

Koncernekonomi  
Västra Götalandsregionen  
2024-10-11

# Finansrapport

Koncernbanken september 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

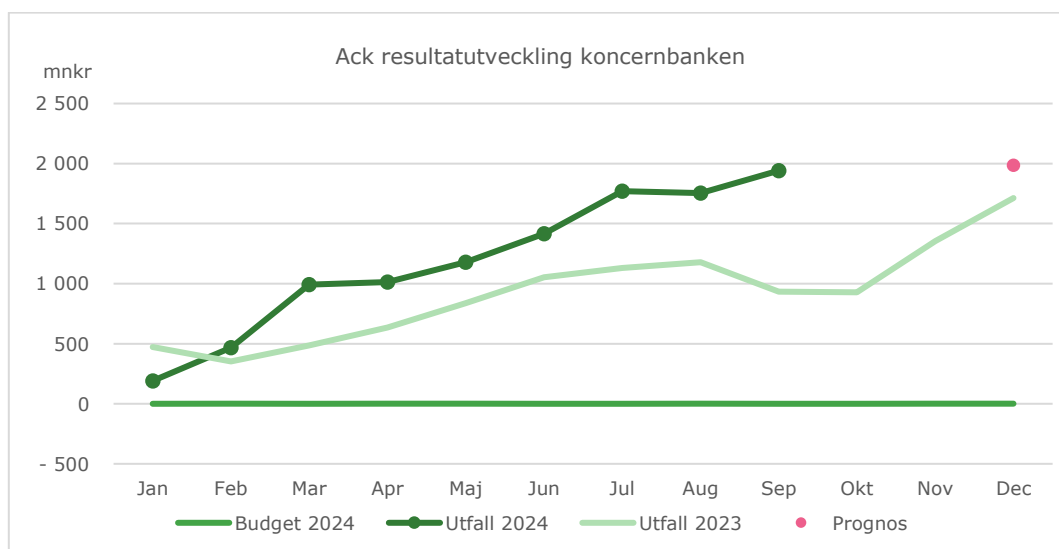
## 1 Koncernbankens resultat

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.

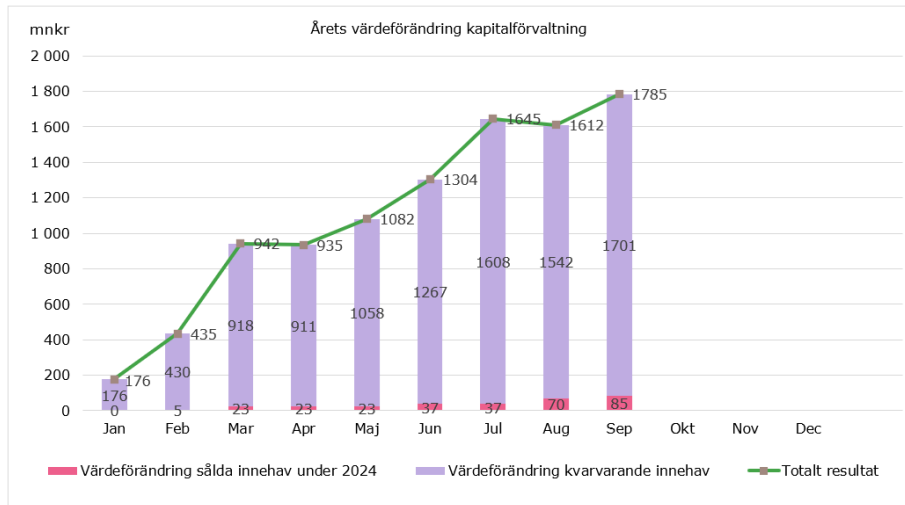
Portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser ger effekt i resultaträkningen oavsett om en försäljning av innehaven har skett eller inte.

