

RepRisk Index (RRI)

Zum 31 Januar	FSEF	MSCI World
Umwelt	2.2	4.8
Soziales	13.6	14.7
Governance	12.0	14.4
RRI gesamt	27.9	33.9
RRI-Änderung 1 Monat	0.6	0.7
Spitzen-RRI 24 Monate	41	43
RRR	BB	B

Innovation

Zum 31 Januar	FSEF	MSCI World
F&E in % vom Umsatz*	6.8%	2.9%
TTM Organisches Wachstum*	7.4%	3.8%
Capital Impact™	0.70	0.19

Umwelt*

Zum 31 Januar	FSEF	MSCI World
Abfall t/Mio. £ FCF	13.5	784
Gefährlicher Abfall t/Mio. £ FCF	0.4	37
Wasser m³/Mio. £ FCF	1,801	36,509
THG/CO2 t/Mio. £ FCF	96	230
Energie MWh/Mio. £ FCF	784	1,037
SBTi-validiert (auf 1,5° ausgerichtet)	69%	44%
SBTi-Net-Zero-ausgerichtet	51%	26%

Soziales*

Zum 31 Januar	FSEF	MSCI World
Frauen unter den Mitarbeitern	41%	38%
Frauen im Management	35%	31%
Frauen unter den Führungskräften	31%	21%
Frauen im Verwaltungsrat	38%	34%

Governance*

Zum 31 Januar	FSEF	MSCI World
Einhaltung der GRI	71%	53%
Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder	79%	72%
Geschäftsführer, die Anteile halten	59%	41%
Reporting an CDP	92%	73%
Reporting Scope 1&2 Treibhausgasemissionen	88%	58%
Reporting Wasserentnahme	75%	58%
Reporting Abfallaufkommen	67%	49%

Geringstes Reprisk

Zum 31 Januar	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0

Höchstes Reprisk

Zum 31 Januar	RRI
Alphabet	63
Microsoft	61
Mastercard	52
Novo Nordisk	51

Stimmrechtsausübung

12 Monate bis 31 Dezember	%
Stimmrechtsvertreter, die abgestimmt haben	100
Gegen das Management gestimmt	5
Gegen die Vergütung der Geschäftsführung gestimmt	71

Januar 2025 Kommentar

Umwelt

- ▶ IBM und L'Oréal kündigten eine neue Kollaboration unter Einsatz der generativen künstlichen Intelligenz (GenAI) an, um neue Erkenntnisse über die Formulierung von Kosmetika zu gewinnen. Ziel der Kollaboration ist die Entwicklung eines maßgeschneiderten KI-Modells, das die Forschungs- und Innovationsteams von L'Oréal bei der Entwicklung von Produkten unterstützt, die nachhaltigere Rohstoffe verwenden und gleichzeitig Energieverbrauch und Abfall reduzieren.
- ▶ Google gab bekannt, dass es zwei auf Biokohle basierende Vereinbarungen zur Entfernung von Kohlenstoff mit Varaha und Charm Industrial unterzeichnet habe. Die Vereinbarungen belaufen sich auf 200.000 Tonnen und sind damit die größten auf Biokohle basierenden Vereinbarungen zur Entfernung von Kohlenstoff aller Zeiten.
- ▶ Leeward Renewable Energy (LRE) gab bekannt, dass Google einer der Hauptträger seiner kürzlich angekündigten erneuerbaren Energieprojekte in Oklahoma sei. LRE hat mit dem Bau mehrerer Solarenergieprojekte im Staat begonnen, die sich auf über 700 MW zusätzlicher erneuerbarer Energie belaufen. Google unterstützte die Projekte über eine Reihe von Stromabnahmeverträgen.
- ▶ Re:green, ein brasilianisches Start-up, gab bekannt, dass es seine Partnerschaft zur Waldsanierung mit Microsoft ausweiten wird. Im Mai 2024 gaben die Unternehmen bekannt, dass sie gemeinsam an der Aufforstung von 15.500 Hektar Amazonas- und Atlantikwäldern arbeiten und dabei drei Millionen Tonnen Emissionsgutschriften generieren, die von Microsoft erworben werden sollen. Durch den Ausbau der Projekte kommen weitere 17.500 Hektar Waldsanierung hinzu, wodurch weitere 3,5 Millionen Tonnen Kohlenstoffgutschriften entstehen.

