

Koncernekonomi
Västra Götalandsregionen
2021-03-15

Finansrapport

Koncernbankens månadsrapport februari 2021

Innehåll

| | | |
|-------|---|---|
| 1 | Koncernbankens resultat | 1 |
| 2 | Likviditet..... | 2 |
| 3 | Kapitalförvaltningen..... | 3 |
| 3.1 | Likviditetsportföljen | 3 |
| 3.2 | Pensionsportföljen | 3 |
| 3.3 | Avstämning mot finanspolicyn..... | 5 |
| 4 | Skuldförvaltningen | 6 |
| 4.1 | Avstämning mot finanspolicy..... | 7 |
| 5 | Hållbarhetsarbete i finansverksamheten..... | 7 |
| 5.1 | Koldioxidrisker | 7 |
| 5.1.1 | Resultat koldioxidavtryck | 7 |
| 6 | Appendix | 9 |

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.

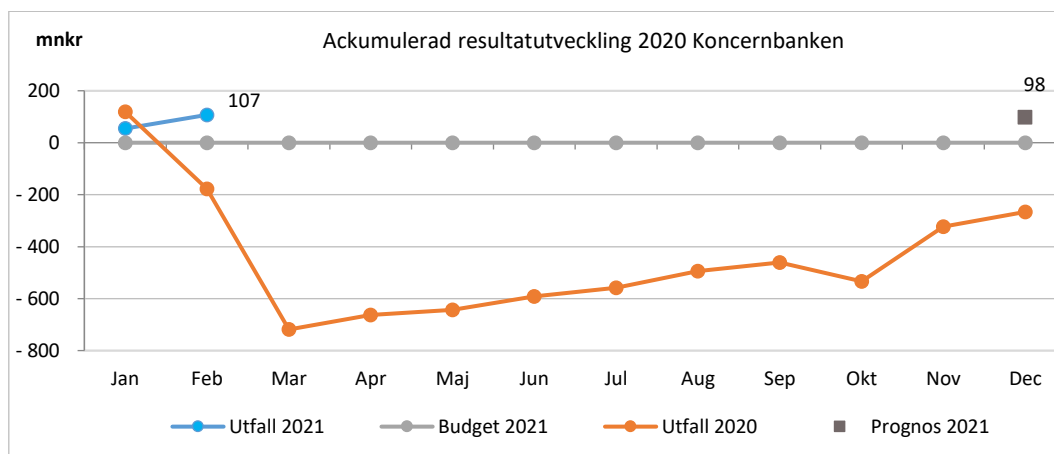
Från och med 2019 tillämpas en ny redovisningsprincip, vilken trädde i kraft i samband med införandet av den nya kommunala redovisningslagen. Principen innebär att portföljerna redovisas till marknadsvärde. Detta innebär att börsrörelser, till skillnad mot tidigare, ger effekt i resultaträkningen oavsett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

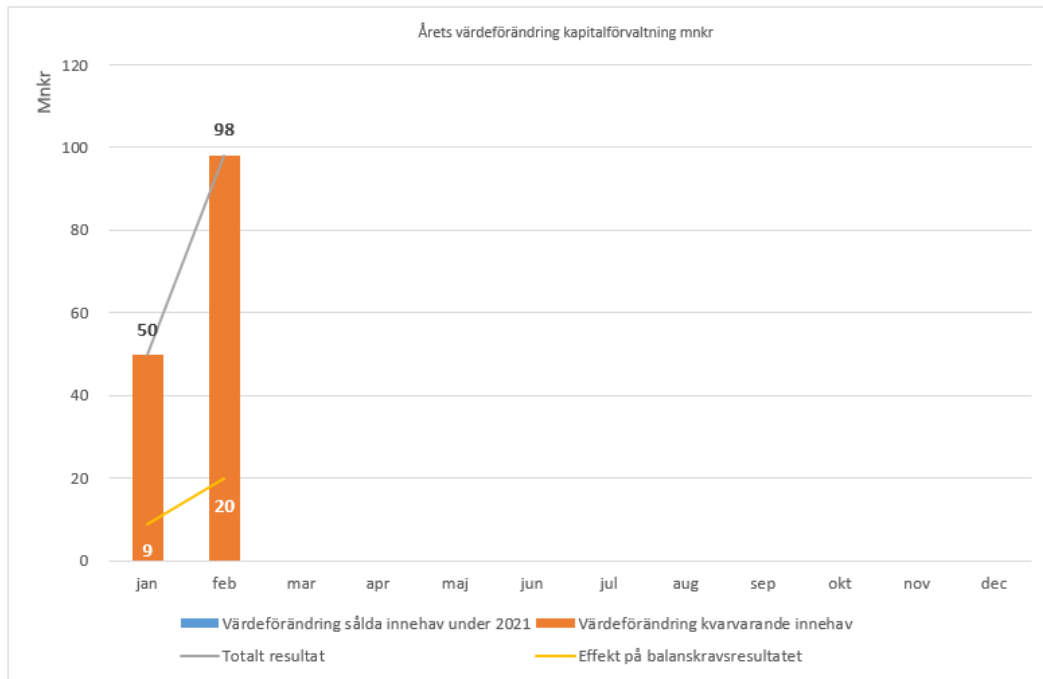
Koncernbankens resultat feb 2021 (mnr)

