

Koncernekonomi
Västra Götalandsregionen
2024-12-09

Finansrapport

Koncernbanken november 2024



Innehåll

1	Koncernbankens resultat	3
2	Likviditet	4
3	Kapitalförvaltning	5
	3.1 Likviditetsportföljen	5
	3.2 Pensionsportföljen	5
	3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2024	6
	3.4 Geografisk allokering (per 2024-06-30).....	7
	3.5 Nyckeltal och risk i placeringarna	7
4	Skuldförvaltning	9
	4.1 Avstämning mot finanspolicy	10

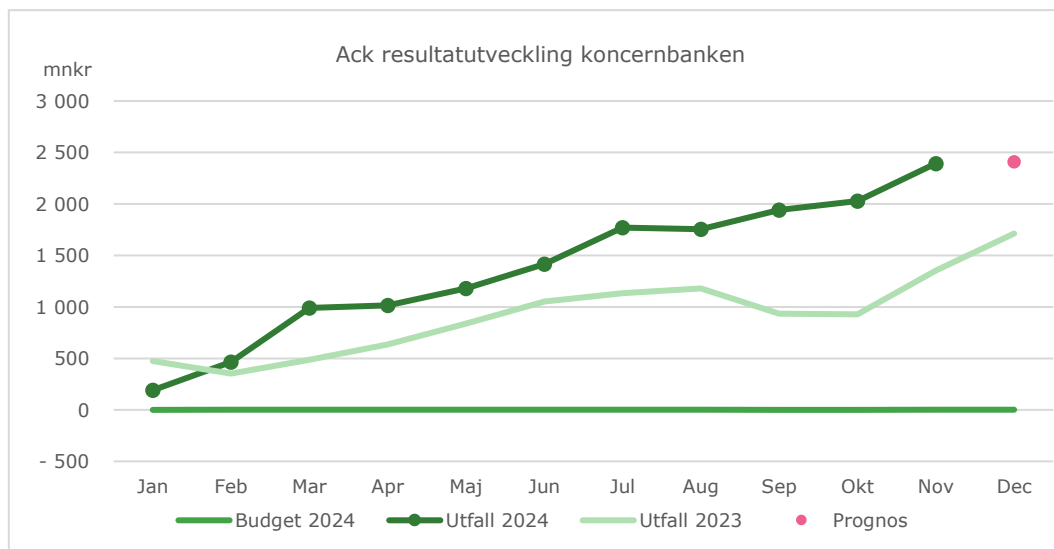
1 Koncernbankens resultat

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.

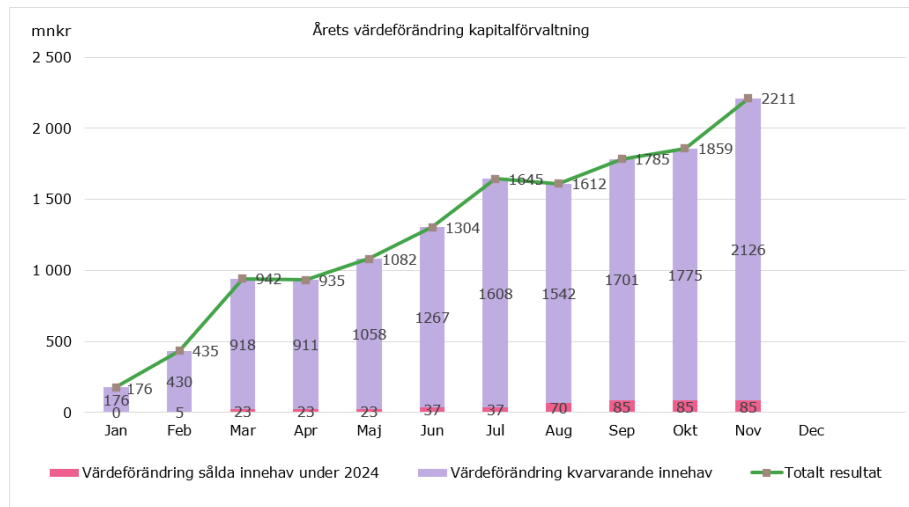
Portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser ger effekt i resultaträkningen oavsett om en försäljning av innehaven har skett eller inte.

