

Integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocedure

Juno voert een kwalitatieve analyse uit naar de belangrijkste duurzaamheidsrisico's waaraan een bedrijf is blootgesteld, en maakt een inschatting van de mogelijke effecten van deze risico's op de waardeontwikkeling van het bedrijf. Op basis van de analyse deelt zij haar beleggingen in een van de drie ESG-risicocategorieën in (hoog / neutraal / laag). Deze categorie heeft een directe impact op de waardering van de onderneming: een hoog ESG-risico leidt tot een verhoging van de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor deze waardering, een laag ESG-risico leidt juist tot een verlaging en bij een neutraal ESG-risico blijft de disconteringsvoet onveranderd.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

In onderstaande tabel zijn de 5 risico's opgenomen die Juno ziet als de belangrijkste ESG-risico's voor haar producten.

Risico	Beschrijving	Type
Schaarste in de energievoorziening	Restrictievere regelgeving aard, hoeveelheid en herkomst van energie, afnemende beschikbaarheid van energiebronnen en stijgende kosten van energie.	Ecologisch
Toename in de belastingvoet	Toename in belastingen, in algemene zin of meer specifiek met betrekking tot bepaalde activiteiten of locaties (e.g. toename belasting vanaf een bepaald winstniveau in de energiesector).	Sociaal
Disrupties en toenemende kosten binnen de toevoerketen	Afnemende beschikbaarheid en toenemende afhankelijkheid van bronnen en logistieke processen, bijvoorbeeld door aangescherpte eisen die aan de toevoerketen worden gesteld door de wetgever en/of klanten (e.g. binnen de textiel- en voedingsindustrie).	Sociaal en Ecologisch
Verzwakking van de positie van minderheidsaandeelhouders	Stemrecht verhoudingen niet in lijn met het economisch eigendom (e.g. 'rare' statuten of 'Golden Share').	Governance
Buitenproportionele toename van de loonkosten	Sterke toename van loonkosten door veranderende wet- en regelgeving, geopolitieke ontwikkelingen en een sterkere positie van werknemers.	Sociaal