

Avdelningen för koncernredovisning, finans och ekonomistyrning
Västra Götalandsregionen
2023-04-06

Finansrapport

Koncernbanken februari 2023



Innehåll

1	Koncernbankens resultat	3
2	Likviditet	4
3	Kapitalförvaltningen	4
	3.1 Likviditetsportföljen	5
	3.2 Pensionsportföljen	5
	3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2022	5
	3.4 Avstämning mot finanspolicy	7
4	Skuldförvaltningen	8
	4.1 Avstämning mot finanspolicy	8
5	Hållbarhetsarbete i finansverksamheten	10
	5.1 Norm- och sektorbaserad strategi	10
	5.1.1 Resultat sektorsbaserad genomlysning	10
	5.2 Hållbar skuldförvaltning	11
	5.3 Koldioxidrisker	11
	5.3.1 Resultat koldioxidavtryck	12

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.

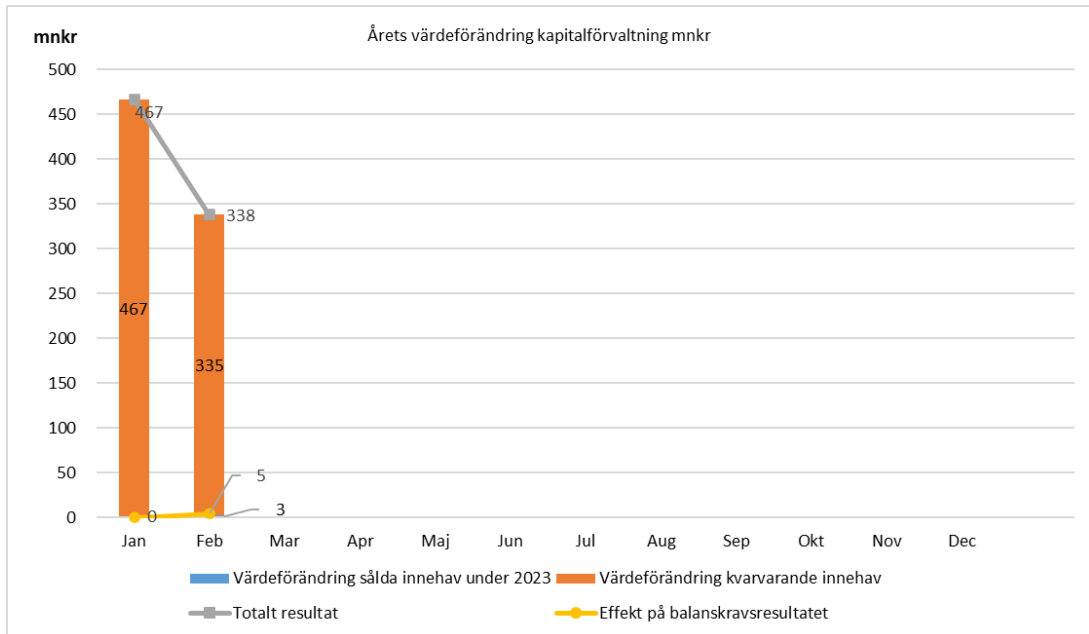
Portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser ger effekt i resultaträkningen oavsett om en försäljning av innehaven har skett eller inte.

Koncernbankens resultat 2023 (mnkr)							
Resultat externa poster	Utfall feb 2023	Utfall 2023	Budget 2023	Avvikelse	Prognos 2023	Budget 2023	Utfall 2022
Kassaförvaltning	-0,1	-0,1	0	0	0	0	0
Lång likviditetsportfölj	-30	56	1	55	63	8	-343
Kort likviditetsportfölj	8	48	1,5	46	56	9	-79
Pensionsportfölj	-104	240	4,0	236	261	24	-1294
Skuldförvaltning	-6	-12	-15	3	-90	-90	-35
Gemensamma kostnader	-1	-1	-6	5	-36	-39	-4
Summa	-133	331	-14	346	253	-87	-1755
Resultat interna poster							
Likvidkonto	7	10	1	9	4	5	11
Regionlån	31	62	64	-2	382	384	355
Interna bidrag	-25	-50	-50	0	-302	-302	-302
Summa	12	22	14	7	84	87	64
Totalt resultat	-120	353	0	353	337	0	-1691

Koncernbanken har ett positivt resultat t.o.m. februari på 353 mnkr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på +338 mnkr. Avvikelsen mot budget beror främst på att kommande års börsutveckling inte budgeteras, det vill säga värdeförändringar i innehaven budgeteras inte. I uppföljningen däremot ingår upparbetade värdeförändringar för perioden i prognosen. Det innebär att prognosen kan komma att variera under året beroende på hur börsen går.



