

Duurzaamheidsrisico's Zwitserlevenfondsen

In onderstaande tabel ziet u een overzicht van een aantal belangrijke duurzaamheidsrisico's die ACTIAM beoordeelt en een omschrijving van hoe dat de (meer)waarde van een bedrijf beïnvloedt. Ook ziet u welke instrumenten ACTIAM inzet om blootstelling aan dit risico te beperken binnen de Zwitserlevenfondsen. En de indicatie van ACTIAM of het beperken van deze risico's positief of negatief bijdraagt aan het verwachte rendement op lange termijn.

Duurzaamheidsrisico	Verwachte invloed op de waarde van bedrijven die dit risico beperken	Instrumenten om risico te beperken in de Zwitserlevenfondsen				Verwachte invloed op het (lange-termijn) rendement van de Zwitserlevenfondsen
		ESG	E	S	U	
Fossiele brandstoffen	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven die aan fossiele brandstoffen gerelateerde risico's beter beheren, zijn naar verwachting minder blootgesteld aan systematische risico's. Zij lopen minder risico op gestrande activa en voortijdige afschrijving van activa gerelateerd aan fossiele brandstoffen. Dit lagere risico leidt naar verwachting tot lagere kapitaalkosten en daardoor tot een hogere waardering. - Bedrijven die meer investeren in CO²-vermindering, hebben naar verwachting minder juridische geschillen en minder aansprakelijkheidsproblemen. Dit leidt tot lagere kosten. - Bedrijven die minder afhankelijk worden van fossiele brandstoffen hebben op de lange termijn waarschijnlijk stabielere inkomsten. 	x	x	x	x	Positief
Beheer van chemicaliën en afval	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven die natuurlijke hulpbronnen efficiënt gebruiken en minder afval produceren, hebben naar verwachting een hogere productiviteit en zijn meer concurrerend. Dit kan leiden tot hogere winsten en hogere dividenden. - Bedrijven met een strikt afvalbeheer zijn minder vaak betrokken bij afval gerelateerde incidenten en lopen daarom een lager bedrijfspecifiek risico dat hun aandelenkoers kan beïnvloeden. 	x	x	x	x	Positief
Gedrag en integriteit van organisaties (Ondernemingsbestuur)	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven met een sterk ondernemingsbestuur hebben doorgaans betere bedrijfsplannen en zijn meer innovatief. Dat leidt waarschijnlijk tot een hogere winstgevendheid. - Bedrijven met een sterker toezicht op zaken die verband houden met bedrijfsethiek zijn minder vaak betrokken bij ernstige controverses gerelateerd aan bijvoorbeeld corruptie, fraude of omkoping. Dit leidt naar verwachting tot minder risico's op een afwaardering van de onderneming. - Bedrijven die actief zijn in opkomende markten kunnen vatbaarder zijn voor corruptie, wat kan leiden tot controverses en daardoor hogere kapitaalkosten. Dit kan de ondernemingswaarde en de risico-gewogen rendementen beïnvloeden. Investeren in bedrijven die deze risico's beter beheersen, leidt naar verwachting tot een beter risico-gewogen rendement. 	x	x	x	x	Positief
Landgebruik	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven die natuurlijke hulpbronnen efficiënt gebruiken, hebben waarschijnlijk een hogere productiviteit en zijn meer concurrerend dan hun collega's. Dit kan leiden tot een hogere winst en hogere dividenden. Deze bedrijven lopen naar verwachting ook minder risico op een productiviteitsdaling. - Bedrijven die producten inkopen in toeleveringsketens die gevoelig zijn voor ontbossing, lopen risico op strengere regelgeving, verlies van marktaandeel en mogelijk verlies van klanten. Bedrijven die deze risico's goed beheersen, krijgen naar verwachting met minder verstoringen in hun toeleveringsketens en met lagere productiekosten te maken. 	x	x	x	x	Positief

Duurzaamheidsrisico	Verwachte invloed op de waarde van bedrijven die dit risico beperken	Instrumenten om risico te beperken in de Zwitserlevenfondsen				Verwachte invloed op het (lange-termijn) rendement van de Zwitserlevenfondsen
		ESG	E	S	U	
Watergebruik	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven in gebieden met waterschaarste die een effectief waterbeheer hebben, lopen minder risico's op watertekorten in productieprocessen en tot beter onderhoud van fysieke bezittingen. - Sociale spanningen door waterschaarste zijn materiële investeringsrisico's omdat lokale geschillen over waterkwaliteit en -toegang regelmatig voorkomen en grote impact kunnen hebben. Een betere beheersing van deze problemen leidt naar verwachting tot minder operationele verstoringen en lagere kosten. - Bedrijven die hun uitstoot van waterverontreinigende stoffen tot een minimum beperken, worden minder blootgesteld aan strengere regelgeving en boetes. Hun kosten kunnen hierdoor dalen. - Bedrijven die betrokkenheid tonen bij lokale waterschaarste en waterkwaliteitsproblemen, hebben doorgaans minder productieverstoringen. De inkomsten en winstgevendheid nemen hierdoor toe. 	x	x	x	x	Positief
Beheer van menselijk kapitaal	<ul style="list-style-type: none"> - Goed beheer van menselijk kapitaal zoals medewerkers-tevredenheid en gezonde arbeidskrachten (zowel voor het eigen bedrijf als bij toeleveranciers) leidt vaak tot een toename van de omzet en productiviteit. - Een sterk beheer van menselijk kapitaal vereenvoudigt het aantrekken van goed personeel, waardoor de inkomsten en winstgevendheid toenemen. - Beter beheer van menselijk kapitaal en sterkere sociale normen, verminderen de risico's op arbeidsgerelateerde conflicten. Dit vermindert naar verwachting productieverstoring en reputatierisico's door stakingen en daarmee het bedrijfsspecifieke risico. 	x	x	x	x	Positief
Beheer van sociaal kapitaal	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven die goede relaties onderhouden met de lokale bevolking en overheden, hebben minder last van lokale protestacties en productieverstoringen en hebben lagere huisvestings- en productiekosten. - Beter beheer van maatschappelijk kapitaal, zoals van data-veiligheid en privacy, helpt bedrijven om regelgevings- en reputatierisico's door mogelijke datalekken te vermijden. Een lager regelgevings- en reputatierisico kan de kosten verlagen en het vertrouwen van de klant behouden. 	x	x	x	x	Positief
Significante controverses over alle duurzaamheidsrisico's	<ul style="list-style-type: none"> - Het verminderen van bedrijfsspecifieke risico's die het gevolg zijn van controverses, vermindert het risico van de beleggingsportefeuille. - Over het algemeen zijn bedrijven die minder vaak of niet betrokken zijn bij significante controverses minder vatbaar voor algemene marktrisico's en hebben lagere kapitaalkosten. Lagere kapitaalkosten gaan doorgaans gepaard met een hogere waardering. 	x	x		x	Positief