

RepRisk Index (RRI)

Per 30 mei	FSEF	MSCI World
Milieu	2.9	4.7
Sociaal	12.3	13.9
Bestuur	13.5	13.9
Totaal RRI	28.7	32.5
1 maand RRI-wijziging	-0.8	0.4
Piek 24 maanden RRI	40	44
RRR	BB	B

Innovatie

Per 30 mei	FSEF	MSCI World
R&D als % van omzet*	6.0%	2.9%
TTM Organic Growth"	7.0%	4.0%
Capital Impact™	0.54	0.21

Milieu*

Per 30 mei	FSEF	MSCI World
Afval tns/£m FCF	20.9	403
Hazard's Waste tns/£m FCF	0.5	25
Water m³/£m FCF	2,856	24,969
GHG/CO2 tns/£m FCF	83	223
Energie MWh/£m FCF	632	1,474
SBTi gevalideerd (1,5°) aangepast	68%	45%
SBTi netto nul aangepast	50%	23%

Sociaal*

Per 30 mei	FSEF	MSCI World
Vrouwelijke werknemers	44%	39%
Vrouwelijk management	34%	31%
Vrouwelijke leidinggevendens	30%	23%
Vrouwelijke bestuurders	39%	35%

Bestuur*

Per 30 mei	FSEF	MSCI World
GRI-conformiteit	65%	33%
Onafhankelijke bestuurders	78%	75%
Leidinggevendens met aandelen	60%	42%
Rapportage aan CDP	96%	10%
Rapportage scope 1&2 BKG-uitstoot	88%	41%
Melding wateronttrekking	72%	34%
Rapportage inzake gegenereerd afval	76%	33%

Laagste risico

Per 30 mei	RRI
Waters	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0
Church & Dwight	16

Meeste risico

Per 30 mei	RRI
Alphabet	63
Microsoft	61
Unilever	45
P&G	43

Stemmen bij volmacht

12 eindigende maanden 31 maart	%
Gestemd door gevolmachtigden	100
Gestemd tegen directie	6
Gestemd tegen beloning van bestuurders	75

Nabeschouwing mei 2025

Milieu

- ▶ Google X, de 'Moonshot Factory' van Google, heeft een nieuwe samenwerking met Dow aangekondigd om de kringloop van moeilijk recyclebare kunststoffen te verbeteren. Met deze samenwerking wordt beoogd om AI-technologie toe te passen in recyclingsystemen om de recycling van plastic folies en flexibele kunststoffen te verbeteren. Deze kunststoffen bestaan vaak uit verschillende soorten plastic en worden samen met andere materialen gebruikt, waardoor ze moeilijk te identificeren en te sorteren zijn en bijgevolg moeilijk te recyclen.
- ▶ Google is een samenwerking aangegaan met kernenergieontwikkelaar Elementl Power. Als onderdeel van de samenwerking heeft Google toegezegd startkapitaal te verstrekken om Elementl te helpen bij de voorbereiding van drie potentiële locaties in de VS voor geavanceerde nucleaire projecten, die elk een capaciteit van ten minste 600 MW moeten opleveren.
- ▶ Google heeft bekendgemaakt dat het een nieuwe overeenkomst voor de aankoop van hernieuwbare energie (PPA) heeft gesloten met Shell, waarin het zich verplicht tot de aankoop van 100% van de stroom die wordt opgewekt door Shell NoordzeeWind, het oudste windmolenpark van Nederland. Het windpark zou worden ontmanteld. De PPA geeft Shell echter de mogelijkheid om verlenging van de vergunning aan te vragen en te investeren in vernieuwingen om het windmolenpark te kunnen blijven exploiteren.
- ▶ Google heeft twee nieuwe partnerships aangekondigd die tot doel hebben supervervuulende gassen uit de atmosfeer van de aarde te verwijderen. Supervervuulende gassen zijn broeikasgassen met een opwarmingsvermogen, het vermogen van een gas om warmte in de atmosfeer vast te houden, dat vele malen sterker is dan dat van kooldioxide. De nieuwe partnerships met Recoilit en Cool Effect omvatten langlopende krediet aankopen door Google die gelijk staan aan het verwijderen van 1 miljoen ton CO2.
- ▶ Google en Arable, leverancier van landbouwtechnologieoplossingen, hebben een samenwerking aangekondigd die zich richt op wateraanvulling. Volgens de bedrijven is Google van plan om meer dan 4 miljoen dollar te investeren in de irrigatietechnologie van Arable voor 20.000 hectare landbouwgrond in North en South Carolina, met als doel om in acht jaar tijd meer dan 1,9 miljard liter water te besparen.
- ▶ Microsoft en het koolstofverwijderingsbedrijf Carba hebben een overeenkomst aangekondigd waarin Microsoft over een periode van 5 jaar 44.000 koolstofverwijderingscredits ontvangt. De pyrolysetechnologie en begraafmethode van Carba vangen kooldioxide op en slaan dit op als biochar in zuurstofarme ondergrondse omgevingen.
- ▶ Clearway, een ontwikkelaar en exploitant van schone energie, heeft een langlopende PPA met Microsoft aangekondigd, waarbij het bedrijf 335 MW aan hernieuwbare energie zal leveren vanuit zijn Mount Storm-windparkproject in West Virginia. Het windpark Mount Storm werd in 2021 door Clearway gekocht en ondergaat momenteel een renovatieproject ter waarde van 735 miljoen dollar. Het project omvat werkzaamheden om de capaciteit van het park te verhogen door bestaande turbines te vervangen door efficiëntere eenheden.
- ▶ Microsoft heeft een nieuwe afnameovereenkomst aangekondigd met EFM, een bedrijf dat zich richt op investeringen in bosgebieden en bosbeheer. De overeenkomst geeft Microsoft toegang tot maximaal 3 miljoen natuurgebaseerde koolstofverwijderingskredieten van het investeringsplatform van EFM.
- ▶ Indigo Ag, een leverancier van duurzame landbouw- en biologische oplossingen, en Microsoft hebben hun tweede overeenkomst voor koolstofverwijdering aangekondigd. Die stelt Microsoft in staat om 60.000 bodemkoolstofcredits te kopen die worden gegenereerd door de bevordering van regeneratieve landbouwpraktijken door Amerikaanse boeren.
- ▶ Microsoft heeft bekendgemaakt een overeenkomst te hebben gesloten met Sublime Systems om meer dan 600.000 ton koolstofarm cement te kopen. Cement is momenteel verantwoordelijk voor ongeveer 8% van de wereldwijde kooldioxide-uitstoot, met meer dan 900 kg CO2-uitstoot voor elke 1.000 kg geproduceerd materiaal. Sublime Systems produceert cement met behulp van een elektrolytisch proces dat op kamertemperatuur wordt uitgevoerd in plaats van het traditionele energie-intensieve, hogetemperatuurproces dat door de industrie wordt gebruikt, waardoor het aanzienlijk minder koolstofintensief is.
- ▶ L'Oréal kondigde de lancering aan van zijn nieuwe Sustainable Innovation Accelerator. Het programma heeft tot doel om in vijf jaar tijd 100 miljoen euro te investeren in het vinden, ontwikkelen, testen en opschalen van baanbrekende technologieën die een antwoord bieden op de duurzaamheidsuitdagingen van het bedrijf en de sector, waaronder koolstofarme oplossingen, alternatieve ingrediënten, het elimineren van het gebruik van fossiele kunststoffen en plastic afval, processen met een lage impact, de veerkracht van watersystemen en natuurgebaseerde oplossingen.