| Resultat externa poster | Utfall per 2021 | Utfall ack 2021 | Budget ack 2021 | Avvikelse | Budget 2021 | Utfall 2020 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| Kassaförvaltning | 0,13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lång likviditetsportfölj | 11 | 24 | 3,8 | 21 | 23 | -267 |
| Kort likviditetsportfölj | 0,7 | 4,05 | 0,4 | 3,6 | 2,5 | -12 |
| Pensions portfölj | 40 | 77 | 0,0 | 77 | 0 | 0 |
| Skuldförvaltning | -1,41 | -2,9 | -3,3 | 0,4 | -20 | -16 |
| Gemensamma kostnader | -0,37 | -0,9 | -9,1 | 8,2 | -55 | -4 |
| Summa | 50 | 101 | -8,2 | 109 | -49 | -260 |
| Resultat interna poster | | | | | | |
| Likvidkonto | 0 | 1 | 1 | 0 | 7 | 11 |
| Regionlån | 27 | 55 | 57 | -2,5 | 345 | 432 |
| Interna bidrag | -25 | -50 | -50 | 0 | -302 | -450 |
| Summa | 3 | 6,0 | 8,2 | -2,2 | 49 | -7 |
| Totalt resultat | 53 | 107 | 0 | 107 | 0 | -267 |

Koncernbanken har ett samlat överskott med 107 mnr. Det beror främst på årets värdeförändring i innehaven på 98 mnr. Prognosen för Koncernbanken är 98 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.

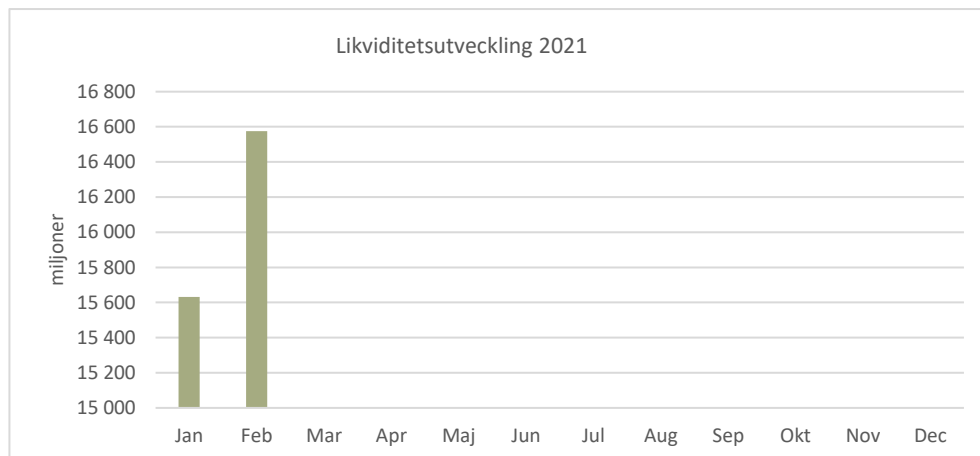
Nedanstående diagram visar värdeförändringen i innehav som har sålts samt innehav som finns kvar i portföljerna. Årets värdeförändring i innehaven som har sålts är 37 tkr och därför syns det inte i diagrammet men värdeförändringen från anskaffningsvärdet är 20 mnr. Det innebär en positiv effekt på balanskravet med 20 mnr. Årets värdeförändring i kvarvarande innehav är 98 mnr.





