

Environnemental*

En date du 30 septembre	FSEF	MSCI World
Tonnes de déchets/FCF en millions de £	14.7	597
Tonnes de déchets dangereux/FCF en millions de £	0.3	34
Eau en m³/FCF en millions de £	2,503	28,984
GES/tonnes de CO2/FCF en millions de £	92	238
Énergie en MWh//FCF en millions de £	652	780
SBTi validé (1,5*) conforme	77%	46%
SBTi en ligne avec zéro net	56%	23%

Social*

En date du 30 septembre	FSEF	MSCI World
Femmes employées	40%	38%
Femmes cadres supérieurs	34%	31%
Femmes dirigeants	30%	23%
Directrices	37%	35%

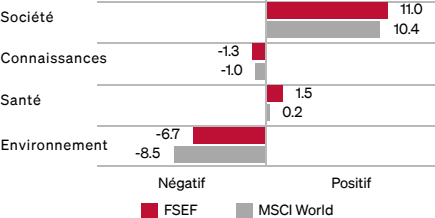
Gouvernance*

En date du 30 septembre	FSEF	MSCI World
Conformité à la GRI	65%	30%
Administrateurs indépendants	82%	74%
Dirigeants détenant des actions	58%	41%
Rapport au CDP	85%	3%
Périmètre de reporting des émissions GES de scope 1 et 2	92%	63%
Signalement de prélèvement d'eau	58%	50%
Signalement des déchets générés	54%	53%

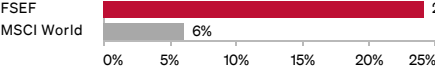
Innovations

En date du 30 septembre	FSEF	MSCI World
R&D en % des ventes*	7.7%	3.4%
Croissance organique TTM	10.0%	5.7%
Capital Impact™	0.53	0.25

Profil d'impact net d'Upright**



Ratio d'impact net d'Upright***



Top 5 des sociétés à impact net le plus élevé

En date du 30 septembre	Ratio d'impact net
Nextpower	77%
Stryker	59%
Automatic Data Processing	53%
Alphabet	52%
Veeva Systems	51%

Top 5 des sociétés à impact net le plus faible

En date du 30 septembre	Ratio d'impact net
TJX Companies	-48%
Yum! Brands	-47%
L'Oreal	-43%
Marriott	-31%
Procter & Gamble	-21%

Vote par procuration

12 mois se terminant au 30 septembre	%
Mandats exercés	100
Ont voté contre la direction	9
Ont voté contre la rémunération des dirigeants	71

Commentaire - T3 2026

Environnemental

- SGE, une entreprise polonaise visant à développer des capacités de production d'énergie nucléaire, a proposé d'installer 14 petits réacteurs nucléaires modulaires sur trois sites au Royaume-Uni. Selon cette proposition, les réacteurs utiliseraient les unités BWRX-300 de GE Vernova Hitachi Nuclear Energy (GVH) et auraient une capacité totale de production de 4,2 GW. GVH est une coentreprise entre GE Vernova et l'entreprise japonaise Hitachi, qui vise à améliorer les performances, la puissance de sortie et la sécurité des réacteurs nucléaires.
- Google a annoncé cinq nouveaux engagements en matière de gestion responsable de l'eau visant à minimiser l'impact de l'entreprise sur les communautés situées autour de ses centres de données. Les objectifs comprennent le fait de reconstituer davantage d'eau que Google n'en consomme sur ses sites d'ici 2030, des objectifs de modernisation des infrastructures d'eau et d'eaux usées, l'installation de solutions de refroidissement par air pour protéger les bassins versants à risque, la publication transparente d'un rapport annuel sur l'utilisation de l'eau, ainsi que la recherche de solutions alternatives et de réutilisation afin de protéger les ressources en eau.
- Dans son rapport environnemental 2026, Google a fait état d'une réduction de 2 % de ses émissions de gaz à effet de serre de scopes 1 et 2 en 2025 par rapport à 2024, malgré une hausse de 37 % de sa consommation d'électricité sur la même période. Google a indiqué avoir obtenu ce résultat grâce à son important programme d'achat d'énergie propre, qui dissocie sa consommation d'énergie de ses émissions. Toutefois, l'entreprise a signalé une forte augmentation de ses émissions de scope 3, largement due à l'expansion de son parc de centres de données. L'entreprise a reconnu que la réalisation de son ambition climatique, y compris son objectif d'une énergie sans carbone 24h/24 et 7j/7, devient plus difficile.
- Microsoft a indiqué que son empreinte carbone avait augmenté de 25 % en 2025, sous l'effet de l'accélération du déploiement des infrastructures d'IA et d'une évolution de la stratégie de l'entreprise en matière d'énergie propre. Microsoft s'éloigne de l'utilisation de certificats d'énergie renouvelable non additionnels au profit du développement de nouvelles sources d'énergie sans carbone.
- Uber s'est associé à ENSO, finaliste du Earthshot Prize, afin de permettre aux chauffeurs Uber à Londres d'accéder à 50 % des pneus haute performance et ultra-efficaces d'ENSO. Les pneus d'ENSO sont spécialement conçus pour des véhicules électriques populaires, tels que la Tesla Model 3 et la Model Y, et visent à augmenter l'autonomie des véhicules électriques, à réduire la pollution liée aux pneus et à durer plus longtemps que les alternatives standard.

