

Koncernekonomi
Västra Götalandsregionen
2024-09-16

Finansrapport

Koncernbanken augusti 2024



Innehåll

1	Koncernbankens resultat	3
2	Likviditet	4
3	Kapitalförvaltning	5
	3.1 Likviditetsportföljen	5
	3.2 Pensionsportföljen	6
	3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2024	6
	3.4 Geografisk allokering (per 2024-06-30).....	7
4	Skuldförvaltning	10
	4.1 Avstämning mot finanspolicy	10

1 Koncernbankens resultat

Koncernbankens resultat kan delas upp i ett resultat från den externa kapitalförvaltningen och ett internt resultat till följd av att Koncernbanken är förvaltningarnas och bolagens interna bank. I portföljernas resultat är de största resultatpåverkande posterna värdeförändringar i innehaven.

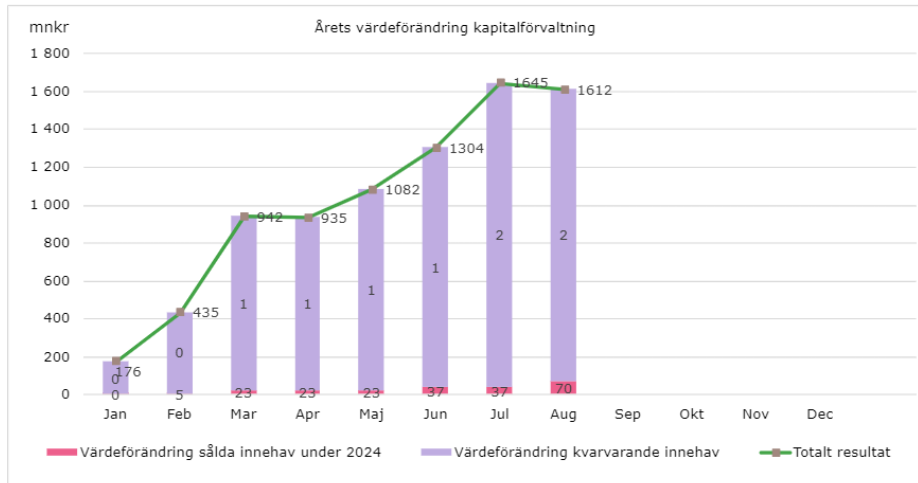
Portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser ger effekt i resultaträkningen oavsett om en försäljning av innehaven har skett eller inte.

Resultat externa poster	Utfall aug månad 2024	Utfall t.o.m. aug 2024	Budget 2024 ack aug	Avvikelse	Prognos 2024 helår	Budget 2024 helår	Utfall 2023 helår
Kassaförvaltning	8	62	26	35	79	39	54
Lång likviditetsportfölj	6	380	7	374	384	10	383
Kort likviditetsportfölj	21	151	5	145	154	8	243
Pensions porfölj	-55	1117	19	1098	1129	29	1035
Skuldförvaltning	-11	-60	-80	20	-103	-120	-84
Gemensamma kostnader	0	-3	-91	89	-4	-137	-5
Summa	-32	1646	-114	1760	1639	-171	1626
Resultat interna poster							
Likvidkonto	1	13	12	1	22	18	13
Regionlån	38	296	303	-7	454	455	376
Interna bidrag	-25	-201	-201	0	-302	-302	-302
Summa	14	108	114	-6	173	171	87
Totalt resultat	-18	1754	0	1754	1812	0	1713

Koncernbanken har ett positivt resultat per augusti månad på 1 754 mnkr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på +1 612 mnkr. Avvikelsen mot budget beror främst på att kommande års börsutveckling inte budgeteras, det vill säga värdeförändringar i innehaven budgeteras inte. I prognosen däremot ingår upparbetade värdeförändringar för perioden. Det innebär att prognosen kan komma att variera under året beroende på hur börsen går.



Nedanstående bild visar värdeförändringen i innehaven. Diagrammet visar att per augusti månad är den totala värdeförändringen +1 612 mnkr. De orealiserade vinsterna räknas bort vid balanskravsutredningen, som per augusti månad uppgår till +1 542 mnkr.



