

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).

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

September 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

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,¹ 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.

¹ 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.

September 2024

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

September 2024

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.
Oil India
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

September 2024

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.

September 2024

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

*Bolaget träffas även av fossilkriteriet

Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer

Aristocrat Leisure Ltd	Genting Malaysia Bhd
Betsson AB	Kangwon land inc
Better collective a/s	Kindred Group Plc
Caesars Entertainment	Konami Co
Catena media plc	La francaise des jeux saem
Draftkings	Las Vegas Sands Corp
Entain PLC	Mgm Mirage
Evolution Gaming Group AB	OPAP SA
Flutter Entertainment PLC	Orrön Energy
Galaxy entertainment group l	Sands China ltd
Gaming and Leisure Properties Inc	The Lottery Corporation
Gaming innovation group inc	Vici properties Inc
Genting Bhd	Wynn Resorts
Genting Singapore Limited	

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).

September 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	