

Indice RepRisk (RRI)

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.3	5.6
Sociale	11.5	13.2
Governance	12.8	11.1
RRI totale	26.5	29.8
Modifica RRI 1 mese	-0.4	0.8
Picco RRI a 24 mesi	40	40

Innovazione

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.7%	5.4%
Crescita organica TTM"	10.6%	n/a
Capital Impact™	0.52	0.22

Ambientale*

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	26	557
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.4	19
Acqua m³/£m FCF	1,521	30,533
GHG/CO2 tns/£m FCF	63	303
Energia MWh/£m FCF	334	4,608
Paris Aligned (2°)	70%	n/a
Impegno "Net Zero"	87%	n/a

Sociale*

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	45%	38%
Management donne	34%	29%
Dirigenti donne	25%	18%
Direttori donne	37%	29%

Governance*

Al 31 maggio	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	46%	36%
Direttori indipendenti	80%	71%
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	81%	62%

Minimo Reprisk

Al 31 maggio	RRI
Waters	0
ADP	0
Church & Dwight	7
Mettler-Toledo	8

Massimo Reprisk

Al 31 maggio	RRI
Alphabet	65
Microsoft	60
Unilever	55
Johnson & Johnson	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 maggio 2023

Ambientale

- ▶ Microsoft ha annunciato un accordo per l'approvvigionamento di energia dalla centrale elettrica a fusione di Helion, che si prevede sarà la prima al mondo quando verrà avviata nel 2028.
- ▶ Sempre in tema dell'impegno ambientale di Microsoft, l'azienda ha annunciato un accordo con il fornitore di energia danese Ørsted per la rimozione di carbonio dall'atmosfera. Nell'ambito del nuovo accordo, nei prossimi 11 anni Ørsted catturerà e immagazzinerà il carbonio biogenico - emissioni risultanti dalla combustione di trucioli di legno da biomassa - generato nella sua centrale elettrica di Asnæs in Danimarca. L'accordo prevede la rimozione di 2,76 milioni di tonnellate di carbonio, uno dei più grandi programmi di rimozione del carbonio mai realizzato.
- ▶ PepsiCo e UEFA hanno creato una partnership per fare della finale di Champions League di quest'anno la più sostenibile di sempre. Tra le misure adottate vi è l'uso di tazze in plastica zero e in fibra biodegradabile, Doritos in vassoi a rendere e tutti i marchi Pepsi che utilizzano imballaggi riciclabili al 100%.
- ▶ In Australia, un gruppo di aziende, tra cui PepsiCo, sta spingendo il governo a consentire che il biometano, il gas proveniente dalla decomposizione dei rifiuti e delle discariche, venga miscelato con i gas attualmente utilizzati per incrementare la produzione di energia rinnovabile. Negli USA e in Germania questo processo è già consentito.

Sociale

- ▶ Il mese scorso un giornalista del Washington Post ha scritto di aver visitato vari siti internet in California che riguardano pratiche legate all'interruzione volontaria della gravidanza per testare la dichiarazione di Google secondo cui eliminerebbe tali visite dalla cronologia degli utenti. Un collega del giornalista ha fatto lo stesso in Florida. I giornalisti hanno scoperto che alcune visite rimanevano visibili nella cronologia degli spostamenti anche una settimana dopo, con etichette del tipo "planned parenthood - San Francisco". Per contro, le registrazioni delle visite ad altri siti sono state eliminate entro 24 ore. Un portavoce di Google non ha voluto parlare di tali incongruenze, il che ha spinto diversi senatori democratici a scrivere una lettera all'azienda chiedendo di spiegare le discrepanze. I senatori hanno anche precisato che "dichiarare e annunciare pubblicamente che Google cancellerà i dati di localizzazione sensibili, senza poi farlo regolarmente, potrebbe essere considerato una pratica ingannevole".
- ▶ Le autorità di regolamentazione federali e provinciali canadesi hanno aperto un'indagine congiunta sulle pratiche OpenAI supportate da Microsoft a causa di presunti problemi di privacy relativamente alla raccolta e divulgazione dei dati degli utenti attraverso il suo prodotto ChatGPT.
- ▶ Estée Lauder ha annunciato la nomina di Nancy Mahon come primo Chief Sustainability Officer dell'azienda. Mahon è entrata in Estee Lauder nel 2006 come vicepresidente di MAC Cosmetics e direttore esecutivo del MAC AIDS Fund. Ha inoltre ricoperto altri ruoli, tra cui quello di vicepresidente senior per la filantropia e le iniziative sociali. Recentemente, è stata vicepresidente senior di Global Corporate Citizenship and Sustainability presso l'azienda. Il nuovo ruolo di Chief Sustainability Officer si focalizzerà sull'integrazione e l'implementazione delle iniziative di sostenibilità e dei report ESG dell'azienda.

Governance

- ▶ In un recente rendiconto SEC, Stryker ha rivelato che vi è un'indagine in corso mirata ad appurare se le sue attività commerciali in un paese straniero non specificato abbiano o meno violato le leggi anticorruzione USA. Nel 2018, Stryker avrebbe pagato 7,8 milioni di dollari in sanzioni per rimediare alle accuse della SEC di aver applicato misure anticorruzione inadeguate in India, Cina e Kuwait. Nel 2013, Stryker pagò alla SEC 13,2 milioni di dollari per risolvere il contenzioso secondo cui avrebbe pagato tangenti a medici e amministratori di ospedali pubblici in Argentina, Grecia, Messico, Polonia e Romania.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore PepsiCo -12	Aumento maggiore Marriott +6
--	--

A maggio l'indice RepRisk di Marriott è cresciuto di 6 punti. L'aumento è dovuto alla stipula di un accordo volontario con lo stato del Texas mirato a garantire maggiore trasparenza sulle tariffe dei resort al momento di fornire i prezzi all'interno del suo processo di prenotazione e della sua pubblicità. Il Procuratore generale del Texas ha accusato Marriott e altri gruppi alberghieri di pratiche anticoncorrenziali e fraudolente, per il fatto di non includere i costi obbligatori specifici nelle loro tariffe pubblicizzate.

*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.