

Indice RepRisk (RRI)

Al 31 agosto	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.7	5.6
Sociale	13.6	13.8
Governance	14.5	11.3
RRI totale	30.8	30.7
Modifica RRI 1 mese	3.5	0.6
Picco RRI a 24 mesi	42	41

Innovazione

Al 31 agosto	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.5%	5.5%
Crescita organica TTM"	10.5%	n/a
Capital Impact™	0.62	0.30

Ambientale*

Al 31 agosto	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	32	421
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.4	14
Acqua m³/£m FCF	1,843	25,087
GHG/CO2 tns/£m FCF	67	257
Energia MWh/£m FCF	343	901
Paris Aligned (2*)	68%	n/a
Impegno "Net Zero"	85%	n/a

Sociale*

Al 31 agosto	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	43%	38%
Management donne	33%	30%
Dirigenti donne	24%	19%
Direttori donne	35%	30%

Governance*

Al 31 agosto	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	36%	35%
Direttori indipendenti	81%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	29%	23%
Report per CDP	92%	72%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	100%	91%
Report su prelievo acqua	72%	64%
Report su rifiuti generati	74%	62%

Minimo Reprisk

Al 31 agosto	RRI
Waters	0
ADP	0
Undisclosed Position	0
Mettler-Toledo	4

Massimo Reprisk

Al 31 agosto	RRI
Alphabet	66
Microsoft	59
Novo Nordisk	56
McDonald's	55

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 30 giugno	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	10
Votato contro la politica retributiva	54

Commento agosto 2023

Ambientale

- È stato annunciato che Google è entrata a far parte del programma carburanti sostenibili per l'aviazione (SAF) di American Express Global Business Travel e Shell Aviation. Il programma consente ai partecipanti di compensare le emissioni di carbonio derivanti dai viaggi di lavoro attraverso gli acquisti SAF.
- Apex Clean Energy, società di energia rinnovabile, ha annunciato di aver sottoscritto con Google un accordo per l'acquisto di energia elettrica. Google ha concordato l'acquisto di 189MW di energia generata dall'impianto eolico di Timbermill Wind, in fase di costruzione nella Carolina del Nord. L'accordo rappresenta la capacità totale del nuovo impianto, che dovrebbe entrare in esercizio nel 2024.
- Le società del portafoglio hanno annunciato altri due accordi per l'acquisto di energia elettrica ad agosto. Clearloop, società specializzata in soluzioni a bassa emissione di carbonio, ha annunciato che Microsoft sta investendo in un impianto fotovoltaico da 6,6 MW nel Mississippi. SodaStream, marchio di PepsiCo, ha annunciato di aver firmato un accordo per l'acquisto di energia elettrica che consentirà ai suoi stabilimenti in Israele di utilizzare energia rinnovabile a partire dal 2024.
- In agosto, lo stabilimento di Otis a San Sebastian è diventato il primo stabilimento in Spagna ad ottenere la certificazione LEED Platinum®. Un altro stabilimento a Vigo ha installato un impianto fotovoltaico, che si prevede ridurrà il consumo di elettricità del 30% ed eliminerà 44 tonnellate di CO2 all'anno. Tutti e tre i centri produttivi di Otis in Spagna hanno ottenuto la certificazione "Zero Waste".
- PepsiCo Beverages North America ha annunciato l'intenzione di eliminare dalla sua linea di prodotti USA gli anelli di plastica delle confezioni multipack di bevande in bottiglia e in lattina. L'azienda prevede di sostituirli con una soluzione cartacea entro la fine di quest'anno. Il cartone che l'azienda intende utilizzare sarà realizzato con materiali riciclati e sarà anch'esso riciclabile.

