

Índice de RepRisk (RRI)

A 30 septiembre	FSEF	MSCI World
Medio ambiente	2.3	5.0
Asuntos sociales	13.6	14.2
Gobernanza	11.0	14.0
RRI total	27.0	33.3
Cambio de RRI a 1 mes	-0.9	0.0
RRI máximo a los 24 meses	41	43
RRR	BB	B

Innovación

A 30 septiembre	FSEF	MSCI World
i+D como % de las ventas*	6.2%	5.5%
Crecimiento orgánico TTM**	5.5%	n/a
Capital Impact™	0.78	0.23

Medio ambiente*

A 30 septiembre	FSEF	MSCI World
FCF residuos tn/M£	27.8	596
FCF residuos peligrosos tn/M£	0.5	19
FCF agua m³/M£	1,666	23,189
FCF GEI/CO2 tn/M£	164	393
FCF energía MWh/M£	655	1,303
Alineación con París (2*)	68%	n/a
Compromiso de cero emisiones netas	89%	n/a

Asuntos sociales*

A 30 septiembre	FSEF	MSCI World
Empleados mujeres	42%	39%
Gerentes mujeres	38%	31%
Ejecutivos mujeres	30%	21%
Consejeros mujeres	38%	33%

Gobernanza*

A 30 septiembre	FSEF	MSCI World
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.	40%	38%
Consejeros independientes	80%	72%
Ejecutivos que poseen acciones	61%	48%
Notificación al responsable de tecnología digital (CDP)	92%	77%
Notificación de emisiones de GEI de alcance 1 y 2	96%	93%
Notificación de la extracción de agua	76%	65%
Notificación de residuos generados	68%	65%

Mínimo RepRisk

A 30 septiembre	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0

Máximo RepRisk

A 30 septiembre	RRI
Alphabet	65
Microsoft	61
Unilever	44
McDonald's	42

Votación por delegación

12 meses finalizado 30 septiembre	%
Representantes votados	100
Votos contra la dirección	6
Votos en contra de la remuneración de los ejecutivos	71

Comentario de septiembre de 2024

Medio ambiente

- ▶ Microsoft ha anunciado una serie de acuerdos en el marco de sus esfuerzos continuos para reducir sus emisiones de carbono:
 - ▶ Un acuerdo de 20 años con EDP Renewables (EDPR) en virtud del cual Microsoft comprará el 100 % de la energía renovable generada por el proyecto solar SolarNova 8 de EPDR en Singapur.
 - ▶ La compra de 234 000 créditos de eliminación de carbono a Toroto, empresa con sede en México especializada en la mejora y restauración de ecosistemas, para recuperar selva tropical.
 - ▶ La compra de 25 000 toneladas de eliminación de dióxido de carbono a la empresa californiana Arbor. Arbor utiliza tecnología basada parcialmente en motores de cohetes para eliminar el CO2 atmosférico.
 - ▶ Un acuerdo de compra de energía de 20 años con Constellation Energy, que permitió reiniciar el reactor nuclear de la unidad 1 de la central nuclear Three Mile Island en Pensilvania. Se estima que reiniciar el reactor añadirá 835 MW de electricidad sin carbono a la red, energía que Microsoft comprará en su totalidad.
 - ▶ Un acuerdo para comprar 15 000 toneladas de eliminación de dióxido de carbono a UNDO, con sede en Londres. UNDO se especializa en el uso de la intemperie mejorada de la roca, un proceso que acelera los procesos geológicos naturales para eliminar el CO2 atmosférico.
- ▶ Microsoft también ha anunciado la incorporación de un nuevo equipo de descarbonización de proveedores centrado en abordar las crecientes emisiones resultantes de sus operaciones en la nube y la IA. El equipo incluye a Tim Hopper, que lleva más de 20 años en Microsoft como «responsable de sostenibilidad de la cadena de suministro en la nube», Ray Waweru, antiguo responsable de compras sostenibles en Google como «responsable de cero emisiones netas en Meta, que supervisará el proceso de descarbonización de alcance 3.
- ▶ Google ha anunciado dos acuerdos de eliminación de carbono. El primero implica la compra de 100 000 toneladas de créditos de eliminación de carbono generados a través de la tecnología de captura directa de aire (DAC) de Holocene, y el segundo, la compra de 50 000 créditos generados a través de proyectos de reforestación del Amazonas brasileño, operados por Mombak.
- ▶ Home Depot ha anunciado la eliminación de la espuma de poliestireno expandido (EPS) y la película de cloruro de polivinilo (PVC) del embalaje de sus productos de marca privada, uno de los objetivos de sostenibilidad de la empresa. Para lograrlo, entre 2017 y 2023, Home Depot rediseñó el embalaje de más de 1280.
- ▶ Atlas Copco anunció su intención de desarrollar un plan de transición climática para 2026 como parte de su actualización de objetivos no financieros. La empresa dijo que establecería objetivos climáticos a largo plazo más allá de 2030 para sus emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3. Atlas Copco ya tiene objetivos de reducción de emisiones a corto plazo aprobados por la iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia.