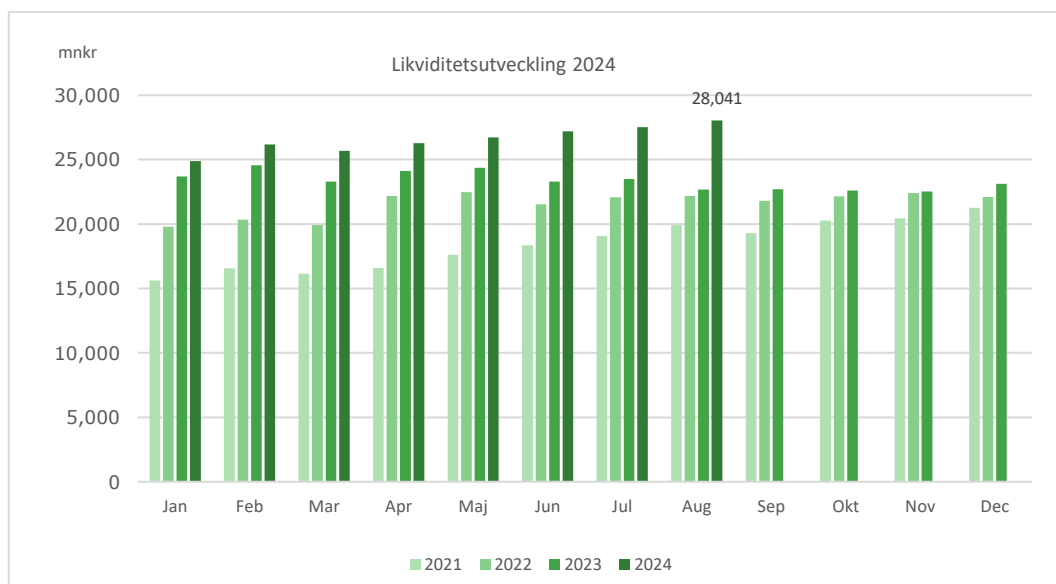
Effekt på balanskravsresultatet, mnkr

Månad	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
Effekt	7	47	137	137	138	182	182	263				

De innehav som har sålts tom augusti månad gick med vinst (försäljningspris – anskaffningsvärde) med 263 mnkr och skulle därmed bidra till en positiv post i balanskravsresultatet kopplat till värdeförändringen i placerade innehav.

2 Likviditet

Likviditeten består av finansiella tillgångar bokförda till marknadsvärde och likvida medel på bankkonton. De finansiella tillgångarna placeras i enlighet med regionfullmäktiges beslutade finanspolicy. Västra Götalandsregionens likviditet per augusti är 28 041 mnkr. Det är en ökning med 525 mnkr jämfört med juli, varav värdeförändringen av de finansiella tillgångarna har påverkat likviditeten negativt med 33 mnkr. Sedan årets början har likviditeten ökat med 4 921 mnkr (varav värdeförändringen utgör 1 612 mnkr).



3 Kapitalförvaltning

Makrokommentarer

Enligt internationella valutafonden IMF förväntas den globala tillväxten ligga i linje med prognosen från april 2024, med en tillväxttakt på 3,2 procent år 2024 och 3,3 procent år 2025. Tillväxtmarknader håller uppe tillväxten medan de utvecklade ekonomierna har en lägre tillväxt 2024 och 2025. Europa förväntas ha en lägre tillväxt än USA i år och nästa år. Enligt Konjunkturinstitutets senaste prognos från augusti 2024 bedöms konjunkturen i Sverige vara svag med en BNP-ökning på endast 0,7 procent för 2024 efter en nedgång på 0,2 procent under 2023. Den svenska arbetslösheten förväntas stiga något, och trots en nedgång i inflationen, vilket möjliggör räntesänkningar från Riksbanken, kommer ekonomin fortfarande att vara påverkad av den svaga efterfrågan och en försämrad arbetsmarknad. Konjunkturen bedöms börja återhämta sig senare i år och arbetslösheten vänder nedåt. Lågkonjunkturen på arbetsmarknaden bedöms bestå under nästa år.

På svenska räntemarknaden har den korta räntan (stibor 3 mån) sjunkit och långa räntan (10-årig statsobligationsränta) ökat i augusti. Fortsatt gynnsamt ränteläge ger positiv avkastning på räntefonder.

