO ESG MEDIO ed è costituito da CCTS dello Stato Italiano. Il rischio dei titoli obbligazionari corporate è un RISCHIO ESG BASSO. Di questi, il 100% ha avuto un RISCHIO ESG MEDIO-BASSO negli ultimi 2 anni e il 100% ha attualmente un RISCHIO ESG BASSO. Su totali 6 emittenti di obbligazionario corporate investiti dal fondo, tutti e 6 ha avuto un RISCHIO ESG MEDIO-BASSO negli ultimi 2 anni e tutti e 6 hanno attualmente un RISCHIO ESG BASSO (vedi tab. 2).

SCOMPOSIZIONE PER CLASSE DI RISCHIO ESG DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

Rischio ESG	Nr. Emittenti Rischio ESG	Nr. Emittenti Max Rischio ESG	NAV % Rischio ESG	NAV % Max Rischio ESG
Rischio alto	0	0	0,0%	0,0%
Rischio medio	1	2	0,6%	1,5%
Rischio basso	5	4	5,5%	4,6%
Totale	6	6	6,1%	6,1%

Tab. 2

L'azionario ha un RISCHIO ESG MEDIO-ALTO. Il 96% dei titoli azionari ha avuto un RISCHIO ESG MEDIO-ALTO negli ultimi 2 anni e il 58% ha attualmente un RISCHIO ESG MEDIO-ALTO. Su totali 89 emittenti azionari investiti dal fondo, 25 hanno avuto un RISCHIO ESG ALTO negli ultimi 2 anni e di questi 8 hanno attualmente un RISCHIO ESG ALTO (vedi Tab. 3).

SCOMPOSIZIONE PER CLASSE DI RISCHIO ESG DEL PORTAFOGLIO AZIONARIO

Rischio ESG	Nr. Emittenti Rischio ESG	Nr. Emittenti Max Rischio ESG	NAV % Rischio ESG	NAV % Max Rischio ESG
Rischio alto	8	25	9,6%	27,4%
Rischio medio	42	58	41,3%	57,0%
Rischio basso	39	6	36,9%	3,4%
Totale	89	89	87,8%	87,8%

Tab. 3

ANALISI DEI RISCHI ESG

I 6 emittenti obbligazionari del fondo hanno un rischio ESG MEDIO-BASSO, nella tab. 4 vengono riportati quelli che hanno avuto un rischio ESG MEDIO negli ultimi 2 anni.

DETTAGLIO PRINCIPALI CRITICITA PRESENTI NEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO

Nome	Peso	Rischio ESG	Max Rischio ESG	Rischio ESG	Max Rischio ESG	Tendenza Rischio ESG	Data Max Rischio ESG	E%	S%	G%
Autostrade per l'Italia SpA (ASPI; Autostrade)	0,60%	Y	Y	30	44	4	2022-01-21	5	47	48
Banco BPM SpA (Banco Popolare SC)	0,89%	G	Y	20	26	-1	2021-04-06	0	0	100

Tab. 4

Per quanto riguarda gli emittenti azionari, i principali RISCHI ESG riguardano gli aspetti di Governance (Abbott, Alphabet, AstraZeneca, Bank of America, BNP Paribas, Ericsson, Johnson & Johnson, JP Morgan, Koninklijke Philips e Samsung), Social (Arcelor Mittal, Atlas Copco, Meta, Microsoft, Nestlé, Rio Tinto, UPM, Walmart e Walt Disney) ed Environmental (Conoco Philips, Engie, ENI e LVMH), come risulta dalla tab. 5.

