

Avdelningen för koncernredovisning, finans och ekonomistyrning
Västra Götalandsregionen
2024-03-20

Finansrapport

Koncernbanken februari 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 2023	6
	3.4 Geografisk allokering	7
	3.5 Nyckeltal och risk i placeringarna	7
	3.6 Avstämning mot finanspolicy	9
4	Skuldförvaltning	10
	4.1 Avstämning mot finanspolicy	11

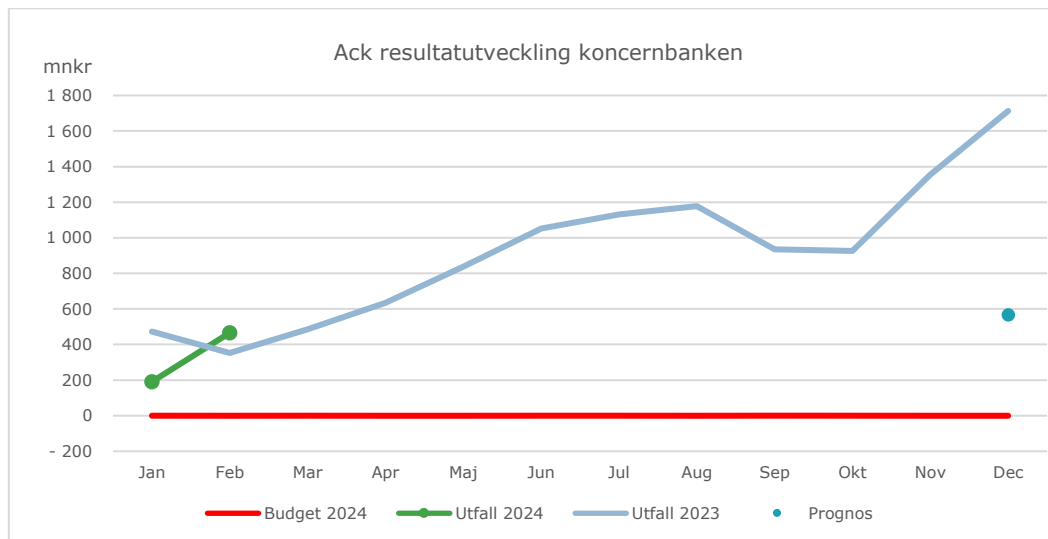
1 Koncernbankens resultat

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.

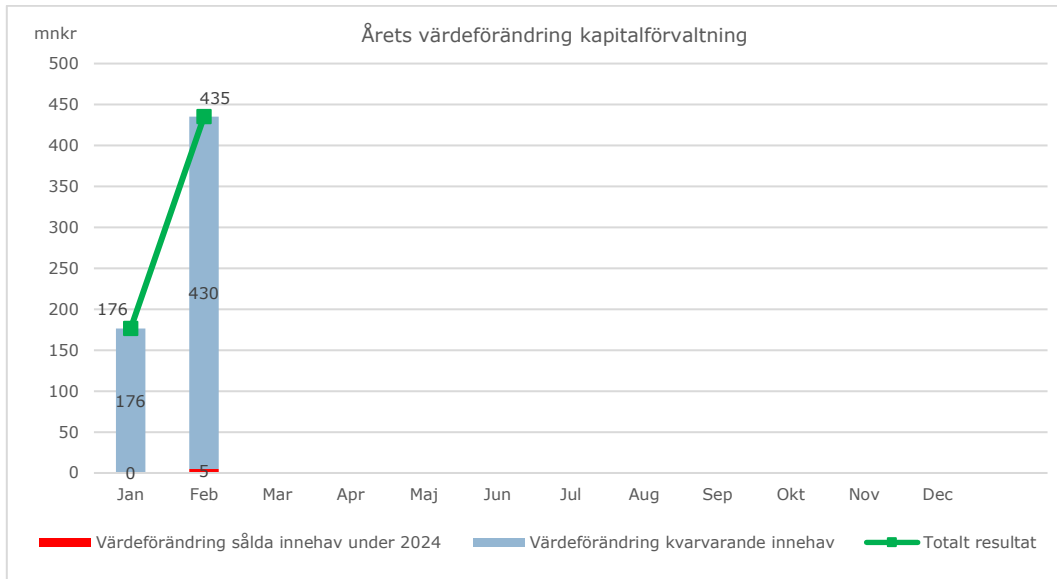
Portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser ger effekt i resultaträkningen oavsett om en försäljning av innehaven har skett eller inte.

