

RepRisk Index (RRI)

Per 31 december	FSEF	MSCI World
Milieu	3.1	5.2
Sociaal	10.0	14.7
Bestuur	15.4	14.6
Totaal RRI	28.5	34.5
1 maand RRI-wijziging	-2.6	-1.3
Piek 24 maanden RRI	39	45
RRR	BB	B

Innovatie

Per 31 december	FSEF	MSCI World
R&D als % van omzet*	6.5%	3.1%
TTM Organic Growth"	7.3%	4.7%
Capital Impact™	0.65	0.21

Milieu*

Per 31 december	FSEF	MSCI World
Afval tns/£m FCF	18.4	426
Hazard's Waste tns/£m FCF	0.8	37
Water m³/£m FCF	1,986	45,676
GHG/CO2 tns/£m FCF	97	301
Energie MWh/£m FCF	673	1,215
SBTi gevalideerd (1,5") aangepast	80%	46%
SBTi netto nul aangepast	53%	23%

Sociaal*

Per 31 december	FSEF	MSCI World
Vrouwelijke werknemers	45%	38%
Vrouwelijk management	37%	31%
Vrouwelijke leidinggevenden	30%	22%
Vrouwelijke bestuurders	38%	35%

Bestuur*

Per 31 december	FSEF	MSCI World
GRI-conformiteit	63%	50%
Onafhankelijke bestuurders	78%	73%
Leidinggevenden met aandelen	61%	41%
Rapportage aan CDP	96%	73%
Rapportage scope 1&2 BKG-uitstoot	96%	63%
Melding wateronttrekking	76%	50%
Rapportage inzake gegenereerd afval	76%	53%

Laagste risico

Per 31 december	RRI
Waters	0
Mettler-Toledo	0
Wolters Kluwer	5
ADP	11

Meeste risico

Per 31 december	RRI
Alphabet	64
Microsoft	58
Marriott	52
Novo Nordisk	49

Stemmen bij volmacht

12 eindigende maanden 31 december	%
Gestemd door gevolmachtigden	100
Gestemd tegen directie	8
Gestemd tegen beloning van bestuurders	77

Nabeschouwing Q4 2025

Milieu

- Google en het Indiase bedrijf voor duurzame energie ReNew hebben een langetermijnovereenkomst ondertekend voor de ontwikkeling van een zonne-energieproject van 150 MW in Rajasthan, India. Volgens de voorwaarden van de overeenkomst zal Google milieu-attributencertificaten van het project aankopen, die zullen worden toegerekend aan de scope-3-emissies van het bedrijf.
- Google en TotalEnergies hebben een nieuwe langetermijnovereenkomst voor de aankoop van elektriciteit (PPA) aangekondigd, waarin Google 1 TWh duurzame energie ontvangt voor zijn Maleisische datacenters. TotalEnergies zal hernieuwbare elektriciteit opwekken via zijn zonnepark Citra Energies in de noordelijke Maleisische deelstaat Kedah. Beide partijen kondigden ook een nieuwe langlopende PPA voor hernieuwbare energie aan, waarbij Total Google zal voorzien van 1,5 TWh hernieuwbare elektriciteit afkomstig van een zonnepark in de Amerikaanse staat Ohio.
- Google en NextEra Energy hebben aangekondigd dat ze samenwerken om een kerncentrale in Iowa, VS, te herstarten die in 2020 werd stilgelegd. Google heeft een overeenkomst van 25 jaar ondertekend om energie te kopen die door de centrale wordt opgewekt om zijn datacenters in de staat van stroom te voorzien.
- Google, I Squared Capital en Low Carbon Infrastructure (LCI) hebben een nieuw partnerschap aangekondigd, waaronder een overeenkomst om in de Verenigde Staten een grootschalige aardgascentrale te ontwikkelen die is geïntegreerd met technologie voor koolstofafvang en -opslag (CCS). Het project vormt de eerste bedrijfsafnameovereenkomst voor een energiecentrale met CCS-technologie.
- Google heeft aangekondigd dat het een overeenkomst heeft ondertekend om 200.000 ton CO2-afvoer van Mombak te kopen. Mombak zal CO2 verwijderen door aangetast land in het Amazonegebied te herstellen door het planten van inheemse, biodiverse bomen.
- InPlanet kondigde een nieuwe aankoopovereenkomst voor koolstofcredits aan met Microsoft. De overeenkomst betreft de levering van meer dan 28.500 ton CO2-verwijdering, gerealiseerd via projecten voor versnelde verwerking van gesteente in Brazilië tussen 2026 en 2028.
- Microsoft ondertekende een overeenkomst met de producent van hernieuwbare brandstoffen C2X. Microsoft heeft zich gecommitteerd tot de aankoop van 3,6 miljoen ton CO2-verwijderingsunits van het koolstofarme brandstofproject van C2X in Louisiana, VS.
- Powertrust, een aggregator en financieringsplatform voor schone energie, heeft aangekondigd dat het een overeenkomst met Microsoft heeft ondertekend om de uitrol van 270 MW aan gedistribueerde zonne-energieprojecten in Mexico en Brazilië te ondersteunen gedurende de komende vier jaar.
- Microsoft, het duurzame energiebedrijf Zelestra en de non-profit Fundación Ecología y Desarrollo (ECODES) hebben een nieuwe samenwerking aangekondigd. Volgens de voorwaarden van de samenwerking heeft Microsoft een PPA ondertekend met Zelestra, waarbij elektriciteit wordt afgenomen die wordt opgewekt door de zonne-energieprojecten van het bedrijf in Zaragoza, Spanje. Er is ook een financieringsregeling om door de gemeenschap geleide duurzaamheidsinitiatieven in de regio te ondersteunen.
- Microsoft en het bedrijf voor industriële mineralisatie Arca hebben een 10-jarige overeenkomst aangekondigd om ongeveer 300.000 ton CO2 permanent uit de atmosfeer te verwijderen. Arca haalt koolstof uit de atmosfeer door gebruik te maken van mijnbouwafval om CO2 om te zetten in gesteente, waardoor het natuurlijke proces van koolstofmineralisatie wordt versneld.
- De Japanse ontwikkelaar van schone energie Shizen Energy heeft drie nieuwe 20-jarige PPA's voor hernieuwbare energie met Microsoft aangekondigd voor zonne-energieprojecten in Japan. In het kader van de PPA heeft Microsoft overeengekomen om 75 MW duurzame energie te kopen.