DETTAGLIO PRINCIPALI CRITICITA' PRESENTI NEL PORTAFOGLIO AZIONARIO

Nome	Peso	Rischio ESG	Max Rischio ESG	Rischio ESG	Max Rischio ESG	Tendenza Rischio ESG	Data Max Rischio ESG	E%	S%	G%
Abbott Laboratories (Abbott)	0,62%	Y	R	49	64	-8	2022-03-25	0	17	83
Alphabet Inc	2,34%	R	R	66	66	1	2022-06-30	2	41	57
ArcelorMittal SA (Arcelor Mittal Group; formerly Mittal Steel Co NV)	0,88%	R	R	52	54	-1	2021-05-31	38	53	9
AstraZeneca PLC	2,11%	Y	R	34	71	-10	2021-05-12	13	37	50
Atlas Copco AB	0,35%	G	R	21	53	-1	2021-10-25	14	57	29
Bank of America Corp (BOA)	0,61%	Y	R	33	52	-7	2020-11-12	26	25	49
BHP Group Ltd (formerly BHP Billiton Ltd)	0,53%	Y	R	47	54	2	2021-03-03	46	48	6
BNP Paribas (formerly BNP Paribas SA; Banque Nationale de Paris)	1,59%	Y	R	46	54	-2	2021-03-19	35	28	37
ConocoPhillips Co	2,18%	Y	R	29	50	-6	2020-10-06	55	30	15
Engie SA (formerly GDF Suez SA)	0,43%	Y	R	32	50	0	2020-07-26	46	38	16
Eni SpA	1,24%	Y	R	41	52	-5	2020-10-25	42	30	28
Ericsson (Telefonaktiebolaget LM Ericsson)	1,48%	Y	R	26	59	-13	2022-04-25	3	28	69

Nome	Peso	Rischio ESG	Max Rischio ESG	Rischio ESG	Max Rischio ESG	Tendenza Rischio ESG	Data Max Rischio ESG	E%	S%	G%
Johnson & Johnson (J&J)	1,69%	R	R	65	66	1	2022-04-19	4	35	61
JPMorgan Chase & Co (JP Morgan; formerly Chase Manhattan Corp; Chemical Banking Corp)	0,99%	Y	R	45	56	-5	2020-10-08	23	21	56
Koninklijke Philips NV (formerly Koninklijke Philips Electronics NV; Royal Philips)	0,37%	Y	R	46	62	0	2021-08-09	15	22	63
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton SE (Louis Vuitton)	1,13%	Y	R	36	51	-12	2022-01-13	45	36	19
Meta Platforms Inc (Meta; formerly Facebook Inc)	0,00%	R	R	58	58	0	2022-03-22	4	60	36
Microsoft Corp (Microsoft)	2,48%	R	R	56	58	0	2020-07-26	9	63	28
Nestle SA (Nestle Group)	1,10%	R	R	53	54	0	2021-10-25	35	39	26
Rio Tinto PLC	0,92%	Y	R	48	59	2	2021-08-27	44	47	9
Samsung Electronics Co Ltd (Samsung; formerly Samsung Electronics Manufacturing)	1,65%	Y	R	43	54	-3	2020-08-10	11	39	50
Toyota Motor Corp (Toyota)	0,88%	R	R	53	53	1	2022-07-12	23	38	39
UPM Kymmene OYJ (UPM)	1,04%	Y	R	28	52	-2	2021-10-23	38	44	18
Walmart Inc (formerly Wal-Mart Stores Inc; Walmart)	0,23%	R	R	52	57	0	2020-08-07	19	49	32
Walt Disney Co; The (New Disney; Disney; formerly TWDC Holdco 613 Corp)	0,55%	G	R	23	56	-1	2020-07-26	4	67	29

