



DILEMMAER OG OVERVEJELSER IFM. INVESTERING I BHP

BHP er et mineselskab og en af verdens største udvindere af kul. I august 2020 meldte BHP ud, at de vil frasælge alle deres kulminer inden for de næste to år. Selskabet har også sat flere klimamål. Målsætningerne er dog ikke blevet omsat til handling endnu. Som investor står P+ derfor med dilemmaet, om vi via aktivt ejerskab kan få BHP til at sætte handlinger bag sine ord, eller om manglen på realistiske planer bør resultere i et frasalg.

Baggrund

Mineselskabet BHP har aktiviteter i Australien, Colombia og Brasilien, og har siden 2017 været verdens største minevirksomhed. Selskabet producerer og udvinder bl.a. kul, jernmalm, kobber, uran, olie og diverse andre metaller. I alt udvinder selskabet p.t. over 25 millioner ton termisk kul om året. Det sker igennem BHP Group Ltd. og datterselskaberne Carbones del Cerrejon Ltd (Colombia) og Hunter Valley Energy Coal Pty Ltd. (Australien). Omsætningen fra termisk kul udgør <5 pct. af den samlede omsætning.

Vurdering af investeringsdilemmaet

BHP har rykket sig meget på klimadagsordenen de seneste år. De har sat et mål om at være klimaneutrale i 2050. Og i september 2020 præsenterede de også et klimamål for 2030. I august meldte de desuden ud, at de vil frasælge alle deres kulminer inden for de næste 2 år. Det skete blandt andet efter et stort pres fra internationale investorer.

På trods af fremskridt er der desværre langt til, at ambitionerne bliver ført ud i livet:

- BHP udvinder fortsat kul, og der ligger ikke en klar plan for, hvordan de vil lykkes med at udfase kul.
- Ifølge selskabets egne informationer¹ har BHP Group planer om at forny sin tilladelse om at udvinde kul i Australien. Det er ikke foreneligt med selskabets egne udmeldinger om frasalg af kulaktiviteter.
- Der er ikke sammenhæng mellem BHP's klimamål og deres lobbyaktiviteter: BHP er fortsat medlem af australske industriforeninger, som kritiseres for at modarbejde Paris-aftalens klimamål.
- BHP er via joint ventures i Brasilien og Colombia involveret i to høj-kontroversielle projekter (Samarco- og Cerrejon-minerne), der har flere udfordringer med miljø og menneskerettigheder. BHP

¹ <https://www.bhp.com/-/media/documents/investors/annual-reports/2019/bhpannualreport2019.pdf>



har blandt andet været involveret i kontroverser i forbindelse med genåbningen af Samarco-minen i Brasilien efter en stor ulykke i 2015, der er blevet kaldt en af de største miljøkatastrofer i Brasilien. Der har også været flere kontroverser om dårlig kompensation og genhusning af ofre for ulykken².

Konklusion

P+ har via aktivt ejerskab presset på for at få BHP til at agere hurtigere i forhold til deres grønne omstilling og få rettet op på udfordringerne på menneskerettighedsområdet. BHP har været villig til at indgå i dialogen om udfordringerne, og selskabet har rykket sig de seneste år.

På trods af det vurderer vi, at selskabet fortsat ikke agerer i overensstemmelse med vores politik for ansvarlige investeringer, og at potentialet for at opnå konkrete resultater på kort sigt er meget begrænset. P+ har derfor valgt at frasælge BHP.

Følgende selskaber er blevet frasolgt:

BHP Group Limited, BHP Group plc. er frasolgt.

De følgende identificerede datterselskaber, hvor P+ p.t. ikke har beholdninger, vil P+ fremadrettet ikke have ind i porteføljen: Carbones del Cerrejon Ltd., Hunter Valley Energy Coal Pty Ltd. og BHP Finance Ltd.

² <https://www.smh.com.au/world/south-america/un-report-finds-samarco-dam-restoration-not-on-track-20200917-p55wia.html> (9.februar, 2021)