Aktualisierungen der Kennzahlen 2025

- ▶ Wir haben unsere Kennzahlen zur Klimaausrichtung aktualisiert und „Paris-abgestimmt (2°)“ durch „SBTi-validiert (auf 1,5° ausgerichtet)“ und „Netto-Null-Verpflichtung“ durch „SBTi-Net-Zero-ausgerichtet“ ersetzt. Diese Veränderungen spiegeln den wachsenden Anteil der Unternehmen wider, die sich für eine Ausrichtung am ehrgeizigeren Ziel der Begrenzung der globalen Erwärmung auf 1,5 °C entscheiden, und die Bedeutung der Festlegung wissenschaftlich fundierter Emissionsreduktionsziele. Diese Zahlen werden monatlich berechnet und berichtet.
- ▶ Wir haben unsere Kennzahl „Unterzeichner UN Global Compact“ durch „Einhaltung der GRI“ ersetzt. Die Global Reporting Initiative (GRI) hat eine Reihe von Berichtsstandards entwickelt, die eine wesentliche Rolle bei der Weiterentwicklung der Nachhaltigkeitsberichterstattung spielen. Wir sind der Meinung, dass die GRI-Ausrichtung ein geeigneterer Indikator für den Ansatz der Unternehmensleitung bei der Überwachung und Berichterstattung der externen Auswirkungen ihres Geschäfts ist als der UN Global Compact, der zunehmend an Bedeutung verliert.
- ▶ Forschung und Entwicklung als Prozentsatz des Umsatzes (F&E als Prozentsatz des Umsatzes) wird nun durch eine Medianzahl dargestellt. Einige Unternehmen im MSCI World Index haben kürzlich sehr geringe Umsätze und sehr hohe Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen gemeldet, was die Durchschnittszahl verzerrt. Daher verwenden wir jetzt einen Medianwert.

RRI-Änderung im letzten Monat

Größter Rückgang P&G -12	Größte Zunahme Mastercard +13
------------------------------------	---

Der RepRisk Index (RRI) von Mastercard stieg im Januar um 13, nachdem das Unternehmen sich auf eine Beilegung eines Rechtsstreits wegen Lohndiskriminierung in den USA geeinigt hatte. Mastercard wurde vorgeworfen, seit 2016 systematisch rund 7.500 weibliche, schwarze und lateinamerikanische Mitarbeiter in den USA unterbezahlt zu haben, indem einige Mitarbeiter in Positionen unter ihrem Erfahrungsniveau eingesetzt und niedriger bezahlt wurden als männliche und weiße Kollegen in ähnlichen Positionen.

*Quelle: Bloomberg und Unternehmensberichte. Umweltzahlen sind gewichtete Durchschnitte, andere Zahlen sind einfache Durchschnitte, mit Ausnahme von „F&E als % des Umsatzes“; bei dieser Zahl handelt es sich um einen Medianwert. Bei den vorstehend aufgeführten Umweltzahlen handelt es sich lediglich um einen Richtwert, da nur ca. 75 % der Portfoliounternehmen vergleichbare Zahlen melden. Liegen keine Zahlen zu den Bestandteilen vor, werden diese von Fundsmith LLP Research auf der Grundlage der am nächsten gelegenen vergleichbaren Branchenzahlen geschätzt, die für das Vermögen des Unternehmens erhältlich sind, und skaliert. „Organisches Wachstum“ ist das durchschnittliche Umsatzwachstum für die letzten 12 Monate ohne M&A und FX, wobei die zuletzt gemeldeten Zahlen verwendet wurden. Capital Impact™ ist die Productive Asset Investment Ratio (Capex/Abschreibung), multipliziert mit dem Return on Invested Capital (EBIT/investiertes Kapital), wie zuletzt berichtet. Je produktiver die Kapitalinvestition, desto höher die Zahl.

RepRisk-Daten werden von RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com bezogen. Der RepRisk Indikator (RRI) greift über einen Algorithmus auf das Risiko eines Reputationsschadens für Unternehmen aus 28 ESG-Themen und einer Vielzahl spezifischer und thematischer „heißer Themen“ zu. Zum Beispiel: Schädigung des Korallenriffs, Menschenhandel oder Bedrohungen gefährdeter Arten. 0–25 steht für geringe Risikoexposition, 26–49 für eine mittlere Risikoexposition, 50–59 für eine hohe Risikoexposition, 60–74 für eine sehr hohe Risikoexposition und 75–100 für eine extrem hohe Risikoexposition. Wir verwenden den RRI, um unsere nachhaltigsten/am wenigsten nachhaltigen Portfoliounternehmen zu berechnen. E-, S- und G-Scores sind der gewichtete durchschnittliche Prozentsatz der Nachrichten über die jeweiligen Themenkategorien. Die RRI-Veränderung ist, wie stark sich der gewichtete durchschnittliche RRI-Score in den letzten 30 Tagen verändert hat, wobei der beste/schlechteste Performer die größten Impulsgeber sind. Der Spitzen-RRI-Score ist der höchste gewichtete durchschnittliche RRI-Score in den letzten 2 Jahren.