

Koncernekonomi
Västra Götalandsregionen
2021-08-16

Finansrapport

Koncernbankens månadsrapport juli 2021

Innehåll

1	Koncernbankens resultat	3
2	Likviditet	4
3	Kapitalförvaltningen	5
	3.1 Likviditetsportföljen	5
	3.2 Pensionsportföljen	5
	3.3 Avstämning mot finanspolicyn	7
4	Skuldförvaltningen	7
	4.1 Avstämning mot finanspolicy	9
5	Hållbarhetsarbete i finansverksamheten	9
	5.1 Norm- och sektorbaserad strategi	10
	5.1.1 Resultat sektorbaserad genomlysning	10
	5.2 Hållbar skuldförvaltning	10
	5.3 Koldioxidrisker	11
	5.3.1 Resultat koldioxidavtryck	11
6	Appendix.....	13

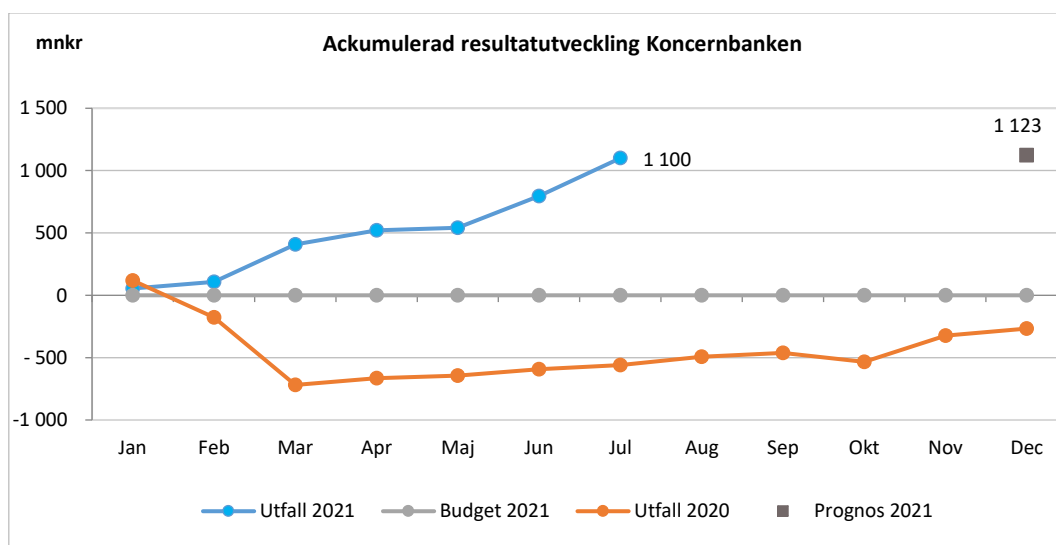
1 Koncernbankens resultat

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.

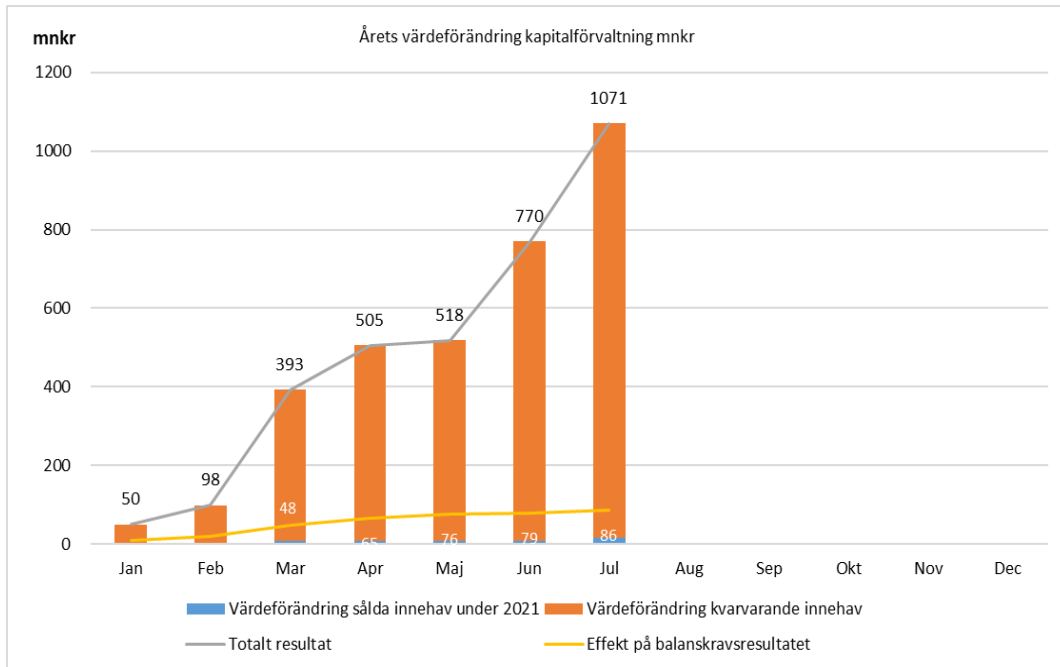
Från och med 2019 tillämpas en ny redovisningsprincip, vilken trädde i kraft i samband med införandet av den nya kommunala redovisningslagen. Principen innebär att portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser, till skillnad mot tidigare, ger effekt i resultaträkningen oavsett om en försäljning av innehaven har skett eller inte.