Börsen har varit volatil, framför allt i början av augusti. Svaga amerikanska makrodata, en oväntad höjning av styrräntan i Japan, ökade spänningar i Mellanöstern och tech-oro fick börsen på fall under inledningen av augusti. Det är inte ovanligt med börsfall efter en lång tid av stigande värderingar. Det globala indexet*) sjönk i augusti med 1,6% (ack 18,8%) i svenska kronor men i lokal valuta (USD) har indexet stigit med 2,5%. Svenska kronans förstärkning mot dollarn pressar avkastningen för de globala fonderna i augusti. Den svenska börsen**) har oförändrad avkastning jämfört med juli (ack 13,7%). Ca 75% av aktiefonderna är exponerade mot globala bolag och ca 25% är exponerade mot svenska bolag i VGR:s aktiefondsportföljer.

Gemensamt portföljerna

VGR:s likviditet förvaltas i tre portföljer, en likviditetsportfölj, en pensionsportfölj och en kassaportfölj. Principerna för hur kapitalförvaltningen ska skötas regleras i finanspolicyn. Extern granskning har genomförts och säkerställt att inga överträdelser skett gentemot finanspolicyn för perioden.

Hur kapitalet ska förvaltas regleras i finanspolicyn som beslutas av regionfullmäktige. Där framgår bland annat att målet är att skapa en så hög avkastning som möjligt utifrån finanspolicyns regelverk. Förutom finansiella aspekter ska kapitalförvaltningen också vara etisk och hållbar. Det innebär nolltolerans mot innehav som bryter mot internationella konventioner och normer. Riktlinjerna syftar också till att minimera innehav exponerade mot alkohol, tobak, pornografi, krigsmaterial och fossila bränslen. En extern part granskar att VGR inte bryter mot finanspolicyn.

En särskild beräkningsmodell¹ ligger till grund för fördelningen mellan aktier och ränteplaceringar. Utöver det finns ett maxtak för andelen aktiefonder, 50 procent i den långa likviditetsportföljen och 80 procent i pensionsportföljen.

3.1 Likviditetsportföljen

Likviditetsportföljen består av två delar – en kort respektive en lång likviditetsportfölj. Den korta portföljen innehåller kapital som behövs inom tre år och består enbart av ränteplaceringar. Den långa portföljen innehåller kapital som inte behövs inom de närmaste tre åren. Den består av både aktie- och räntefonder.

Ökade likvida medel i augusti bidrog till att en insättning på 500 mnkr kunde göras i den korta likviditetsportföljen för investering i räntefonder. I den långa likviditetsportföljen har tre aktiefonder bytts ut. Två av dem har under en tid presterat finansiellt sämre än jämförande fonder och en aktiefond har bytt fondförvaltare och förvaltningsstrategi, vilket innebär att den inte längre passar i portföljen. Likviditetsportföljen omfattade i augusti totalt 12,7 mdkr. Den ackumulerade avkastningen för perioden var 4,7 procent, vilket är samma som det viktade jämförelseindexet.

¹ En dynamisk allokeringsmodell som anger hur mycket portföljerna får falla i värde jämfört med det högsta värdet (säkerhetsgolv) de senaste 24 månaderna.

