

RepRisk Index (RRI)

Zum 30 September	FSEF	MSCI World
Umwelt	2.3	5.0
Soziales	13.6	14.2
Governance	11.0	14.0
RRI gesamt	27.0	33.3
RRI-Änderung 1 Monat	-0.9	0.0
Spitzen-RRI 24 Monate	41	43
RRR	BB	B

Innovation

Zum 30 September	FSEF	MSCI World
F&E in % vom Umsatz*	6.2%	5.5%
TTM Organisches Wachstum"	5.5%	n/a
Capital Impact™	0.78	0.23

Umwelt*

Zum 30 September	FSEF	MSCI World
Abfall t/Mio. £ FCF	27.8	596
Gefährlicher Abfall t/Mio. £ FCF	0.5	19
Wasser m³/Mio. £ FCF	1,666	23,189
THG/CO2 t/Mio. £ FCF	164	393
Energie MWh/Mio. £ FCF	655	1,303
Paris-abgestimmt (2°)	68%	n/a
Netto-Null-Verpflichtung	89%	n/a

Soziales*

Zum 30 September	FSEF	MSCI World
Frauen unter den Mitarbeitern	42%	39%
Frauen im Management	38%	31%
Frauen unter den Führungskräften	30%	21%
Frauen im Verwaltungsrat	38%	33%

Governance*

Zum 30 September	FSEF	MSCI World
Unterzeichner UN Global Compact	40%	38%
Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder	80%	72%
Geschäftsführer, die Anteile halten	61%	48%
Reporting an CDP	92%	77%
Reporting Scope 1&2 Treibhausgasemissionen	96%	93%
Reporting Wasserentnahme	76%	65%
Reporting Abfallaufkommen	68%	65%

Geringstes Reprisk

Zum 30 September	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0

Höchstes Reprisk

Zum 30 September	RRI
Alphabet	65
Microsoft	61
Unilever	44
McDonald's	42

Stimmrechtsausübung

12 Monate bis 30 September	%
Stimmrechtsvertreter, die abgestimmt haben	100
Gegen das Management gestimmt	6
Gegen die Vergütung der Geschäftsführung gestimmt	71