Koncernbankens resultat 2024 (mnr)							
Resultat externa poster	Utfall sep månad 2024	Utfall t.o.m. sep 2024	Budget 2024 ack sep	Avvikelse	Prognos 2024 helår	Budget 2024 helår	Utfall 2023 helår
Kassaförvaltning	6	67	30	38	79	39	54
Lång likviditetsportfölj	50	430	7	423	432	10	383
Kort likviditetsportfölj	26	176	6	170	179	8	243
Pensions porfölj	102	1219	22	1197	1229	29	1035
Skuldförvaltning	-11	-71	-90	19	-103	-120	-84
Gemensamma kostnader	0	-3	-103	100	-4	-137	-5
<b>Summa</b>	<b>173</b>	<b>1819</b>	<b>-128</b>	<b>1947</b>	<b>1812</b>	<b>-171</b>	<b>1626</b>
Resultat interna poster							
Likvidkonto	2	14	13	1	22	18	13
Regionlån	38	334	341	-7	454	455	376
Interna bidrag	-25	-227	-227	0	-302	-302	-302
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>122</b>	<b>128</b>	<b>-6</b>	<b>173</b>	<b>171</b>	<b>87</b>
<b>Totalt resultat</b>	<b>187</b>	<b>1941</b>	<b>0</b>	<b>1941</b>	<b>1985</b>	<b>0</b>	<b>1713</b>

Koncernbanken har ett positivt resultat per september månad på 1 941 mnr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på +1 785 mnr. 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 september månad är den totala värdeförändringen +1 785 mnkr. De orealiserade vinsterna räknas bort vid balanskravsutredningen, som per september månad uppgår till +1 701 mnkr.



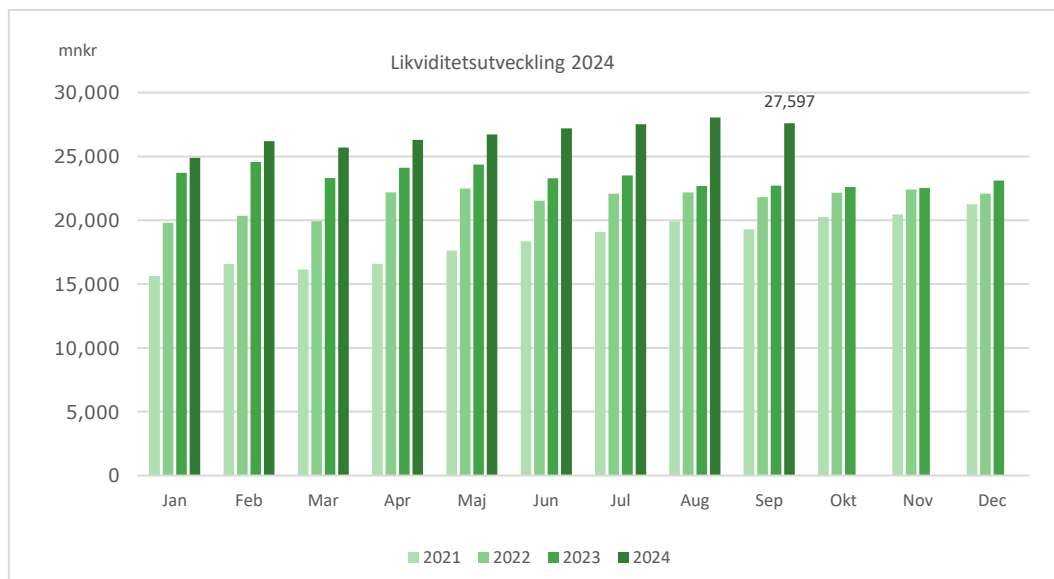
Effekt på balanskravsresultatet, mnkr

Månad	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
Effekt	7	47	137	137	138	182	182	263	299			

De innehav som har sålts tom september månad gick med vinst (försäljningspris – anskaffningsvärde) med 299 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 september är 27 597 mnkr. Det är en minskning med 444 mnkr jämfört med augusti, varav värdeförändringen av de finansiella tillgångarna har påverkat likviditeten positivt med 173 mnkr. Sedan årets början har likviditeten ökat med 4 477 mnkr (varav värdeförändringen utgör 1 785 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. 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) och långa räntan (10-årig statsobligationsränta) sjunkit i september. Riksbanken stänkte styrräntan med 0,25% till 3,25% i september och amerikanska Fed sänkte styrräntan med 0,5%. Fortsatt gynnsamt ränteläge ger positiv avkastning på räntefonder.

Under september har börserna präglats av ökad volatilitet då investerare sett en större risk för en amerikansk recession. Oron för att Fed inte ska lyckas med en mjuklandning av ekonomin bidrog till att höstturbulensen kom tidigare än vanligt. Trots en svag inledning summeras månaden med positiv avkastning. Det globala indexet (MSCI ALL Countries) steg med 0,9% (ack 19,8%) i svenska kronor. Det svenska indexet (SIX Total Return Index) steg med 1,3% (ack 15,2%). 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 beräkningsmodell<sup>1</sup> 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 kassaportföljen i september bidrog till att en insättning på 500 mnkr kunde göras, 300 mnkr i korta likviditetsportföljen och 200 mnkr i långa likviditetsportföljen för placering i befintliga aktie- och räntefonder. Likviditetsportföljen omfattade totalt 13,3 mdkr i september. Den ackumulerade avkastningen för perioden var 5,3 procent, vilket är något högre än det viktade jämförelseindexet som låg på 5,1 procent.