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 16,6 mdkr, vilket är en ökning med cirka 0,9 mnkr jämfört med januari. Ökningen beror på att statsbidrag kommit in på cirka 0,8 mdkr (ansökan omgång 2 covid-19) samt ersättning för PCR-tester från FHM på cirka 0,2 mdkr. Prognosen för likviditeten 2021 är 14,7 mnkr.



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.

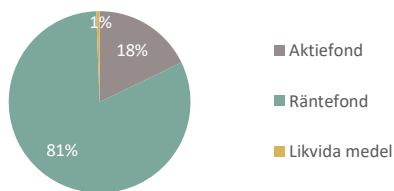
3.1 Likviditetsportföljen

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.

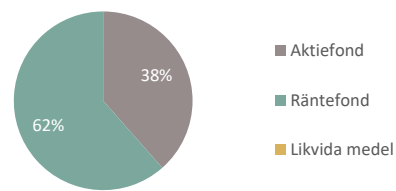
3.2 Pensionsportföljen

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.

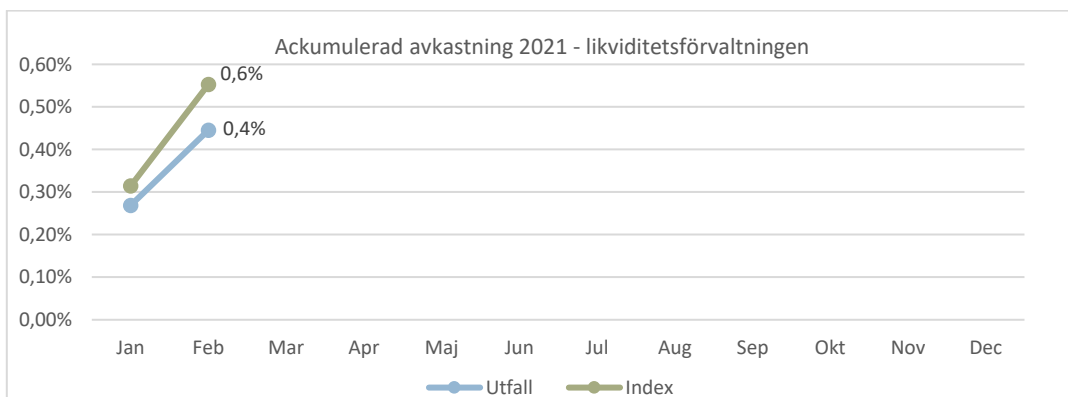
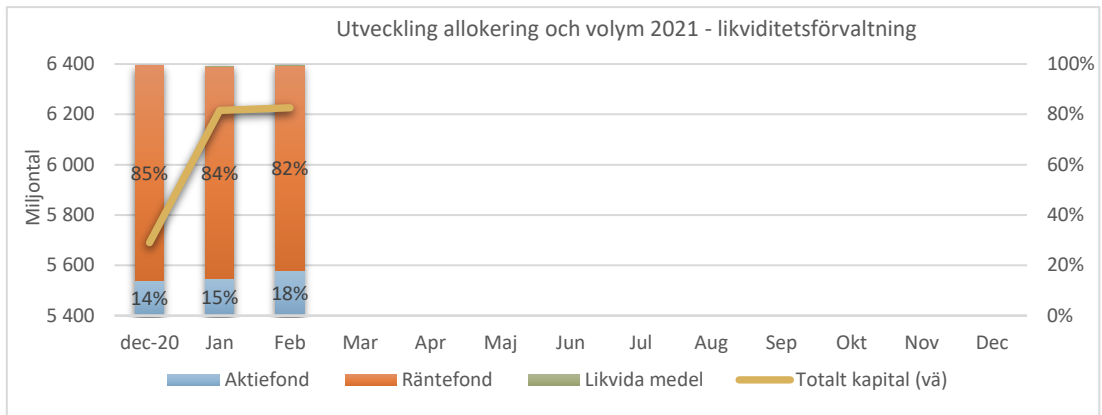
Likviditetsförvaltning, 6 226 mnkr