Resultat externa poster	Utfall mån 2021	Utfall ack 2021	Budget ack 2021	Avvikelse	Prognos 2021	Budget 2021	Utfall 2020
Kassaförvaltning	0,07	0	0	0	0	0	0
Lång likviditetsportfölj	72	269	13	256	276	23	-267
Kort likviditetsportfölj	2	11	1,5	9	11	2,5	-12
Pensions portfölj	229	813	0,0	813	820	0	0
Skuldförvaltning	-1,6	-11	-12	1	-20	-20	-16
Gemensamma kostnader	-0,4	-3	-32	29	-6,5	-55	-4
Summa	302	1080	-29	1108	1081	-49	-260
Resultat interna poster							
Likvidkonto	0	4	4	0	6	7	11
Regionlån	28	193	201	-8	338	345	432
Interna bidrag	-25	-176	-176	0	-302	-302	-450
Summa	3	20	29	-8	42	49	-7
Totalt resultat	304	1100	0	1100	1123	0	-267

Koncernbanken har ett samlat överskott med 1100 mnr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på 1071 mnr. Prognosen för Koncernbanken är 1123 mnr jämfört med budgeterat nollresultat. Avvikelsen 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 diagram visar värdeförändringen i innehav som har sålts samt innehav som finns kvar i portföljerna. Årets värdeförändring i innehaven som har sålts är 15 mnkr men värdeförändringen från anskaffningsvärdet är 86 mnkr. Det innebär en positiv effekt på balanskravet med 86 mnkr. Årets värdeförändring i kvarvarande innehav är 1 056 mnkr.



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 juli är 19 067 mnkr. Det är en ökning med cirka 700 mnkr jämfört med Ökningen beror främst på att VGR har fått statsbidrag som kan relateras till Covid-19 på cirka 360 mnkr.

Prognosen för likviditeten 2021 är 17,4 mdkr.



3 Kapitalförvaltningen

Västra Götalandsregionen överskottslikviditet förvaltas i två likviditetsportföljer - kort och lång likviditetsportfölj samt en pensionsportfölj. Dessutom finns en kassaportfölj för att jämna ut dagliga kassaflöden.

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.

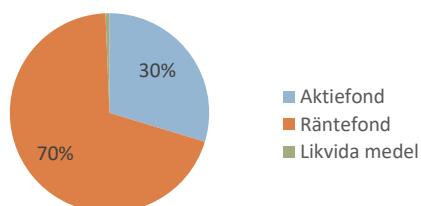
3.1 Likviditetsportföljen

Likviditetsportföljen består av två portföljer, en kort och en lång. I den korta likviditetsportföljen finns kapital som behövs inom tre år. Tillgångarna består i huvudsak av räntefonder. För kapital som inte behövs inom de närmaste tre åren placeras i den långa likviditetsportföljen. Eftersom placeringshorisonten är längre kan delar av kapitalet placeras i aktiefonder.