Sociale

- La Home Depot Foundation sta impegnando fino a 250.000 dollari a sostegno delle attività di soccorso immediato in caso di calamità e di ripristino a lungo termine nelle comunità colpite dall'uragano Idalia. Con questa nuova sovvenzione in risposta alle catastrofi, l'impegno della Fondazione a fronte delle calamità ammonta quest'anno a più di 6 milioni di dollari.
- Novo Nordisk ha annunciato il lancio nel Regno Unito del farmaco per la perdita di peso Wegovy. Il farmaco sarà disponibile tramite un programma di gestione del peso del National Health Service e di alcuni enti sanitari privati. Novo Nordisk non ha comunicato i prezzi. All'inizio di quest'anno, la raccomandazione del NICE era di utilizzare Wegovy per il trattamento degli adulti con almeno una comorbilità correlata al peso e un IMC di 35 o superiore, ma solo se il paziente utilizza il servizio di gestione del peso del National Health Service.

Governance

- Microsoft sta cercando di evitare le potenziali sanzioni antitrust dell'UE separando Teams dal suo programma Office tra voci di una sanzione di 2,2 miliardi di dollari per bundling anticoncorrenziale nel decennio precedente.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore PepsiCo -10	Aumento maggiore Church & Dwight +26
--	--

L'indice RepRisk di Church & Dwight è cresciuto di 26 punti in agosto dopo che la società ha accettato di risolvere una class action relativa alla sicurezza dei suoi shampoo a secco per 2,5 milioni di dollari. L'azione legale ha accusato l'azienda di ingannare i consumatori sulla sicurezza delle sue bombolette spray, che a quanto sembra contenevano livelli eccessivi di benzene cancerogeno. Questo accordo segue richiami e accuse simili contro P&G, Unilever, Valisure e Johnson & Johnson, che utilizzano benzene nelle loro creme solari spray e negli shampoo a secco. L'accordo riceverà l'approvazione finale in ottobre. Più che essere indicativo di un forte impatto negativo da parte della società, la crescita dell'indice RepRisk è dovuta al fatto che Church & Dwight presenta solitamente uno dei punteggi più bassi in portafoglio.

*Fonte: Bloomberg e report aziendali. Valori medi ponderati. I numeri ambientali presentati in precedenza sono solo indicativi, in quanto la rendicontazione è in fase nascente e solo il 75% circa delle società del portafoglio dichiara numeri comparabili. Laddove i numeri dei costituenti non siano disponibili, questi sono stimati da Fundsmith LLP Research sulla base dei numeri di settore comparabili più vicini ottenibili e scalando i beni della società. La "crescita organica" è la crescita media delle vendite dopo dodici mesi, esclusa M&A e FX, utilizzando gli ultimi numeri riportati. Capital Impact™ è il Rapporto di investimento in asset produttivi (capex/deprezzamento) moltiplicato per il Rendimento sul capitale investito (EBIT/capitale investito) come riportato da ultimo. Maggiore è la produttività dell'investimento di capitale, maggiore è il numero.

I dati RepRisk sono ricavati da RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com. RepRisk Indicator (RRI) utilizza un algoritmo per accedere al rischio di danno alla reputazione delle società derivante da 28 temi ESG e da una varietà di "temi caldi" specifici e tematici. Es.: Danni alla barriera corallina, traffico di esseri umani o minacce per le specie in pericolo. 0-25 denota un'esposizione a basso rischio, 26-49 un'esposizione a rischio medio, 50-59 un'esposizione a rischio alto, 60-74 un'esposizione a rischio molto alto e 75-100 un'esposizione a rischio estremamente alto. Utilizziamo l'indicatore RRI per valutare le nostre società in portafoglio più/meno sostenibili. I punteggi E, S e G sono la percentuale media ponderata delle notizie relative alle categorie tematiche correlate. La variazione di RRI indica di quanto è cambiato il punteggio medio ponderato RRI negli ultimi 30 giorni, con i performer migliori/peggiori quali principali market mover. Il punteggio RRI di picco è il punteggio RRI medio ponderato più alto negli ultimi 2 anni.