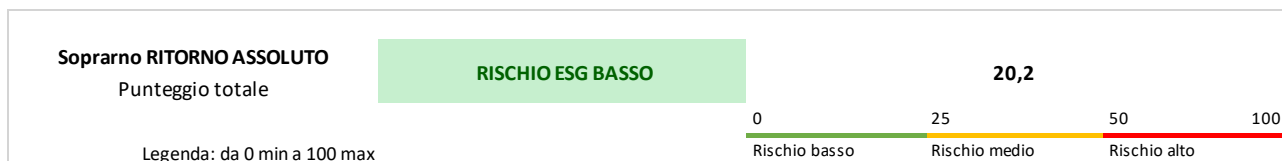


**REPORTING AL 30/06/2022 DI SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO:**
**RISCHIO ESG BASSO**

**ANALISI DI PORTAFOGLIO**

Dal monitoraggio mensile del rischio al 30/06/2022, il fondo Soprarno RITORNO ASSOLUTO risulta avere un RISCHIO ESG BASSO, calcolato sulla media del rischio ESG dei titoli sottostanti negli ultimi 2 anni. Infatti, il 3,5% del NAV del fondo è costituito da titoli sovrani o di emittenti controllati dallo Stato (CDP e CDP Reti), il 44,0% è costituito da obbligazionario corporate di 37 emittenti, il 48,7% da azionario di 61 emittenti ed il restante 3,9% è costituito da liquidità (vedi Tab. 1).

RITORNO ASSOLUTO	Nr. Emittenti	NAV %
Obbligazionario Paese*	2	3,5%
Obbligazionario corporate	37	44,0%
Azionario	61	48,7%
Liquidità	-	3,9%
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>100,0%</b>

\* Include emissioni CDP

Tab. 1

Il rischio sovrano del Paese Italia è un RISCHIO ESG MEDIO. 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 ed il 100% ha attualmente un RISCHIO ESG MEDIO-BASSO. Su totali 37 emittenti di obbligazionario corporate investiti dal fondo, nessuno ha avuto un RISCHIO ESG ALTO negli ultimi 2 anni e nessuno ha attualmente un RISCHIO ESG ALTO (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	10	19	5,1%	19,7%
Rischio basso	27	18	38,9%	24,3%
<b>Totale</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>44,0%</b>	<b>44,0%</b>

Tab. 2

L'azionario ha un RISCHIO ESG MEDIO-BASSO. Il 79% dei titoli azionari ha avuto un RISCHIO ESG MEDIO-BASSO negli ultimi 2 anni e il 94% ha attualmente un RISCHIO ESG MEDIO-BASSO. Su totali 61 emittenti

azionari investiti dal fondo, 12 hanno avuto un RISCHIO ESG ALTO negli ultimi 2 anni e di questi 4 hanno attualmente un RISCHIO ESG ALTO (vedi Tab. 3).

#### SCOMPOSIZIONE PER CLASSE DI RISCHIO ESG DEL PORTAFOGLIO AZIONARIO

<b>Rischio ESG</b>	<b>Nr. Emittenti Rischio ESG</b>	<b>Nr. Emittenti Max Rischio ESG</b>	<b>NAV % Rischio ESG</b>	<b>NAV % Max Rischio ESG</b>
Rischio alto	4	12	2,9%	10,1%
Rischio medio	14	29	13,2%	24,0%
Rischio basso	43	20	32,6%	14,5%
<b>Totale</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>48,7%</b>	<b>48,7%</b>

Tab. 3