Pensionsportfölj, 8 127 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 |
| Februari | | | | | | | | |
| Aktiefonder | 0 | 1 111 | 1 1110 | 3 129 | 0% | 22% | 15% | 33% |
| Räntefonder | 2 015 | 3 062 | 5 077 | 4 998 | 98% | 78% | 84% | 62% |
| Likvida medel | 37 | 1 | 38 | 0 | 2% | 1% | 1% | 0% |
| | 2 052 | 4 174 | 6 226 | 8 127 | 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

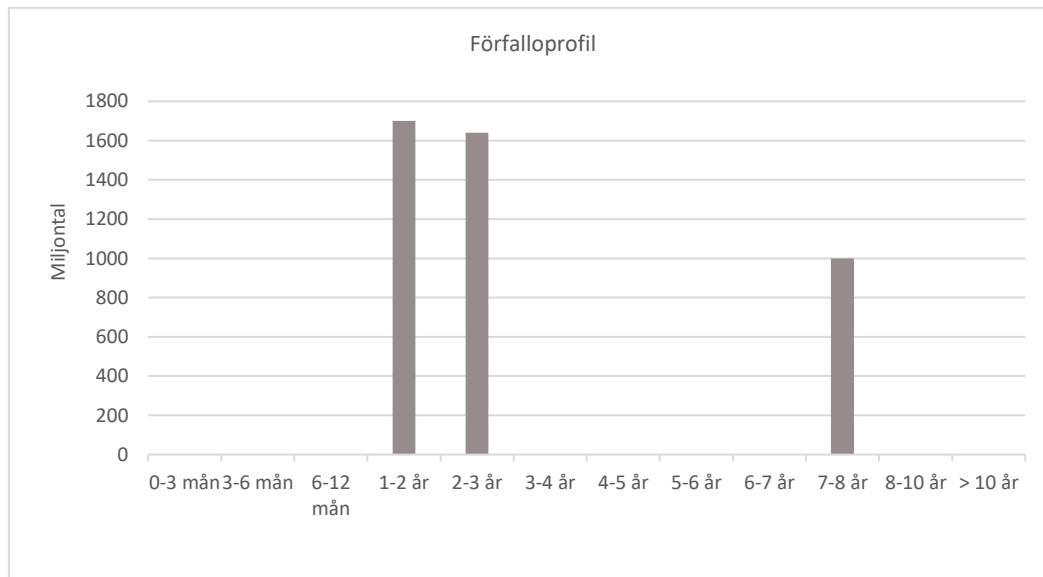
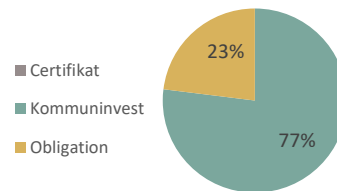
Sedan maj 2018 har Västra Götalandsregionen en skuldportfölj där emissionen av en grön obligation på 1 mdkr ingår. Obligationen har finansierat nya regionens hus i Göteborg. Under 2019 tog Västra Götalandsregionen över spårvagnsverksamheten med spårvagnar och depåer från Göteborgs stad. Investeringar 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 kreditmarknadsbolag som erbjuder svenska kommuner och regioner finansieringslösningar i form av lån och finansiell rådgivning.

Beslutade lån för 2021 är 470 mnkr och kommer att tas upp i mars.

Skuldportföljen i siffror

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Utestående skuld | 4 340 mnkr |
| Snittränta (senaste 12 mån) | 0,42 procent |
| Räntekostnad (senaste 12 mån) | 16,6 mnkr |
| Genomsnittlig räntebindning | 3,08 år |
| Kapitalförfall inom 1 år | 425 000 000 kr |

| Skuldportfölj | mnkr | Andel |
|---------------|--------------|-------------|
| Certifikat | 0 | 0% |
| Kommuninvest | 3 340 | 77% |
| Obligation | 1 000 | 23% |
| Totalt | 4 340 | 100% |



4.1 Avstämning mot finanspolicy

| Ränte- och kapitalbindning | | | | |
|----------------------------|------------|--------|------------------------------------|----|
| | Riskmandat | Utfall | Uppfyllt | |
| Kapitalbindning | 1-3 år | 3,4 år | ❌ | *) |
| Räntebindning | 1-3 år | 3,4 år | ❌ | *) |

*) Västra Götalandsregionen befinner sig i en uppbyggnadsfas av låneskulden. I syfte att skapa rimlig manövrerbarhet samt undvika onödiga risker och kostnader gäller reglerna om genomsnittlig kapital- och räntebindningstid först när den totala skulden överskrider 5 miljarder kronor.

| Förfallostruktur | Mål | Riskmandat | Utfall | Uppfyllt |
|------------------|----------|------------|--------|--------------------------------------|
| Kapitalförfall | 0 - 1 år | Max 50% | 0% | ✅ |
| Kapitalförfall | 1 -10 år | Min 50% | 100% | ✅ |
| Ränteförfall | 0 - 1 år | Max 50% | 0% | ✅ |
| Ränteförfall | 1 -10 år | Min 50% | 100% | ✅ |

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.