Social

- Le Centre for Countering Digital Hate (CCDH) a constaté que YouTube, propriété de Google, recommandait encore des vidéos sur les troubles alimentaires à des utilisateurs adolescents un an après l'introduction au Royaume-Uni de nouvelles règles visant à limiter les contenus nuisibles en ligne. Le CCDH a créé un compte simulé pour une fille de 13 ans et a constaté que l'algorithme « Up Next » de YouTube mettait en avant des vidéos liées à la « thinspiration », à la restriction calorique extrême et à d'autres contenus nuisibles.
- L'Union européenne a infligé à Google une amende de 890 millions d'euros pour infraction aux règles de concurrence en ligne via ses services de recherche et sa boutique d'applications. La Commission européenne a indiqué que Google avait enfreint le Digital Marketing Act de l'Union en accordant la priorité à ses propres services, notamment les offres d'achat et d'hôtels, dans les résultats de recherche.
- L'Oréal a été poursuivie en justice par l'État américain de l'Arizona, qui affirme que l'entreprise a dissimulé des preuves selon lesquelles ses produits de défrisage capillaire pourraient provoquer des cancers chez les femmes et qu'elle a enfreint les lois de protection des consommateurs de l'État en commercialisant ces produits sans avertissement sur les risques. Cette action fait de l'Arizona le premier État à engager des poursuites sur ce sujet, après de nombreuses actions similaires intentées par des utilisatrices et leurs familles. L'Oréal a déclaré que ses produits font l'objet d'examen de sécurité rigoureux et que l'entreprise est convaincue que ces allégations sont dénuées de fondement juridique ou scientifique.
- Legrand a reçu la médaille Platinum d'EcoVadis, le plus haut niveau de reconnaissance accordé par EcoVadis, confirmant la position de l'entreprise parmi les 1 % des meilleures sociétés en matière de performance de responsabilité sociétale des entreprises (RSE). EcoVadis évalue les politiques, les actions et les résultats des entreprises selon quatre critères : environnement, travail et droits humains, éthique et achats durables. Plus de 150 000 entreprises ont été évaluées dans le cadre de la cohorte 2026.

Innovation

- GE Vernova a inauguré l'extension de son Advanced Research Centre Frontier Campus à Niskayuna, dans l'État de New York. Ce campus agrandi vise à faire progresser l'innovation énergétique de l'entreprise et à développer des technologies favorisant un avenir énergétique plus fiable, plus abordable et plus sûr. GE Vernova et l'État de New York ont investi plus de 110 millions de dollars dans le campus, en y ajoutant de nouveaux espaces de laboratoire, de test et de collaboration.
- Waters a lancé une nouvelle version de son Xevo TQ Absolute XR IVD, un spectromètre de masse utilisé dans les tests sur les patients pour identifier et mesurer de très faibles quantités de substances dans un échantillon de sang, d'urine ou de cheveux. La nouvelle machine est jusqu'à cinq fois plus sensible que les machines comparables, ce qui lui permet de mesurer des substances à des niveaux très faibles à partir d'échantillons plus petits. Le nouveau spectromètre contribuera aux tests dans les domaines de la santé des femmes, de l'évaluation du cancer et de la toxicologie.

*Source : Bloomberg et rapports des entreprises. Les chiffres environnementaux sont des moyennes pondérées ; les autres sont des moyennes simples, à l'exception de la « R&D en % des ventes », qui est une médiane. Les chiffres environnementaux présentés ci-dessus sont donnés à titre indicatif uniquement, car seulement environ 75 % des entreprises du portefeuille publient des chiffres comparables. Lorsque les chiffres des sociétés sous-jacentes ne sont pas disponibles, ils sont estimés par Fundsmith LLP Research sur la base des données sectorielles comparables les plus proches disponibles et ajustés en fonction des actifs de l'entreprise. La « croissance organique » correspond à la croissance moyenne du chiffre d'affaires publiée sur les douze derniers mois, hors opérations de fusion-acquisition et effets de change, sur la base des derniers chiffres publiés. Capital Impact™ correspond au ratio d'investissement en actifs productifs (capex/amortissement) multiplié par le rendement du capital investi (EBIT/capital investi), sur la base des derniers chiffres publiés. Plus l'investissement en capital est productif, plus le chiffre est élevé.

Les données Upright proviennent de The Upright Platform <https://uprightplatform.com/>. Upright utilise un macromodèle et un modèle d'entreprise pour calculer l'impact net d'une entreprise selon quatre dimensions et 19 sous-catégories. Le macromodèle produit une estimation de l'impact de l'ensemble des produits et services, et le modèle d'entreprise utilise le résultat du macromodèle pour produire une estimation de l'impact de chaque entreprise en fonction des produits et services qu'elle propose.

**Le profil d'impact net montre l'impact net du Fonds par rapport au MSCI World selon les quatre dimensions d'Upright, mesuré en centimes d'impact par dollar de chiffre d'affaires. Les centimes d'impact par dollar de chiffre d'affaires représentent les coûts/bénéfices financiers générés par la combinaison de produits et services proposés par les entreprises du Fonds, normalisés par rapport au chiffre d'affaires, afin de permettre des comparaisons. Par exemple, si le Fonds affiche un impact net positif de 5 pour la dimension « Sociale », cela signifie qu'il génère un impact positif net de 5 centimes pour chaque dollar de chiffre d'affaires.

***Le ratio d'impact net correspond à la somme de tous les impacts positifs sous-jacents créés par les entreprises composant le portefeuille, diminuée de la somme des impacts négatifs ; le résultat est ensuite divisé par la somme des impacts positifs afin d'obtenir un ratio, exprimé en pourcentage. Une valeur positive indique un impact net positif sur les quatre dimensions, tandis qu'une valeur négative indique un impact net négatif.

Δ Les positions ne sont pas divulguées tant que nous sommes en train de constituer la pondération souhaitée.