Fundsmith
Sustainable Equity Fund | SICAV

Scheda informativa ESG
+352 282 941 36

Ambientale*

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	14.7	597
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.3	34
Acqua m³/£m FCF	2,503	28,984
GHG/CO2 tns/£m FCF	92	238
Energia MWh/£m FCF	652	780
SBTi convalidato (allineato a 1,5°)	77%	46%
Allineato a SBTi Net Zero	56%	23%

Sociale*

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	40%	38%
Management donne	34%	31%
Dirigenti donne	30%	23%
Direttori donne	37%	35%

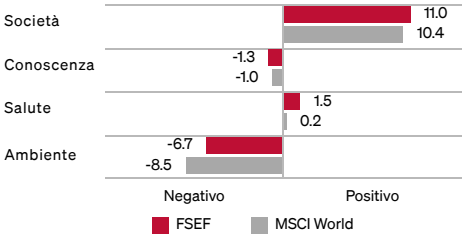
Governance*

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
Conformità con GRI	65%	30%
Direttori indipendenti	82%	74%
Dirigenti in possesso di azioni	58%	41%
Report per CDP	85%	3%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	92%	63%
Report su prelievo acqua	58%	50%
Report su rifiuti generati	54%	53%

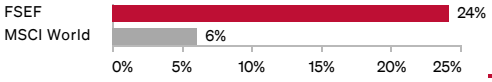
Innovazione

Al 30 settembre	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	7.7%	3.4%
Crescita organica TTM"	10.0%	5.7%
Capital Impact™	0.53	0.25

Profilo di impatto netto di Upright**



Rapporto di impatto netto di Upright***



Le 5 principali società per impatto netto

Al 30 settembre	Rapporto di impatto netto
Nextpower	77%
Stryker	59%
Automatic Data Processing	53%
Alphabet	52%
Veeva Systems	51%

Le 5 società con il minore impatto netto

Al 30 settembre	Rapporto di impatto netto
TJX Companies	-48%
Yum! Brands	-47%
L'Oreal	-43%
Marriott	-31%
Procter & Gamble	-21%

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 30 settembre	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	9
Ha votato contro la remunerazione dei dirigenti	71

Commento T3 2026

Ambientale

- SGE, società polacca che punta a sviluppare capacità nel settore dell'energia nucleare, ha proposto l'installazione di 14 piccoli reattori nucleari modulari in tre siti nel Regno Unito. In base alla proposta, i reattori utilizzerebbero unità BWRX-300 di GE Vernova Hitachi Nuclear Energy (GVH) e avrebbero una capacità totale di generazione pari a 4,2 GW. GVH è una joint venture tra GE Vernova e la società giapponese Hitachi che mira a migliorare le prestazioni, la potenza erogata e la sicurezza dei reattori nucleari.
- Google ha annunciato cinque nuovi impegni in materia di gestione responsabile delle risorse idriche, con l'obiettivo di minimizzare l'impatto della società sulle comunità che vivono nelle aree circostanti i suoi data center. Gli obiettivi includono il reintegro, entro il 2030, di una quantità d'acqua superiore a quella consumata da Google nei propri siti, obiettivi di ammodernamento delle infrastrutture idriche e per le acque reflue, l'installazione di soluzioni di raffreddamento ad aria per proteggere i bacini idrografici a rischio, una rendicontazione annuale trasparente sull'utilizzo dell'acqua e il ricorso a soluzioni alternative e di riutilizzo per proteggere le risorse idriche.
- Nel suo Environmental Report 2026, Google ha riportato una riduzione del 2% delle emissioni di gas serra di scope 1 e 2 nel 2025 rispetto al 2024, nonostante un aumento del 37% del consumo di elettricità nello stesso periodo. Google ha dichiarato di aver raggiunto questo risultato grazie al suo ampio programma di acquisto di energia pulita, che sta disaccoppiando il consumo energetico dalle emissioni. Tuttavia, la società ha riportato un forte aumento delle emissioni di scope 3, dovuto in larga parte alla crescente espansione della propria infrastruttura di data center. La società ha riconosciuto che il raggiungimento del proprio climate moonshot, incluso l'obiettivo di energia carbon-free 24/7, sta diventando più complesso.
- Microsoft ha riportato che le proprie emissioni di anidride carbonica sono aumentate del 25% nel 2025, trainate dalla rapida espansione dell'infrastruttura per l'IA e da un cambiamento nella strategia della società in materia di energia pulita. Microsoft si sta allontanando dall'utilizzo di certificati di energia rinnovabile non addizionali per orientarsi verso lo sviluppo di nuove fonti di energia carbon-free.
- Uber ha collaborato con ENSO, finalista dell'Earthshot Prize, per offrire agli autisti Uber di Londra accesso al 50% degli pneumatici ad alte prestazioni e ultra-efficienti di ENSO. Gli pneumatici ENSO sono progettati specificamente per veicoli elettrici diffusi, come Tesla Model 3 e Model Y, e sono pensati per aumentare l'autonomia dei veicoli elettrici, ridurre l'inquinamento da pneumatici e durare più a lungo rispetto alle alternative standard.