5.1 Koldioxidrisker

Koldioxidavtrycket i alla aktiefonder och den samlade aktieportföljen mäts varje månad. Vid delårs- samt årsrapporteringen (april, augusti och december) görs en rapportering av ytterligare ett antal koldioxidrisker.

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.

5.1.1 Resultat koldioxidavtryck

Fonden måste uppfylla kravet på minst 67 procent rapporterad data för att få ett mått på koldioxidavtrycket. Vid senaste mätningen fick tre av fonderna inget mått på grund av för låg andel rapporterad data.

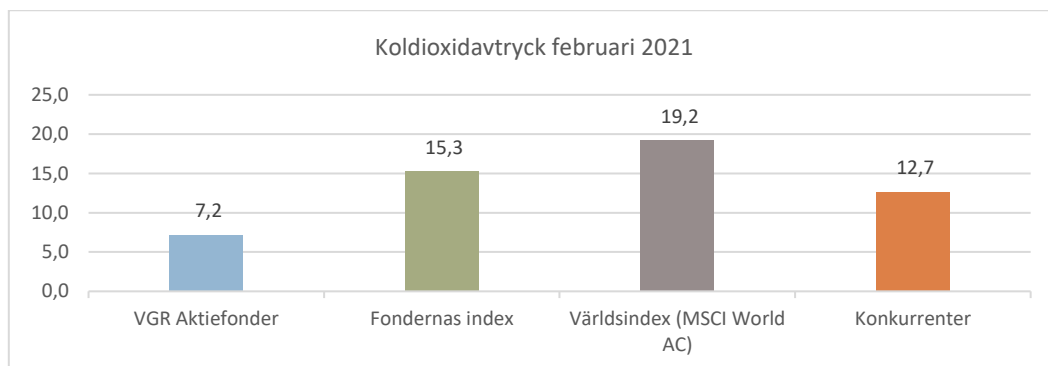
¹ Västra Götalandsregionens miljöplan <https://www.vgregion.se/om-vgj/organisation-och-verksamhet/miljovgr/miljoplan-2017-2020/>

| Fondens namn | Morningstar Rating | Senast rapporterad data | Andel rapporterad data (%) | Ton Koldioxidutsläpp* | Koldioxidavtryck | Rankning koldioxidavtryck | Låg Koldioxidrisk |
|---|--------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
| C WorldWide Global Equities Ethical 1A | ★★★ | 2020-12-31 | 100 | 2 385 130 | 3,9 | 17 | Yes |
| SEB Sustainability Fund Sweden C | ★★★★ | 2020-12-31 | 87 | 432 724 | 5,1 | 74 | Yes |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | - | 2020-12-31 | 86 | 2 081 813 | 7,6 | 6 | Yes |
| Öhman Sweden Micro Cap A | ★★★ | 2020-12-31 | 47 | - | - | - | - |
| Öhman Global Hållbar A | ★★★★★ | 2020-12-31 | 89 | 2 378 172 | 10,6 | 24 | Yes |
| Swedbank Robur Transition Global MEGA J | ★★★★ | 2020-12-31 | 94 | 989 673 | 4,9 | 28 | Yes |
| Spiltan Aktiefond Stabil | ★★★★★ | 2020-12-31 | 69 | 269 811 | 4,6 | 51 | Yes |
| Tundra Sustainable Frontier Fund A SEK | ★★★★★ | 2020-12-31 | 6 | - | - | - | - |
| SPP Emerging Markets Plus A | ★★★★ | 2020-12-31 | 93 | 1 258 415 | 14,3 | 20 | Yes |
| SPP Global Plus A | ★★★★★ | 2020-12-31 | 95 | 1 446 297 | 7,7 | 13 | Yes |
| SPP Sverige Plus A | ★★★★ | 2020-12-31 | 83 | 281 325 | 4,8 | 64 | Yes |
| Cliens Småbolag A | ★★★★★ | 2020-12-31 | 38 | - | - | - | - |
| SEB Hållbarhetsfond Sverige Index | ★★★★ | 2020-12-31 | 85 | 310 132 | 4,6 | 58 | Yes |
| Öhman Global Marknad Hållbar A | ★★★★ | 2020-12-31 | 98 | 2 037 343 | 10,0 | 21 | Yes |
| Lannebo Sverige Hållbar A SEK | ★★★★ | 2020-12-31 | 67 | - | 6,5 | 92 | Yes |