Resultat externa poster	Utfall nov månad 2024	Utfall t.o.m. nov 2024	Budget 2024 ack nov	Avvikelse	Prognos 2024 helår	Budget 2024 helår	Utfall 2023 helår
Kassaförvaltning	5	80	36	44	79	39	54
Lång likviditetsportfölj	85	530	9	521	530	10	383
Kort likviditetsportfölj	19	205	7	198	206	8	243
Pensions portfölj	252	1524	26	1498	1530	29	1035
Skuldförvaltning	-11	-92	-110	18	-103	-120	-84
Gemensamma kostnader	0	-4	-125	121	-4	-137	-5
Summa	350	2243	-156	2400	2238	-171	1626
Resultat interna poster							
Likvidkonto	2	17	16	0	22	18	13
Regionlån	38	411	417	-6	454	455	376
Interna bidrag	-25	-277	-277	0	-302	-302	-302
Summa	15	151	156	-6	173	171	87
Totalt resultat	365	2394	0	2394	2411	0	1713

Koncernbanken har ett positivt resultat per november månad på 2 394 mnr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på +2 211 mnr. Avvikelsen mot budget beror främst på att kommande års børsutveckling 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 november månad är den totala värdeförändringen +2 211 mnkr. De orealiserade vinsterna räknas bort vid balanskravsutredningen, som per november månad uppgår till +2 126 mnkr.



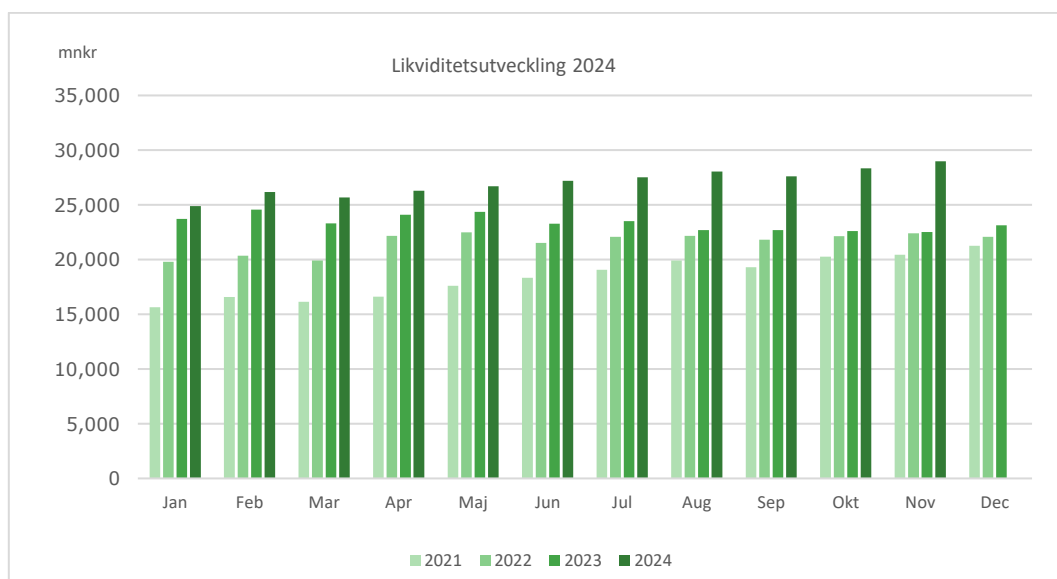
Effekt på balanskravsresultatet, mnkr

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

De innehav som har sålts tom november 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 november är 28 979 mnkr. Det är en ökning med 638 mnkr jämfört med oktober, varav värdeförändringen av de finansiella tillgångarna har påverkat likviditeten positivt med 352 mnkr. Sedan årets början har likviditeten ökat med 5 859 mnkr (varav värdeförändringen utgör 2 411 mnkr).



