

Indice RepRisk (RRI)

Al 30 agosto	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.7	5.2
Sociale	13.8	14.2
Governance	11.4	13.9
RRI totale	27.9	33.3
Modifica RRI 1 mese	-1.3	0.2
Picco RRI a 24 mesi	41	43
RRR	BB	B

Innovazione

Al 30 agosto	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.2%	5.5%
Crescita organica TTM"	5.5%	n/a
Capital Impact™	0.76	0.23

Ambientale*

Al 30 agosto	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	26.0	578
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.5	19
Acqua m³/£m FCF	1,534	23,038
GHG/CO2 tns/£m FCF	159	391
Energia MWh/£m FCF	619	1,309
Paris Aligned (2°)	67%	n/a
Impegno "Net Zero"	82%	n/a

Sociale*

Al 30 agosto	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	42%	39%
Management donne	38%	31%
Dirigenti donne	30%	21%
Direttrici donne	38%	33%

Governance*

Al 30 agosto	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	40%	36%
Direttori indipendenti	79%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	61%	47%
Report per CDP	92%	77%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	96%	92%
Report su prelievo acqua	76%	65%
Report su rifiuti generati	68%	64%

Minimo Reprisk

Al 30 agosto	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Fortinet	0
Mettler-Toledo	0

Massimo Reprisk

Al 30 agosto	RRI
Alphabet	64
Microsoft	61
McDonald's	50
Unilever	49

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 28 giugno	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	6
Ha votato contro la remunerazione dei dirigenti	71

Commento agosto 2024

Ambientale

- ▶ Alphabet e Microsoft sono state criticate per la grande quantità di energia e acqua consumata dai loro data center in aree ad alto stress idrico, come lo stato statunitense della Virginia. Nel 2023 Alphabet Google ha utilizzato il 14% di acqua in più nei suoi data center rispetto all'anno precedente. Gran parte di questo incremento viene attribuito all'attività di formazione sui grandi modelli linguistici della società.
- ▶ Il fornitore di energia rinnovabile Pivot Energy ha annunciato un accordo quinquennale con Microsoft per sviluppare fino a 500 MW di produzione di energia solare negli Stati Uniti. Attraverso l'accordo, Microsoft soddisferà il fabbisogno di elettricità dei clienti con la generazione di energia rinnovabile, a sostegno dei suoi sforzi volti a ridurre le emissioni Scope 3. Nell'ambito del nuovo accordo, Microsoft acquisterà crediti di energia rinnovabile (REC) per un periodo di 20 anni da Pivot, che svilupperà circa 150 centrali solari in 100 comunità in 20 stati. Si prevede che i primi progetti diventeranno operativi entro la fine dell'anno. Microsoft ha inoltre concordato l'acquisto di 80.000 tonnellate di crediti di carbonio da un progetto di gestione forestale statunitense con sede nel nord della California.

Social

- ▶ Azure di Microsoft è stata criticata per essere stata presumibilmente utilizzata dalle forze di difesa israeliane per monitorare i Palestinesi a Gaza. Si ritiene che l'esercito di Israele sfrutti le funzionalità di intelligenza artificiale di Azure e la sua capacità di archiviare dati sensibili che i suoi server con la loro capacità limitata non sono in grado di gestire. Microsoft viene accusata di complicità in quanto contribuisce direttamente all'uccisione di Palestinesi da parte di Israele durante la guerra attraverso l'uso dei suoi strumenti.
- ▶ Google di Alphabet è stata criticata per un presunto accordo segreto che gli avrebbe permesso di inviare annunci pubblicitari a minorenni in Canada e negli USA sfruttando una scappatoia legale e aggirando le proprie politiche. Il progetto sarebbe partito nel 2023, quando Meta diede l'incarico a Spark Foundry, di Publicis Groupe, di creare una campagna di marketing per attirare i ragazzini di 13-17 anni sulla sua app Instagram. Dopo aver ottenuto il mandato da Spark Foundry, Google avrebbe ideato una strategia per eludere la propria policy, che vietava la personalizzazione degli annunci pubblicitari e il targeting diretto ai minori, oltre ad aggirare questa regola attraverso il targeting di prossimità. Il vero scopo della campagna è stato deliberatamente mascherato etichettando i gruppi di utenti prevalentemente minorenni come "sconosciuti" e vietando ogni riferimento scritto alle fasce di età. Il programma di marketing, che ora sembra essere stato cancellato, è stato lanciato per la prima volta su YouTube Canada tra febbraio e aprile 2024, quindi su YouTube negli USA nel maggio 2024.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore Novo Nordisk -13	Aumento maggiore Home Depot +11
---	---

L'indice RepRisk di Home Depot è cresciuto di 11 punti in agosto a seguito di due notizie provenienti dagli Stati Uniti. Per prima cosa, cinque immigrati statunitensi hanno citato in giudizio la città di Chicago e Home Depot dopo che degli agenti di polizia fuori servizio che lavoravano come guardie di sicurezza dell'azienda avrebbero abusato di loro e li avrebbero colpiti mentre stavano cercando lavoro all'esterno di uno dei negozi della società. In secondo luogo, Samsung Electronics ha richiamato oltre 1,1 milioni di fornelli elettrici a incasso per il fatto di essere coinvolti in 250 casi di incendi dal 2013. Samsung ha ricevuto oltre 300 segnalazioni di manopole montate frontalmente sui fornelli attivate accidentalmente da esseri umani o animali domestici, che hanno causato gli incendi. I fornelli, prodotti in Thailandia, sono stati venduti nei negozi Best Buy, Costco e Home Depot.

*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.