

# Skandias exkluderingar

## Uteslutna bolag

Skandia har valt att inte investera i ett antal bolag som avviker från internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex UN Global Compact), är involverade i kontroversiella vapen eller producerar tobak. Skandia investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis. Vidare avstår Skandia från att investera i bolag som utvinner kol för energiändamål. Vi väljer även bort andra bolag i energisektorn som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets 2-gradersmål.

Exkluderingsbesluten har fattats av Skandias livförsäkringsbolag respektive Skandias fondbolag.

Utöver Skandias gemensamma kriterier ovan tillämpar vissa av Skandias egna fonder utökade exkluderingskriterier. Dessa exkluderingar beslutas av Skandias fondbolag och gäller för de fonder som har hållbarhetsfokus. Bolag som exkluderas på grund av de utökade kriterierna listas sist i dokumentet. Observera att vissa bolag kan förekomma under flera kriterier.

Skandias ställningstaganden kring mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och klimat, affärsetik samt kring vissa sektorer preciseras mer utförligt på Skandias hemsida ([www.skandia.se](http://www.skandia.se)).

Nedan listas exkluderade bolag i det breda aktieindexet MSCI All Country World Index, som består av de ca 3000 största börsnoterade bolagen samt SIX Portfolio Return Index.

Följande bolag är uteslutna från investering:

### Tobaksproduktion

Altria Group	Japan Tobacco
British American Tobacco	KT&G Corp
Eastern Tobacco	Philip Morris International Inc
Imperial Brands Plc (fd Imperial Tobacco)	Reinet Investments SCA
ITC LTD	

### Kontroversiella vapen (klustervapen, personminor, kärnvapen, kemiska och biologiska vapen)

Airbus (EADS)	Honeywell International
BAE Systems	Huntington Ingalls Industries
Boeing Co	Jacobs Engineering Group
Brookfield Corp	Larsen & Toubro
General Dynamics Corporation	Leidos Holdings

Juni 2024

Leonardo SpA  
Lockheed Martin Corp  
Northrop Grumman  
Raytheon

Safran  
Tata Power Co Ltd  
Textron  
Thales SA

### Utvinning av kol för energiändamål

Adani Enterprises  
Adani Power Ltd.  
African Rainbow Minerals Ltd.  
Banpu Public Co., Ltd.  
BHP Group Ltd  
China Coal Energy Company Ltd.  
China Shenhua Energy Co., Ltd.  
CLP Holdings Ltd  
Coal India Ltd  
Exxaro Resources Ltd.  
Guanghui Energy Co., Ltd.  
Glencore plc  
Huaibei Mining Holdings Co., Ltd  
Inner Mongolia Dian Tou Energy  
Corporation Limited

Inner Mongolia Yitai Coal Co., Ltd.  
Jizhong Energy Resources Co., Ltd.  
Kaisun Holdings  
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co., Ltd.  
PT Adaro Energy Tbk  
PT United Tractors Tbk  
Shaanxi Coal Industry Co., Ltd.  
Shanxi Coal International Energy Group Co.  
Shanxi Lu'An Environmental Energy  
Shanxi Xishan Coal & Electricity Power Co  
SHENHUO CO.LTD  
Washington H Soul Pattinson and Co Ltd  
Wintime Energy Co., Ltd.  
Yang Quan Coal Industry Co., Ltd.  
Yankuang Energy

### Produktion och/eller distribution av cannabis

Vid den senaste screeningen förekom inga exkluderade bolag i MSCI All Country World Index eller SIX Portfolio Return Index

### Överträdelser av internationella normer, t ex UN Global Compact

Barrick Gold Corporation  
Elbit Systems  
Enbridge Inc  
Freeport McMoRan Copper  
Marathon Petroleum

Phillips 66  
POSCO  
POSCO International  
Vale SA  
Zijin Mining Group Co Ltd

### Klimatkriterier

I tillägg till angivna bolag ovan på Skandias exkluderingslista minskar vi även successivt våra placeringsportföljers olika typer av exponeringar mot den fossila energisektorn (utöver kolutvinning). I förvaltningen av portföljerna väljer vi då gradvis bort investeringar i bolag vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets 2-gradersmål. Exempel på bolag som i dagsläget är föremål för utfasning ur våra portföljer på grund av klimatskäl är:

Ameren Corp.  
American Electric Power Co Inc  
Canadian Natural Resources Ltd  
Cenovus Energy Inc  
Chevron Corp  
ConocoPhillips

Devon Energy Corp  
Duke Energy Corp  
Eversource Energy Inc  
Exxon Mobil Corp  
Imperial Oil Ltd  
Jsw Energy

Juni 2024

Kinder Morgan Inc  
Origin Energy Ltd  
PPL Corp  
Southern Co  
Suncor Energy Inc

Teck Resources Ltd  
Valero Energy Corp  
MEG Energy Corp  
Nucor Corporation

### **Hög hållbarhetsrisk kopplat till kryptovalutor**

Coinbase  
Coinshares International Ltd

Exkluderingslistan tillämpas för Skandias direktägda innehav. I de fall Skandia är indirekta ägare via exempelvis indexderivat eller fonder från externa fondbolag kan exkluderingar i enlighet med denna lista inte alltid garanteras fullt ut. Det är dock vår ambition och Skandia implementerar också löpande lösningar för detta.