---

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

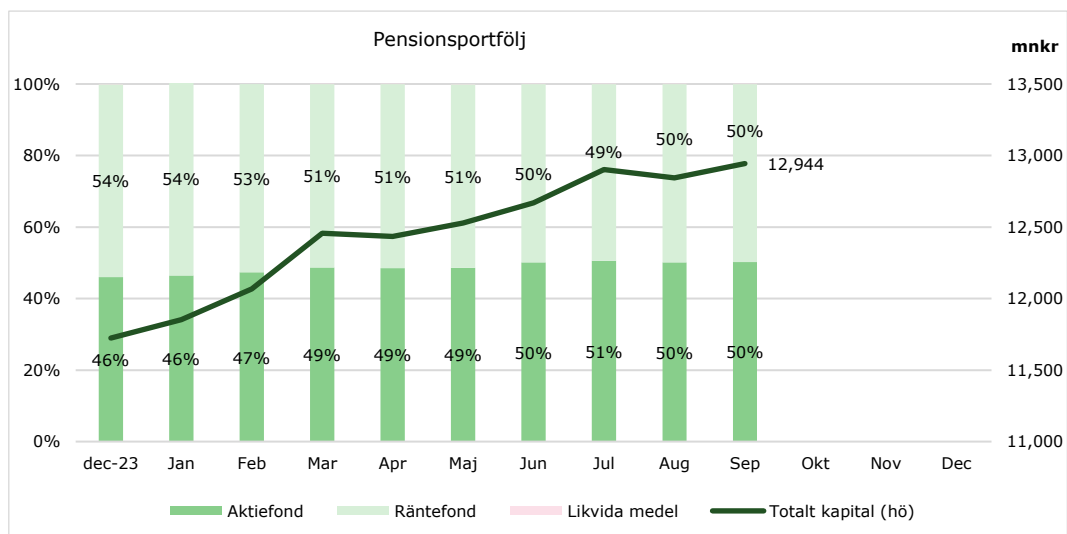
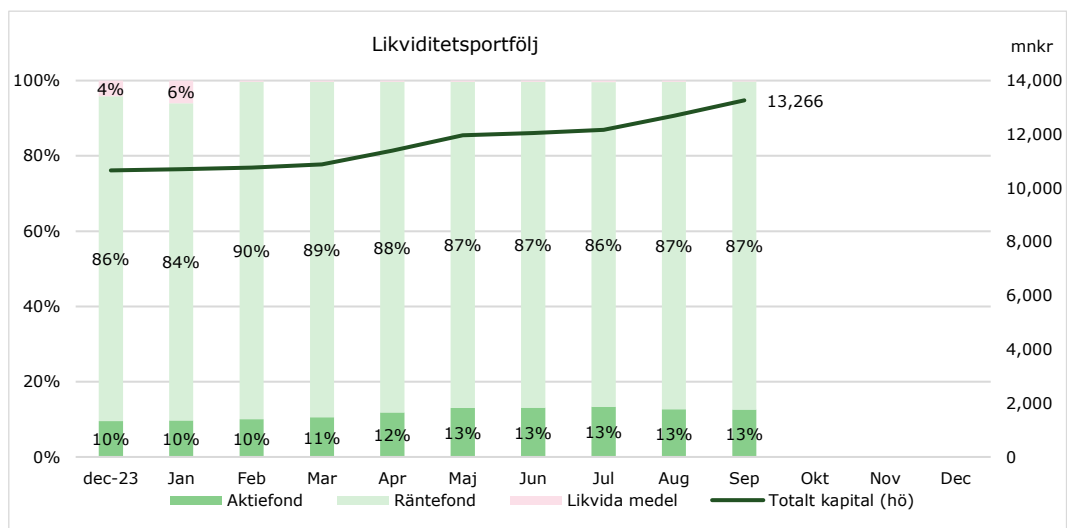
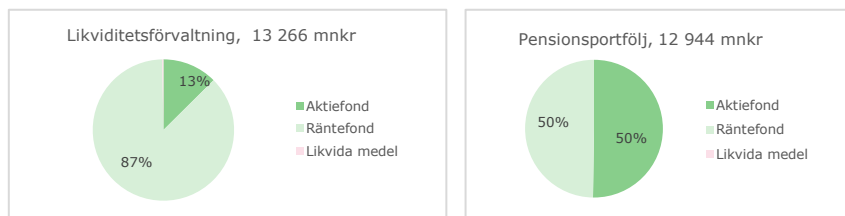
### 3.2 Pensionsportföljen

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.

