

DERFOR EKSKLUDERER SPARINVEST VISSE VIRKSOMHEDER

I Sparinvest ønsker vi at investere i virksomheder, der udviser omtanke over for den verden, vi lever i. Som investorer forventer vi, at virksomheden opfører sig ordentligt over for kunder, medarbejdere og samfundet i øvrigt. Med andre ord kan man sige, at virksomheden forventes at spille efter de fælles globale spilleregler, som de er defineret af bl.a. konventioner og internationale aftaler. Global Compacts 10 principper, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt klimaaftalen fra Paris er eksempler på dette.

Hvis en virksomhed mod vores forventning forbrøder sig mod det fælles internationale regelsæt, vil vi som udgangspunkt forsøge at få virksomheden til at ændre adfærd og derigennem løse problemet. En forudsætning for dette er naturligvis, at det er en realistisk mulighed. Hvis det ikke er realistisk, eller hvis virksomheden ikke ændrer adfærd efter vores dialog, vælger Sparinvest at ekskludere virksomheden. Sparinvest følger løbende op på, om det er nødvendigt at opdatere listen. Skal nye tilføjes, eller er baggrunden for en tidligere eksklusion ikke længere til stede?

De ekskluderede virksomheder kan placeres i tre hovedkategorier: Producenter af kontroversielle våben, eksklusion efter resultatløs dialog samt virksomheder med høje klimarisici uden en strategi til at håndtere dem.

Producenter af kontroversielle våben

Kontroversielle våben er defineret som våben forbudt af FN-konventioner. Det er eksempelvis landminer, klyngevåben, kemiske og biologiske våben. Det er også A-våben produceret til lande, der ifølge FN's ikke-spredningsaftale ikke må besidde denne våbentype. Eksklusionen omfatter såvel virksomheder, der producerer disse våbensystemer, som virksomheder, der producerer dele designet til våbensystemerne.

Eksklusion efter resultatløs dialog

Når en virksomhed ikke reagerer på en dialog, der skal få dem til at ændre adfærd, der er i strid med fælles globale spilleregler, vil de blive ekskluderet. Det er en nødvendig konsekvens, men det er også en konsekvens, der i så fald vil følge efter et længere forløb. Hvis Sparinvest gennem screeninger eller andre kilder får indikation på, at en virksomhed, som Sparinvest er investeret i, bryder internationale regelsæt, så igangsætter Sparinvest en undersøgelse. Først skal påstandene valideres. Er der sket et brud på vores fælles spilleregler? I givet fald hvilken del af Global Compacts eller OECD's retningslinjer? Andet skridt er at afgøre, om det er realistisk at få selskabet til at ændre adfærd og i så fald hvordan? Hvis det ikke er realistisk, vil virksomheden blive ekskluderet. Hvis der er en mulighed, vil vi gå i dialog med dem. Det kan være alene eller sammen med andre investorer. Det kan tage tid, men Sparinvest vil løbende revurdere, om det er muligt at nå målsætningen. Hvis det mod forventning ikke lykkes at ændre virksomhedens adfærd, vil virksomheden blive ekskluderet.

Klima-højrisikable virksomheder

Virksomheder med høje klimarisici uden strategi til at håndtere dem ekskluderes på baggrund af en analyse af deres eksponering, CO₂-udledning og strategi til håndtering af virksomhedens risici i forbindelse med den grønne omstilling. De ekskluderede selskaber er producenter af kul eller olie fra tjæresand, der ikke har nogen plan for grøn omstilling. Både kul til el-produktion og olie fra tjæresand er blandt de mest CO₂-udledende produkter, som der eksisterer betragtelige reserver af, men som verden skal stoppe med at udnytte, hvis målsætningen i klimaaftalen fra Paris skal nås.

Listen over ekskluderede virksomheder opdateres løbende. Dels analyserer Sparinvest, om baggrunden for

eksklusionen stadig er til stede. Såfremt den ikke er det, fjernes virksomheden fra listen. Dels tilføjes virksomheder listen, hvis de involverer sig i kontroversielle våben, ikke ændrer adfærd efter brud på globale spilleregler eller har høje klimarisici, som de ikke håndterer