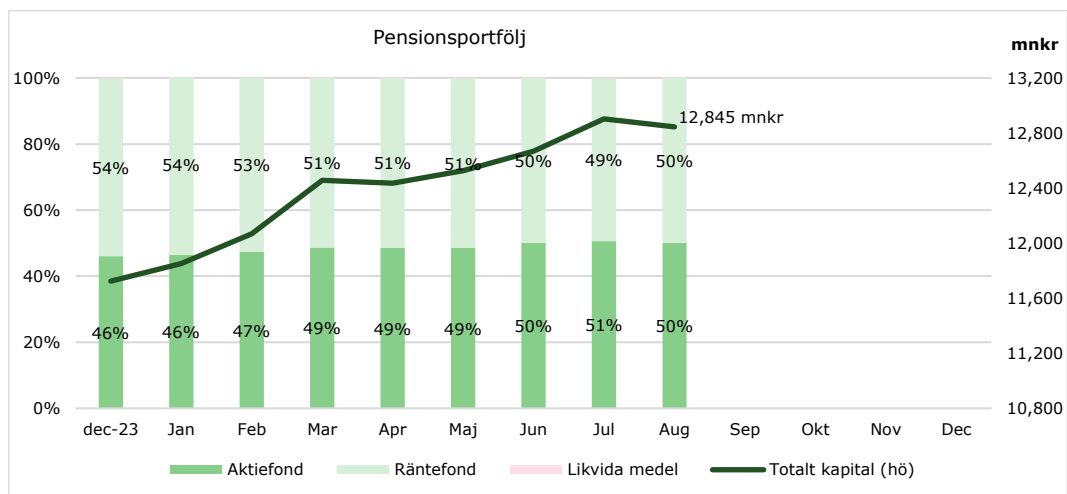
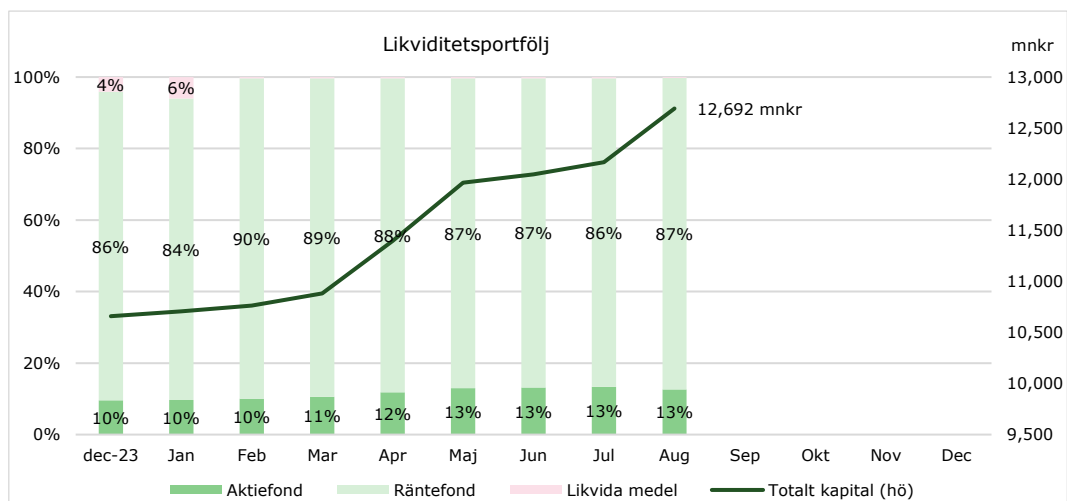
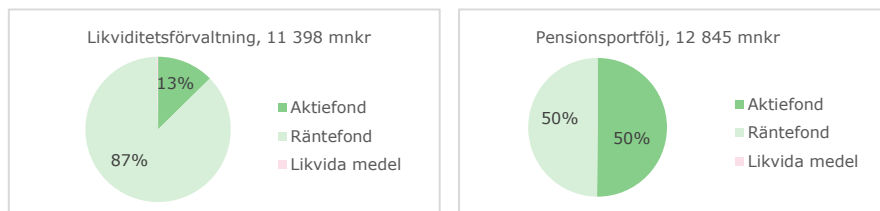
3.2 Pensionsportföljen

I slutet av 2020 startade pensionsportföljen där målet är att bygga upp ett kapital som ska möta framtida betalningar i den förmånsbestämda ålderspensionen. Portföljen byggs upp av politiskt beslutade insättningar och avkastning som placerat kapital ger. Placeringshorisonten är 30 till 40 år vilket innebär att aktieandel är högre än likviditetsportföljen. Den består av både aktie- och räntefonder. Inga insättningar är beslutade för 2024.

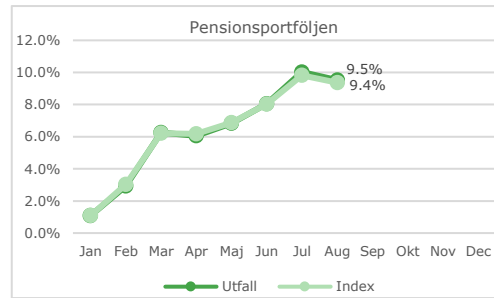
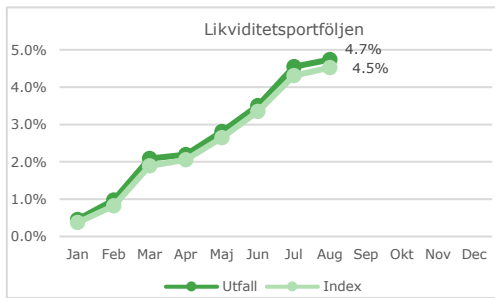
I portföljen har tre aktiefonder bytts ut. Två av dem har under en tid presterat sämre än jämförande fonder och en aktiefond har bytt fondförvaltare och förvaltningsstrategi, vilket innebär att den inte längre passar i portföljen. Bytet har gjorts i två omgångar i augusti och en omgång återstår i september. Pensionsportföljen omfattade totalt 12,8 mdkr i augusti. Den ackumulerad avkastningen för perioden var 9,5 procent, vilket var lite högre än jämförelseindex som låg på 9,4 procent.