* Antalet ton anger koldioxidutsläpp från Scope1 och Scope2. ** Rankningen anger fondens koldioxidavtryck i förhållande till dess konkurrenter i samma Morningstar-kategori. Skalan är 1–100 där 1 är bäst i klassen och 100 är sämst.

Portföljernas sammanställda koldioxidavtryck

Diagrammet visar den kapitalvägda sammanställningen av koldioxidavtrycket per 2020-02-28 i samtliga Västra Götalandsregionens aktiefonder.



Koldioxidavtrycket för VGR Aktiefonders 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 placeras i energisektorn, vilken är den sektor som står för de största koldioxidutsläppen.

² Klassificering av Morningstar fondkategorier:

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

6 Appendix

6.1 Marknadsnoteringar



6.2 Definitioner av Morningstar DirectSM riskmått

| Morningstars benämning / översättning | Betydelse | Värde |
|---|--|--|
| Carbon Intensity / Koldioxidavtryck | Den kapitalvägda summan av bolagets totala utsläpp (ton koldioxidequivaler/ 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 2021-02-28

| <u>Löpnr</u> | <u>Portfli</u> | <u>Afftyp</u> | <u>ISIN-kod</u> | <u>Värdepapper(lång)</u> | <u>Marknadsvärde</u> |
|---|----------------|---------------|-----------------|--------------------------------|----------------------|
| 900160 | KB_Kort | RTAFOND | SE0004198703 | Nordea Bostadsobligationsfond | 149 631 601 |
| 900164 | KB_Kort | RTAFOND | SE0011644475 | SEB Företagsobl.fond Hållbar B | 89 997 740 |
| 900158 | KB_Kort | RTAFOND | SE0001827692 | Simplicity Likviditet | 271 109 071 |
| 900159 | KB_Kort | RTAFOND | SE0004807097 | SPP Företagsobl Fond | 338 093 112 |
| 900165 | KB_Kort | RTAFOND | SE0000522500 | SPP Korträntefond | 381 810 254 |
| 900163 | KB_Kort | RTAFOND | SE0000543043 | Swedbank Robur Ränte Kort A | 450 395 430 |
| 900162 | KB_Kort | RTAFOND | SE0004951283 | Öhman FRN Hållbar A | 258 805 171 |
| 900161 | KB_Kort | RTAFOND | SE0004391738 | Öhman Företagsobl Hållbar A | 75 634 929 |
| | KB_Kort | KASSA | | | 36 966 086 |
| TOTALT KORTA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN | | | | | 2 052 443 394 |

