

Indice RepRisk (RRI)

Al 31 marzo	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.7	5.6
Sociale	12.6	12.9
Governance	13.8	10.9
RRI totale	29.1	29.4
Modifica RRI 1 mese	2.1	0.6
Picco RRI a 24 mesi	40	40

Innovazione

Al 31 marzo	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.7%	5.2%
Crescita organica TTM*	11.2%	n/a
Capital Impact™	0.52	0.22

Ambientale*

Al 31 marzo	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	28	557
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.4	19
Acqua m³/£m FCF	1,484	27,968
GHG/CO2 tns/£m FCF	59	304
Energia MWh/£m FCF	323	4,616
Paris Aligned (2°)	70%	n/a
Impegno "Net Zero"	87%	n/a

Sociale*

Al 31 marzo	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	45%	38%
Management donne	34%	29%
Dirigenti donne	20%	18%
Direttrici donne	38%	29%

Governance*

Al 31 marzo	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact	46%	31%
Direttori indipendenti	78%	69%
Dirigenti in possesso di azioni	62%	48%
Report per CDP	92%	72%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	100%	91%
Report su prelievo acqua	75%	64%
Report su rifiuti generati	78%	62%

Minimo Reprisk

Al 31 marzo	RRI
Waters	0
ADP	0
Church & Dwight	10
Mettler-Toledo	11

Massimo Reprisk

Al 31 marzo	RRI
Alphabet	67
Microsoft	55
Johnson & Johnson	53
Unilever	51

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 31 marzo	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	9
Votato contro la politica retributiva	59

Commento marzo 2023

Ambientale

- ▶ Microsoft ha collaborato con l'azienda californiana CarbonCapture, specializzata in tecnologie climatiche, per l'acquisto di crediti per la rimozione del carbonio generati dalla tecnologia DAC (Direct Air Capture). La tecnologia DAC estrae la CO2 direttamente dall'atmosfera per utilizzarla come materia prima o rimuoverla in modo permanente se associata allo stoccaggio. Nel settembre 2022 CarbonCapture ha annunciato il lancio di un progetto DAC chiamato "Project Bison". L'obiettivo del progetto è quello di rimuovere e stoccare in modo permanente cinque milioni di tonnellate di CO2 dall'atmosfera ogni anno in collaborazione con Frontier Carbon Solutions, che sviluppa servizi di stoccaggio di CO2. Si prevede che il progetto sarà operativo entro la fine del 2023 e che sarà sviluppato in più fasi fino al 2030.
- ▶ Microsoft ha anche annunciato un accordo con Running Tide, azienda specializzata nella rimozione del carbonio dall'oceano. L'azienda estrae naturalmente CO2 dall'oceano e poi l'affonda per rimuoverla in modo permanente. Ai sensi del nuovo accordo, Running Tide rimuoverà 12.000 tonnellate di anidride carbonica per conto di Microsoft.
- ▶ L'Oréal ha annunciato un investimento in una nuova venture guidata dall'azienda biotecnologica Genomica (Geno), che mira a sviluppare e commercializzare ingredienti alternativi sostenibili a base biologica per cosmetici, prodotti per la cura della persona e per la pulizia. Geno, azienda biotecnologica con sede a San Diego, sviluppa materiali sostenibili derivati da materie prime vegetali o di scarto, trasformando gli ingredienti vegetali in composti chimici. Con il nuovo investimento, effettuato attraverso BOLD, il fondo corporate venture di L'Oréal, l'azienda diventa il terzo e ultimo investitore fondatore dell'impresa, insieme a Unilever e Kao Corporation.

Sociale

- ▶ Nel Regno Unito, l'Information Commissioner's Office fa sapere che sta esaminando un reclamo da parte di un ente di beneficenza che sostiene che YouTube, di proprietà di Alphabet, abbia violato le regole in materia di raccolta di dati sui bambini.
- ▶ Zoetis si è aggiudicata una sovvenzione di \$15 milioni dalla fondazione Bill e Melinda Gates per migliorare la produttività e la salute del bestiame in Africa.
- ▶ Per sostenere la Women in Construction Week a marzo, Home Depot ha donato \$200.000 in borse di studio per scuole professionali per le donne.
- ▶ P&G invierà la sua lavanderina mobile Tide 'Loads of Hope' nel Mississippi per aiutare le persone colpite dal tornado.
- ▶ Sempre relativamente al tornado nel Mississippi, Home Depot's Foundation ha annunciato che stanzerà \$200.000 come contributo alle operazioni di sgombero.
- ▶ Lo scorso mese Unilever ha dovuto richiamare 800.000 bottiglie del suo ammorbidente Laundress in quanto ha scoperto contenere ossido di etilene, un noto agente cancerogeno.

Governance

- ▶ McCormick si è classificata al 54esimo posto nella classifica delle 100 aziende più sostenibili di Barron per il 2023. Il CEO Lawrence Kurzius ha dichiarato che la classifica rispecchia il costante progresso dell'azienda rispetto ai suoi "Impegni di performance in base agli obiettivi".
- ▶ Waters si è classificata al quinto posto nella classifica Barron delle 100 aziende USA più sostenibili.

Innovazione

- ▶ McCormick ha annunciato un nuovo packaging per le sue spezie ed erbe a marchio McCormick. Le nuove bottiglie sono realizzate per il 50% in plastica riciclata post-consumo e hanno nuovi coperchi "SnapTight". Questi nuovi coperchi sono più ermetici, mantenendo più a lungo fresche le erbe e le spezie.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore	Aumento maggiore
Microsoft -4	Unilever +12

Il RepRisk Index di Unilever è salito di 12 punti a marzo a seguito della pubblicazione di articoli di stampa in Kenya secondo cui numerosi dipendenti sono rimasti feriti durante il raccolto nelle piantagioni di tè dell'azienda. I dipendenti che lavorano per Unilever Tea Kenya, venduto a un fondo private equity lo scorso luglio, affermano di aver subito lesioni e altri problemi cronici di salute a causa dell'uso e delle vibrazioni delle pesanti macchine raccogliatrici di tè introdotte nel 2007. Le persone colpite hanno sofferto in silenzio per il timore di perdere il lavoro se si fossero espressamente lamentati.

*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.