## Utökade exkluderingar

Utöver Skandias gemensamma kriterier ovan tillämpar vissa av Skandias egna fonder, fonder med hållbarhetsfokus,<sup>1</sup> utökade exkluderingsskriterier. Dessa exkluderingar beslutas av Skandias fondbolag och gäller för de fonder som har hållbarhetsfokus. Bolag som exkluderas på grund av de utökade kriterierna listas nedan i dokumentet. Observera att vissa bolag kan förekomma under flera kriterier:

- Fossila bränslen:
  - Utvinning av kol, olja och/eller gas uppgår till >5% av bolagets omsättning.
  - Elproduktion baserad på kol, olja och/eller gas uppgår till >5% av bolagets omsättning.
  - Stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen uppgår till >50% av bolagets omsättning.

Avvikelse från uteslutna investeringar för fossila bränslen kan accepteras om ett bolag uppfyller våra kriterier för omställningsbolag. Med omställningsbolag avses att bolaget har ett tydligt åtagande i linje med en global uppvärmning på högst 2°C, bolagets energimix består till stor del av förnybara källor eller att koldioxidintensiteten är linjerad med Parisavtalets klimatscenarier.

Förvaltare i aktivt förvaltade fonder med hållbarhetsfokus söker löpande attraktiva investeringsmöjligheter. Om kriterierna för omställningsbolag uppfylls kan bolaget väljas in i fonden. Skandia Sverige, Skandia Cancerfonden, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Världen Sverige innehar Ørsted A/S.

- Vapen och krigsmateriel:
  - Produkter eller delkomponenter speciellt utvecklade för att ingå i vapen eller vapensystem samt stödjande tjänster uppgår till >5% av bolagets omsättning
  - Ej vapen-relaterade produkter/tjänster med militär tillämpning uppgår till >25% av bolagets omsättning.
- Internationella normer: Fonden väljer även bort bolag som inte bedöms agera i linje med internationella normer.
- Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer: Fonden väljer bort bolag som inte hanterar sina viktigaste hållbarhetsrisker på ett tillräckligt bra sätt.

Följande bolag är uteslutna från investering:

### Fossila bränslen

Aboitiz Equity Ventures Inc.

Acwa Power Co

---

<sup>1</sup> Utökade hållbarhetskriterier omfattar följande fonder med hållbarhetsfokus:

Skandia Cancerfonden, Skandia Idéer för Livet, Skandia Världsnaturfonden, Skandia USA, Skandia Världen Sverige, Skandia Sverige Exponering, Skandia Europa Exponering, Skandia Nordamerika Exponering, Skandia Japan Exponering, Skandia Global Exponering, Skandia Mix 100 Exponering, Skandia Mix 60 Exponering, Skandia Mix 30 Exponering.