3 Kapitalförvaltning

Makrokommentarer

Den internationella valutafonden sänker sin ekonomiska prognos (oktoberprognos) för den globala tillväxten nästa år och varnar för att konflikter och ökad protektionism kan skada ekonomin. Globala tillväxten förväntas bli 3,2 procent för åren 2024 och 2025. Europa har svag industrikonjunktur och osäkerhet kring den ekonomiska politiken i omvärlden riskerar att leda till långvariga konkurrensproblem. Tillväxttakten i USA är fortfarande god och USA drar ifrån Europa.

Enligt Konjunkturinstitutets senaste prognos bedöms konjunkturen i Sverige vara svag med en BNP-ökning på 0,7 procent för 2024. Den svenska arbetslösheten förväntas bli 8,3 procent i slutet av året. Trots en nedgång i inflation och räntesänkningar från Riksbanken kommer ekonomin fortfarande att vara påverkad av den svaga efterfrågan och en försämrad arbetsmarknad. Nästa år förbättras konjunkturen och BNP förväntas öka med 2,0% och arbetslösheten minska något till 8,2%

På svenska räntemarknaden har både korta räntan (stibor 3 mån) och den långa räntan (10-årig ränta statsobligation) sjunkit i november. Amerikanska centralbanken har sänkt räntan med 0,25% i november och Riksbanken gjorde en dubbelsänkning med 0,5%. Fortsatt gynnsamt ränteläge ger positiv avkastning på räntefonderna.

I november har börserna varit spretiga. Ökad geopolitisk spänning i närområdet, oro för tulltariffer och en utdragen ekonomisk återhämtning tyngde svenska börsen som i november sjönk med 0,7% (ack 9,8%). Den globala börsen, där USA väger tungt, har gått bättre och steg med 5,8% (ack 30,6 %) i svenska kronor. Amerikanska börsen gick starkt efter valet där skattelättnader och avregleringar i framtida politik togs emot positivt. Ca 75% av aktiefonder är exponerade mot globala bolag och ca 25% är exponerade mot svenska bolag i Västra Götalandsregionens 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.

Likviditetsportföljen omfattade totalt 13,4 mdkr i november. Den ackumulerade avkastningen för perioden var 6,3 procent, vilket är något högre än det viktade jämförelseindexet som låg på 6,2 procent.

