

Indice RepRisk (RRI)

Al 29 th December	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.5	5.2
Sociale	12.8	13.3
Governance	11.6	11.3
RRI totale	26.8	29.9
Modifica RRI 1 mese	-2.6	-0.7
Picco RRI a 24 mesi	42	41

Innovazione

Al 29 th December	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.7%	5.6%
Crescita organica TTM"	8.4%	n/a
Capital Impact™	0.43	0.10

Ambientale*

Al 29 th December	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	27	468
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.4	15
Acqua m³/£m FCF	1,481	26,257
GHG/CO2 tns/£m FCF	64	336
Energia MWh/£m FCF	378	1,089
Paris Aligned (2")	59%	n/a
Impegno "Net Zero"	84%	n/a

Sociale*

Al 29 th December	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	44%	38%
Management donne	31%	27%
Dirigenti donne	24%	15%
Direttori donne	32%	25%

Governance*

Al 29 th December	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	48%	45%
Direttori indipendenti	82%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	60%	48%
Report per CDP	96%	78%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	100%	89%
Report su prelievo acqua	72%	65%
Report su rifiuti generati	74%	62%

Minimo Reprisk

Al 29 th December	RRI
Waters	0
ADP	0
Fortinet	0
Mettler-Toledo	0

Massimo Reprisk

Al 29 th December	RRI
Alphabet	65
Johnson & Johnson	56
McDonald's	53
Unilever	52

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 29 th December	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	10
Votato contro la politica retributiva	51

Commento dicembre 2023

Ambientale

- ▶ Microsoft ha assunto una serie di impegni nell'ambito delle sua attività mirate a ridurre le emissioni di carbonio a dicembre:
 - ▶ Microsoft ha annunciato di aver collaborato con Mombak, una startup per la rimozione del carbonio, a un progetto di riforestazione nell'Amazzonia brasiliana. Il progetto mira a ripristinare 25 foreste in aree deforestate della foresta pluviale, con la piantumazione di almeno 30 milioni di specie di alberi brasiliani autoctoni. Microsoft ha dichiarato che il progetto consentirà la rimozione di almeno 1,5 milioni di tonnellate di carbonio.
 - ▶ Microsoft ha anche annunciato un accordo per la rimozione del carbonio con la società Inherit Carbon Solutions. La startup è specializzata nella cattura e nello stoccaggio permanente dell'anidride carbonica rilasciata durante la produzione di gas naturale rinnovabile. Non è stata specificata la quantità di carbonio che il progetto consentirà di rimuovere.
 - ▶ È stato annunciato un altro accordo per la rimozione di carbonio con Carbonfuture. Il progetto è un progetto di rimozione del carbonio tramite biochar (carbone biologico) che mira a evitare 32.000 tonnellate di emissioni di carbonio generate dai rifiuti forestali.
 - ▶ Infine, Microsoft ha annunciato l'avvio di un progetto per la rimozione di carbonio della durata di 15 anni con Chestnut Carbon. Chestnut genera compensazioni di carbonio ripristinando colture marginali e pascoli negli USA con specie autoctone. Il progetto rappresenta uno dei maggiori accordi di prelievo del carbonio naturale, con la rimozione potenziale di oltre tre milioni di tonnellate di carbonio.

Sociale

- ▶ Mastercard ha collaborato con Consumers International per migliorare la protezione e la responsabilizzazione dei consumatori vulnerabili nel settore della finanza digitale. Il progetto mira a mettere in collegamento i fornitori di servizi nel settore della finanza digitale con gli enti normativi, i difensori dei consumatori e le aziende tecnologiche per affrontare la crescente complessità dell'ecosistema finanziario digitale. Il progetto accelererà l'attività di ricerca e sviluppo in un quadro globale di tutela dei consumatori.

Governance

- ▶ Waters ha annunciato di aver ricevuto l'etichetta Accountability, Consistency and Transparency (ACT) di My Green Lab per il suo sistema Waters Xevo TQ Absolute, che esegue la spettrometria di massa. L'etichetta rappresenta una validazione indipendente dei processi sostenibili di produzione, confezionamento, esercizio e fine vita degli strumenti di laboratorio.
- ▶ Waters ha annunciato di essere stata inclusa per il terzo anno consecutivo nel Dow Jones Sustainability North America Index. Waters ha ottenuto un punteggio "molto alto" e ha superato i valori medi del settore in tutte e tre le categorie: ambientale, sociale, governance ed economia.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore L'Oréal -13	Aumento maggiore Johnson & Johnson +14
-------------------------------------	---

L'indice RepRisk di Johnson & Johnson (J&J) è cresciuto di 14 punti a dicembre, dopo che un giudice statunitense ha autorizzato gli azionisti ad intraprendere una class action per appurare se l'azienda abbia o meno occultato in modo fraudolento il fatto che i suoi prodotti a base di talco fossero contaminati da amianto. L'altra notizia che ha interessato J&J a dicembre è stata l'annuncio delle autorità portoricane che avrebbero ricevuto 220 milioni di dollari dall'accordo di 26 miliardi di dollari stipulato dalle autorità statunitensi con J&J, AmerisourceBergen, Cardinal Health e McKesson per il loro coinvolgimento nell'epidemia di oppioidi.

*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.