Nedanstående tabell visar värdeförändringen i innehav som har sålts samt innehav som finns kvar i portföljerna. Tabellen visar att till och med februari är värdeförändringen 338 mnkr. De realiserade vinsterna räknas bort vid balanskravsutredningen, dvs 335 mnkr går in som en minuspost. De 3 mnkr som står som realiserad vinst visar enbart värdeuppgången under 2023 och vid en balanskravsutredning så är det resultatet från anskaffningsvärdet som räknas och per februari månad är det 5 mnkr som skulle bli en positiv post i balanskravsutredningen kopplat till sålda 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 februari är 24 563 mnkr. Det är en ökning med 857 mnkr jämfört med januari, varav värdeförändringen av de finansiella tillgångarna har påverkat likviditeten negativt med 129 mnkr. Sen årets början har likviditeten ökat med 2 470 mnkr (varav värdeförändringen utgör 338 mnkr).



3 Kapitalförvaltningen

Makrokommentarer

Makrodata (arbetslöshet, tillväxt och inflation pekar fortfarande på att konjunkturen i världen mjuklandar med en BNP-tillväxt som ökar men i lägre takt än genomsnitt. Konjunkturen i Sverige blir dock sämre med bedömd negativ tillväxt för 2023. Företagen har goda vinstmarginaler men pressas av inflation och höga kostnader. Antal varsel och konkurser ökar visserligen, men nivån är fortfarande hanterbar. Hur inflationen och framförallt den höga underliggande inflation kommer utvecklas globalt och i Sverige samt hur höga räntehöjningar måste bli för att komma tillrätta med inflationen kommer avgöra hur konjunkturen blir framöver. På räntemarknaden har korta räntor och längre räntorna stigit under månaden, vilket ger en blandad utveckling på ränteplaceringarna. Kortare ränteplaceringar har gynnats. Den globala aktiemarknaden föll i februari med -3,2% (ack 4,2%) och det svenska breda indexet steg med 1,2% (ack 9,2%).

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.

I februari har vi viktat upp andelen aktiefonder med 4 procentenheter då utrymmet för att öka risken i portföljen har varit möjligt. Det har gjorts genom köp av aktiefonder och försäljning av räntefonder. Aktieandelen är per februari 6 procent.

Likviditetsportföljen omfattade totalt 10,8 mdkr i februari. Avkastningen för perioden var 1,0 procent vilket var något bättre än ett viktat jämförelseindex som låg på 0,7 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. Under 2022 genomfördes insättningar på 500 miljoner kronor i enlighet med politiska beslut. Placeringshorisonten är 30 till 40 år vilket innebär att aktieandel är högre än likviditetsportföljen. Utöver aktiefonder finns det räntefonder i portföljen.

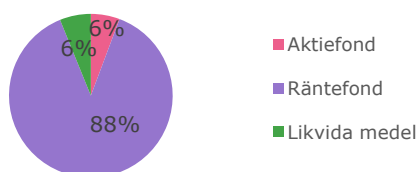
I februari har vi viktat upp andelen aktiefonder med 4 procentenheter då utrymmet för att öka risken i portföljen har varit möjligt. Det har gjorts genom köp av aktiefonder och försäljning av räntefonder. Aktieandelen är per februari 40 procent.

Likviditetsportföljen omfattade totalt 10,4 mdkr i februari. Avkastningen för perioden var 2,4 procent vilket var bättre än ett viktat jämförelseindex som låg på 2,0 procent.

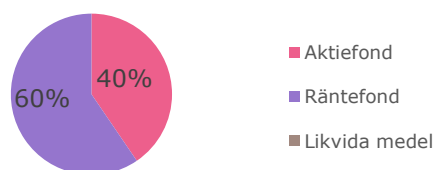
3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2023