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

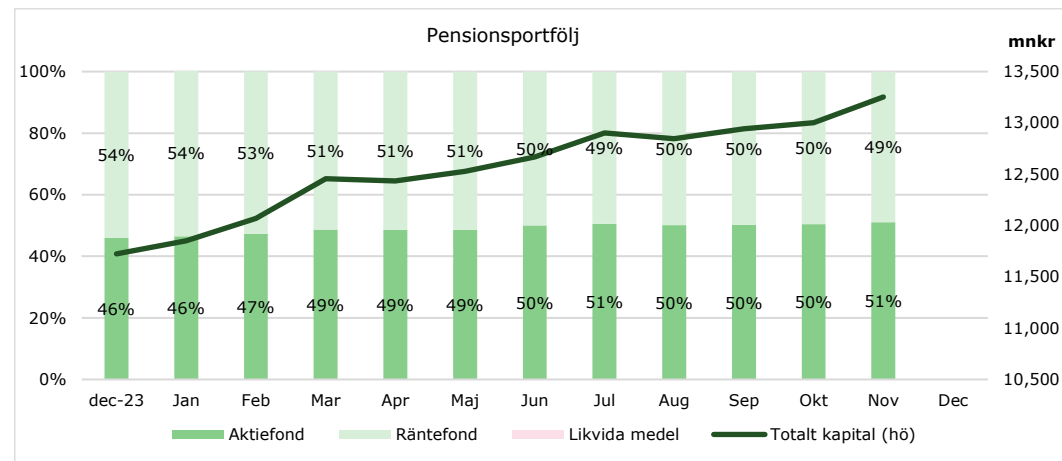
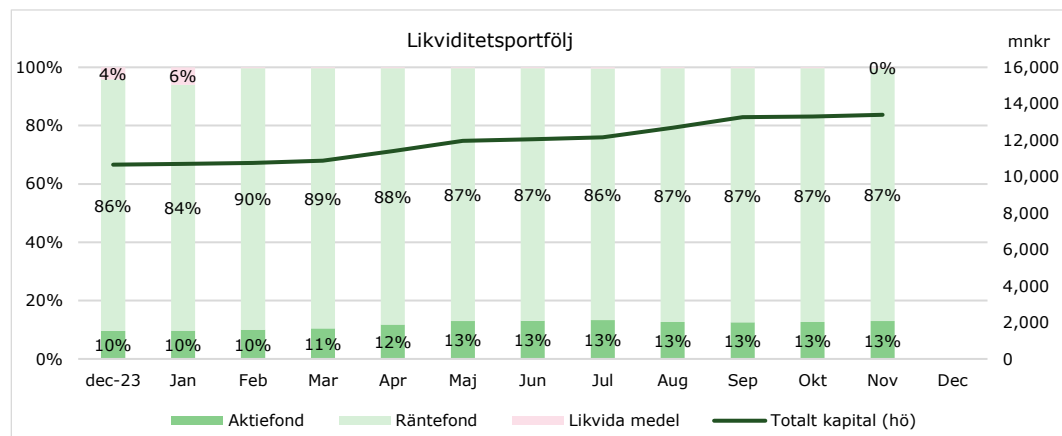
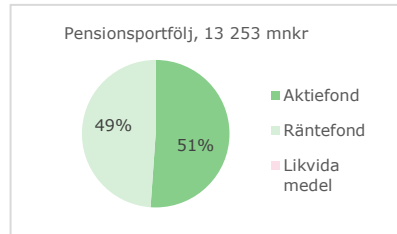
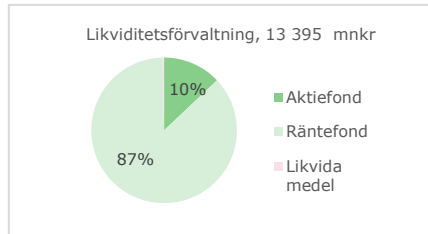
¹ En dynamisk allokeringsmodell som anger hur mycket portföljerna får falla i värde jämfört med det högsta värdet (säkerhetsgolv) de senaste 24 månaderna.

högre än likviditetsportföljen. Den består av både aktie- och räntefonder. Inga insättningar är beslutade för 2024.

Pensionsportföljen omfattade totalt 13,3 mdkr i november. Den ackumulerad avkastningen för perioden var 13,0 procent, vilket också är lika med index.

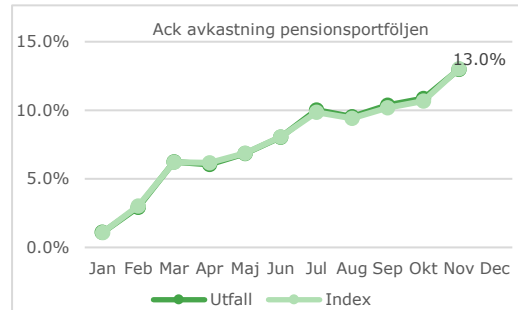
3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2024