Laatste maand RRI-wijziging

Grootste daling Novo Nordisk -13	Grootste stijging IDEXX +7
--	--------------------------------------

De RepRisk Index-score van IDEXX steeg in mei met 7 punten nadat het bedrijf werd genoemd in een persbericht van PETA waarin kritiek werd geuit op Kansas State University en Ceva Animal Health vanwege hun banden met Red Beast Enterprises, een controversieel laboratorium voor dierproeven. Hoewel IDEXX niet rechtstreeks in verband wordt gebracht met de activiteiten van Red Beast Enterprises, beweerde PETA dat IDEXX toezicht had gehouden op dierproeven die door het bedrijf werden uitgevoerd.

*Bron: Bloomberg en bedrijfsrapporten. Milieucijfers zijn gewogen gemiddelden, andere zijn eenvoudige gemiddelden behalve 'R&D als % van de omzet', wat een mediaan is. De hierboven gepresenteerde milieucijfers zijn slechts een richtsnoer, aangezien slechts ongeveer 75% van de portefeuillebedrijven vergelijkbare cijfers rapporteert. Indien er geen componentnummers beschikbaar zijn, worden deze geschat door Fundsmith LLP Research op basis van de dichtstbijzijnde vergelijkbare sectornummers die kunnen worden verkregen en de schaalverdeling voor de activa van het bedrijf. 'Organische groei' is de gerapporteerde gemiddelde omzetgroei van de afgelopen twaalf maanden, exclusief fusies en overnames en valuta, op basis van de laatst gerapporteerde cijfers. Capital Impact™ is de Productive Asset Investment Ratio (capex/afschrijving) vermenigvuldigd met Return on Invested Capital (EBIT/geïnvesteed kapitaal) zoals laatst gerapporteerd. Hoe productiever de kapitaalinvestering, hoe hoger het cijfer.

RepRisk Data is afkomstig van RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com. RepRisk Indicator (RRI) gebruikt een algoritme om toegang te krijgen tot het risico op reputatieschade voor bedrijven uit 28 ESG-kwesties en een verscheidenheid aan specifieke en thematische 'hot topics'. Bijvoorbeeld schade aan koraalriffen, mensenhandel of bedreigingen voor bedreigde soorten. 0-25 staat voor blootstelling aan laag risico, 26-49 voor blootstelling aan gemiddeld risico, 50-59 voor blootstelling aan hoog risico, 60-74 voor blootstelling aan zeer hoog risico en 75-100 voor blootstelling aan extreem hoog risico. We gebruiken de RRI om onze meest/minst duurzame portefeuillebedrijven te berekenen. E-, S- en G-scores zijn respectievelijk de gewogen gemiddelde percentages van de nieuwswaarden over de gerelateerde onderwerpcategorieën. RRI-verandering is hoeveel de gewogen gemiddelde RRI-score is veranderd in de afgelopen 30 dagen met de beste/slechtste performer, de grootste movers. De piek-RRI-score is de hoogste gewogen gemiddelde RRI-score in de afgelopen 2 jaar.