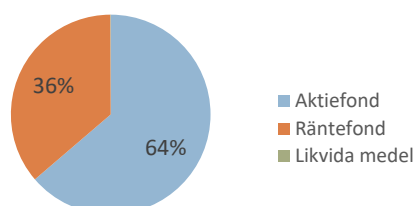
3.2 Pensionsportföljen

Under maj 2020 fattade regionfullmäktige beslut om en ny finansiell strategi som innebar ett beslut om att avskilja 8 000 mnkr för en pensionsportfölj. Den 17 november 2020 skapades pensionsportföljen och 8 000 mnkr flyttades från den långa likviditetsportföljen till pensionsportföljen. Syftet med pensionsportföljen är att, med hjälp av avkastning och likvidmässiga avsättningar, bygga upp ett kapital för att möta kommande pensionsutbetalningarna som kommer att öka på sikt. Detta för att undvika undanträngningseffekter av likviditet som kommer att behövas till den ordinarie löpande verksamheten framöver. Pensionsportföljen, som har en placeringshorisont på 30 till 40 år, kan ha en högre aktieandel än likviditetsportföljen. Under maj 2021 fattade regionfullmäktige beslut om att sätta av 1 500 mnkr från likviditetsförvaltningar till pensionsportföljen. Avsättningen kommer att ske successivt under året. Till och med juli 2021 har 879 mnkr avskilts till pensionsportföljen.

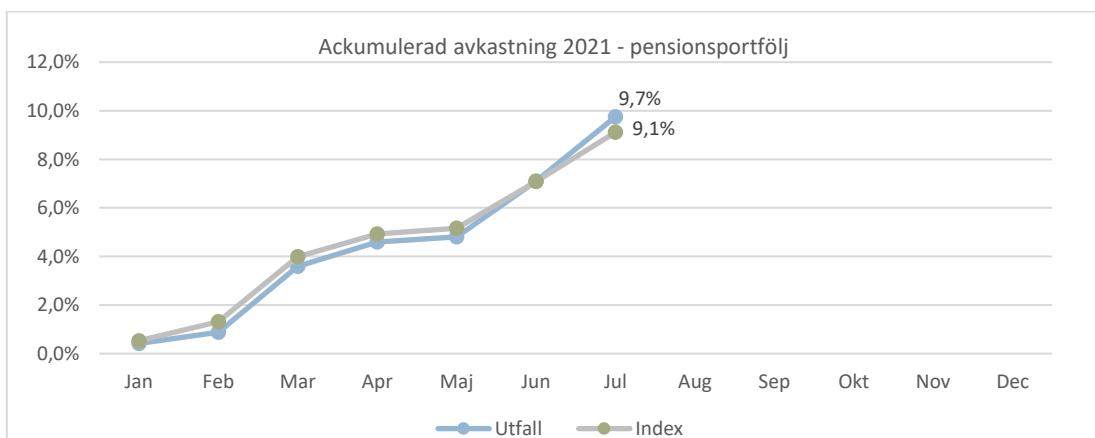
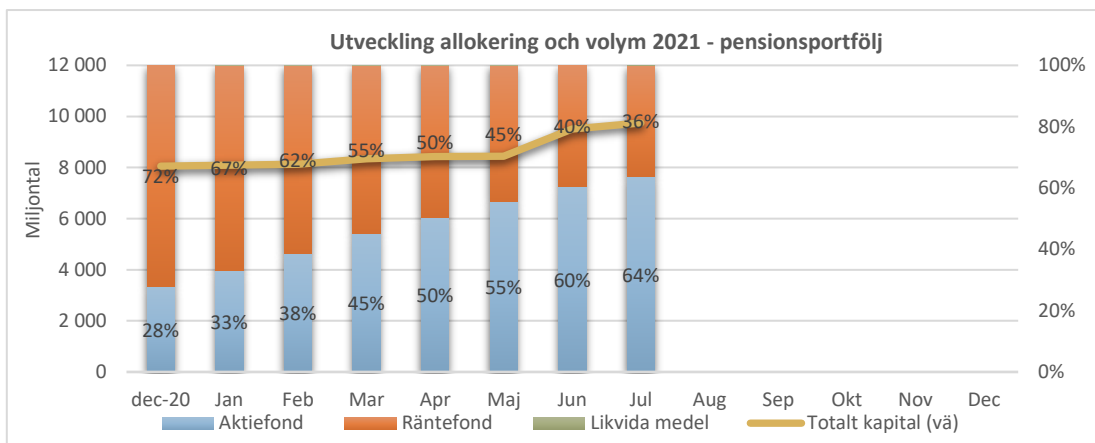
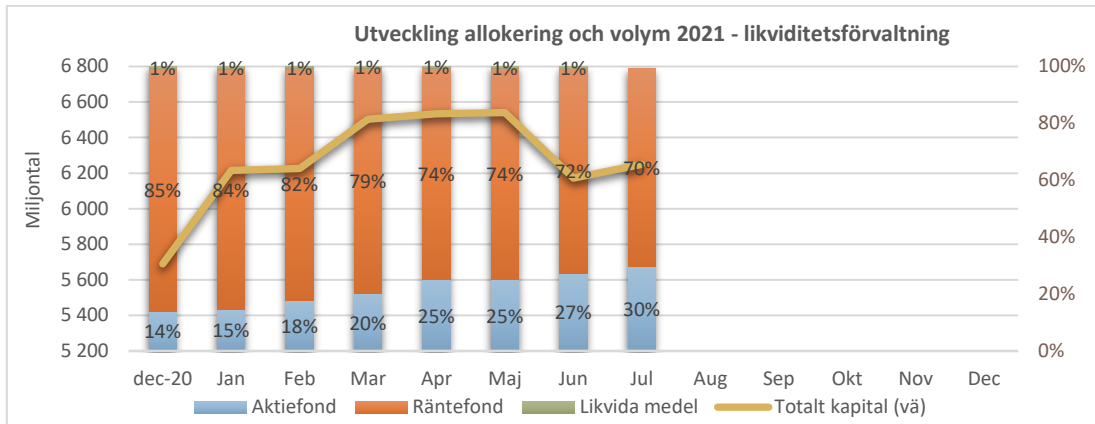
Likviditetsförvaltning, 6 249 mnkr

