

Indice RepRisk (RRI)

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.3	5.0
Sociale	13.6	14.2
Governance	11.0	14.0
RRI totale	27.0	33.3
Modifica RRI 1 mese	-0.9	0.0
Picco RRI a 24 mesi	41	43
RRR	BB	B

Innovazione

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.2%	5.5%
Crescita organica TTM"	5.5%	n/a
Capital Impact™	0.78	0.23

Ambientale*

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	27.8	596
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.5	19
Acqua m³/£m FCF	1,666	23,189
GHG/CO2 tns/£m FCF	164	393
Energia MWh/£m FCF	655	1,303
Paris Aligned (2°)	68%	n/a
Impegno "Net Zero"	89%	n/a

Sociale*

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

Governance*

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	40%	38%
Direttori indipendenti	80%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	61%	48%
Report per CDP	92%	77%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	96%	93%
Report su prelievo acqua	76%	65%
Report su rifiuti generati	68%	65%

Minimo Reprisk

Al 30 settembre	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0

Massimo Reprisk

Al 30 settembre	RRI
Alphabet	65
Microsoft	61
Unilever	44
McDonald's	42

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 30 settembre	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	6
Ha votato contro la remunerazione dei dirigenti	71

Commento settembre 2024

Ambientale

- ▶ Microsoft ha annunciato una serie di accordi nell'ambito delle sue attività mirate a ridurre le emissioni di carbonio:
 - ▶ Un accordo di 20 anni con EDP Renewables (EDPR) in base al quale Microsoft acquisterà il 100% dell'energia rinnovabile generata dal progetto di energia solare SolarNova 8 di EPDR a Singapore.
 - ▶ L'acquisto di 234.000 crediti di rimozione del carbonio per il ripristino delle foreste pluviali da Toroto, società messicana specializzata nel miglioramento e ripristino degli ecosistemi.
 - ▶ L'acquisto di 25.000 tonnellate di crediti di rimozione di anidride carbonica dalla società californiana Arbor. Arbor utilizza una tecnologia basata in parte su motori a razzo per rimuovere la CO2 nell'atmosfera.
 - ▶ Un contratto di acquisto di energia elettrica della durata di 20 anni con Constellation Energy, che permetterà il riavvio del reattore nucleare dell'unità 1 di Three Mile Island in Pennsylvania. Si stima che il riavvio del reattore aggiungerà alla rete 835 MW di elettricità priva di carbonio, tutti acquistati da Microsoft.
 - ▶ Un accordo per l'acquisto di 15.000 tonnellate di crediti di rimozione dell'anidride carbonica da UNDO, società con sede a Londra. UNDO è specializzata nell'impiego di un processo di enhanced rock weathering, approccio che velocizza i processi geologici naturali per la rimozione della CO2.
- ▶ Microsoft ha inoltre annunciato di avere introdotto un nuovo team di decarbonizzazione dei fornitori che avrà il compito di occuparsi delle crescenti emissioni derivanti dalle attività cloud e IA. Il team include Tim Hopper, che lavora in Microsoft da oltre 20 anni come "Cloud Supply Chain Sustainability Manager", Ray Waweru, già responsabile dell'approvvigionamento sostenibile in Google come "Senior Program Manager, Cloud Services Sustainability" e Sofia Khan, ex responsabile strategie net zero in Meta, che supervisionerà il processo di decarbonizzazione Scope 3.
- ▶ Google ha annunciato due accordi per la rimozione del carbonio da Holocene, tramite la tecnologia di cattura diretta dell'aria (Direct Air Capture). Il secondo prevede l'acquisto di 50.000 crediti generati da progetti di riforestazione nell'Amazzonia brasiliana, gestiti da Mombak.
- ▶ Home Depot ha annunciato di aver eliminato la schiuma di polistirene espanso (EPS) e la pellicola di cloruro di polivinile (PVC) dagli imballaggi dei suoi prodotti a marchio privato, tra gli obiettivi di sostenibilità dell'azienda. Tra il 2017 e il 2023, Home Depot ha riprogettato il packaging di oltre 1.280 prodotti per raggiungere questo obiettivo.
- ▶ Atlas Copco ha annunciato l'intenzione di sviluppare un piano di transizione climatica entro il 2026 nell'ambito dell'aggiornamento dei suoi obiettivi non finanziari. La società ha dichiarato di voler fissare target climatici a lungo termine oltre il 2030 per le sue emissioni di gas serra scope 1, 2 e 3. Atlas Copco si è già vista approvare target di riduzione delle emissioni a breve termine dall'iniziativa Science Based Targets.

Social

- ▶ L'Oréal è stata classificata quinta a livello globale e numero uno in Francia nel FTSE Diversity & Inclusions Index Top 100 per il 2024. L'indice di diversità e inclusione di FTSE valuta le aziende rispetto a 24 indicatori individuali di diversità e inclusione per quattro pilastri chiave: diversità, inclusione, sviluppo delle persone e notizie e controversie.
- ▶ Per la prima volta, Otis è stata inclusa nell'elenco delle 80 migliori aziende per donne executive di Seramount. L'elenco è pensato per richiamare l'attenzione sulle aziende che fanno di più per sostenere le donne ai massimi livelli di leadership aziendale.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore	Aumento maggiore
P&G -10	Fortinet +27

L'indice RepRisk di Fortinet è cresciuto di 27 punti nel mese di settembre, dopo che la società ha rilasciato una dichiarazione secondo cui un hacker aveva effettuato l'accesso a un numero "limitato" di file dei clienti su un'unità di file condivisa basata su cloud di terze parti. I clienti interessati sono stati informati della cosa, anche se finora la violazione non ha causato nessuna attività malevola per nessuno dei clienti di Fortinet. L'incremento dell'Indice è stato significativo, in quanto Fortinet solitamente ha un punteggio pari a 0, e questa è stata la prima notizia negativa per la società dal settembre 2021.

*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.