AES Corp/VA  
Africa Oil Corp.  
Aker BP ASA  
Algonquin Power & Utilities Corp  
Alliant Energy Corp  
AltaGas Ltd  
Ameren Corp  
American Electric Power Co Inc  
Ampol  
APA Corp  
APA Group  
ARC Resources Ltd.  
B.Grimm Power Public Company Ltd  
Baker Hughes Co  
Bharat Petroleum Corporation Limited  
BKW AG  
BP PLC  
Cabot Oil & Gas Corp  
Centrica PLC  
CEZ as  
Cheniere Energy Inc  
Chesapeake Energy Corp  
Chevron Corp  
China Oilfield Services Limited  
China Longyuan Power Group  
China Petroleum & Chemical Corporation  
China Power International  
China Resources Power Holdings Co. Ltd.  
Chubu Electric Power Co Inc  
Ck Infrastructure Holdings  
CMS Energy Corp  
CNOOC Energy Technology & Services  
Limited  
Concordia Maritime AB  
ConocoPhillips  
Consolidated Edison Inc  
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co  
Datang Power  
Daqin Railway Co Ltd  
Delta Air Lines Inc  
Dialog Group Bhd.  
Diamondback Energy Inc  
Dominion Energy Inc  
DTE Energy Co  
Duke Energy Corp  
EDP - Energias de Portugal SA  
Electricity Generating Public Co., Ltd.  
Emera Inc  
Enagas SA  
Endesa SA  
Enel Chile SA  
Enel SpA  
Eneva SA  
Engie SA  
Eni SpA  
Entergy Corp  
EnQuest PLC  
EOG Resurces Inc  
Equinor ASA  
Eqt Corp  
Exelon Corp  
Exxon Mobil Corp  
Firstenergy corp  
Formosa Petrochemical Corp  
Fortis Inc/Canada  
Fortum Oyj  
Franco-Nevada Corp.  
GAIL (India) Limited  
Galp Energia SGPS SA  
GD Power Development Co  
Glencore PLC  
Global Power Synergy Public Company Ltd  
GS Holdings Corp.  
Guangdong Invest  
Guanghui Energy Co., Ltd.  
Gulf Energy Development Public Company  
Limited  
Gulfport energy corp  
Hanwha Ocean Co Ltd  
Halliburton Co  
Hengyi Petrochemical Co Ltd  
Hess Corp  
HF Sinclair Corp  
Hindustan Petroleum Corporation Limited  
HollyFrontier Corp  
Huadian Power International Corp. Ltd.  
Huaneng Power International, Inc. C  
Hyundai Heavy Industries Holdings Co.  
Iberdrola SA  
Idemitsu Kosan Co Ltd  
Indian Oil Corp. Ltd.  
Inner Mongolia Junzheng  
Inpex Corp  
International Petroleum Corp  
ITOCHU Corp  
Jindal Steel & Power Ltd  
JXTG Holdings Inc  
Kansai Electric Power Co Inc/The  
Keyera Corp  
Kinder Morgan Inc

Koc Holding A.S.  
Korea Electric Power Corporation  
KunLun Energy Co. Ltd.  
LyondellBasell Industries NV  
Maha Energy AB  
Manila Electric Company  
Marathon Oil Corp  
Marathon Petroleum Corp  
MISC Bhd  
Mitsui & Co Ltd  
MOL Hungarian Oil & Gas Plc  
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES  
Mytilineos S.A.  
Naturgy Energy Group SA  
Neste Oyj  
NextEra Energy Inc  
NiSource Inc  
Norhtland Power Inc.  
NRG Energy Inc  
NTPC Limited  
Occidental Petroleum Corp  
Offshore Oil Engineering Co., Ltd.  
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.  
OMV AG  
ONEOK Inc  
Osaka Gas Co Ltd  
Ovintiv Inc  
P G & E CORP  
Parkland Fuel Corp  
Pembina Pipeline Corp  
PetroChina Company Limited  
Petroleo Brasileiro SA  
Petronas Gas Bhd.  
Petronet Lng Limitedom  
Petro Rio SA  
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.  
Pioneer Natural Resources Co  
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.  
Power Assets Holdings Ltd  
Power and Water Utility Company for Jubail  
and Yanbu  
PTT Exploration & Production Plc  
PTT Global Chemical Plc  
PTT Public Co., Ltd.  
Public Power Corp  
Public Service Enterprise Group Inc  
Qatar Electricity & Water Co.  
Qatar Gas Transport  
Rabigh Refining & Petrochemical Co.  
Ratch Group Public Co  
Reliance Industries Limited  
Repsol SA  
Rongsheng Petrochemical Co Ltd  
RWE AG  
Samsung Heavy Industries Co., Ltd  
Santos Ltd  
Sasol Limited  
Saudi Arabian Oil Company (Saudi Aramco)  
Saudi Electricity Co.  
Schlumberger Ltd  
Sdic Power Holdings Co Ltd  
Sembcorp Industries Ltd  
Sempra Energy  
Shanghai Electric Power Co Ltd  
Shenergy Co., Ltd.  
Shenzhen Energy Group Co., Ltd.  
Shell Plc  
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd.  
Snam SpA  
S-Oil Corporation  
Southern o/The  
Suncor Energy Inc  
Taiwan Cement  
Targa Resources Corp  
Tata Power Co Ltd  
TC Energy Corp  
Tenaga Nasional Bhd  
Tenaris SA  
Tethys Oil AB  
Texas Pacific Land  
Thai Oil Public Co. Ltd.  
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc  
Tokyo Gas Co Ltd  
Torrent Power  
TotalEnergies SE  
TOURMALINE OIL CORP  
Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.  
Valero Energy Corp  
WEC Energy Group Inc  
Vedanta Limited  
Williams Cos Inc/The  
Vistra Energy Corp  
Woodside Energy Group Ltd  
Xcel Energy Inc  
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co.  
YTL Corp  
Zhejiang Zheneng Electric Power Co., Ltd