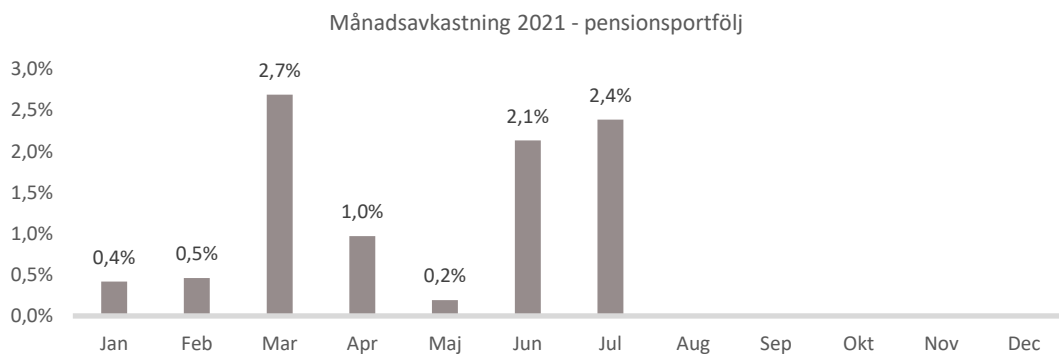


Pensionsportfölj, 9 746 mnkr



Marknadsvärde och andel per portfölj	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
Juli								
Aktiefonder	0	1 855	1 855	6 211	0%	43%	30%	64%
Räntefonder	1 922	2 431	4 353	3 530	98%	57%	70%	36%
Likvida medel	38	3	41	5	2%	0%	0	0%
	1 960	4 289	6 249	9 746	100%	100%	100%	100%





3.3 Avstämning mot finanspolicy

Kapitalförvaltningen ska ske enligt placeringsriktlinjerna som finns i finanspolicy, vilken beslutas av regionfullmäktige. Som stöd vid policyuppföljning används en externt upphandlad leverantör. Under 2020 har inga överträdelser skett i kapitalförvaltningen. För mer information om vilka mått som följs upp se appendix.

Avstämning mot finanspolicy 2021

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Kort likv portfölj	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
Lång likv portfölj	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
Pensionsportfölj	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					

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 ska ske via Kommuninvest, ett svenskt kommunalägt som erbjuder svenska kommuner och regioner finansieringslösningar i form av lån och finansiell rådgivning.

Beslutade lån för 2021 är 470 mnkr och lånet togs upp i mars.