3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2024

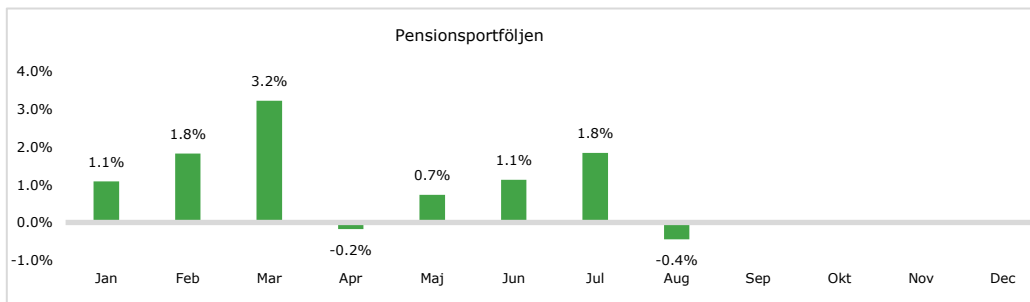
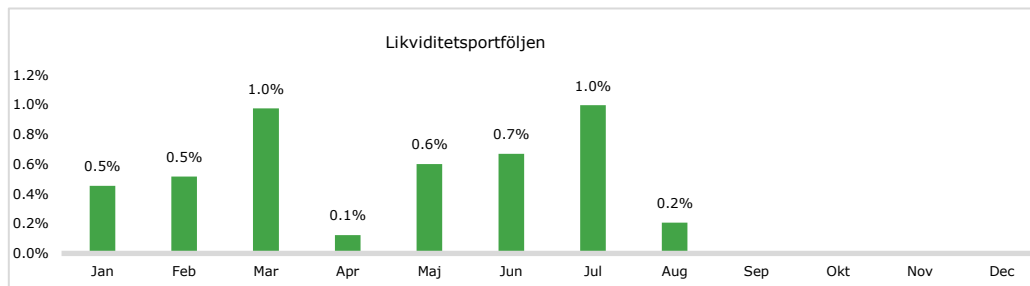
Marknadsvärde och andel per portfölj, augusti



Ackumulerad avkastning 2024



Månadsavkastning 2024



Ack aug	mnkr				Andel (procent)			
	Kort likviditetsportfölj	Lång likviditetsportfölj	Totalt likviditetsportfölj	Pensionsportfölj	Kort likviditetsportfölj	Lång likviditetsportfölj	Totalt likviditetsportfölj	Pensionsportfölj
Aktiefonder	0	1 606	1 606	6 437	0%	21%	13%	50%
Räntefonder	5 134	5 915	11 049	6 407	99%	79%	87%	50%
Likvida medel	36	1	37	0	1%	0%	0%	0%
Totalt	5 170	7 522	12 692	12 845	100%	100%	100%	100%

3.4 Geografisk allokering (per 2024-06-30)

Nordamerika	Sverige	V Europa	Asien exkl		Australien &			Ö Europa	Totalt
			Japan	Japan	Latin-amerika	NZ	Afrika & Mö		
48%	25%	15%	7%	4%	1%	1%	0%	0%	100%

3.5 Nyckeltal och risk i placeringarna

Nedan redovisas ett antal mått som på olika sätt beskriver risken i placeringarna. Nyckeltalen gäller för respektive portfölj, det vill säga för kort- och lång likviditetsportfölj samt pensionsportföljen. Nyckeltalen bygger på historiska värden de senaste 36 månaderna (Källa: *Morningstar Direct*). I sammanställningen nedan ingår enbart fonder som har tillräckligt med historik för att nyckeltalet ska kunna beräknas.