Tab. 5

ANALISI DELLE CONTROVERSIE PER GLI EMITTENTI PRESENTI IN PORTAFOGLIO

In tab. 6 sono riportate il numero di singole controversie per tipologia di criticità ESG in confronto alla media di settore. Ne risulta che ArcelorMittal, JP Morgan, Nestlé, Rio Tinto, Samsung risultano avere più aspetti di criticità rispetto alla media del settore. In particolare, per quanto riguarda le controversie più rilevanti si elencano le seguenti: multe anti-trust (Alphabet, JP Morgan, Facebook (Meta), Microsoft e Samsung), cambiamento climatico (BNP Paribas e JP Morgan), corruzione (ENI, JP Morgan, Novartis, e Samsung), complicità nell'abuso dei diritti umani (Alphabet, Meta e Rio Tinto), prodotti con impatto sulla salute e l'ambiente (Johnson&Johnson, Nestlé, Samsung e Toyota), criticità dei fornitori (Nestlé, Samsung e Toyota) e violazione della normativa nazionale (Alphabet, Arcelor Mittal, ENI, JP Morgan, Meta e Samsung).

Nome	Anti-trust	Cambiamento climatico e inquinamento globale	Prodotti e servizi controversi	Corruzione, estorsione e riciclaggio di denaro	Frode	Libertà di associazione sindacale e contrattazione collettiva	Complicità nell'abuso dei diritti umani	Impatto sulle comunità	Impatti ecosistemi e biodiversità	Salute e sicurezza sul lavoro	Carenti condizioni di impiego	Prodotti - Impatti su salute e ambiente	Criticità dei fornitori	Evasione fiscale	Ottimizzazione Fiscale	Violazione della normativa nazionale
Alphabet Inc	271	10	12	15	38	14	244	14	14	8	57	5	22	40	58	426
Media del Settore	96	10	9	38	40	19	149	22	19	52	76	28	93	16	25	220
Altria Group Inc (ALG)	6	3	143	12	28	0	7	24	2	6	7	13	6	0	0	58
Media del Settore	11	1	107	13	21	2	11	17	4	8	9	12	10	4	1	57
ArcelorMittal SA (Arcelor Mittal Group, formerly)	36	63	2	44	37	22	22	291	227	208	60	4	35	17	1	348
Media del Settore	19	21	6	40	18	8	36	102	80	52	19	3	13	9	2	113
Archer Daniels Midland Co (ADM)	18	40	65	18	9	2	47	73	93	17	18	16	72	1	3	51
Media del Settore	28	44	90	18	20	16	78	99	136	35	48	69	124	5	2	107
AstraZeneca PLC	11	0	1	47	32	0	6	11	5	0	3	79	8	0	2	81
Media del Settore	41	3	43	58	69	1	13	50	25	6	6	127	10	1	3	165
BNP Paribas (formerly BNP Paribas SA; Banque)	69	128	109	131	156	3	105	132	131	7	16	1	3	32	26	377
Media del Settore	99	76	153	166	312	4	75	107	86	9	26	1	4	48	18	517
Citigroup Inc (Citi; Citigroup)	184	95	214	173	538	9	80	115	90	12	36	0	8	13	17	747
Media del Settore	99	76	153	166	312	4	75	107	86	9	26	1	4	48	18	517
ConocoPhillips Co	5	139	7	14	19	1	23	188	220	30	2	7	5	0	3	100
Media del Settore	35	170	14	165	62	6	77	270	342	80	20	10	22	10	6	315
Enel SpA (Enel)	31	84	37	54	42	7	37	285	252	44	20	5	30	4	1	196
Media del Settore	17	60	59	26	19	4	20	117	96	23	10	2	17	2	2	72
Eni SpA	24	110	21	294	76	5	41	307	369	76	16	0	21	17	5	428
Media del Settore	35	170	14	165	62	6	77	270	342	80	20	10	22	10	6	315
Facebook Inc	158	16	31	17	72	3	624	25	14	22	33	33	32	17	62	459
Media del Settore	97	9	11	14	28	8	189	16	15	30	58	18	73	16	37	207
Johnson & Johnson (J&J)	45	7	128	102	200	1	19	60	24	0	8	483	38	0	5	406
Media del Settore	41	3	43	58	69	1	13	50	25	6	6	127	10	1	3	165