Koncernbankens resultat 2024 (mnr)							
Resultat externa poster	Utfall febr månad 2024	Utfall t.o.m. febr 2024	Budget 2024 ack febr	Avvikelse	Prognos 2024 helår	Budget 2024 helår	Utfall 2023 helår
Kassaförvaltning	9	13	7	7	39	39	54
Lång likviditetsportfölj	42	76	2	74	82	10	383
Kort likviditetsportfölj	9	26	1	24	35	8	243
Pensions porfölj	211	341	5	337	366	29	1035
Skuldförvaltning	-8	-15	-20	5	-120	-120	-84
Gemensamma kostnader	0	0	-23	23	-6	-137	-5
Summa	263	441	-28	469	395	-171	1626
Resultat interna poster							
Likvidkonto	2	3	3	0	18	18	13
Regionlån	36	72	76	-4	455	455	376
Interna bidrag	-25	-50	-50	0	-302	-302	-302
Summa	13	25	28	-3	171	171	87
Totalt resultat	275	466	0	466	566	0	1713

Koncernbanken har ett positivt resultat per februari på 466 mnr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på +435 mnr. 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. Räntorna på likvidkontot har inte budgeterats då det har antagits att kassaförvaltningen ska gå +/- 0.



Nedanstående bild visar värdeförändringen i innehaven. Diagrammet visar att per februari månad är den totala värdeförändringen 435 mnr. De orealiserade vinsterna räknas bort vid balanskravsutredningen, som per februari månad uppgår till 430 mnr.



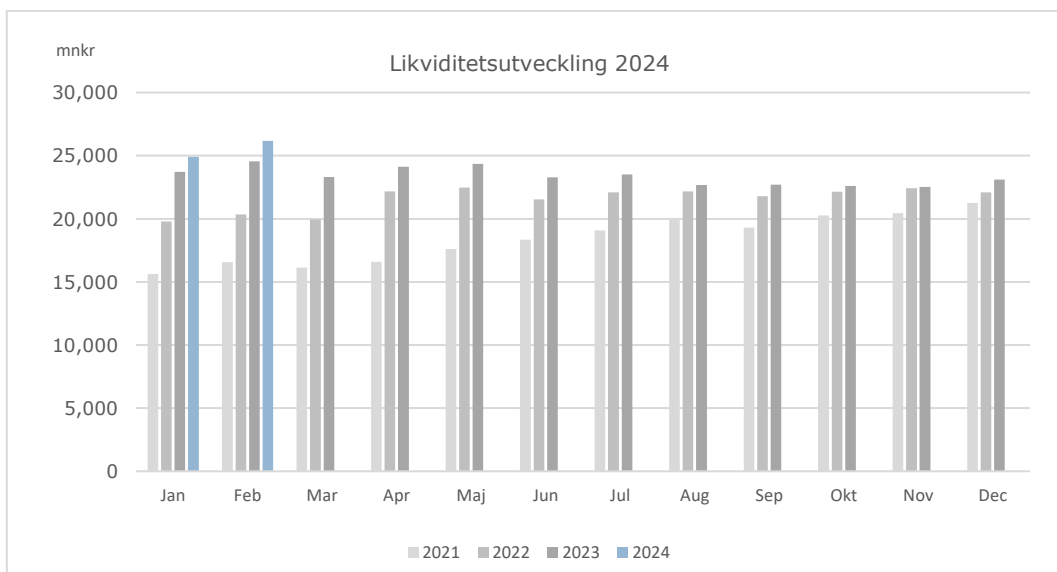
Effekt på balanskravsresultatet, mnkr

Månad	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
	7	47										

De innehav som har sålts per februari månad gick med vinst (försäljningspris – anskaffningsvärde) med 47 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 februari är 26 188 mnkr. Det är en ökning med 1 289 mnkr jämfört med januari, varav värdeförändringen av de finansiella tillgångarna har påverkat likviditeten positivt med 259 mnkr. Sedan årets början har likviditeten ökat med 3 068 mnkr (varav värdeförändringen utgör 435 mnkr).