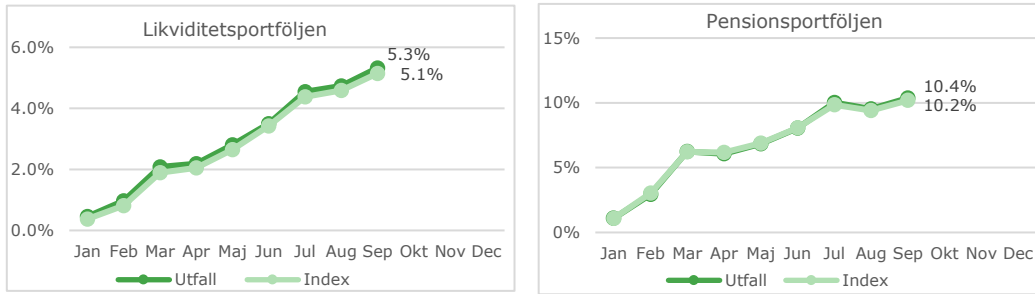
I portföljen har tre aktiefonder bytts ut. Två av dem har under en tid presterat sämre än jämförande fonder och en aktiefond har bytt fondförvaltare och förvaltningsstrategi, vilket innebär att den inte längre passar i portföljen. Bytet har gjorts i två omgångar i augusti och den sista omgången gjordes i september. Pensionsportföljen omfattade totalt 12,9 mdkr per sista september. Den ackumulerad avkastningen för perioden var 10,4 procent, vilket var något högre än jämförelseindex som låg på 10,2 procent.

### 3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2024

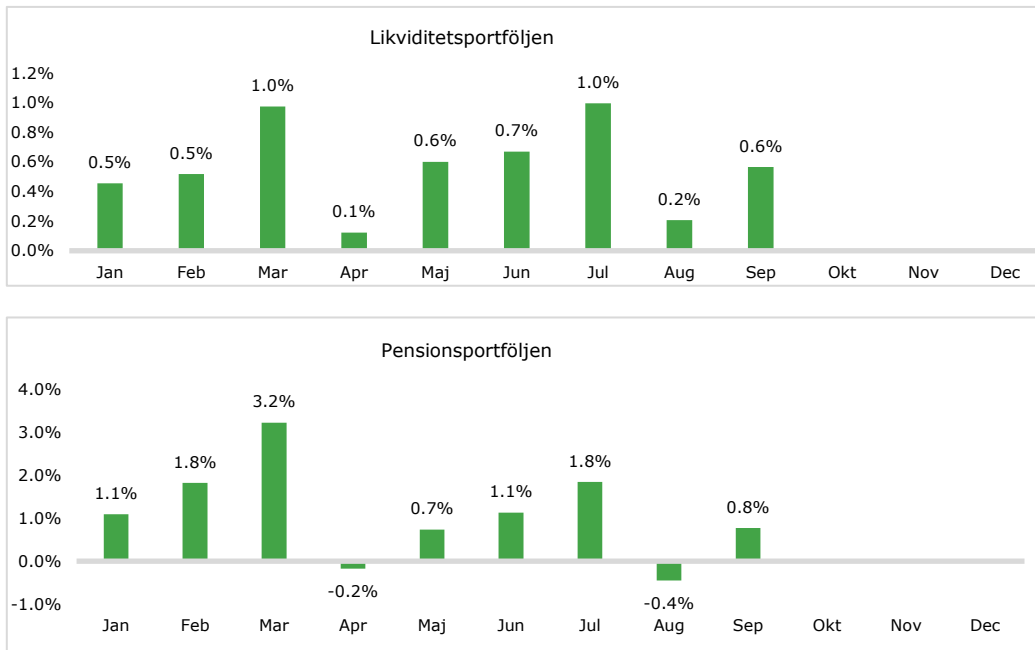
Marknadsvärde och andel per portfölj, september