## Vapen och krigsmateriel

Acc Aero-Engine Control Co., Ltd.,  
AMETEK Inc  
Amphenol Corp  
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.  
AviChina Industry & Technology Co. Ltd.  
Bharat Electronics  
Booz Allen Hamilton Holding Corp  
CAE Inc  
Dassault Aviation SA  
Eaton Corp PLC  
Elbit Systems  
General Electric Co  
Hanwha Aerospace Co Ltd  
HEICO Corp  
Hindustan Aeronautics Ltd.  
Howmet Aerospace, Inc.  
Hyundai Heavy Industries Co  
Invisio AB  
Kongsberg Gruppen

Korea Aerospace Industries, Ltd.  
L3Harris Technologies Inc  
Melrose Industries PLC  
MilDef Group AB  
Mitsubishi Heavy Industries Ltd  
MTU Aero Engines AG  
North Industries Group Red Arrow Co  
Parker Hannifin Corp  
Rheinmetall Ag  
Rolls-Royce Holdings PLC  
Saab AB  
Singapore Technologies Engineering Ltd  
Smiths Group Plc  
Solar Industries India  
Teledyne Technologies Inc  
Thales SA  
TransDigm Group Inc  
Wuhan Guide Infrared

## Internationella normer

Adani Ports & Special Economic  
Arcelormittal  
Bank Hapoalim BM  
Bank Leumi Le-Israel Ltd.  
Bayer AG  
Bharat Heavy Electricals  
Centrais Elétricas Brasileiras SA\*  
China Northern Rare Earth (Group) High-  
Tech Co., Ltd. Class A  
Eni SpA\*  
Inner Mongolia Baotou Steel Union  
ISRAEL DISCOUNT BANK  
JBS S.A.  
Metallurgical Corp  
MTN Group Ltd  
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.  
Oil Co. LUKOIL PJSC\*

Oil & Natural Gas Corp. Ltd.\*  
PetroChina Company Limited\*  
Power Construction Corporation of China,  
Ltd. Class A  
PT Indofood Sukses Makmur Tbk  
Teva Pharmaceutical Industries  
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc\*  
TotalEnergies SE\*  
Ratch Group Public Co\*  
Repsol SA\*  
Shell Plc\*  
SK Holdings Co., Ltd.  
SK Innovation Co., Ltd.\*  
Sumitomo Chemical Co., Ltd.  
UPL Ltd  
Wells Fargo & Company

\*Bolaget träffas även av fossilkriteriet

## Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer

AAK AB  
Aristocrat Leisure Ltd  
Betsson AB  
Better collective a/s  
Caesars Entertainment

Catena media plc  
Draftkings  
Entain PLC  
Evolution Gaming Group AB  
Flutter Entertainment PLC

Galaxy entertainment group I  
Gaming and Leisure Properties Inc  
Gaming innovation group inc  
Genting Bhd  
Genting Singapore Limited  
Genting Malaysia Bhd  
Kangwon land inc  
Kindred Group Plc  
Konami Co

La francaise des jeux saem  
Las Vegas Sands Corp  
Mgm Mirage  
OPAP SA  
Orrön Energy  
Sands China ltd  
The Lottery Corporation  
Vici properties Inc  
Wynn Resorts

## Uteslutna stater

Skandia vill att de länder vi investerar i bidrar till en hållbar utveckling. Skandia investerar därför inte i statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruptionen är utbredd på en central nivå.

Skandias landanalys vägleds av bedömningar från utvalda officiella källor, däribland Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Vi ser positivt på gröna och/eller sociala obligationer och kan i vissa fall göra avsteg från exkluderingslistan för den typen av instrument om vi finner det motiverat och bedömer att investeringen skulle gagna en positiv utveckling i landet. Skandia har för närvarande främst innehav i statsobligationer som är utgivna av den svenska staten.

Exkluderingsbesluten har fattats av Skandias livförsäkringsbolag respektive Skandias fondbolag. Skandias ställningstagande kring statsobligationer preciseras mer utförligt på Skandias hemsida ([www.skandia.se](http://www.skandia.se)).

Följande stater är uteslutna från investering:

Afghanistan  
Belarus  
Burundi  
Centralafrikanska Republiken  
Comoros  
Demokratiska Republiken Kongo  
Equatorial Guinea  
Eritrea  
Etiopien  
Guinea  
Guinea-Bissau  
Haiti  
Irak  
Iran  
Jemen  
Laos  
Libanon  
Libyen  
Mali

Moldavien  
Myanmar  
Nicaragua  
Nordkorea  
Ryssland  
Saudiarabien  
Somalia  
Sudan  
Syrien  
Södra Sudan  
Tadjikistan  
Tchad  
Tunisien  
Turkiet  
Turkmenistan  
Ukraina  
Venezuela  
Zimbabwe