Marknadsvärde och andel per portfölj, februari

Likviditetsförvaltning, 10 840 mnkr

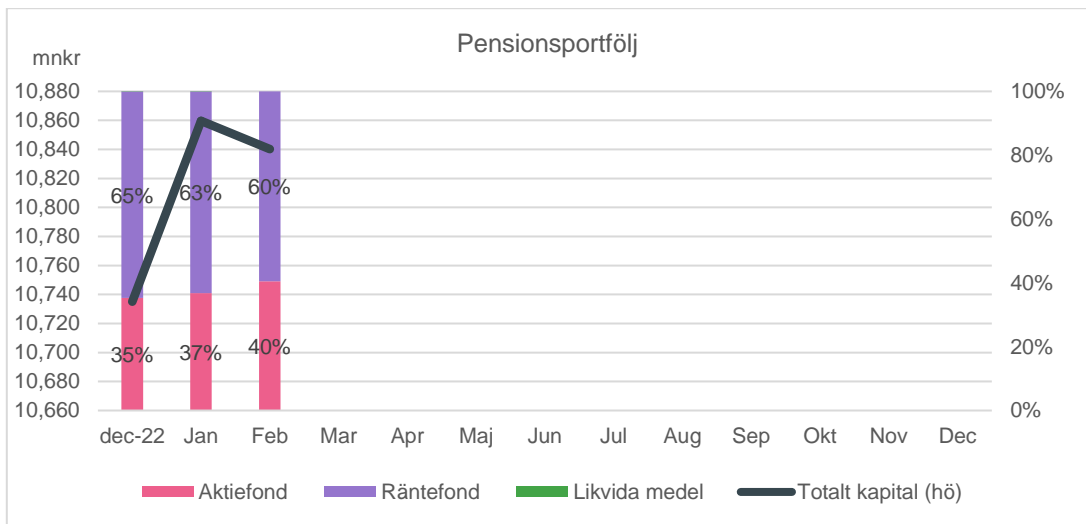
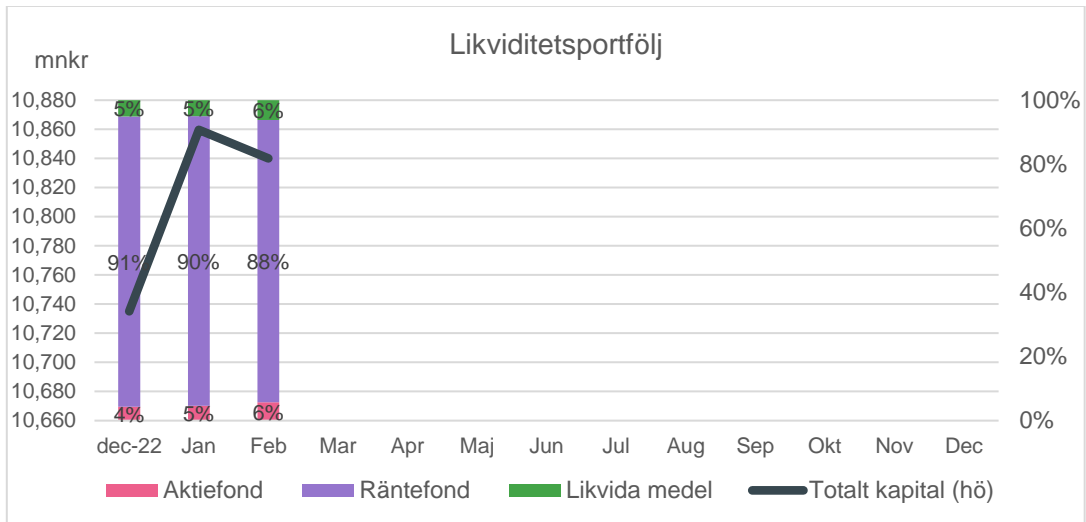


Pensionsportfölj, 10 432 mnkr

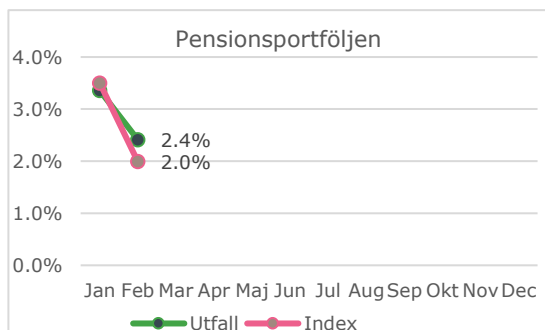
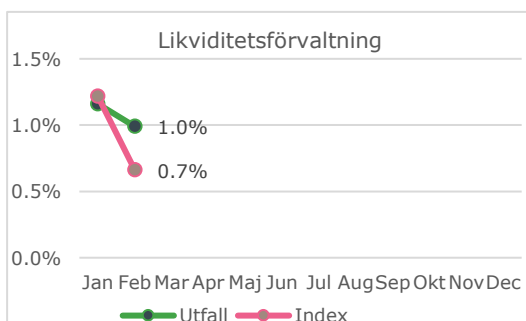


¹ En dynamisk allokeringsmodell som anger hur mycket portföljerna får falla i värde jämfört med det högsta värdet (säkerhetsgolv) de senaste 24 månaderna.

	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	619	619	4 223	0%	10%	6%	40%
Räntefonder	4 133	5422	9 555	6 209	88%	88%	88%	60%
Likvida medel	541	125	665	0	12%	2%	6%	0%
	4 674	6 166	10 840	10 432	100%	100%	100%	100%



Akkumulerad avkastning 2023



Månadsavkastning 2023

Likviditetsförvaltning



Pensionsportfölj



3.4 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)	0,7	0,7										
Uppfyllt	✓	✓										
Ränteduration enskild placering, måltal: max 5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	2,1	2,4										
Uppfyllt	✓	✓										

Långa likviditetsportföljen

Ränteduration, måltal: 1-5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	1,2	1,2										
Uppfyllt	✓	✓										
Ränteduration enskild placering, måltal: max 10 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	5,3	5,5										
Uppfyllt	✓	✓										
Andel aktier, måltal max 50%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	7,6%	10,0%										
Uppfyllt	✓	✓										

Pensionsportföljen

Ränteduration, måltal: 1-5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	1,2	1,2										
Uppfyllt	✓	✓										
Ränteduration enskild placering, måltal: max 10 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	5,3	5,5										
Uppfyllt	✓	✓										
Andel aktier, måltal max 80%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	36,8%	40,5%										
Uppfyllt	✓	✓										