Standardavvikelsen beskriver hur mycket avkastningen i portföljen varierar i snitt de senaste 36 månaderna jämfört med sin medelavkastning. Om värdet är <10 är risken låg. Om värdet är >20 är risken hög (se riskskalan nedan).

Riskenivå 1	0 - 0,5
Riskenivå 2	0,5 - 2
Riskenivå 3	2 - 5
Riskenivå 4	5 - 10
Riskenivå 5	10 - 15
Riskenivå 6	15 - 25
Riskenivå 7	25 -

Sharpekvot visar den riskjusterade avkastningen. Det är ett mått som visar förhållandet mellan den avkastningen som portföljen ger och den risk som placeringarna har. Sharpekvoter är alltså ett mått på den avkastning du får utöver den riskfria räntan i förhållande till den tagna risken. Värdet bör vara positivt, d v s över noll.

Beta visar hur portföljens värde historiskt har följt marknadens svängningar. Beta tas fram för aktier/aktiefonder.

Beta = 1: portföljen svänger identiskt med börsen.

Beta < 1: portföljen svänger mindre än börsen vid uppgång, men sjunker också mindre vid fallande marknad.

Beta > 1: portföljen stiger mer än börsen vid uppgång, men sjunker också mer än börsen vid fallande marknad.

Alfa visar hur mycket portföljen har meravkastat jämfört med marknaden, d v s om förvaltningen varit bättre eller sämre än marknaden. Ett positivt tal visar på avkastning högre än marknaden och ett negativt tal visar på avkastning sämre än marknaden. Alfa tas fram för aktier/aktiefonder.

Utfall 2024

Standardavvikelse	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug
Kort likviditetsportfölj	1,9	1,9	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,5
Lång likviditetsportfölj	4,1	4,1	4,8	5,1	5,5	5,5	5,5	6,5
Pensionsportfölj	8,6	8,2	9,5	9,5	9,6	10,1	10,1	11,9
Sharpekvot								
Kort likviditetsportfölj	0,3	0,4	0,5	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8
Lång likviditetsportfölj	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Pensionsportfölj	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4
Beta								
Kort likviditetsportfölj	-	-	-	-	-	-	-	-
Lång likviditetsportfölj	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Pensionsportfölj	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Alfa								
Kort likviditetsportfölj	-	-	-	-	-	-	-	-
Lång likviditetsportfölj	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	-0,6	-0,3
Pensionsportfölj	-0,3	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,6	-0,4

3.6 Avstämning mot finanspolicy

Kapitalförvaltningen ska ske enligt placeringsriktlinjerna som finns i finanspolicyen, vilken beslutas av regionfullmäktige. Som stöd vid policyuppföljning används en externt upphandlad leverantör. Se nedan för detaljer kring uppföljning gentemot finanspolicyen per portfölj.

Korta likviditetsportföljen												
Ränteduration, måltal: 0-2 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall (år)	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7			
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
Ränteduration enskild placering, måltal: max 5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	2,5	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,6	2,7				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				

Långa likviditetsportföljen												
Ränteduration, måltal: 1-5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	1,2	1,3	1,3	1,4	1,5	1,5	1,5	1,5				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
Ränteduration enskild placering, måltal: max 10 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	4,7	4,4	4,7	4,9	5,2	5,8	5,3	5,1				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
Andel aktier, måltal max 50%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	15,7%	16,2%	16,9%	19,1%	21,1%	21,3%	21,6%	21,3%				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				

Pensionsportföljen												
Ränteduration, måltal: 1-5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	1,2	1,3	1,3	1,3	1,4	1,5	1,5	1,5				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
Ränteduration enskild placering, måltal: max 10 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	4,7	4,4	4,7	4,9	5,2	5,8	5,3	5,1				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
Andel aktier, måltal max 80%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	46,5%	47,3%	48,7%	48,5%	48,6%	50,1%	50,6%	50,1%				
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				

4 Skuldförvaltning

Sedan maj 2018 har Västra Götalandsregionen en skuldportfölj där emissionen av en grön obligation på 1 mdkr ingår. Obligationen har finansierat nya regionens hus i Göteborg. Under 2019 tog Västra Götalandsregionen över spårvagnsverksamheten med spårvagnar och depåer från Göteborgs stad. Investeringar i spårvägen kan finansieras med extern upplåning enligt beslut från regionfullmäktige. Beslut har också tagits om att upplåningen kan ske via Kommuninvest, ett svenskt kommunalägt som erbjuder svenska kommuner och regioner finansieringslösningar i form av lån och finansiell rådgivning. Inget beslut är taget om nyupplåning för 2024, däremot har 1 795 mnkr refinansierats hittills.