Marknadsvärde och andel per portfölj, november

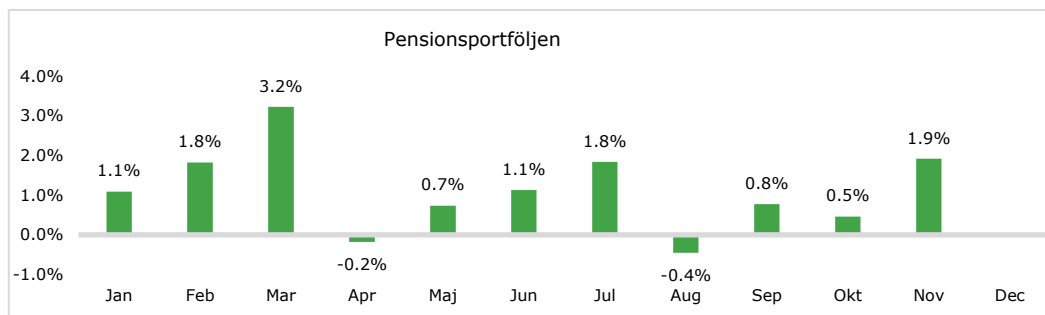
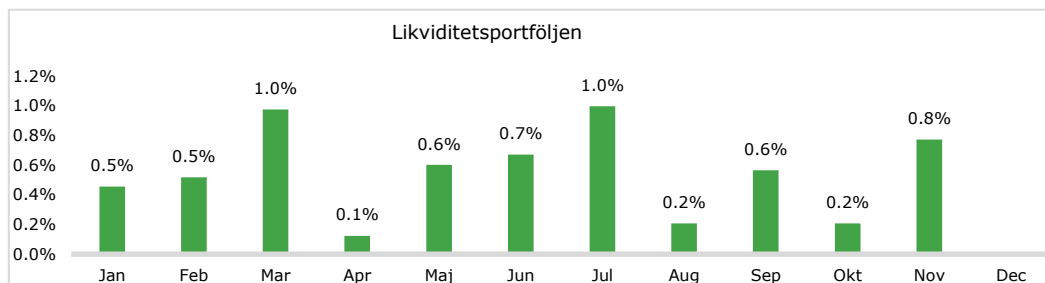


Ack november	mnkr				Andel (procent)			
	Kort likviditets-portfölj	Lång likviditets-portfölj	Totalt likviditets-portfölj	Pensions-portfölj	Kort likviditets-portfölj	Lång likviditets-portfölj	Totalt likviditets-portfölj	Pensions-portfölj
Aktiefonder	0	1 734	1 734	6 773	0%	22%	13%	51%
Räntefonder	5 486	6 132	11 619	6 472	99%	78%	87%	49%
Likvida medel	38	4	42	8	1%	0%	0%	0%
Totalt	5 525	7 870	13 395	13 253	100%	100%	100%	100%

Akkumulerad avkastning 2024



Månadsavkastning 2024



3.4 Geografisk allokering (per 2024-06-30)

Nordamerika	Sverige	V Europa	Asien exkl			Australien &		Afrika & Mö	Ö Europa	Totalt
			Japan	Japan	Latin-amerika	NZ				
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	Sep	Okt	Nov
Kort likviditetsportfölj	1,9	1,9	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5
Lång likviditetsportfölj	4,1	4,1	4,8	5,1	5,5	5,5	5,5	6,5	5,5	5,5	5,6
Pensionsportfölj	8,6	8,2	9,5	9,5	9,6	10,1	10,1	11,9	10,0	9,9	10,0
Sharpekvot											
Kort likviditetsportfölj		0,3	0,4	0,5	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	
Lång likviditetsportfölj		0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5	
Pensionsportfölj		0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4	0,2	
Beta											
Kort likviditetsportfölj		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lång likviditetsportfölj		1,0	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	1,0	1,0
Alfa											
Kort likviditetsportfölj		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lång likviditetsportfölj		-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	-0,6	-0,3	-1,3	
Pensionsportfölj		-0,3	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,6	-0,4	-1,4	

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	0,7	0,6	0,7	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	2,9	2,9	2,9	
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	1,5	1,4	1,4	
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	5,0	4,4	
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%	21,6%	22,0%	
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	1,5	1,4	2,3	
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	5,0	4,4	
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%	50,4%	51,1%	
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 2 695 mnkr refinansierats hittills.