Skuldportföljen i siffror

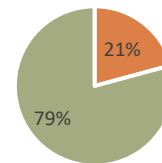
Utestående skuld	4 810 mnkr
Snittränta	0,39 procent
Räntekostnad (senaste 12 mån)	17,8 mnkr
Genomsnittlig räntebindning	2,65 år
Kapitalförfall inom 1 år	850 mnkr

Skuldportfölj	mnkr	Andel
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 810	79%
Obligation	1 000	21%
	4 810	100%

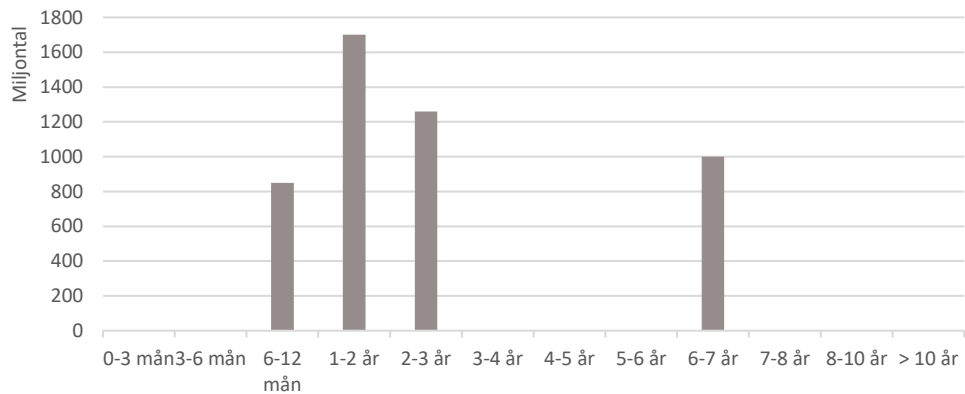
■ Certifikat

■ Kommuninvest

■ Obligation



Förfalloprofil



4.1 Avstämning mot finanspolicy

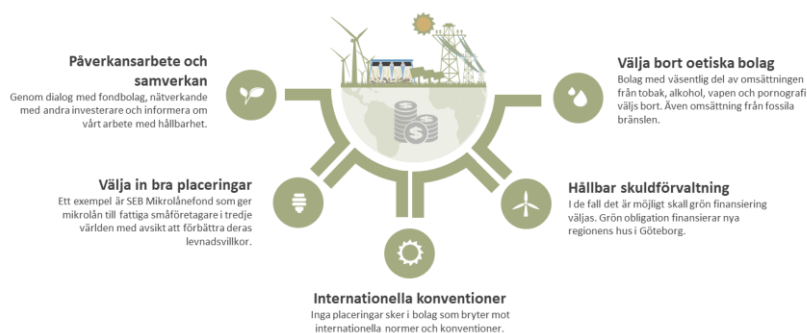
Ränte- och kapitalbindning			
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	1-3 år	2,7 år	✓
Räntebindning	1-3 år	2,7 år	✓

Förfallostruktur	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall	0 - 1 år	Max 50%	18%	✓
Kapitalförfall	1 -10 år	Min 50%	82%	✓
Ränteförfall	0 - 1 år	Max 50%	18%	✓
Ränteförfall	1 -10 år	Min 50%	82%	✓

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 miljöplanen¹, 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. Finanspolicyen 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

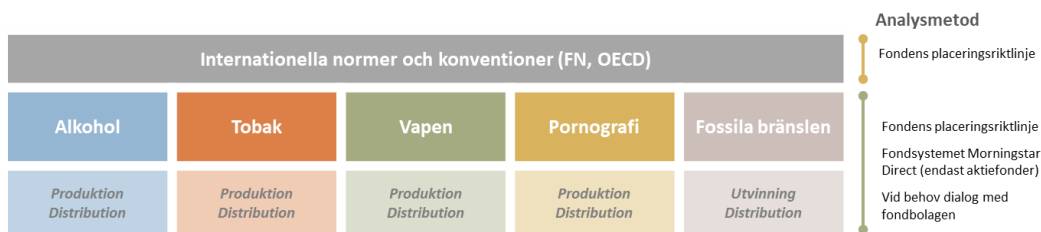
Hållbarhet integreras i alla finansprocesser med målet att skapa en långsiktig avkastning på förvaltad kapital samt effektiv upplåning på ett ansvarsfullt sätt. Därför sker hållbarhetsarbetet med en bred ansats och både strategier som innefattar exkludering och inkludering används samtidigt som dialoger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

¹ Västra Götalandsregionens miljöplan <https://www.vgregion.se/om-vgq/organisation-och-verksamhet/miljovqr/miljoplan-2017-2020/>

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 2021-04-30 och omfattade 17 aktiefonder. Inga fonder fick någon anmärkning utan samtliga bolag har innehav som är förenligt med finanspolicyn.