Skuldportföljen i siffror	
Utestående skuld	4 945 mnkr
Snittränta	2,58 %
Räntekostnad (senaste 12 mån)	103,4 mnkr
Genomsnittlig räntebindning	1,71 år
Genomsnittlig kapitalbindning	1,71 år
Kapitalförfall inom 1 år	2 280 mnkr

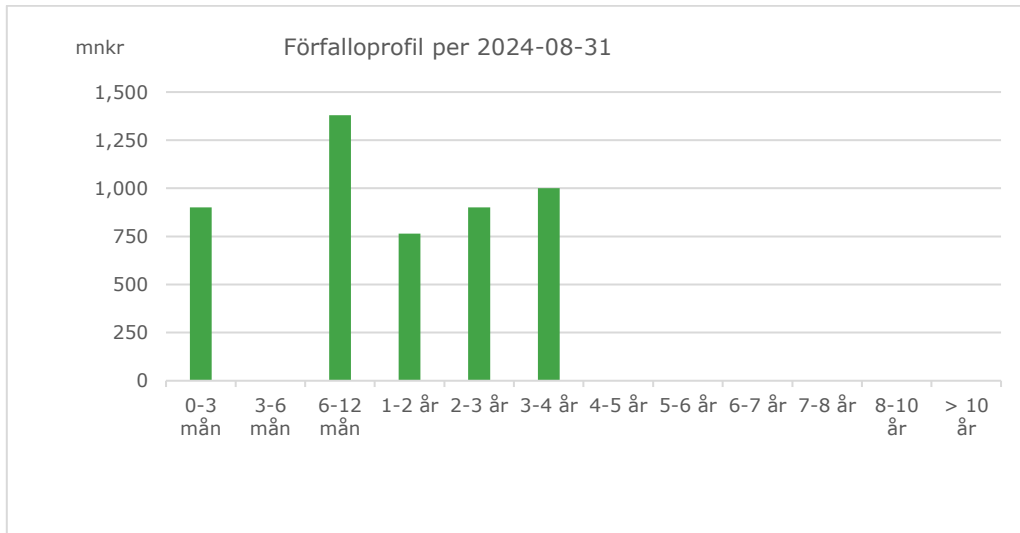
Skuldportfölj	Mnkr	Andel
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 945	81%
Obligation	1 000	19%
	4 945	100%

4.1 Avstämning mot finanspolicy

Ränte- och kapitalbindning			
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	1-3 år	1,7 år	✓
Räntebindning	1-3 år	1,7 år	✓

*) Riskmandaten gäller när låneskulden överskrider 5 mdkr.

Förfallostruktur				
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall	0 - 1 år	Max 50%	46%	✓ *)
Kapitalförfall	1 -10 år	Min 50%	54%	✓ *)
Ränteförfall	0 - 1 år	Max 50%	46%	✓ *)
Ränteförfall	1 -10 år	Min 50%	54%	✓ *)



Appendix

Innehavslista per portfölj per 240831

<u>Löpnr</u>	<u>Portfölj</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(låna)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900229	KB_Kort	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	227 332 701
900223	KB_Kort	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	715 290 349
900222	KB_Kort	RTAFOND	SE0002729038	Enter Klimatfokus Ränta	118 677 906
900228	KB_Kort	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	110 774 161
900160	KB_Kort	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	514 289 259
900210	KB_Kort	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	704 140 903
900158	KB_Kort	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	286 513 732
900159	KB_Kort	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	332 674 337
900165	KB_Kort	RTAFOND	SE0000522500	SPP Korträntefond	715 285 964
900231	KB_Kort	RTAFOND	SE0020844801	Storebrand Glob Short CorpBond	428 157 254
900230	KB_Kort	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	431 331 972
900162	KB_Kort	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	326 080 422
900161	KB_Kort	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	124 479 958
900224	KB_Kort	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	99 326 835
	KB_Kort	Likvida medel			36 190 920
TOTALT KORTA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					5 170 546 673