4 Skuldförvaltningen

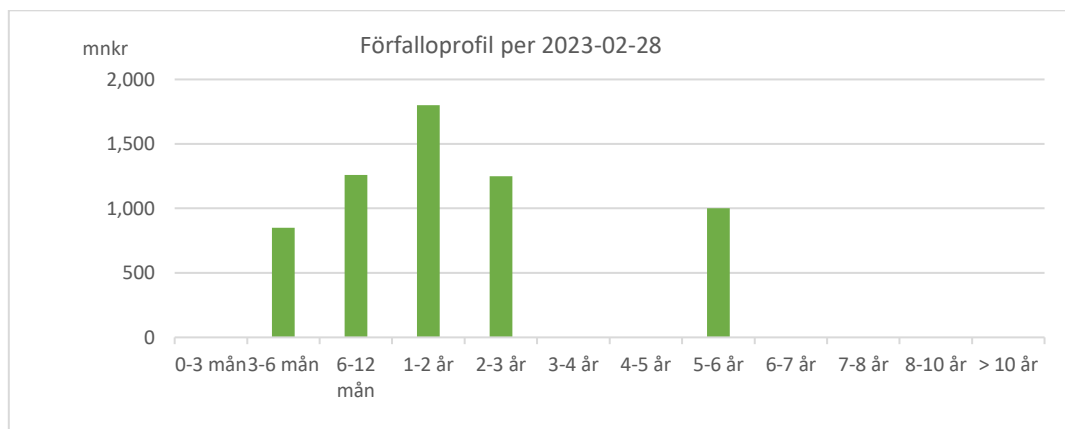
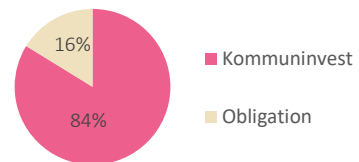
Sedan maj 2018 har Västra Götalandsregionen en skuldportfölj där emissionen av en grön obligation på 1 mdkr ingår. Obligationen har finansierat nya regionens hus i Göteborg. Under 2019 tog Västra Götalandsregionen över spårvagnsverksamheten med spårvagnar och depåer från Göteborgs stad. Investeringar i spårvägen ska 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 2023. Däremot kommer 385 mnkr att refinansieras och 1 300 mnkr amorteras under året. Till och med februari är 385 mnkr refinansierats.

Skuldportföljen i siffror

Utestående skuld	6 160 mnkr
Snittränta	1,39 %
Räntekostnad (senaste 12 mån)	49,7 mnkr
Genomsnittlig räntebindning	2,07 år
Genomsnittlig kapitalbindning	2,07 år
Kapitalförfall inom 1 år	2 110 mnkr

Skuldportfölj	Mnkr	Andel
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	5 160	84%
Obligation	1 000	16%
Totalt	6 160	100%



4.1 Avstämning mot finanspolicy

Ränte- och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	1-3 år	2,1 år	✓
Räntebindning	1-3 år	2,1 år	✓

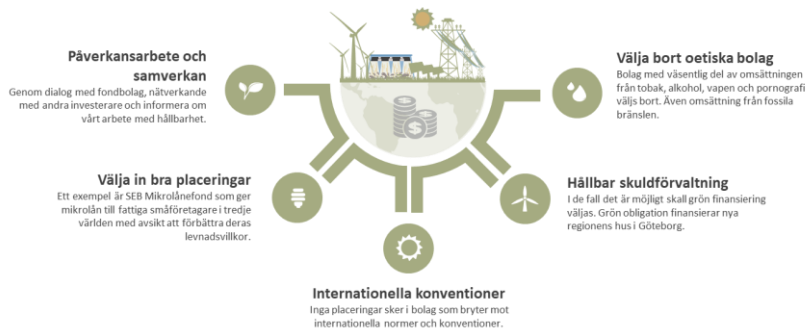
Förfallostruktur

	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall	0 - 1 år	Max 50%	34%	✓
Kapitalförfall	1 -10 år	Min 50%	66%	✓
Ränteförfall	0 - 1 år	Max 50%	34%	✓
Ränteförfall	1 -10 år	Min 50%	66%	✓

5 Hållbarhetsarbete i finansverksamheten

Västra Götalandsregionen leds av visionen Det Goda Livet och ska bidra till ett gott liv för människorna i Västra Götaland. Enligt miljöplanen², vilken är antagen av regionfullmäktige, ska allt arbete inom samtliga verksamheter vara hälsofrämjande och bidra till en hållbar utveckling där hushållning med resurser och kretsloppsanpassning är vägledande¹.

För att bidra till vision Det Goda Livet ska finansverksamheten ske på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. Finanspolicyn innehåller skrivningar om ansvarfulla placeringar där urvalet av placeringar bland annat ska tas utifrån kriterierna miljö, etik och att placeringar i företag vars huvudverksamhet är utvinning av fossila bränslen ska undvikas.