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

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 den samlade aktieportföljen mäts varje kvartal. Fonden måste uppfylla kravet på minst 67 procent rapporterad data för att få ett mått på koldioxidavtrycket. Vid senaste mätningen fick sex av fonderna inget mått på grund av för låg andel rapporterad data.

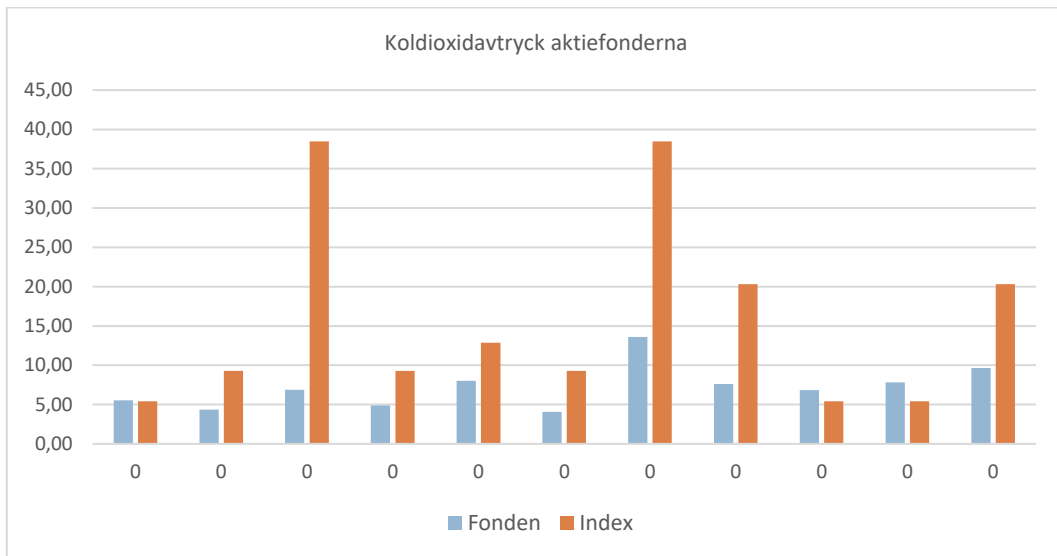
Fondens namn	Morningstar Rating	Senast rapporterad data	Andel rapporterad data (%)	Ton Koldioxid-utsläpp *	Koldioxid-avtryck	Rankning koldioxid-avtryck **	Låg Koldioxid-risk
SEB Sweden Equity C (SEK)	★★★★★	2021-06-30	87	439 627	5,5	60	Ja
C WorldWide Global Equities Ethical 1A	★★★	2021-06-30	100	2 580 754	4,4	27	Ja
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	-	2021-06-30	86	2 236 305	6,9	2	Ja
Handelsbanken Global Tema (Criteria)	★★★	2021-06-30	87	932 226	4,9	33	Ja
Öhman Sweden Micro Cap A	★★★	2021-06-30	47	-	-	-	-
Öhman Global Hållbar A	★★★★★	2021-06-30	89	2 216 373	8,0	16	Ja
Swedbank Robur Transition Global MEGA J	★★★★	2021-06-30	94	1 064 055	4,1	25	Ja
Spiltan Aktiefond Stabil	★★★★★	2021-06-30	69	-	-	-	-
Tundra Sustainable Frontier Fund A SEK	★★★★★	2021-06-30	6	-	-	-	-
SPP Emerging Markets Plus A SEK	★★★★	2021-06-30	93	2 087 900	13,6	18	Ja
SPP Global Plus A SEK	★★★★★	2021-06-30	95	1 640 418	7,6	14	Ja
SPP Sverige Plus A SEK	★★★★	2021-06-30	83	311 007	6,9	85	Ja
Clients Småbolag A	★★★★★	2021-06-30	38	-	-	-	-
SEB Sverige Indexfond B	★★★★	2021-06-30	85	378 252	7,8	94	Ja
Öhman Global Marknad Hållbar A	★★★★★	2021-06-30	98	2 571 361	9,7	22	Ja
Handelsbanken Amerika Småbl Tema A1 SEK	★★★★	2021-06-30	45	-	-	-	-
Lannebo Sverige Hållbar A SEK	★★★★	2021-06-30	60	-	-	-	-

Vid senaste rapporttillfället fick inte Öhman Sweden Micro Cap A, Spiltan Aktiefond Stabil, Tundra Sustainable Frontier Fund, Clients Småbolag A, Handelsbanken Amerika småbolag Tema samt Lannebo Sverige Hållbar ett mått på koldioxidavtryck på grund av för låg andel rapporterade data. Rankningen anger fondens koldioxidavtryck i förhållande till dess konkurrenter i samma Morningstar-kategori². Skalan är 1–100 där 1 är bäst i klassen och 100 är sämst.