3 Kapitalförvaltning

Makrokommentarer

Det ekonomiska läget i världen präglas av försiktig optimism trots förvårade geopolitiska risker. Fallande inflation gör att många experter tror att centralbankerna kommer att börja sänka styrräntor under sommaren 2024. En tro om att ekonomiska konjunkturen ska mjuklanda råder fortfarande och att inbromsningen i världsekonomin blir mild. Bilden av svensk ekonomi har också ljusnat och att BNP kan öka svagt under 2024 efter att ha varit negativ under 2023.

På räntemarknaden har korta räntan sjunkit medan lägre räntor ökat i februari.

Börserna har gått bra i februari vilket gör att aktiefonderna avkastar positivt. Den globala aktiemarknaden steg i februari med 4,5 procent i svenska kronor (MSCI All Countries) och den svenska börsen steg med 3,8 procent (SIX Total Return Index). Runt 75 procent av aktiefonderna är exponerade mot globala bolag och ca 25 procent mot svenska bolag.

Positiv börsutveckling och fortsatt gynnsamt ränteläge för ränteplaceringarna har bidragit till att placeringar i aktie- och räntefonder har avkastat positivt i februari.

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 överträdelse 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.

Under februari har återplacering i korta likviditetsportföljen gjorts av uttag som gjordes för att hantera stora likvidutgångar under december och januari. I övrigt har omallokering gjorts i korta och långa likviditetsportföljen som innebär att innehav i svenska räntefonder har sålts för att i stället köpa globala räntefonder för att öka diversifieringen och sprida riskerna i placeringarna. Omallokeringen omfattade ca 559 mtk i februari. Ytterligare två omgångar av omallokering kommer att ske i mars.

Likviditetsportföljen omfattade totalt 10,8 mtk i februari. Den ackumulerade avkastningen för perioden var 1,0 procent, vilket lite högre än det viktade jämförelseindexet som låg på 0,8 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 allokeringmodell som anger hur mycket portföljerna får falla i värde jämfört med det högsta värdet (säkerhetsgolv) de senaste 24 månaderna.

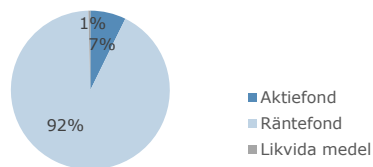
högre än likviditetsportföljen. Den består av både aktie- och räntefonder. Inga insättningar är beslutade för 2024.

Pensionsportföljen omfattade totalt 12,1 mdkr i februari. Den ackumulerad avkastningen för perioden var 2,9 procent, vilket något lägre jämfört med det viktade jämförelseindexet på 3,0%