### Akkumulerad avkastning 2024



### Månadsavkastning 2024



Ack sep	mnkr				Andel (procent)			
	Kort likviditetsportfölj	Lång likviditetsportfölj	Totalt likviditetsportfölj	Pensionsportfölj	Kort likviditetsportfölj	Lång likviditetsportfölj	Totalt likviditetsportfölj	Pensionsportfölj
Aktiefonder	0	1 665	1 665	6 502	0%	21%	13%	50%
Räntefonder	5 459	6 104	11 564	6 442	99%	79%	87%	50%
Likvida medel	36	1	37	0	1%	0%	0%	0%
<b>Totalt</b>	<b>5 496</b>	<b>7 770</b>	<b>13 266</b>	<b>12 944</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 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	Ö Europa	
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

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

### 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.

<b>Korta likviditetsportföljen</b>												
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	0,7	0,6			
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	2,9			
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			

<b>Långa likviditetsportföljen</b>												
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	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	5,2			
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%	21,4%			
Uppfyllt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			

<b>Pensionsportföljen</b>												
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	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	5,2			
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%	50,2%			
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.

<b>Skuldportföljen i siffror</b>	
Utestående skuld	4 945 mnkr
Snittränta	2,58 %
Räntekostnad (senaste 12 mån)	106,8 mnkr
Genomsnittlig räntebindning	1,62 år
Genomsnittlig kapitalbindning	1,62 år
Kapitalförfall inom 1 år	2 280 mnkr

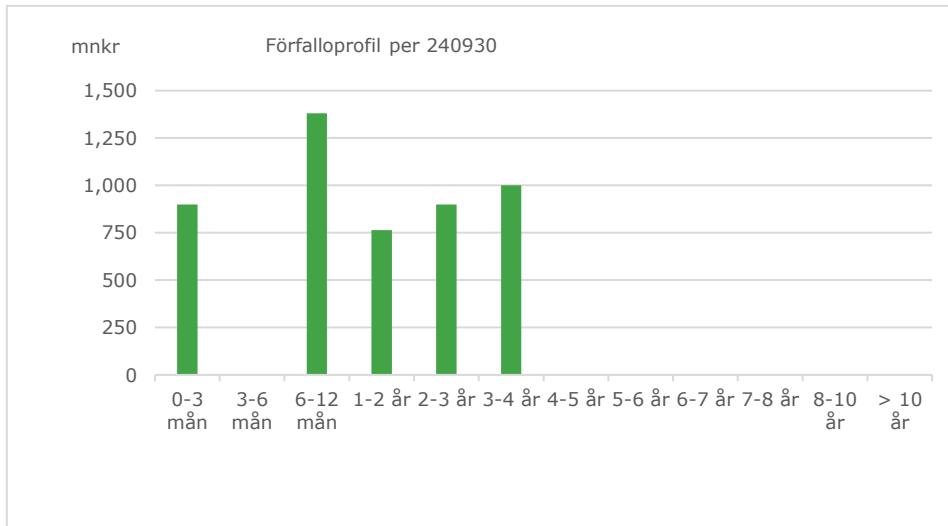
<b>Skuldportfölj</b>	<b>Mnkr</b>	<b>Andel</b>
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 945	81%
Obligation	1 000	19%
	<b>4 945</b>	<b>100%</b>

### 4.1 Avstämning mot finanspolicy

<b>Ränte- och kapitalbindning</b>			
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	1-3 år	1,6 år	✓
Räntebindning	1-3 år	1,6 år	✓

\*) Riskmandaten gäller när låneskulden överskrider 5 mdkr.

<b>Förfallostruktur</b>				
	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 240930

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afttyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lång)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900229	KB_Kort	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	228 015 128
900223	KB_Kort	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	772 401 227
900222	KB_Kort	RTAFOND	SE0002729038	Enter Klimatfokus Ränta	119 138 885
900228	KB_Kort	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	111 777 566
900160	KB_Kort	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	517 713 939
900210	KB_Kort	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	776 977 532
900158	KB_Kort	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	287 493 187
900159	KB_Kort	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	334 093 517
900165	KB_Kort	RTAFOND	SE0000522500	SPP Korträntefond	772 559 254
900231	KB_Kort	RTAFOND	SE0020844801	Storebrand Glob Short CorpBond	431 348 641
900230	KB_Kort	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	554 321 599
900162	KB_Kort	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	328 051 501
900161	KB_Kort	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	125 491 501
900224	KB_Kort	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	100 048 659
	KB_Kort	Likvida medel			36 190 919
<b>TOTALT KORTA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN</b>					<b>5 495 623 055</b>

