

Indice RepRisk (RRI)

Al 31 gennaio	FSEF	MSCI World
Ambientale	2.2	4.8
Sociale	13.6	14.7
Governance	12.0	14.4
RRI totale	27.9	33.9
Modifica RRI 1 mese	0.6	0.7
Picco RRI a 24 mesi	41	43
RRI	BB	B

Innovazione

Al 31 gennaio	FSEF	MSCI World
R&S in % sul fatturato*	6.8%	2.9%
Crescita organica TTM"	7.4%	3.8%
Capital Impact™	0.70	0.19

Ambientale*

Al 31 gennaio	FSEF	MSCI World
Rifiuti tns/£m FCF	13.5	784
Rischi da rifiuti tns/£m FCF	0.4	37
Acqua m³/£m FCF	1,801	36,509
GHG/CO2 tns/£m FCF	96	230
Energia MWh/£m FCF	784	1,037
SBTi convalidato (allineato a 1,5°)	69%	44%
Allineato a SBTi Net Zero	51%	26%

Sociale*

Al 31 gennaio	FSEF	MSCI World
Dipendenti donne	41%	38%
Management donne	35%	31%
Dirigenti donne	31%	21%
Direttori donne	38%	34%

Governance*

Al 31 gennaio	FSEF	MSCI World
Conformità con GRI	71%	53%
Direttori indipendenti	79%	72%
Dirigenti in possesso di azioni	59%	41%
Report per CDP	92%	73%
Report emissioni di gas serra Scope 1 e 2	88%	58%
Report su prelievo acqua	75%	58%
Report su rifiuti generati	67%	49%

Minimo Reprisk

Al 31 gennaio	RRI
Waters	0
IDEXX	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0

Massimo Reprisk

Al 31 gennaio	RRI
Alphabet	63
Microsoft	61
Mastercard	52
Novo Nordisk	51

Proxy voting (voto per procura)

12 fine mese 31 dicembre	%
Proxies voted	100
Voto contro il management	5
Ha votato contro la remunerazione dei dirigenti	71

Commento gennaio 2025

Ambientale

- ▶ IBM e L'Oréal hanno annunciato una nuova collaborazione che utilizza la tecnologia di intelligenza artificiale generativa (GenAI) per scoprire nuove informazioni sulla formulazione cosmetica. La collaborazione mira a sviluppare un modello di IA personalizzato progettato per aiutare i team di ricerca e innovazione di L'Oréal a creare prodotti che utilizzano materie prime più sostenibili, riducendo al contempo il consumo energetico e gli sprechi.
- ▶ Google ha annunciato di aver firmato con Varaha e Charm Industrial due accordi di rimozione del carbonio a base di carbone biologico (biochar). Gli accordi in questione valgono 200.000 tonnellate, il che li rende i maggiori accordi di rimozione del carbonio a base di biochar mai stipulati.
- ▶ Leeward Renewable Energy (LRE) ha reso noto che Google è stato un sostenitore chiave dei suoi progetti di energia rinnovabile di recente annunciati in Oklahoma. LRE ha avviato la costruzione di diversi progetti di energia solare nello stato, per un totale di oltre 700 MW di energia rinnovabile aggiuntiva. Google ha sostenuto i progetti attraverso una serie di accordi di acquisto di energia.
- ▶ Re:green, una start-up brasiliana, ha annunciato l'espansione della sua partnership con Microsoft per il ripristino delle foreste. Nel maggio 2024, le aziende hanno reso noto che stavano lavorando insieme per ripristinare 15.500 ettari di foreste amazzoniche e atlantiche, con la generazione di tre milioni di tonnellate di crediti di carbonio che Microsoft si impegna ad acquistare. L'espansione dei progetti aggiunge altri 17.500 ettari di foreste ripristinate, creando ulteriori 3,5 milioni di tonnellate di crediti di carbonio.

Aggiornamenti metriche 2025

- ▶ Abbiamo aggiornato le nostre metriche di allineamento climatico, sostituendo "Paris Aligned (2°C)" con "SBTi convalidato (allineato a 1,5°)" e "Impegno 'Net Zero'" con "Allineato a SBTi Net Zero". Questi cambiamenti rispecchiano la crescente percentuale di aziende che scelgono di allinearsi al target più ambizioso di una limitazione del riscaldamento globale a 1,5 °C e l'importanza di fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati sulla scienza. Questi numeri saranno calcolati e riportati mensilmente.
- ▶ Abbiamo sostituito la nostra metrica "Aderenti UN Global Compact" con "Conformità con GRI". La Global Reporting Initiative (GRI) ha sviluppato una serie di standard di reporting che svolgono un ruolo importante nel promuovere la pratica del reporting di sostenibilità. Riteniamo che l'allineamento GRI sia un indicatore più appropriato per l'approccio del management aziendale nel monitorare e riportare gli impatti esterni della loro attività rispetto al Global Compact delle Nazioni Unite, che sta diventando meno pertinente.
- ▶ Ricerca e sviluppo in percentuale alle vendite (R&S come percentuale delle vendite) viene ora rappresentato da un valore mediano. Alcune società dell'indice MSCI World hanno di recente registrato vendite molto basse e spese per ricerca e sviluppo molto elevate, il che ne falsava la media. Pertanto, stiamo utilizzando la mediana.

Modifica RRI ultimo mese

Diminuzione maggiore P&G -12	Aumento maggiore Mastercard +13
--	---

L'indice RepRisk (RRI) di Mastercard è cresciuto di 13 punti a gennaio dopo che l'azienda ha concordato di risolvere una controversia per discriminazione salariale negli USA. Mastercard è stata accusata di aver sistematicamente sottopagato dal 2016 circa 7.500 dipendenti di sesso femminile, neri e ispanici negli USA, assegnando alcuni lavoratori a ruoli al di sotto dei loro livelli di esperienza e pagandoli meno di quanto ricevuto dai colleghi bianchi di sesso maschile in posizioni simili.

*Fonte: Bloomberg e report aziendali. I dati ambientali sono medie ponderate, mentre altre sono medie semplici, ad eccezione di "R&S come % delle vendite", che è una mediana. I numeri ambientali precedentemente presentati sono solo indicativi, in quanto solo il 75% circa delle società del portafoglio riporta 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.