



Eksklusionsbeslutning – Total SA

Selskabet

Det franske selskab Total ("selskabet") er Frankrigs største selskab og beskæftiger sig med olie og energi. Selskabet har aktiviteter i over 130 lande, herunder Danmark. Selskabet blev stiftet i 1924 og har hovedkvarter i Paris i Frankrig.¹

Overtrædelse

Bestyrelsen i MP har besluttet ikke at investere i børsnoterede aktier i selskaber efter 31. december 2020, hvor 50% eller mere af bruttoomsætningen kommer fra olie - med mindre selskabet indretter sin forretningsmodel efter Paris-aftalens målsætninger om maksimalt 2 graders global opvarmning og så tæt på 1,5 grader som muligt.² MP's globale screening af investeringsuniverset viser, at selskabets forretningsaktiviteter kan være i konflikt med ovenstående beslutning, og derfor skulle undersøges nærmere for at tage stilling til mulig eksklusion.

Undersøgelse

Den globale screening af investeringsuniverset indikerer, at mere end halvdelen af selskabets omsætning kommer fra udvinding af olie. På baggrund af screeningen foretog MP en analyse af selskabets ambitioner³, strategi og lobbyaktiviteter⁴ på klimaområdet. MP har været i dialog med selskabet gennem samarbejdspartnere, som led i at udarbejde vurderingen af selskabets fremadrettede forretningsstrategi og ambitioner.

- **Strategier og ambitioner i forhold til Paris-aftalen:**
Total har mål for at reducere sine udledninger og CO2-intensitet frem mod år 2030. Total har udarbejdet scenarieanalyser, hvor selskabet har analyseret, hvordan virksomheden skal reducere sine udledninger i forskellige klimascenarier for fremtiden.

¹ <https://www.total.com/en>

² Jf. Pensionskassens Politik for Ansvarlige Investeringer, side 7.

³ Understøttet med data fra Carbon Tracker, som man kan læse mere om her: <https://www.carbon-tracker.org/>

⁴ Understøttet med data fra InfluenceMap, som man kan læse mere om her: <https://influence-map.org/index.html>



- **Total og klimarelaterede aktionærforslag**
Der var ingen klimarelaterede aktionærforslag ved Totals generalforsamlinger i 2019 og 2018.
- **Totals lobbyaktiviteter**
Total opretholder dets medlemsskaber af en række handelsorganisationer som vurderes aktivt at modarbejde regulering på klimaområdet.⁵

MP's vurdering og beslutning

MP vurderer, at Total har foretaget en række tiltag, som skal sikre øget fokus på klimaforandringerne og transitionen mod en lavudledende økonomi. Selskabet har rykket sig blandt andet som følge af aktionærforslag og dialog med investorer.

På baggrund af Totals scenarieanalyser og offentliggjorte materialer, vurderer MP dog, at selskabet dog ikke har implementeret en strategi, der sigter mod at imødekomme Paris-aftalens målsætninger. MP vurderer, at selskabet stadig planlægger at udnytte for mange af sine fossile reserver til at være kompatibel med Paris-aftalen.

Analysen betrygger desuden ikke MP i, at selskabet vil omstille sig hurtigt nok til at beskytte MP's medlemmer mod tab forbundet med effektiv håndhævelse af Paris-aftalen.

I forhold til Totals lobbyaktiviteter, vurderer MP, at Total gennem sine medlemsskaber i handelsorganisationer modarbejder de fleste former for regulering på klimaområdet.

På baggrund af den overnævnte undersøgelse vurderes det, at Total ikke på nuværende tidspunkt lever op til MP Pensions "Politik for Ansvarlige investeringer"⁶.

Selskabet optages på MP's eksklusionsliste. Optagelse af selskabet på eksklusionslisten har den konsekvens, at Total ikke må indgå i pensionskassens investeringsunivers for børsnoterede aktier.⁷

Selskabets eksklusion kan ophæves, hvis MP vurderer, at selskabet på et senere tidspunkt har indrettet sin forretningsstrategi efter Paris-aftalens målsætninger.

⁵ <https://influencemap.org/index.html>

⁶ Politikken for Ansvarlige investeringer kan læses her: <https://mppension.dk/afkast-og-ansvarlighed/rapporter-og-politikker/>

⁷ Jfr. Pensionskasses Politik for Ansvarlige investeringer, side 7.