Asuntos sociales

- ▶ L'Oréal se ha posicionado en quinto lugar a nivel mundial y en primer lugar en Francia en el FTSE Diversity & Inclusions Index Top 100 para 2024. El índice de diversidad e inclusión FTSE evalúa la empresa en relación con 24 indicadores individuales de diversidad e inclusión en cuatro pilares clave: diversidad, inclusión, desarrollo de las personas, y noticias y controversias.
- ▶ Por primera vez, Otis figura en la lista de las 80 mejores empresas para mujeres ejecutivas de Seramount. La lista está diseñada para llamar la atención sobre las empresas que hacen más para apoyar a las mujeres en los niveles más altos de liderazgo corporativo.

Cambio de RRI el mes pasado

Máxima disminución P&G -10	Máximo aumento Fortinet +27
--------------------------------------	---------------------------------------

El índice RepRisk de Fortinet ha aumentado en 27 puntos en septiembre porque la empresa publicó una declaración que afirmaba que un hacker había accedido a un número «limitado» de archivos de clientes en una unidad compartida basada en la nube de terceros. Se ha notificado a los clientes afectados, aunque hasta ahora la filtración no ha provocado ninguna actividad maliciosa que afecte a ninguno de los clientes de Fortinet. El aumento del índice fue tan importante porque Fortinet suele tener una puntuación de 0, y esta fue la primera noticia negativa sobre la empresa desde septiembre de 2021.

*Fuente: Bloomberg e informes de la empresa. Promedio de cifras ponderadas. Las cifras medioambientales presentadas anteriormente son meramente orientativas, ya que los informes son incipientes, y solo aproximadamente el 75 % de las empresas de la cartera informa de cifras comparables. Cuando no se dispone de números de componentes, Fundsmith LLP Research los estima basándose en los números de sector comparables más cercanos obtenibles y escalables para los activos de la empresa. «Crecimiento orgánico» es el crecimiento medio de las ventas durante los últimos doce meses, excluyendo fusiones y adquisiciones y divisas, utilizando las últimas cifras registradas. Capital Impact™ es el ratio de inversión de activos productivos (capex/depreciación) multiplicado por la rentabilidad del capital invertido (EBIT/capital invertido) según el último informe. Cuanto más productiva sea la inversión de capital, mayor será el número.

La información relativa a RepRisk Data se obtiene de RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com. RepRisk Indicador (RRI) utiliza un algoritmo para acceder al riesgo de daños a la reputación de las empresas debido a 28 aspectos de ASG y a una variedad de «asuntos candentes» específicos y temáticos. Por ejemplo: Daños en el arrecife de coral, tráfico de personas o amenazas para especies en peligro de extinción. 0-25 indica una exposición de riesgo bajo, 26-49 una exposición de riesgo medio, 50-59 una exposición de riesgo alto, 60-74 una exposición de riesgo muy alto y 75-100 una exposición de riesgo extremadamente alto. Utilizamos el índice RRI para calcular nuestras empresas de cartera más/menos sostenibles. Las puntuaciones E, S y G son el porcentaje medio ponderado de las noticias sobre las categorías temáticas relacionadas, respectivamente. El cambio en el RRI se refiere a cuánto ha cambiado la puntuación RRI media ponderada en los últimos 30 días, siendo los mejores/ peores los que muestran las mayores fluctuaciones. La puntuación RRI máxima es la puntuación RRI media ponderada más alta de los últimos 2 años.