September 2024 Kommentar

Umwelt

- ▶ Microsoft hat im Rahmen seiner laufenden Anstrengungen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen eine Reihe von Vereinbarungen angekündigt:
 - ▶ Ein 20-Jahresvertrag mit EDP Renewables (EDPR), im Rahmen dessen Microsoft 100 % der erneuerbaren Energie, die durch das Solarprojekt SolarNova 8 von EPDR in Singapur erzeugt wird, kaufen wird.
 - ▶ Der Kauf von 234.000 Emissionsgutschriften zur Wiederherstellung des Regenwaldes von Toroto, einem in Mexiko ansässigen Unternehmen, das sich auf die Verbesserung und Wiederherstellung von Ökosystemen spezialisiert hat.
 - ▶ Der Kauf von 25.000 Tonnen Kohlenstoffdioxid-Entfernung vom kalifornischen Unternehmen Arbor. Arbor nutzt Technologie, die teilweise auf Raketentriebmotoren basiert, um CO2 aus der Atmosphäre zu entfernen.
 - ▶ Ein 20-Jahresstromkaufvertrag mit Constellation Energy, der den Neustart des Kernreaktors Three Mile Island Unit 1 in Pennsylvania ermöglicht. Durch den Neustart des Reaktors werden schätzungsweise 835 MW kohlenstofffreier Strom in das Netz eingespeist, die Microsoft alle kaufen wird.
 - ▶ Ein Vertrag über den Kauf von 15.000 Tonnen Kohlenstoffdioxid-Entfernung von UNDO in London. UNDO ist spezialisiert auf verstärkte Gesteinsverwitterung, ein Prozess, der natürliche geologische Prozesse beschleunigt, um atmosphärisches CO2 zu entfernen.
- ▶ Microsoft gab auch bekannt, dass es ein neues Dekarbonisierungsteam für Lieferanten eingeführt habe, das sich darauf konzentrierte, die wachsenden Emissionen infolge seiner Cloud- und KI-Aktivitäten zu bewältigen. Zum Team gehören Tim Hopper, der seit über 20 Jahren bei Microsoft als „Cloud Supply Chain Sustainability Manager“ tätig ist; Ray Waweru, ehemaliger Lead für Sustainable Procurement bei Google als „Senior Program Manager, Cloud Services Sustainability“; und Sofia Khan, ehemalige Net Zero Lead bei Meta, die den Dekarbonisierungsprozess von Scope 3 betreuen wird.
- ▶ Google hat zwei Vereinbarungen zur Entfernung von Kohlenstoff angekündigt. Die erste umfasst den Kauf von 100.000 Tonnen Emissionsgutschriften, die über die Direct Air Capture (DAC)-Technologie von Holocene erzeugt werden. Die zweite beinhaltet den Kauf von 50.000 Gutschriften, die durch Aufforstungsprojekte im brasilianischen Amazonas von Mombak generiert wurden.
- ▶ Home Depot gab bekannt, dass es expandierten Polystyrolschaum (EPS) und Polyvinylchlorid (PVC) aus den Verpackungen seiner Eigenmarkenprodukte eliminiert habe, eines der Nachhaltigkeitsziele des Unternehmens. Zwischen 2017 und 2023 hat Home Depot die Verpackungen von über 1.280 Produkten neu gestaltet, um dieses Ziel zu erreichen.
- ▶ Atlas Copco hat seine Absicht angekündigt, im Rahmen seiner Aktualisierung der nichtfinanziellen Ziele bis 2026 einen Klimawandelsplan zu entwickeln. Das Unternehmen gab an, es werde langfristige Klimaziele über 2030 hinaus für seine Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen setzen. Atlas Copco hat bereits kurzfristige Emissionsreduktionsziele, die von der Science Based Targets Initiative genehmigt wurden.

Soziales

- ▶ L'Oréal belegte den fünften Platz weltweit und den ersten Platz in Frankreich im FTSE Diversity & Inclusion Index Top 100 für 2024. Der Diversity & Inclusion Index von FTSE bewertet Unternehmen anhand von 24 individuellen Diversitäts- und Inklusionsindikatoren in vier Schlüsselsäulen: Diversität, Inklusion, Mitarbeiterentwicklung sowie Nachrichten und Kontroversen.
- ▶ Zum ersten Mal wurde Otis in die Liste der Top 80 Companies for Executive Women von Seramount aufgenommen. Die Liste soll die Unternehmen herausstellen, die sich am stärksten dafür einsetzen, Frauen in den obersten Führungsebenen zu unterstützen.

RRI-Änderung im letzten Monat

Größter Rückgang P&G -10	Größte Zunahme Fortinet +27
------------------------------------	---------------------------------------

Der RepRisk-Index von Fortinet stieg im September um 27, weil das Unternehmen eine Erklärung veröffentlichte, dass ein Hacker auf eine „begrenzte“ Anzahl von Kundendateien auf einem cloudbasierten, freigegebenen Dateilaufwerk von Drittanbietern zugegriffen hatte. Die betroffenen Kunden wurden benachrichtigt, obwohl der Verstoß bisher keine schädliche Aktivität verursacht hat, die Kunden von Fortinet betrifft. Der Indexanstieg war deshalb so groß, da Fortinet in der Regel einen Wert von 0 hat und dies die erste negative Nachricht über das Unternehmen seit September 2021 war.

*Quelle: Bloomberg und Unternehmensberichte. Gewichtete durchschnittliche Zahlen. Die oben aufgeführten Umweltzahlen sind nur ein Richtwert, da die Berichterstattung gerade erst beginnt und 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.