Skuldportföljen i siffror	
Utestående skuld	4 945 mnkr
Snittränta	2,70 %
Räntekostnad (senaste 12 mån)	113,9 mnkr
Genomsnittlig räntebindning	2,02 år
Genomsnittlig kapitalbindning	2,02 år
Kapitalförfall inom 1 år	1 380 mnkr

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

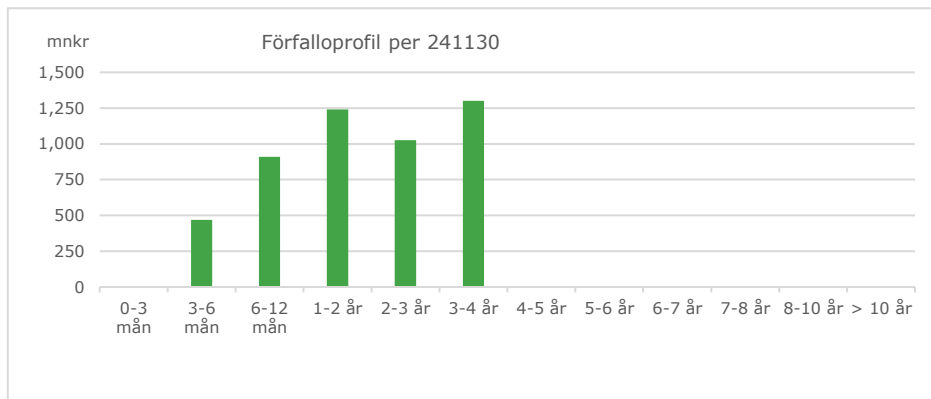
4.1 Avstämning mot finanspolicy

Ränte- och kapitalbindning			
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	1-3 år	2,02 år	✓
Räntebindning	1-3 år	2,02 år	✓

*) Riskmandaten gäller när låneskulden överskrider 5 mdkr.

Förfallostruktur

	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt	
Kapitalförfall	0 - 1 år	Max 50%	28%	✓	*)
Kapitalförfall	1 -10 år	Min 50%	72%	✓	*)
Ränteförfall	0 - 1 år	Max 50%	28%	✓	*)
Ränteförfall	1 -10 år	Min 50%	72%	✓	*)



Appendix

Innehavslista per portfölj per 241130

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afttyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lång)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900224	KB_Kort	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	100 029 664
900228	KB_Kort	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	111 595 317
900222	KB_Kort	RTAFOND	SE0002729038	Enter Klimatfokus Ränta	119 936 436
900161	KB_Kort	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	126 052 357
900229	KB_Kort	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	230 062 409
900158	KB_Kort	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	289 335 494
900162	KB_Kort	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	330 075 853
900159	KB_Kort	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	336 259 315
900231	KB_Kort	RTAFOND	SE0020844801	Storebrand Glob Short CorpBond	430 792 194
900160	KB_Kort	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	519 534 604
900230	KB_Kort	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	558 736 783
900165	KB_Kort	RTAFOND	SE0000522500	SPP Korträntefond	776 478 304
900223	KB_Kort	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	776 588 596
900210	KB_Kort	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	781 037 636
	KB_Kort	Likvida medel			38 291 403
TOTALT KORTA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					5 524 806 365