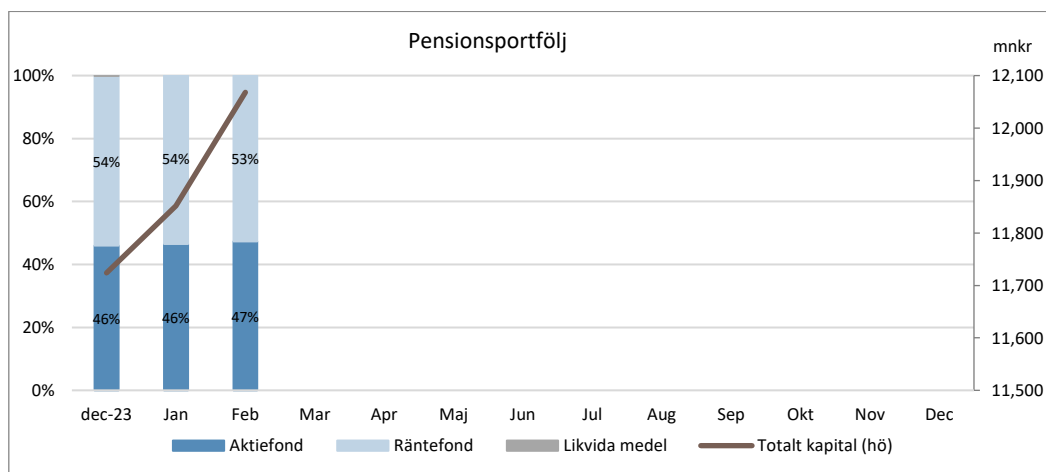
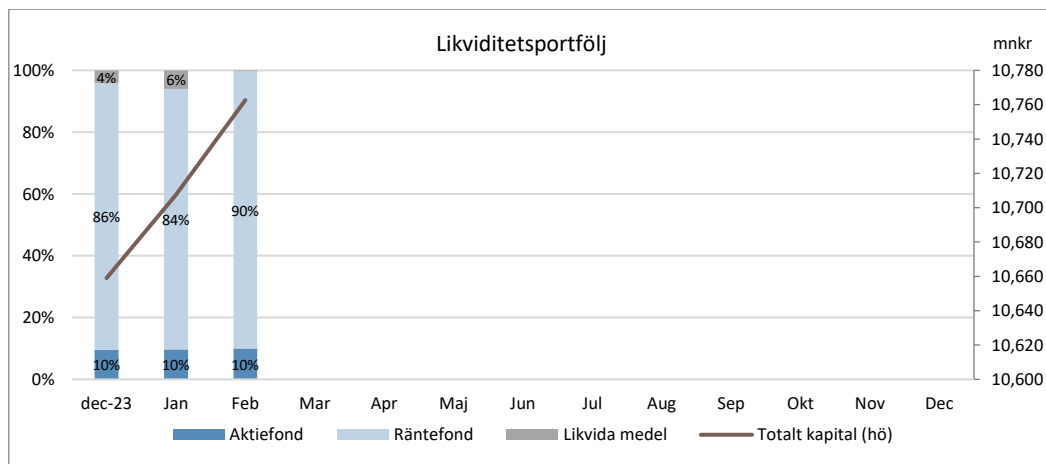
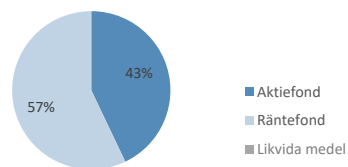
3.3 Portföljernas allokering och avkastning 2024

Marknadsvärde och andel per portfölj, februari

Likviditetsförvaltning, 10 763 mdkr



Pensionsportfölj, 12 068 mdkr



Ackumulerad avkastning 2024



Månadsavkastning 2024



Ack februari	mnr				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	1 078	1 078	5 712	0%	16%	10%	47%
Räntefonder	4 059	5 589	9 648	6 356	99%	84%	90%	53%
Likvida medel	36	1	37	0	1%	0%	0%	0%
Totalt	4 095	6 668	10 763	12 068	100%	100%	100%	100%

3.4 Geografisk allokering (per 2023-12-31)

Nordamerika	Sverige	V Europa	Asien exkl Japan	Japan	Latin-amerika	Australien & NZ	Afrika & Mö	Ö Europa	Totalt
46,4%	26,4%	14,3%	6,7%	4,0%	0,8%	1,0%	0,4%	0,1%	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 överavkastat 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
Kort likviditetsportfölj	1,9	1,9
Lång likviditetsportfölj	4,1	4,1
Pensionsportfölj	8,6	8,2
Sharpekvot	Jan	Feb
Kort likviditetsportfölj	0,3	0,4
Lång likviditetsportfölj	0,3	0,3
Pensionsportfölj	0,4	0,4
Beta	Jan	Feb
Kort likviditetsportfölj	-	-
Lång likviditetsportfölj	1,0	1,0
Pensionsportfölj	1,0	1,0
Alfa	Jan	Feb
Kort likviditetsportfölj	-	-
Lång likviditetsportfölj	-0,4	-0,3
Pensionsportfölj	-0,3	-0,1

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										
Uppfyllt	✓	✓										
Ränteduration enskild placering, måltal: max 5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	2,5	2,72										
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										
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										
Uppfyllt	✓	✓										
Andel aktier, måltal max 50%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	15,7%	16,2%										
Uppfyllt	✓	✓										

Pensionsportföljen												
Ränteduration, måltal: 1-5 år	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	1,2	1,3										
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										
Uppfyllt	✓	✓										
Andel aktier, måltal max 80%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Utfall	46,5%	47,3%										
Uppfyllt	✓	✓										