² Klassificering av Morningstar fondkategorier:

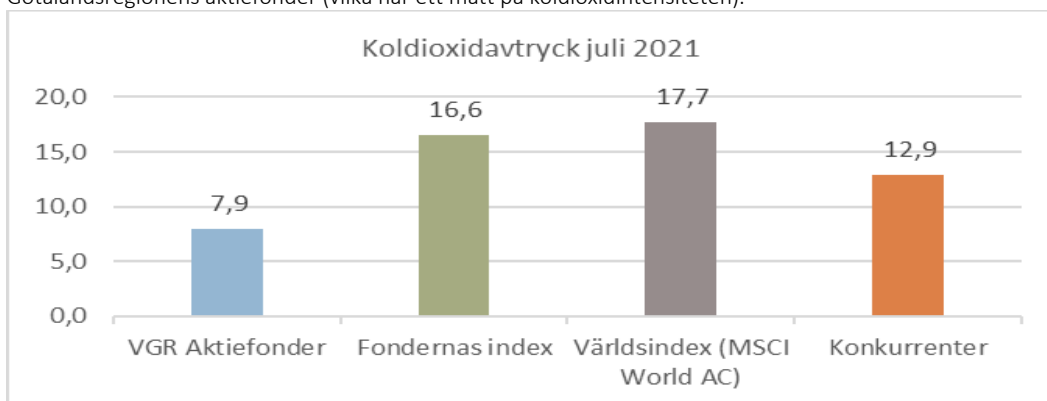
<http://mini.morningstar.se/static/mssite/Morningstarprocent20Categoryprocent20Definitionsprocent20-procent20EuropeAsiaprocent20andprocent20Southprocent20Africa.pdf>

Enskilda fonders koldioxidavtryck i förhållande till sitt jämförelseindex



Portföljernas sammanställda koldioxidavtryck

Diagrammet visar den kapitalvägda sammanställningen av koldioxidavtrycket per 2021-07-31 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.

6 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

<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lång)</u>	<u>Likvel/u-</u>
900160	KB_Kort	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	161 023 837
900164	KB_Kort	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	95 371 168
900158	KB_Kort	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	254 753 974
900159	KB_Kort	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	293 539 758
900165	KB_Kort	RTAFOND	SE0000522500	SPP Korträntefond	358 444 604
900163	KB_Kort	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	418 041 296
900162	KB_Kort	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	259 014 754
900161	KB_Kort	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	81 771 409
	KB_Kort	Likvida medel			37 628 886
TOTALT KORTA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					1 959 589 686
<u>Löpnr</u>	<u>Portfli</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(lång)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
900135	KB_Lång	AKFOND	LU0122292328	C World Wide Global Equities	66 197 017
900155	KB_Lång	AKFOND	SE0008992069	Clients Småbolag A	76 755 067
900131	KB_Lång	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	71 646 979
900202	KB_Lång	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbola	54 849 994
900203	KB_Lång	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	62 887 139
900167	KB_Lång	AKFOND	SE0011973684	Lannebo Sverige Hållbar A	17 765 057
900075	KB_Lång	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	23 039 025
900168	KB_Lång	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	283 124 846
900058	KB_Lång	AKFOND	LU1235210561	SEB Microfinance Fund III	1 315 979
900095	KB_Lång	AKFOND	LU1383326912	SEB Microfinance Fund IV	1 280 880
900118	KB_Lång	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	80 148 269
900098	KB_Lång	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	372 903 664
900099	KB_Lång	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	97 599 458
900097	KB_Lång	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	71 690 894
900134	KB_Lång	AKFOND	SE0001003864	Swedbank Robur Ethica Mega	63 739 863
900113	KB_Lång	AKFOND	SE0004211282	Tundra Frontier OpportunitiesA	2 308 798
900111	KB_Lång	AKFOND	SE0000533945	Öhman Gl. Sustainable Brands A	46 960 243
900130	KB_Lång	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	421 448 850
900061	KB_Lång	AKFOND	SE0000432809	Öhman Sweden Micro Cap	39 921 208
900119	KB_Lång	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	43 358 034
900100	KB_Lång	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	74 105 512
900145	KB_Lång	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	115 862 527
900081	KB_Lång	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	86 946 853
900127	KB_Lång	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	133 522 254
900116	KB_Lång	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	419 398 081
900066	KB_Lång	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	316 508 258
900132	KB_Lång	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	143 868 109
900085	KB_Lång	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	70 508 542
900107	KB_Lång	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	79 514 716
900144	KB_Lång	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	569 766 449
900166	KB_Lång	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	278 101 539
900068	KB_Lång	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	99 258 964
	KB_Lång	Likvida medel			3 086 068
TOTALT LÅNGA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN					4 289 389 136