<u>Löpnr</u>	<u>Portfölj</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(låna)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900215	KB_Lång	AKFOND	IE000PM6W0L7	Barrow Hanley Global ESG Value	72 420 450
900247	KB_Lång	AKFOND	LU2098348712	BMC Global Select BT SE	27 839 326
900135	KB_Lång	AKFOND	LU2678175618	C World Wide Global Equities	65 639 695
900155	KB_Lång	AKFOND	SE0008992069	Clients Småbolag A	92 657 527
900131	KB_Lång	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	40 575 288
900202	KB_Lång	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbolag	45 697 286
900203	KB_Lång	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	50 220 792
900246	KB_Lång	AKFOND	SE0000740680	Lannebo Sverige	39 850 372
900209	KB_Lång	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	24 810 332
900245	KB_Lång	AKFOND	IE000YNVQM25	Polar Capital Smart Energy R S	4 502 740
900075	KB_Lång	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	35 513 365
900168	KB_Lång	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	189 440 234
900098	KB_Lång	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	319 565 549
900099	KB_Lång	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	70 204 520
900097	KB_Lång	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	56 260 767
900130	KB_Lång	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	470 366 170
900232	KB_Lång	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	229 844 810
900226	KB_Lång	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	252 602 653
900119	KB_Lång	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	40 681 511
900100	KB_Lång	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	88 290 984
900212	KB_Lång	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	1 013 214 957
900233	KB_Lång	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	95 841 496
900145	KB_Lång	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	132 189 073
900127	KB_Lång	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 273 032 401
900116	KB_Lång	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	462 817 484
900066	KB_Lång	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	212 907 523
900132	KB_Lång	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	225 731 681
900085	KB_Lång	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	456 333 612
900107	KB_Lång	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	609 293 052
900234	KB_Lång	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	322 734 673
900166	KB_Lång	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	260 936 721
900068	KB_Lång	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	28 758 968
900220	KB_Lång	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	209 674 965
	KB_Lång	Likvida medel			1 197 713
TOTALT LÅNGA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					7 521 648 690

<u>Löpnr</u>	<u>Portfölj</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lånq)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900216	KB_Pens	AKFOND	IE000PM6W0L7	Barrow Hanley Global ESG Value	189 134 803
900249	KB_Pens	AKFOND	LU2098348712	BMC Global Select BT SE	158 227 987
900189	KB_Pens	AKFOND	LU2678175618	C World Wide Global Equities	225 962 782
900199	KB_Pens	AKFOND	SE0008992069	Cliens Småbolag A	334 247 037
900214	KB_Pens	AKFOND	LU2495351178	Coeli Circulus	40 075 798
900186	KB_Pens	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	206 945 709
900204	KB_Pens	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbolag	128 573 455
900205	KB_Pens	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	194 151 041
900248	KB_Pens	AKFOND	SE0000740680	Lannebo Sverige	114 048 272
900208	KB_Pens	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	138 313 343
900244	KB_Pens	AKFOND	IE000YNVQMZ5	Polar Capital Smart Energy R S	5 166 257
900171	KB_Pens	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	122 120 013
900196	KB_Pens	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	749 654 013
900201	KB_Pens	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	57 276 210
900176	KB_Pens	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	1 558 502 610
900177	KB_Pens	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	262 842 074
900175	KB_Pens	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	179 256 164
900188	KB_Pens	AKFOND	SE0017133978	SWB Robur Transition Global J	78 507 835
900185	KB_Pens	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	1 694 352 318
900235	KB_Pens	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	432 488 377
900227	KB_Pens	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	400 767 888
900183	KB_Pens	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	106 213 095
900178	KB_Pens	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	164 158 783
900213	KB_Pens	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	575 171 948
900236	KB_Pens	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	390 985 402
900191	KB_Pens	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	90 045 077
900184	KB_Pens	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 299 794 206
900181	KB_Pens	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	453 610 573
900169	KB_Pens	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	328 708 220
900187	KB_Pens	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	225 279 921
900173	KB_Pens	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	433 200 347
900179	KB_Pens	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	636 060 163
900237	KB_Pens	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	414 043 760
900200	KB_Pens	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	245 965 207
900170	KB_Pens	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	51 061 329
900221	KB_Pens	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	159 711 570
	KB_Pens	Likvida medel			14 102
TOTALT PENSIONSPORTFÖLJEN					12 844 637 689