4 Skuldförvaltning

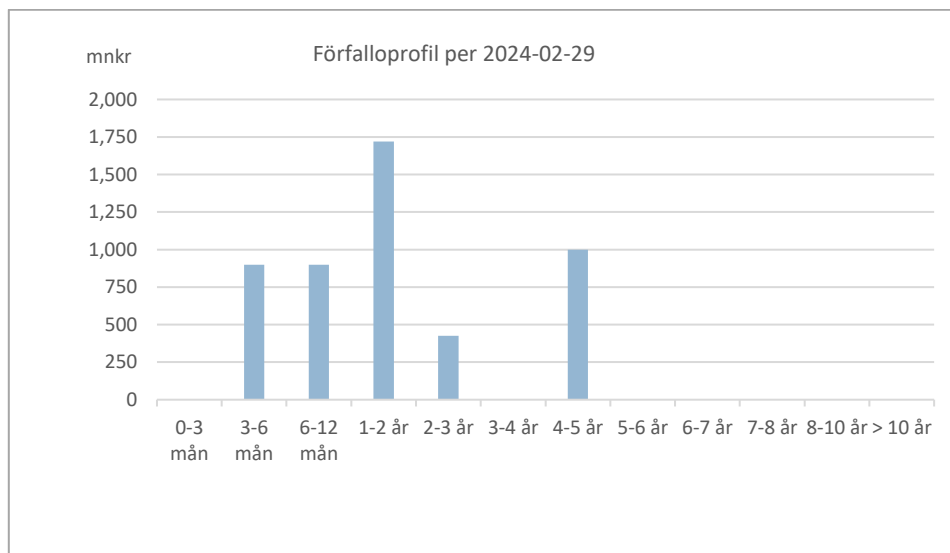
Sedan maj 2018 har Västra Götalandsregionen en skuldportfölj där emissionen av en grön obligation på 1 mdkr ingår. Obligationen har finansierat nya regionens hus i Göteborg. Under 2019 tog Västra Götalandsregionen över spårvagnsverksamheten med spårvagnar och depåer från Göteborgs stad. Investeringar 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 895 mdkr refinansierats hittills.

Skuldportföljen i siffror

Utestående skuld	4 945 mdkr
Snittränta	2,28 %
Räntekostnad (senaste 12 mån)	87,1 mdkr
Genomsnittlig räntebindning	1,78 år
Genomsnittlig kapitalbindning	1,78 år
Kapitalförfall inom 1 år	1 800 mdkr

Skuldportfölj	Mdkr	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	1,8 år	✓
Räntebindning	1-3 år	1,8 år	✓

Förfallostruktur				
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall	0 - 1 år	Max 50%	36%	✓ *)
Kapitalförfall	1 -10 år	Min 50%	64%	✓ *)
Ränteförfall	0 - 1 år	Max 50%	36%	✓ *)
Ränteförfall	1 -10 år	Min 50%	64%	✓ *)

*) Riskmandaten gäller när låneskulden överskrider 5 mdkr.

Appendix

Innehavslista per portfölj per 240229

<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lånaj)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
KB_Kort	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	50 070 294
KB_Kort	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	417 145 782
KB_Kort	RTAFOND	SE0002729038	Enter Klimatfokus Ränta	115 458 771
KB_Kort	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	47 548 072
KB_Kort	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	495 922 922
KB_Kort	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	257 551 145
KB_Kort	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	468 476 405
KB_Kort	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	279 237 785
KB_Kort	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	521 399 445
KB_Kort	RTAFOND	SE0000522500	SPP Korträntefond	526 257 578
KB_Kort	RTAFOND	SE0020844801	Storebrand Glob Short CorpBond	138 498 943
KB_Kort	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	50 124 246
KB_Kort	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	395 860 873
KB_Kort	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	198 556 561
KB_Kort	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment Grade/	96 743 463
KB_Kort	Likvida medel			36 137 148
A LIKVIDITETSPORTFÖLJEN				4 044 919 139