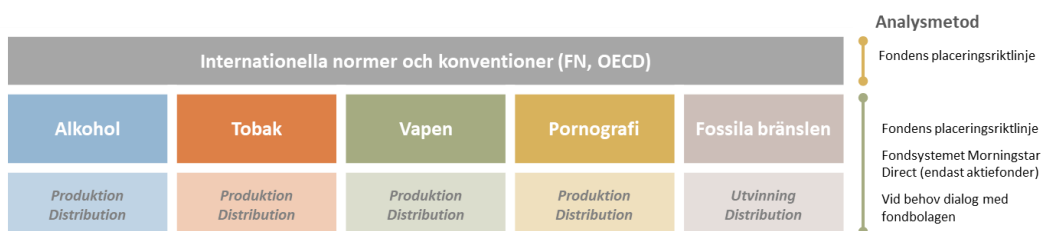
Hållbarhetsstrategier

Hållbarhet integreras i alla finansprocesser med målet att skapa en långsiktig avkastning på förvaltad kapital samt effektiv upplåning på ett ansvarsfullt sätt. Därför sker hållbarhetsarbetet med en bred ansats och både strategier som innefattar exkludering och inkludering används samtidigt som dialoger med fondbolag och andra investerare sker kontinuerligt.

5.1 Norm- och sektorbaserad strategi

Den normbaserade strategin innebär att placeringar inte får ske i fonder vars bolag bryter mot internationella normer och konventioner. Exempel på normer är mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Placeringar sker därmed enbart i fonder som har fondbestämmelser som uttryckliga anger att fonden följer dessa riktlinjer.

Den sektorbaserade strategin innebär att fonderna inte får ha innehav i bolag som har intäkter från sektorerna i tabellen nedan. För att säkerställa att fonderna efterlever denna strategi görs en genomlysning av fonderna två gånger per år. Genomlysningen görs med analysverktyget Morningstar DirectSM. All data som ligger till grund för analysen i Morningstar DirectSM kommer från Sustainalytics, en ledande global och oberoende leverantör av ESG data. Om fonden har innehav som bryter mot riktlinjerna tas en dialog med fondbolaget om innehavet. Om fondbolaget fortfarande väljer att ha kvar innehavet säljs fondandelarna av.



5.1.1 Resultat sektorsbaserad genomlysning

Genomlysning av aktiefonderna sker två gånger per år. Den senaste är gjord för innehaven per 2022-06-30 och omfattade 19 aktiefonder. Inga fonder fick någon anmärkning utan samtliga bolag har innehav som är förenligt med finanspolicyn.

² Västra Götalandsregionens miljöplan <https://www.vgregion.se/om-vgq/organisation-och-verksamhet/miljovgr/miljoplan-2017-2020/>

<i>Fond</i>	<i>Status</i>
C WorldWide Global Equities Ethical 1A	✓
Cliens Småbolag A	✓
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc	✓
Handelsbanken Amerika Småbl Tema A1	✓
Handelsbanken Global Tema (Criteria)	✓
Lannebo Sverige Hållbar A	✓
ODIN Sverige C	✓
SEB Sverige Indexfond B	✓
SEB Sweden Equity C	✓
Spiltan Aktiefond Stabil	✓
SPP Emerging Markets Plus A	✓
SPP Global Plus A	✓
SPP Sverige Plus A	✓
Swedbank Robur Trans Global MEGA	✓
Tundra Sustainable Frontier Fund A	✓
Öhman Global Hållbar A	✓
Öhman Global Marknad Hållbar A	✓
Öhman Global Småbolag Hållbar A	✓
Öhman Sweden Micro Cap A	✓

5.2 Hållbar skuldförvaltning

Den gröna obligation som finansierar Regionens Hus i Göteborg emitterades 2018 och har en återstående löptid på 7 år. Vid all extern finansiering görs bedömningen om upplåningen kan ske med grön finansiering.

5.3 Koldioxidrisker

Varje kvartal görs mätningar av koldioxidavtryck och andra koldioxidrisker i portföljernas aktiefonder. Det finns inga specifika mål kopplade till dessa mått, men genom att mäta skapas en bild av de finansiella riskerna i portföljerna kopplat till fossila bränslen och en insyn i hur väl bolagen i portföljerna är förberedda på en omställning till en koldioxidsnål ekonomi.

Vid mätningarna används mått framtagna med analysverktyget Morningstar DirectSM. All hållbarhetsdata som ligger till grund för analysen i Morningstar DirectSM kommer från Sustainalytics, en ledande global och oberoende leverantör av ESG data.

Västra Götalandsregionen har valt att titta på ett antal olika parametrar kopplade till koldioxidrisker för att få en bredare bild av risken i fonderna än vad enbart en mätning av koldioxidavtrycket skulle ge.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild över utsläppen från bolagen i fondens innehav. Värdena påverkas av olika faktorer, dels hur bolagens utsläpp förändras över tid, dels genom att innehaven i fonderna förändras. Hur olika valutor rör sig mot den svenska kronan har också betydelse eftersom utsläppen mäts i förhållande till bolagets omsättning i svenska kronor.