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afttyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lång)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900215	KB_Lång	AKFOND	IE000PM6W0L7	Barrow Hanley Global ESG Value	73 681 162
900247	KB_Lång	AKFOND	LU2098348712	BMC Global Select BT SE	35 534 384
900135	KB_Lång	AKFOND	LU2678175618	C World Wide Global Equities	64 989 120
900155	KB_Lång	AKFOND	SE0008992069	Clisns Småbolag A	96 229 824
900131	KB_Lång	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	42 653 392
900202	KB_Lång	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbolag	45 783 730
900203	KB_Lång	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	49 672 321
900246	KB_Lång	AKFOND	SE0000740680	Lannebo Sverige	41 335 720
900209	KB_Lång	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	24 932 995
900245	KB_Lång	AKFOND	IE000YNVQMZ5	Polar Capital Smart Energy R S	4 612 628
900075	KB_Lång	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	36 777 768
900168	KB_Lång	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	199 590 314
900098	KB_Lång	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	342 918 963
900099	KB_Lång	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	71 365 371
900097	KB_Lång	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	62 438 227
900130	KB_Lång	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	472 816 845
900232	KB_Lång	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	230 534 778
900226	KB_Lång	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	333 406 796
900119	KB_Lång	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	41 125 561
900100	KB_Lång	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	88 670 946
900212	KB_Lång	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	1 017 214 503
900233	KB_Lång	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	112 041 191
900145	KB_Lång	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	133 069 328
900127	KB_Lång	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 277 689 666
900116	KB_Lång	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	464 399 637
900066	KB_Lång	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	213 815 781
900132	KB_Lång	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	228 173 504
900085	KB_Lång	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	491 916 401
900107	KB_Lång	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	614 228 415
900234	KB_Lång	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	352 117 544
900166	KB_Lång	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	262 514 022
900068	KB_Lång	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	32 125 924
900220	KB_Lång	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	211 198 708
	KB_Lång	Likvida medel			756 874
<b>TOTALT LÅNGA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN</b>					<b>7 770 332 343</b>

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afttyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(låna)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900235	KB_Pens	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	433 786 658
900216	KB_Pens	AKFOND	IE000PM6W0L7	Barrow Hanley Global ESG Value	192 427 307
900249	KB_Pens	AKFOND	LU2098348712	BMC Global Select BT SE	235 427 853
900189	KB_Pens	AKFOND	LU2678175618	C World Wide Global Equities	223 723 196
900227	KB_Pens	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	401 869 724
900199	KB_Pens	AKFOND	SE0008992069	Clients Småbolag A	337 979 000
900214	KB_Pens	AKFOND	LU2495351178	Coeli Circulus	38 726 039
900183	KB_Pens	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	107 372 441
900186	KB_Pens	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	217 544 638
900204	KB_Pens	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbolag	128 816 673
900178	KB_Pens	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	164 865 245
900205	KB_Pens	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	192 030 677
900213	KB_Pens	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	577 442 371
900236	KB_Pens	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	394 526 990
900248	KB_Pens	AKFOND	SE0000740680	Lannebo Sverige	173 083 555
900191	KB_Pens	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	90 644 693
900208	KB_Pens	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	138 997 169
900244	KB_Pens	AKFOND	IE000YNVQMZ5	Polar Capital Smart Energy R S	5 292 338
900171	KB_Pens	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	121 860 932
900196	KB_Pens	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	761 738 543
900184	KB_Pens	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 304 549 377
900181	KB_Pens	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	455 161 252
900169	KB_Pens	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	330 110 481
900187	KB_Pens	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	227 716 857
900176	KB_Pens	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	1 572 435 525
900173	KB_Pens	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	436 495 963
900177	KB_Pens	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	267 188 242
900175	KB_Pens	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	191 174 195
900179	KB_Pens	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	641 212 344
900237	KB_Pens	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	416 555 612
900200	KB_Pens	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	247 452 008
900170	KB_Pens	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	51 476 262
900221	KB_Pens	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	160 872 220
900185	KB_Pens	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	1 703 180 134
	KB_Pens	Likvida medel			14 102
<b>TOTALT PENSIONSPORFÖLJEN</b>					<b>12 943 750 616</b>