<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lånaj)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
KB_Lång	AKFOND	IE000VLV6BL4	Barrow Hanley Global ESG Value	31 533 764
KB_Lång	AKFOND	LU0122292328	C World Wide Global Equities	27 366 910
KB_Lång	AKFOND	SE0008992069	Clients Småbolag A	58 727 451
KB_Lång	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	37 244 386
KB_Lång	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbola	36 860 131
KB_Lång	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	45 536 059
KB_Lång	AKFOND	SE0005965662	Handelsbanken HållbarEnergi A1	4 120 445
KB_Lång	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	21 784 701
KB_Lång	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	10 960 440
KB_Lång	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	106 290 288
KB_Lång	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	36 545 844
KB_Lång	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	292 238 909
KB_Lång	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	62 804 861
KB_Lång	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	31 657 862
KB_Lång	AKFOND	SE0017133978	SWB Robur Transition Global J	25 821 621
KB_Lång	AKFOND	SE0004211282	Tundra Frontier OpportunitiesA	1 558 880
KB_Lång	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	246 732 269
KB_Lång	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	75 087 153
KB_Lång	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	190 534 788
KB_Lång	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	39 487 872
KB_Lång	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	85 753 698
KB_Lång	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	987 508 751
KB_Lång	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	30 945 875
KB_Lång	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	276 702 996
KB_Lång	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	36 969 926
KB_Lång	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 440 293 858
KB_Lång	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	517 581 098
KB_Lång	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	249 876 235
KB_Lång	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	145 192 370
KB_Lång	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	206 767 023
KB_Lång	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	584 167 565
KB_Lång	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	57 393 593
KB_Lång	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	105 535 951
KB_Lång	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	302 780 615
KB_Lång	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	52 372 163
KB_Lång	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment Grade/	204 221 572
KB_Lång	Likvida medel			751 494
A LIKVIDITETSPORTFÖLJEN				6 667 709 417

<u>Löpnr</u>	<u>Portfölj</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lång)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
900216	KB_Pens	AKFOND	IE000VLV6BL4	Barrow Hanley Global ESG Value	145 551 466
900189	KB_Pens	AKFOND	LU0122292328	C World Wide Global Equities	212 509 440
900199	KB_Pens	AKFOND	SE0008992069	Cliens Småbolag A	280 104 360
900214	KB_Pens	AKFOND	LU2495351178	Coeli Circulus	38 144 435
900186	KB_Pens	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	189 957 144
900204	KB_Pens	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbola	121 687 934
900205	KB_Pens	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	176 040 098
900218	KB_Pens	AKFOND	SE0005965662	Handelsbanken HållbarEnergi A1	4 727 627
900208	KB_Pens	AKFOND	NO0010924764	Odin Sverige C	121 445 969
900171	KB_Pens	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	100 923 890
900196	KB_Pens	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	647 986 205
900201	KB_Pens	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	157 392 777
900176	KB_Pens	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	1 425 232 173
900177	KB_Pens	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	235 138 136
900175	KB_Pens	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	157 518 535
900188	KB_Pens	AKFOND	SE0017133978	SWB Robur Transition Global J	221 717 577
900185	KB_Pens	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	1 476 022 110
900235	KB_Pens	RTAFOND	LU2705064454	Allianz Glob FRN Plus WR H2SEK	100 120 468
900227	KB_Pens	RTAFOND	LU2512025599	Candriam Bonds FRN SEK hedged	248 449 832
900183	KB_Pens	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	103 096 689
900178	KB_Pens	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	159 441 226
900213	KB_Pens	RTAFOND	SE0000356305	Handelsbanken Korträntefond	560 579 301
900236	KB_Pens	RTAFOND	LU2634488808	JPM Global Short Dur Corp Bond	60 197 284
900191	KB_Pens	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	186 319 160
900172	KB_Pens	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	55 471 024
900184	KB_Pens	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	1 811 886 476
900181	KB_Pens	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	442 091 242
900169	KB_Pens	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	503 874 032
900187	KB_Pens	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	217 825 238
900173	KB_Pens	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	252 005 594
900179	KB_Pens	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	609 830 878
900190	KB_Pens	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	144 929 545
900237	KB_Pens	RTAFOND	LU2683222991	UBAM Dynamic US D Bond HSEK 1+	94 214 646
900200	KB_Pens	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	436 496 130
900170	KB_Pens	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	113 940 048
900221	KB_Pens	RTAFOND	SE0020053403	Öhman Global Investment Grade/	255 127 556
TOTALT PENSIONSPORFÖLJEN					12 067 996 245