Koldioxidavtrycket inkluderar inte alla utsläpp. De direkta utsläppen (scope1) samt vissa indirekta utsläpp såsom de ifrån konsumtion av el, värme eller ånga (scope2) ingår i mätningarna. Utsläpp från underleverantörer ingår

inte, inte heller utsläpp från fordon som inte är direkt ägda av bolaget. Utsläpp som kan hänföras till produkten under dess livslängd ingår heller inte mätningarna.

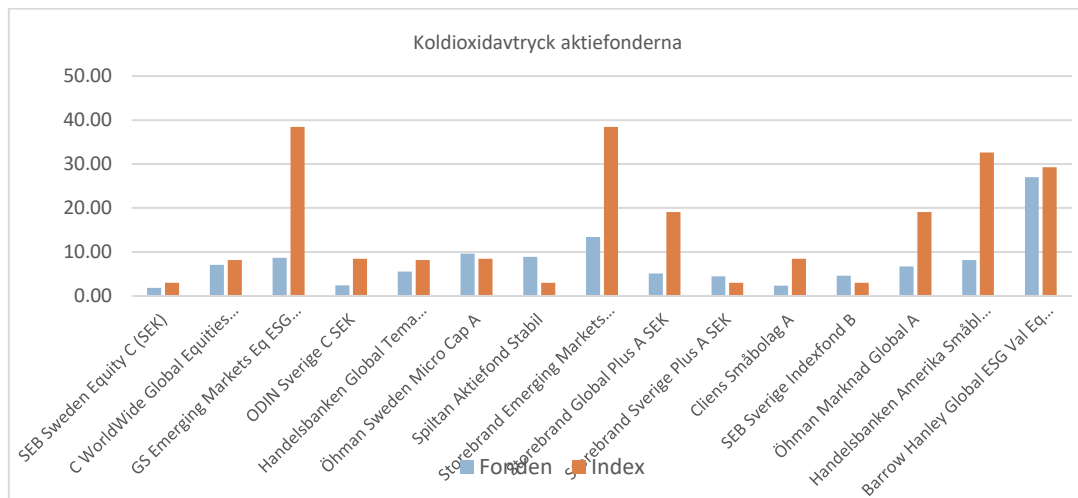
5.3.1 Resultat koldioxidavtryck

Koldioxidavtrycket i alla aktiefonder och i den samlade aktieportföljen mäts varje kvartal. Fonden måste uppfylla kravet på minst 60 procent rapporterade data för att få den ska få ett mått på koldioxidavtrycket.

Fondens namn	Morningstar Direct rating	Senast rapporterad data	Andel rapporterad data (%)	Ton Koldioxid-utsläpp *	Koldioxid-avtryck	Rankning koldioxid-avtryck **	Låg Koldioxid-risk
SEB Sweden Equity C (SEK)	★★★★	2022-12-31	92	165 220	1,9	7	Yes
C WorldWide Global Equities Ethical 1A	★★★★	2022-12-31	100	3 983 190	7,1	52	Yes
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	★★★	2022-12-31	93	3 019 906	8,7	12	Yes
ODIN Sverige C SEK	★★★	2022-12-31	73	196 935	2,4	22	Yes
Handelsbanken Global Tema (Criteria)	★★★★	2022-12-31	97	799 344	5,6	39	Yes
Öhman Sweden Micro Cap A	★★★	2022-12-31	81	349 378	9,6	90	Yes
Spiltan Aktiefond Stabil	★★★★★	2022-12-31	91	359 669	8,9	96	Yes
Tundra Sustainable Frontier Fund A SEK	★★★★	2022-12-31	29	-	-	-	-
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	★★★★	2022-12-31	96	2 382 266	13,4	27	Yes
Storebrand Global Plus A SEK	★★★★	2022-12-31	98	1 161 720	5,1	10	Yes
Storebrand Sverige Plus A SEK	★★★★	2022-12-31	96	233 364	4,5	79	Yes
Cliens Småbolag A	★★★★★	2022-12-31	74	47 166	2,3	20	Yes
SEB Sverige Indexfond B	★★★	2022-12-31	96	284 929	4,6	83	Yes
Öhman Marknad Global A	★★★★	2022-12-31	98	2 333 276	6,7	17	Yes
Handelsbanken Amerika Småbl Tema A1 SEK	★★★	2022-12-31	96	239 858	8,2	23	No
Swedbank Robur Transition Global J	★★★★★	2022-12-31	98	1 026 930	2,8	20	Yes
Barrow Hanley Global ESG Val Eq A USD Acc	-	2022-12-31	98	3 825 699	27,0	87	-
Coeli SICAV I - Circulus R SEK	-	-	-	-	-	-	-

Vid senaste rapporttillfället fick inte Tundra Sustainable Frontier Fund ett mått på koldioxidavtryck på grund av för låg andel rapporterade data. Den nya fonden Coeli Circulus har inte heller något mått då den är så nystartad att data inte hunnit rapporteras. *Rankningen anger fondens koldioxidavtryck i förhållande till dess konkurrenter i samma Morningstar-kategori³. Skalan är 1–100 där 1 är bäst i klassen och 100 är sämst.

