

Indice RepRisk (RRI)

Al 28 giugno	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.8	5.2
Sociale	14.8	14.1
Governance	14.0	14.1
RRI totale	31.6	33.4
Modifica RRI 1 mese	0.5	1.4
Picco RRI a 24 mesi	43	42

Innovazione

Al 28 giugno	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.0%	5.6%
Crescita organica TTM"	6.3%	n/a
Capital Impact™	0.82	0.24

Ambientale*

Al 28 giugno	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	25.2	625
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.5	20
Acqua m³/£m FCF	1,523	23,567
GHG/CO2 tns/£m FCF	165	399
Energia MWh/£m FCF	562	1,332
Paris Aligned (2*)	67%	n/a
Impegno "Net Zero"	82%	n/a

Sociale*

Al 28 giugno	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	41%	39%
Management donne	36%	32%
Dirigenti donne	29%	21%
Direttori donne	37%	33%

Governance*

Al 28 giugno	FSEF	MSCI World
Aderenti UN Global Compact.	42%	31%
Direttori indipendenti	81%	73%
Dirigenti in possesso di azioni	61%	48%
Report per CDP	92%	77%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	96%	93%
Report su prelievo acqua	77%	64%
Report su rifiuti generati	69%	63%

Minimo Reprisk

Al 28 giugno	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Fortinet	0
Mettler-Toledo	0

Massimo Reprisk

Al 28 giugno	RRI
Alphabet	64
Novo Nordisk	64
Microsoft	59
McDonald's	54

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 28 giugno	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	6
Ha votato contro la remunerazione dei dirigenti	71

Commento giugno 2024

Ambientale

- ▶ Waters Corporation ha annunciato che oltre 40 dei suoi prodotti per cromatografia liquida (LC) hanno ricevuto i marchi ecologici ACT (Responsabilità, Coerenza e Trasparenza) da My Green Lab. My Green Lab è un gruppo no-profit impegnato a migliorare la sostenibilità della ricerca scientifica e le sue Ecolabel ACT sono concepite per facilitare gli scienziati nella scelta di prodotti sostenibili per i loro laboratori.
- ▶ La Novo Nordisk Foundation, la fondazione filantropica di Novo Nordisk, ha annunciato di aver assegnato fino a 21 milioni di dollari di sovvenzioni a CIMMYT, il Centro internazionale di miglioramento del mais e del grano. La sovvenzione sostiene un'innovativa iniziativa di ricerca chiamata "CropSustain", che mira a ridurre l'impronta di azoto nella coltivazione del grano. La Fondazione ha inoltre annunciato di aver effettuato una donazione di 10 miliardi di corone danesi (1,4 miliardi di dollari) a sostegno del nuovo piano climatico della Danimarca. Il denaro sarà utilizzato nei prossimi dieci anni per aiutare a convertire le terre agricole in aree naturali e per sostenere l'adozione di nuove tecnologie agricole.
- ▶ Microsoft ha annunciato una serie di accordi per gestire le proprie emissioni di carbonio, compreso l'acquisto di 970.000 tonnellate di crediti per la rimozione del carbonio generati da progetti di miglioramento della gestione forestale negli Stati Uniti, 8 milioni di tonnellate di crediti per la rimozione del carbonio generati attraverso progetti di riforestazione e ripristino delle foreste in America Latina, e 40.000 tonnellate di crediti di carbonio generati attraverso la promozione di pratiche agricole rigenerative da parte degli agricoltori statunitensi.
- ▶ Microsoft ha annunciato di aver firmato sei contratti d'acquisto di energia virtuali (PPA) della durata di 12 anni con l'azienda energetica spagnola Repsol. I contratti sono legati a tre progetti eolici e tre fotovoltaici con una capacità combinata prevista di 230 MW. L'azienda ha inoltre firmato una serie di PPA con la società energetica danese European Energy. Non sono stati resi noti dettagli specifici, ma Microsoft prevede di ricevere oltre 3,6 TWh di energia rinnovabile dai parchi eolici e solari di European Energy.

Social

- ▶ Zoetis ha annunciato che quest'anno la Zoetis Foundation concederà una sovvenzione di 3 milioni di dollari alla Croce Rossa Americana. La sovvenzione potrà essere utilizzata dalla Croce Rossa americana per un periodo di sei anni attraverso l'Annual Disaster Giving Program (ADGP) con l'obiettivo di predisporre la necessaria preparazione e fornire soccorso di emergenza alle famiglie e alle comunità colpite da disastri naturali.
- ▶ Marriott International ha annunciato che il suo programma di viaggi Marriott Bonvoy collaborerà con la Fondazione J. Willard and Alice S. Marriott (JWASM) per sovvenzionare con 500.000 dollari la World Central Kitchen (WCK). WCK è un'organizzazione no-profit che fornisce pasti in tutto il mondo a seguito di disastri e crisi naturali, tra cui programmi di soccorso alimentare di emergenza e programmi per lo sviluppo della produzione alimentare. La donazione si aggiunge all'impegno di Marriott Bonvoy di eguagliare tutte le donazioni di punti effettuate ai suoi partner filantropici nel mese di giugno.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore P&G -12	Aumento maggiore Visa +11
----------------------------------------	-------------------------------------

Il valore dell'indice RepRisk di Visa è cresciuto di 11 punti a giugno a seguito della notizia che un giudice statunitense potrebbe respingere l'accordo in materia di antitrust proposto da Visa e Mastercard. Le aziende hanno proposto di risolvere i contenziosi presentati dagli esercenti concernenti le elevate commissioni applicate per l'uso delle carte di credito e di debito. Il giudice ha deciso che tale proposta non permetterebbe il "miglior indennizzo possibile" per i ricorrenti, in quanto manterrebbe le commissioni ad un livello superiore a quello di un mercato effettivamente concorrenziale. La proposta ha inoltre mantenuto la regola "Honour All Cards", che richiede agli esercenti di accettare tutte le carte Visa e Mastercard o nessuna. In un contenzioso che va avanti da quasi 20 anni, Visa e Mastercard sono state accusate di impedire illegalmente agli esercenti di offrire ai clienti opzioni di pagamento più economiche. Il rigetto della transazione significa che il caso potrebbe portare a un processo, sebbene entrambe le parti potrebbero cercare di giungere a un altro compromesso.

*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.