<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	77 900 337
900247	KB_Lång	AKFOND	LU2098348712	BMC Global Select BT SE	37 983 691
900135	KB_Lång	AKFOND	LU2678175618	C World Wide Global Equities	68 485 629
900155	KB_Lång	AKFOND	SE0008992069	Clients Småbolag A	89 532 440
900131	KB_Lång	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	42 073 262
900202	KB_Lång	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbolag	52 993 160
900203	KB_Lång	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	53 710 460
900246	KB_Lång	AKFOND	SE0000740680	Lannebo Sverige	40 579 398
900209	KB_Lång	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	23 236 771
900245	KB_Lång	AKFOND	IE000YNVQM25	Polar Capital Smart Energy R S	5 015 998
900075	KB_Lång	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	34 712 448
900168	KB_Lång	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	189 713 764
900098	KB_Lång	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	371 752 664
900099	KB_Lång	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	67 725 680
900097	KB_Lång	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	62 370 070
900130	KB_Lång	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	516 674 846
900232	KB_Lång	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	232 604 683
900226	KB_Lång	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	335 214 273
900119	KB_Lång	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	41 545 168
900100	KB_Lång	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	89 104 437
900212	KB_Lång	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	1 022 248 123
900233	KB_Lång	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	111 858 512
900145	KB_Lång	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	133 537 298
900127	KB_Lång	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 284 366 246
900116	KB_Lång	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	467 375 592
900066	KB_Lång	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	215 201 866
900132	KB_Lång	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	227 960 633
900085	KB_Lång	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	493 864 474
900107	KB_Lång	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	615 125 754
900234	KB_Lång	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	354 922 167
900166	KB_Lång	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	264 133 952
900068	KB_Lång	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	32 269 503
900220	KB_Lång	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	211 158 609
	KB_Lång	Likvida medel			3 771 942
TOTALT LÅNGA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					7 870 723 850

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(låna)</u>	<u>Likvbel/u-</u>
900216	KB_Pens	AKFOND	IE000PM6W0L7	Barrow Hanley Global ESG Value	203 446 195
900249	KB_Pens	AKFOND	LU2098348712	BMC Global Select BT SE	251 655 374
900189	KB_Pens	AKFOND	LU2678175618	C World Wide Global Equities	235 759 829
900199	KB_Pens	AKFOND	SE0008992069	Cliens Småbolag A	314 456 404
900214	KB_Pens	AKFOND	LU2495351178	Coeli Circulus	41 827 926
900186	KB_Pens	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	214 585 811
900204	KB_Pens	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbolag	149 101 057
900205	KB_Pens	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	207 641 920
900248	KB_Pens	AKFOND	SE0000740680	Lannebo Sverige	169 916 632
900208	KB_Pens	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	129 541 012
900244	KB_Pens	AKFOND	IE000YNVQM25	Polar Capital Smart Energy R S	5 755 149
900171	KB_Pens	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	115 017 615
900196	KB_Pens	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	724 044 583
900176	KB_Pens	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	1 704 650 834
900177	KB_Pens	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	253 561 428
900175	KB_Pens	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	190 965 514
900185	KB_Pens	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	1 861 165 361
900235	KB_Pens	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	437 681 502
900227	KB_Pens	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	404 048 355
900183	KB_Pens	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	108 467 970
900178	KB_Pens	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	165 671 231
900213	KB_Pens	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	580 299 807
900236	KB_Pens	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	393 883 729
900191	KB_Pens	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	90 963 466
900184	KB_Pens	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 311 366 312
900181	KB_Pens	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	458 078 005
900169	KB_Pens	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	332 250 459
900187	KB_Pens	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	227 504 412
900173	KB_Pens	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	438 224 562
900179	KB_Pens	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	642 149 105
900237	KB_Pens	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	419 873 487
900200	KB_Pens	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	248 978 994
900170	KB_Pens	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	51 706 323
900221	KB_Pens	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment GradeA	160 841 676
	KB_Pens	Likvida medel			7 547 424
TOTALT PENSIONSPORFÖLJEN					13 252 629 463

Dokumentnamn: Koncernbankens månadsrapport november 2024
Kontaktperson: Annelie Mogensen, Finanschef
E-post: annelie.mogensen@vgregion.se