Enskilda fonders koldioxidavtryck i förhållande till sitt jämförelseindex

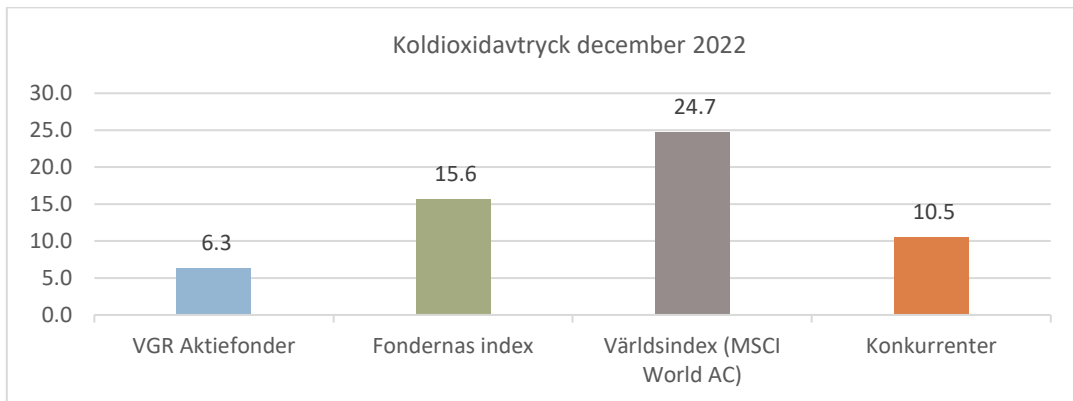


³ Klassificering av Morningstar fondkategorier:

<http://mini.morningstar.se/static/mssite/Morningstarprocent20Categoryprocent20Definitionsprocent20-procent20EuropeAsiaprocent20andprocent20Southprocent20Africa.pdf>

Portföljernas sammanställda koldioxidavtryck

Diagrammet visar den kapitalvägda sammanställningen av koldioxidavtrycket per 2021-10-31 i samtliga Västra Götalandsregionens aktiefonder (vilka har ett mått på koldioxidintensiteten).



Koldioxidavtrycket för VGR Aktiefonder värde ställs i relation med fondernas individuella jämförelseindex, ett brett världsindex (MSCI World All Countries) samt fondernas konkurrenter (fonder i samma Morningstarkategori). Västra Götalandsregionens aktiefonder har det lägsta koldioxidavtrycket i tabellen vilket till stor del beror på att inga av fonderna placerar i energisektorn, vilken är den sektor som står för de största koldioxidutsläppen.

Appendix

6.2 Definitioner av Morningstar DirectSM riskmått

Morningstars benämning / översättning	Betydelse	Värde
Carbon Intensity / Koldioxidavtryck	Den kapitalvägda summan av bolagets totala utsläpp (ton koldioxidekvivalenter/ bolagets omsättning i MSEK) aggregeras till fondnivå och fonden får ett mått på dess koldioxidavtryck. För att fonden ska få ett mått på koldioxidavtrycket krävs att mer än 67 procent av bolagen i fonden har rapporterad data.	Ett lägre värde indikerar ett lägre koldioxidavtryck.
Morningstar portfolio Carbon Risk Score / Riskpoäng för koldioxidexponering	En kapitalviktad riskpoäng för en fond, beräknad på ett genomsnitt under 12 månader. Måttet bedömer fondens exponering mot fossila risker i hela värdekedjan och hur väl bolagen i fonden är rustade för att möta övergången mot en koldioxidsnål ekonomi.	0–100, ett värde <10 indikerar låg risk
Fossil Fuel Involvement/Fossila bränslen	Portföljens procentuella exponering för fossila bränslen, i genomsnitt under 12 månader. Innefattar företag som har minst 5 procent av sina intäkter från följande aktiviteter: utvinning av termisk kol, kraftproduktion av värmekol, produktion av olja och gas och kraftproduktion av olja och gas. Företag som har minst 50 procent av sina intäkter från olje- och gasprodukter och tjänster ingår också.	Anges i procent. Ett värde under 7 procent indikerar låg risk
Low Carbon Designation / Låg koldioxidrisk	Är en kapitalviktad riskpoäng för en fond, beräknad på ett genomsnitt under 12 månader. Måttet bedömer fondens exponering mot fossila risker i hela värdekedjan och hur väl bolagen i fonden är rustade för att möta övergången mot en koldioxidsnål ekonomi.	Ja/Nej
Carbon Solutions Involvement / Involvering i koldioxidlösningar	Involvering i koldioxidlösningar är summan av portföljens tillgängsviktade procentuella exponering för koldioxidlösningar, vilka inkluderar förnyelseproduktion, stöd för produkter och tjänster för förnyelseenergi och grön transport.	Anges i procent. En högre procentsats är bättre. Över 0,1 procent anses vara involvering i koldioxidlösningar.