Sociaal

- Visa en Orange Money Group hebben een strategisch partnerschap aangekondigd om online betalingen te versnellen en de toegang tot financiële diensten in Afrika en het Midden-Oosten te democratiseren.
- Fortinet en Crime Stoppers International kondigden de lancering aan van een wereldwijd partnerschap en een nieuw Cybercrime Bounty-programma. Het Cybercrime Bounty-initiatief is ontworpen om mensen wereldwijd aan te moedigen om cybercriminele activiteiten veilig en anoniem te melden, waardoor de cyberweerbaarheid voor overheden en organisaties wordt versterkt.

Laatste kwartaal RRI-wijziging

Grootste daling	Grootste stijging
Visa -8	Unilever +3

De RepRisk Index-score van Unilever is in het vierde kwartaal van 2025 met 3 punten gestegen. De Amerikaanse divisie van het bedrijf werd door consumenten aangeklaagd wegens vermeend misleidende marketing van het product Vaseline Baby Healing Jelly. Het bedrijf brengt het product op de markt als hypoallergeen, maar consumenten zijn van mening dat de geurstof van de gel allergenen bevat. Daarnaast kreeg het bedrijf kritiek naar aanleiding van beschuldigingen van chemische verontreiniging en veiligheidsproblemen met betrekking tot de papieren handdoeken van het merk Seventh Generation.

*Bron: Bloomberg en bedrijfsrapporten. Milieucijfers zijn gewogen gemiddelden, andere zijn eenvoudige gemiddelden behalve 'R&D als % van de omzet', wat een mediaan is. De hierboven gepresenteerde milieucijfers zijn slechts een richtsnoer, aangezien slechts ongeveer 75% van de portefeuillebedrijven vergelijkbare cijfers rapporteert. Indien er geen componentnummers beschikbaar zijn, worden deze geschat door Fundsmith LLP Research op basis van de dichtstbijzijnde vergelijkbare sectornummers die kunnen worden verkregen en de schaalverdeling voor de activa van het bedrijf. 'Organische groei' is de gerapporteerde gemiddelde omzetgroei van de afgelopen twaalf maanden, exclusief fusies en overnames en valuta, op basis van de laatst gerapporteerde cijfers. Capital ImpactTM is de Productive Asset Investment Ratio (capex/afschrijving) vermenigvuldigd met Return on Invested Capital (EBIT/geïnvesteerd kapitaal) zoals laatst gerapporteerd. Hoe productiever de kapitaalinvestering, hoe hoger het cijfer.

RepRisk Data is afkomstig van RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com. RepRisk Indicator (RRI) gebruikt een algoritme om toegang te krijgen tot het risico op reputatieschade voor bedrijven uit 28 ESG-kwesties en een verscheidenheid aan specifieke en thematische 'hot topics'. Bijvoorbeeld schade aan koraalriffen, mensenhandel of bedreigingen voor bedreigde soorten. 0-25 staat voor blootstelling aan laag risico, 26-49 voor blootstelling aan gemiddeld risico, 50-59 voor blootstelling aan hoog risico, 60-74 voor blootstelling aan zeer hoog risico en 75-100 voor blootstelling aan extreem hoog risico. We gebruiken de RRI om onze meest/minst duurzame portefeuillebedrijven te berekenen. E-, S- en G-scores zijn respectievelijk de gewogen gemiddelde percentages van de nieuwsvaarnen over de gerelateerde onderwerpcategorieën. RRI-verandering is hoeveel de gewogen gemiddelde RRI-score is veranderd in de afgelopen 30 dagen met de beste/slechtste performer, de grootste movers. De piek-RRI-score is de hoogste gewogen gemiddelde RRI-score in de afgelopen 2 jaar.