Nome	Anti-trust	Cambiamento climatico e inquinamento globale	Prodotti e servizi controversi	Corruzione, estorsione e riciclaggio di denaro	Frode	Libertà di associazione sindacale e contrattazione collettiva	Complicità nell'abuso dei diritti umani	Impatto sulle comunità	Impatti ecosistemi e biodiversità	Salute e sicurezza sul lavoro	Carenti condizioni di impiego	Prodotti - Impatti su salute e ambiente	Criticità dei fornitori	Evasione fiscale	Ottimizzazione Fiscale	Violazione della normativa nazionale
JPMorgan Chase & Co (JP Morgan)	224	105	311	272	645	5	125	155	101	10	31	1	6	16	13	950
Media del Settore	99	76	153	166	312	4	75	107	86	9	26	1	4	48	18	517
Koninklijke Philips NV (formerly Koninklijke)	79	7	1	28	17	13	15	15	11	15	18	43	27	3	0	109
Media del Settore	85	8	5	41	43	24	91	27	21	65	85	45	113	13	15	199
McDonald's Corp	24	49	36	18	45	64	123	74	108	72	244	205	228	19	47	280
Media del Settore	5	13	10	3	10	14	26	16	26	15	52	49	60	5	13	64
Microsoft Corp (Microsoft)	131	31	5	36	13	13	191	20	20	38	62	14	86	14	36	214
Media del Settore	102	11	9	40	42	21	161	23	20	56	82	29	101	17	27	234
Nestle SA (Nestle Group)	69	90	189	40	55	67	265	254	359	94	162	211	383	7	1	285
Media del Settore	25	35	75	12	17	10	55	72	108	24	33	52	92	3	1	89
Novartis AG (Novartis)	75	1	6	137	85	1	21	47	15	3	11	60	7	0	1	240
Media del Settore	41	3	43	58	69	1	13	50	25	6	6	127	10	1	3	165
Philip Morris International Inc (PMI)	21	3	189	19	24	1	20	28	15	11	11	20	16	17	3	94
Media del Settore	11	1	107	13	21	2	11	17	4	8	9	12	10	4	1	57
Procter & Gamble (P&G) Co, The	34	48	69	14	19	4	50	51	111	20	25	61	92	7	7	90
Media del Settore	25	35	75	12	17	10	55	72	108	24	33	52	92	3	1	89
Rio Tinto Group (Rio Tinto)	6	76	14	96	15	28	107	375	339	60	51	4	14	11	12	164
Media del Settore	6	50	6	55	19	17	79	283	247	60	36	2	15	11	7	141
RWE AG (RWE Group)	20	257	101	7	11	13	42	193	183	29	10	2	53	2	1	58
Media del Settore	17	60	59	26	19	4	20	117	96	23	10	2	17	2	2	72
Samsung Electronics Co Ltd (Samsung; formerly	225	23	17	227	156	123	185	74	54	298	222	152	245	50	2	642
Media del Settore	85	8	5	41	43	24	91	27	21	65	85	45	113	13	15	199
Sanofi SA (formerly Sanofi-Aventis)	28	6	4	57	43	1	16	29	3	9	11	132	6	2	0	119
Media del Settore	41	3	43	58	69	1	13	50	25	6	6	127	10	1	3	165
Siemens AG (Siemens)	100	27	42	411	68	11	91	91	67	36	33	15	35	9	1	415
Media del Settore	62	25	23	106	46	5	36	64	62	25	19	25	18	9	2	190
Toyota Motor Corp (Toyota)	45	24	3	20	80	12	34	35	15	23	43	498	225	9	0	237
Media del Settore	51	31	5	27	127	17	40	40	22	28	41	304	126	7	4	242
UPM-Kymmene OYJ (UPM)	16	5	5	0	3	4	4	15	33	9	5	0	4	0	1	31
Media del Settore	9	15	21	7	4	1	12	41	67	7	5	0	19	1	1	40

Tab. 6