6.3 Innehavslista per portfölj per 230228

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lånq)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
900160	KB_Kort	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	496 708 709
900164	KB_Kort	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	400 343 390
900210	KB_Kort	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	504 760 707
900158	KB_Kort	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	564 779 032
900159	KB_Kort	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	711 118 891
900165	KB_Kort	RTAFOND	SE0000522500	SPP Korträntefond	507 950 105
900162	KB_Kort	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	640 240 910
900161	KB_Kort	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	311 717 698
	KB_Kort	Likvida medel			536 137 148
TOTALT KORTA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					4 673 756 590

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lånq)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
900215	KB_Lång	AKFOND	IE000VLV6BL4	Barrow Hanley Global ESG Value	19 848 619
900135	KB_Lång	AKFOND	LU0122292328	C World Wide Global Equities	14 920 994
900155	KB_Lång	AKFOND	SE0008992069	Cliens Småbolag A	28 505 212
900131	KB_Lång	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	24 079 872
900202	KB_Lång	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbola	22 172 478
900203	KB_Lång	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	26 383 129
900219	KB_Lång	AKFOND	SE0005965662	Handelsbanken HållbarEnergi A1	4 056 481
900209	KB_Lång	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	17 454 600
900075	KB_Lång	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	8 184 486
900168	KB_Lång	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	57 908 370
900118	KB_Lång	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	28 365 229
900098	KB_Lång	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	160 952 161
900099	KB_Lång	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	34 690 380
900097	KB_Lång	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	19 465 012
900134	KB_Lång	AKFOND	SE0017133978	SWB Robur Transition Global J	14 748 416
900113	KB_Lång	AKFOND	SE0004211282	Tundra Frontier OpportunitiesA	973 957
900130	KB_Lång	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	130 045 955
900061	KB_Lång	AKFOND	SE0000432809	Öhman Sweden Micro Cap	6 416 977
900119	KB_Lång	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	37 190 218
900100	KB_Lång	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	81 916 330
900212	KB_Lång	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	946 422 152
900145	KB_Lång	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	354 473 575
900081	KB_Lång	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	81 348 937
900127	KB_Lång	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 475 493 881
900116	KB_Lång	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	526 572 282
900066	KB_Lång	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	313 603 797
900132	KB_Lång	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	138 353 897
900085	KB_Lång	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	196 072 514
900107	KB_Lång	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	557 696 070
900144	KB_Lång	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	312 682 969
900166	KB_Lång	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	309 239 435
900068	KB_Lång	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	91 497 875
	KB_Lång	Likvida medel			124 614 059
TOTALT LÅNGA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					6 166 350 319

<u>Löpnr</u>	<u>Portföj</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(låna)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
900216	KB_Pens	AKFOND	IE000VLV6BL4	Barrow Hanley Global ESG Value	117 896 334
900189	KB_Pens	AKFOND	LU0122292328	C World Wide Global Equities	149 680 983
900199	KB_Pens	AKFOND	SE0008992069	Cliens Småbolag A	223 922 049
900214	KB_Pens	AKFOND	LU2495351178	Coeli Circulus	30 431 572
900186	KB_Pens	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	159 002 133
900204	KB_Pens	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbola	94 448 463
900205	KB_Pens	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	131 883 552
900218	KB_Pens	AKFOND	SE0005965662	Handelsbanken HållbarEnergi A1	6 192 979
900208	KB_Pens	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	105 858 090
900171	KB_Pens	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	81 498 807
900196	KB_Pens	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	495 275 653
900201	KB_Pens	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	132 728 368
900176	KB_Pens	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	1 015 924 932
900177	KB_Pens	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	182 728 019
900175	KB_Pens	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	125 007 275
900188	KB_Pens	AKFOND	SE0017133978	SWB Robur Transition Global J	164 176 224
900185	KB_Pens	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	1 006 694 622
900183	KB_Pens	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	92 748 083
900178	KB_Pens	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	145 333 645
900213	KB_Pens	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	555 781 250
900191	KB_Pens	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	299 260 203
900172	KB_Pens	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	134 138 727
900184	KB_Pens	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 894 510 755
900181	KB_Pens	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	403 400 824
900169	KB_Pens	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	547 743 512
900187	KB_Pens	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	198 159 552
900173	KB_Pens	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	228 192 320
900179	KB_Pens	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	573 837 762
900190	KB_Pens	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	526 319 307
900200	KB_Pens	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	438 256 281
900170	KB_Pens	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	170 915 483
TOTALT PENSIONSPORFÖLJEN					10 431 947 759