<u>Löpnr</u>	<u>Portfölj</u>	<u>Afftyp</u>	<u>ISIN-kod</u>	<u>Värdepapper(låna)</u>	<u>Marknadsvärde</u>
900189	KB_Pens	AKFOND	LU0122292328	C World Wide Global Equities	199 780 302
900199	KB_Pens	AKFOND	SE0008992069	Cliens Småbolag A	353 665 206
900186	KB_Pens	AKFOND	LU1876476067	Goldman Sachs Emerging Markets	255 641 375
900204	KB_Pens	AKFOND	SE0011336908	Handelsbanken Amerika Småbola	152 734 966
900205	KB_Pens	AKFOND	SE0000356263	Handelsbanken Global Tema Crit	197 483 706
900195	KB_Pens	AKFOND	SE0011973684	Lannebo Sverige Hållbar A	73 245 158
900171	KB_Pens	AKFOND	LU0047322432	SEB Hållbarhetsfond Sverige	120 519 313
900196	KB_Pens	AKFOND	SE0009773716	SEB Hållbarhetsfond Sverige In	921 393 308
900201	KB_Pens	AKFOND	SE0001015348	Spiltan Aktiefond Stabil	224 704 082
900176	KB_Pens	AKFOND	SE0008129985	SPP Global Plus A	1 366 208 247
900177	KB_Pens	AKFOND	SE0008964407	SPP Sverige Plus A	346 034 167
900175	KB_Pens	AKFOND	SE0008129969	SPP Tillväxtmarknad Plus A	204 605 587
900188	KB_Pens	AKFOND	SE0001003864	Swedbank Robur Ethica Mega	207 898 908
900180	KB_Pens	AKFOND	SE0000533945	Öhman Gl. Sustainable Brands A	173 335 840
900206	KB_Pens	AKFOND	SE0013041654	Öhman Glob Småbolag Hållbar A	50 002 124
900185	KB_Pens	AKFOND	SE0010049197	Öhman Global Marknad Hållbar A	1 363 641 962
900183	KB_Pens	RTAFOND	LU1399304879	Danske Invest EU Corp Sust Bon	108 129 899
900178	KB_Pens	RTAFOND	SE0007820584	Handelsbanken Ftgobl Fond Cr	148 402 026
900191	KB_Pens	RTAFOND	SE0004198703	Nordea Bostadsobligationsfond	157 738 837
900172	KB_Pens	RTAFOND	SE0011644475	SEB Företagsobl.fond Hållbar B	102 813 281
900184	KB_Pens	RTAFOND	SE0000984080	SEB Korträntefond SEK	271 090 641
900181	KB_Pens	RTAFOND	SE0001827692	Simplicity Likviditet	398 183 826
900169	KB_Pens	RTAFOND	SE0004807097	SPP Företagsobl Fond	509 968 178
900187	KB_Pens	RTAFOND	SE0010831578	SPP Global Företagsobligations	229 294 075
900173	KB_Pens	RTAFOND	SE0000522518	SPP Obligationsfond	107 830 076
900179	KB_Pens	RTAFOND	SE0000602260	Swedbank Robur Ethica Obl.	190 822 431
900190	KB_Pens	RTAFOND	SE0000543043	Swedbank Robur Ränte Kort A	750 296 119
900200	KB_Pens	RTAFOND	SE0004951283	Öhman FRN Hållbar A	399 200 555
900170	KB_Pens	RTAFOND	SE0004391738	Öhman Företagsobl Hållbar A	156 238 114
	KB_Pens	Likvida medel			5 572 351
TOTALT PENSIONSPORFÖLJEN					9 746 474 660