Sociale

- Il Centre for Countering Digital Hate (CCDH) ha rilevato che YouTube di Google continuava a raccomandare video sui disturbi alimentari a utenti adolescenti un anno dopo l'introduzione nel Regno Unito di nuove regole volte a limitare i contenuti online dannosi. Il CCDH ha creato un account simulato di una ragazza di 13 anni e ha rilevato che l'algoritmo 'Up Next' di YouTube proponeva video relativi alla cosiddetta 'thinspiration', alla restrizione calorica estrema e ad altri contenuti dannosi.
- L'Unione europea ha inflitto a Google una multa di 890 milioni di euro per violazione delle norme sulla concorrenza online attraverso i suoi servizi di ricerca e app store. La Commissione europea ha dichiarato che Google aveva violato il Digital Marketing Act dell'UE dando priorità ai propri servizi, incluse offerte per shopping e hotel, nei risultati di ricerca.
- L'Oreal è stata citata in giudizio dallo Stato americano dell'Arizona, che sostiene che la società abbia nascosto prove del fatto che i suoi prodotti rilassanti per capelli potessero causare il cancro nelle donne e che abbia violato le leggi statali a tutela dei consumatori commercializzando tali prodotti senza avvertire dei rischi. La causa rende l'Arizona il primo Stato a intentare un'azione legale sulla questione, dopo numerose cause simili avviate da utilizzatrici e dalle loro famiglie. L'Oreal ha dichiarato che i propri prodotti sono sottoposti a rigorose valutazioni di sicurezza e che la società ritiene che le accuse siano prive di fondamento giuridico o scientifico.
- Legrand ha ricevuto la medaglia Platinum di EcoVadis, il più alto livello di riconoscimento assegnato da EcoVadis, confermando la posizione della società tra l'1% delle migliori aziende per performance in materia di responsabilità sociale d'impresa (CSR). EcoVadis valuta le politiche, le azioni e i risultati delle aziende sulla base di quattro criteri: Ambiente, Lavoro e Diritti Umani, Etica e Approvvigionamento Sostenibile. Oltre 150.000 aziende sono state valutate nel ciclo 2026.

Innovazione

- GE Vernova ha inaugurato l'ampliamento del proprio Advanced Research Centre Frontier Campus a Niskayuna, New York. L'estensione del campus mira a promuovere l'innovazione energetica della società e a sviluppare tecnologie a supporto di un futuro energetico più affidabile, accessibile e sicuro. GE Vernova e lo Stato di New York hanno investito oltre 110 milioni di dollari nel campus, aggiungendo nuovi spazi per laboratori, test e collaborazione.
- Waters ha lanciato una nuova versione del proprio Xevo TQ Absolute XR IVD, uno spettrometro di massa utilizzato nei test sui pazienti per identificare e misurare quantità minime di sostanze in campioni di sangue, urina o capelli. Il nuovo strumento è fino a cinque volte più sensibile rispetto a macchine comparabili, consentendo di misurare sostanze a livelli molto bassi utilizzando campioni più piccoli. Il nuovo spettrometro supporterà i test nell'ambito della salute femminile, della valutazione oncologica e della tossicologia.

*Fonte: Bloomberg e relazioni societarie. I dati ambientali sono medie ponderate, mentre gli altri dati sono medie semplici, fatta eccezione per "R&D as a % of sales", che rappresenta una mediana. I dati ambientali sopra riportati sono puramente indicativi, in quanto solo circa il 75% delle società in portafoglio riporta dati comparabili. Ove i dati relativi ai singoli componenti non siano disponibili, essi sono stimati da Fundsmith LLP Research sulla base dei dati settoriali comparabili più vicini disponibili e riparametrati in funzione degli attivi della società. "Organic Growth" è la crescita media del fatturato riportata negli ultimi dodici mesi, al netto di operazioni di M&A e degli effetti di cambio, utilizzando gli ultimi dati comunicati. Capital Impact™ è il Productive Asset Investment Ratio (capex/ammortamenti) moltiplicato per il Return on Invested Capital (EBIT/capitale investito), sulla base degli ultimi dati comunicati. Quanto più produttivo è l'investimento di capitale, tanto più elevato sarà il dato.

I dati di Upright provengono da The Upright Platform https://uprightplatform.com/. Upright utilizza un macromodello e un modello aziendale per calcolare l'impatto netto di un'azienda su quattro dimensioni e 19 sottocategorie. Il macromodello produce una stima dell'impatto di tutti i prodotti e servizi e il modello aziendale utilizza il risultato del macromodello per elaborare una stima dell'impatto di ciascuna azienda in base ai prodotti e ai servizi che offre.

**Il profilo di impatto netto mostra l'impatto netto del Fondo rispetto al MSCI World nelle quattro dimensioni di Upright, misurato in centesimi di impatto per dollaro di ricavi. I centesimi di impatto per dollaro di ricavi rappresentano i costi/benefici finanziari generati dal mix di prodotti e servizi offerti dalle società del Fondo, normalizzati rispetto ai ricavi, consentendo così il confronto. Ad esempio, se il Fondo ha un impatto netto positivo pari a 5 per la dimensione "Sociale", significa che genera un impatto positivo netto pari a 5 centesimi per ogni 100 centesimi di ricavi.

***Il rapporto di impatto netto è dato dalla somma di tutti gli impatti positivi sottostanti generati dalle società che compongono il portafoglio, meno la somma degli impatti negativi; il risultato viene poi diviso per la somma degli impatti positivi per creare un rapporto, espresso in percentuale. Un valore positivo indica un impatto netto positivo nelle quattro dimensioni, mentre un valore negativo indica un impatto netto negativo.

Δ Le posizioni non vengono rese note mentre siamo in fase di costruzione della ponderazione desiderata.

Solo per investitori professionali. © 2026 Fundsmith LLP. Tutti i diritti riservati. La promozione finanziaria su questo Sito è comunicata da Fundsmith LLP. Fundsmith LLP è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. È iscritta nel registro della Financial Conduct Authority con il numero di iscrizione 523102. Fundsmith LLP è una società a responsabilità limitata registrata in Inghilterra e Galles con il numero OC354233. La sede legale è 33 Cavendish Square, Londra, W1G 0PW.