

# 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  
British American Tobacco  
Eastern Tobacco  
Imperial Brands Plc (fd Imperial Tobacco)  
ITC LTD

Japan Tobacco  
KT&G Corp  
Philip Morris International Inc  
Reinet Investments SCA

### Kontroversiella vapen

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

Airbus (EADS)  
BAE Systems  
Boeing Co  
Brookfield Corp  
General Dynamics Corporation

Honeywell International  
Huntington Ingalls Industries  
Jacobs Engineering Group  
Larsen & Toubro  
Leidos Holdings

Juli 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

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 exkluderingslistan i enlighet med denna lista inte alltid garanteras fullt ut. Det är dock vår ambition och Skandia implementerar också löpande lösningar för detta.

## Utökade exkluderingskriterier

Utöver Skandias gemensamma kriterier ovan tillämpar vissa av Skandias egna fonder, fonder med hållbarhetsfokus,<sup>1</sup> utökade exkluderingskriterier. Dessa exkluderingskriterier 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 förvaldade fonder med hållbarhetsfokus söker löpande attraktiva investeringsmöjligheter. Om kriterierna för omställningsbolag uppfylls kan bolaget väljas in i fonden. Skandia Försiktig, Skandia Balanserad, Skandia Norden, Skandia Europa Exponering och Global Exponering innehar Ørsted A/S.

---

<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.

- 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.	CMS Energy Corp
Acwa Power Co	CNOOC Energy Technology & Services Limited
AES Corp/VA	Concordia Maritime AB
Africa Oil Corp.	ConocoPhillips
Aker BP ASA	Consolidated Edison Inc
Algonquin Power & Utilities Corp	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co
Alliant Energy Corp	Datang Power
AltaGas Ltd	Daqin Railway Co Ltd
Ameren Corp	Delta Air Lines Inc
American Electric Power Co Inc	Dialog Group Bhd.
Ampol	Diamondback Energy Inc
APA Corp	Dominion Energy Inc
APA Group	DTE Energy Co
ARC Resources Ltd.	Duke Energy Corp
B.Grimm Power Public Company Ltd	EDP - Energias de Portugal SA
Baker Hughes Co	Electricity Generating Public Co., Ltd.
Bharat Petroleum Corporation Limited	Emera Inc
BKW AG	Enagas SA
BP PLC	Endesa SA
Cabot Oil & Gas Corp	Enel Chile SA
Centrica PLC	Enel SpA
CEZ as	Eneva SA
Cheniere Energy Inc	Engie SA
Chesapeake Energy Corp	Eni SpA
Chevron Corp	Entergy Corp
China Oilfield Services Limited	EnQuest PLC
China Longyuan Power Group	EOG Resources Inc
China Petroleum & Chemical Corporation	Equinor ASA
China Power International	Eqt Corp
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	Exelon Corp
Chubu Electric Power Co Inc	Exxon Mobil Corp
Ck Infrastructure Holdings	

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

Juli 2024

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

Aecc 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 Elébricas 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

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)).

Juli 2024

Följande stater är uteslutna från investering:

Afghanistan	Moldavien
Belarus	Myanmar
Burundi	Nicaragua
Centralafrikanska Republiken	Nordkorea
Comoros	Ryssland
Demokratiska Republiken Kongo	Saudiarabien
Equatorial Guinea	Somalia
Eritrea	Sudan
Etiopien	Syrien
Guinea	Södra Sudan
Guinea-Bissau	Tadjikistan
Haiti	Tchad
Irak	Tunisien
Iran	Turkiet
Jemen	Turkmenistan
Laos	Ukraina
Libanon	Venezuela
Libyen	Zimbabwe
Mali	