

Indice RepRisk (RRI)

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.7	5.2
Sociale	14.8	13.7
Governance	13.6	13.1
RRI totale	31.1	32.0
Modifica RRI 1 mese	1.8	0.1
Picco RRI a 24 mesi	42	42

Innovazione

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.0%	5.5%
Crescita organica TTM"	6.3%	n/a
Capital Impact™	0.82	0.22

Ambientale*

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	25.7	610
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.6	21
Acqua m³/£m FCF	1,523	23,877
GHG/CO2 tns/£m FCF	164	400
Energia MWh/£m FCF	558	1,337
Paris Aligned (2°)	65%	n/a
Impegno "Net Zero"	82%	n/a

Sociale*

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	41%	39%
Management donne	36%	31%
Dirigenti donne	29%	21%
Direttori donne	37%	33%

Governance*

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	42%	36%
Direttori indipendenti	80%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	61%	47%
Report per CDP	92%	77%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	96%	93%
Report su prelievo acqua	77%	64%
Report su rifiuti generati	69%	63%

Minimo Reprisk

Al 31 maggio	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Fortinet	0
Mettler-Toledo	0

Massimo Reprisk

Al 31 maggio	RRI
Novo Nordisk	65
Alphabet	61
Microsoft	57
McDonald's	56

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 28 marzo	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	10
Ha votato contro la remunerazione dei dirigenti	88

Commento maggio 2024

Ambientale

- ▶ Microsoft ha annunciato di aver firmato un nuovo accordo quadro globale quinquennale per le energie rinnovabili con la piattaforma per le energie pulite Brookfield Asset Management. L'accordo mira a sviluppare oltre 10,5 GW di nuova energia pulita negli Stati Uniti e in Europa e, secondo Brookfield e Microsoft, è il più grande accordo di energia pulita aziendale mai realizzato.
- ▶ A maggio Microsoft ha firmato diversi altri accordi volti a ridurre ulteriormente le emissioni di carbonio, tra cui:
 - ▶ un accordo di fornitura di dieci anni con Stockholm Exergi, con l'acquisto da parte di Microsoft di oltre 3,3 milioni di tonnellate di certificati di rimozione CO2 tramite cattura e stoccaggio del carbonio (CCS),
 - ▶ un ulteriore accordo di fornitura decennale basato su CCS con Ørsted, azienda impegnata nell'acquisto di un milione di tonnellate di certificati di rimozione CO2,
 - ▶ un accordo di rimozione del carbonio della durata di 15 anni con re.green, azienda che sviluppa soluzioni climatiche basate sulla natura, con l'acquisto di tre milioni di crediti di rimozione di CO2 grazie a progetti di riforestazione in Brasile, e
 - ▶ due accordi per l'acquisto di energia elettrica della durata di 15 anni con la società energetica tedesca RWE, accordi che prevedono l'acquisto di una capacità combinata di 446 MW di energia rinnovabile da due nuovi parchi eolici in Texas.
- ▶ Google, Microsoft, Meta e Salesforce stanno lavorando insieme per lanciare la Symbiosis Coalition. La Coalition è una nuova collaborazione Advance Market Commitment finalizzata a sostenere lo sviluppo e la crescita del mercato della rimozione del carbonio di origine naturale. La Coalizione si impegna a stipulare contratti per circa 20 milioni di tonnellate di crediti di carbonio di origine naturale.
- ▶ Google ha annunciato una partnership con Haminan Energy, azienda finlandese che produce energia. In base all'accordo, il calore generato dal data center di Google di Hamina sarà recuperato dall'azienda energetica e poi fornito alle abitazioni e edifici pubblici della città. Si stima che l'energia recuperata rappresenterà l'80% del fabbisogno annuo di calore della rete di teleriscaldamento locale. Google si è impegnata a fornire gratuitamente il calore.
- ▶ Google ha annunciato di aver firmato il suo primo accordo di acquisto di energia elettrica da fonte solare (PPA) in Giappone. Il primo è un progetto con Clean Energy Connect, che prevede l'istallazione di almeno 800 impianti solari su piccola scala in tutto il Giappone, pari a una produzione di 40 MW di capacità rinnovabile aggiuntiva. Il secondo è un accordo PPA con Shizen Energy per lo sviluppo di un impianto solare da 20 MW sulla stessa rete del data center di Google a Inzai City, nella prefettura di Chiba.
- ▶ PepsiCo ha annunciato che uno dei suoi stabilimenti di produzione di bevande in Spagna diventerà il primo a raggiungere l'obiettivo di emissioni zero entro il 2025. Negli ultimi cinque anni, PepsiCo ha investito 32 milioni di euro in progetti di innovazione legati alla sostenibilità presso lo stabilimento.

Social

- ▶ La Home Depot Foundation ha annunciato di aver stanziato fino a 300.000 dollari a sostegno delle operazioni di soccorso immediato e ripristino a lungo termine negli stati degli USA colpiti di recente da tornado e gravi inondazioni.
- ▶ A maggio Zoetis è stata inclusa per la prima volta nell'elenco delle "prime 50 aziende" di Fair360. L'elenco designa le aziende USA che applicano pratiche all'avanguardia in materia di equità sul posto di lavoro e talent strategy, strategie di supplier diversity e impegno filantropico. Zoetis è stata inoltre inclusa in tre delle liste di specialità di Fair360, tra cui "Top Companies for Women Executives", "Top Companies for Latino Executives" e Top companies for "Talent Acquisition for Women of Color [sic]".

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore PepsiCo -9	Aumento maggiore ADP +29
---	------------------------------------

L'indicatore RepRisk di ADP è cresciuto di 29 punti a maggio, dopo la prima notizia negativa dall'estate del 2021. ADP ha un prodotto Professional Employer Organisation (PEO) chiamato TotalSource, un reparto HR esternalizzato per piccole e medie imprese. Quando un'azienda utilizza TotalSource, ADP co-impiega i dipendenti dell'azienda e dunque condivide le responsabilità del datore di lavoro. Nel mese di maggio, uno di questi clienti PEO, Voya Institutional Plan Services (VIPS), che amministra i piani pensionistici USA, e ADP sono stati oggetto di una class action, con l'accusa di addebitare spese di tenuta dei registri eccessive su un piano pensionistico di 7,8 miliardi di dollari. L'azione legale per conto di 50.000 clienti sostiene che vi è una violazione dei doveri fiduciari, con ADP che offre costose opzioni di investimento e VIPS che addebita spese di tenuta dei registri eccessive, da 91 a 117 dollari per partecipante, superando il tetto massimo di 31 dollari per piani simili. Inoltre, sembra che ADP abbia consentito a VIPS di utilizzare i dati riservati dei partecipanti, inclusi i saldi dei conti, i registri degli investimenti e i numeri di telefono, per cercare di vendere altri prodotti. Continueremo a monitorare l'evoluzione della causa legale.

*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.