| <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 | 70 045 353 |
| 900155 | KB_Lång | AKFOND | SE0008992069 | Cliens Småbolag A | 35 445 817 |
| 900131 | KB_Lång | AKFOND | LU1876476067 | Goldman Sachs Emerging Markets | 39 083 287 |
| 900203 | KB_Lång | AKFOND | SE0000356263 | Handelsbanken Global Tema Crit | 35 204 599 |
| 900167 | KB_Lång | AKFOND | SE0011973684 | Lannebo Sverige Hållbar A | 15 332 628 |
| 900075 | KB_Lång | AKFOND | LU0047322432 | SEB Hållbarhetsfond Sverige | 13 101 830 |
| 900168 | KB_Lång | AKFOND | SE0009773716 | SEB Hållbarhetsfond Sverige In | 136 717 113 |
| 900058 | KB_Lång | AKFOND | LU1235210561 | SEB Microfinance Fund III | 2 631 959 |
| 900095 | KB_Lång | AKFOND | LU1383326912 | SEB Microfinance Fund IV | 14 742 400 |
| 900118 | KB_Lång | AKFOND | SE0001015348 | Spiltan Aktiefond Stabil | 40 070 103 |
| 900098 | KB_Lång | AKFOND | SE0008129985 | SPP Global Plus A | 207 364 141 |
| 900099 | KB_Lång | AKFOND | SE0008964407 | SPP Sverige Plus A | 79 802 428 |
| 900097 | KB_Lång | AKFOND | SE0008129969 | SPP Tillväxtmarknad Plus A | 66 782 363 |
| 900134 | KB_Lång | AKFOND | SE0001003864 | Swedbank Robur Ethica Mega | 66 659 482 |
| 900113 | KB_Lång | AKFOND | SE0004211282 | Tundra Frontier OpportunitiesA | 1 979 577 |
| 900111 | KB_Lång | AKFOND | SE0000533945 | Öhman Gl. Sustainable Brands A | 50 344 801 |
| 900130 | KB_Lång | AKFOND | SE0010049197 | Öhman Global Marknad Hållbar A | 238 315 099 |
| 900061 | KB_Lång | AKFOND | SE0000432809 | Öhman Sweden Micro Cap | 32 596 349 |
| 900119 | KB_Lång | RTAFOND | LU1399304879 | Danske Invest EU Corp Sust Bon | 74 812 986 |
| 900100 | KB_Lång | RTAFOND | SE0007820584 | Handelsbanken Ftgobl Fond Cr | 115 026 717 |
| 900145 | KB_Lång | RTAFOND | SE0004198703 | Nordea Bostadsobligationsfond | 156 349 168 |
| 900072 | KB_Lång | RTAFOND | SE0004330116 | Nordea Inst Företagsobl Fond 2 | 10 111 891 |
| 900081 | KB_Lång | RTAFOND | SE0011644475 | SEB Företagsobl.fond Hållbar B | 101 522 530 |
| 900127 | KB_Lång | RTAFOND | SE0000984080 | SEB Korträntefond SEK | 133 518 319 |
| 900150 | KB_Lång | RTAFOND | SE0000577470 | SEB Likviditetsfond SEK | 252 857 485 |
| 900116 | KB_Lång | RTAFOND | SE0001827692 | Simplicity Likviditet | 418 284 241 |
| 900066 | KB_Lång | RTAFOND | SE0004807097 | SPP Företagsobl Fond | 420 486 470 |
| 900132 | KB_Lång | RTAFOND | SE0010831578 | SPP Global Företagsobligations | 199 701 572 |
| 900085 | KB_Lång | RTAFOND | SE0000522518 | SPP Obligationsfond | 69 661 123 |
| 900107 | KB_Lång | RTAFOND | SE0000602260 | Swedbank Robur Ethica Obl. | 158 599 556 |
| 900144 | KB_Lång | RTAFOND | SE0000543043 | Swedbank Robur Ränte Kort A | 569 822 728 |
| 900166 | KB_Lång | RTAFOND | SE0004951283 | Öhman FRN Hållbar A | 262 755 967 |
| 900068 | KB_Lång | RTAFOND | SE0004391738 | Öhman Företagsobl Hållbar A | 118 495 458 |
| | KB_Lång | KASSA | | | 753 064 |
| TOTALT LÅNGA LIKVIDITETSPORTFÖLJEN | | | | | 4 208 978 604 |

| <u>Löpnr</u> | <u>Portfli</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 | 147 511 910 |
| 900199 | KB_Pens | AKFOND | SE0008992069 | Cliens Småbolag A | 159 170 411 |
| 900186 | KB_Pens | AKFOND | LU1876476067 | Goldman Sachs Emerging Markets | 138 567 948 |
| 900195 | KB_Pens | AKFOND | SE0011973684 | Lannebo Sverige Hållbar A | 51 810 656 |
| 900171 | KB_Pens | AKFOND | LU0047322432 | SEB Hållbarhetsfond Sverige | 58 150 012 |
| 900196 | KB_Pens | AKFOND | SE0009773716 | SEB Hållbarhetsfond Sverige In | 338 210 116 |
| 900201 | KB_Pens | AKFOND | SE0001015348 | Spiltan Aktiefond Stabil | 97 966 726 |
| 900176 | KB_Pens | AKFOND | SE0008129985 | SPP Global Plus A | 683 654 888 |
| 900177 | KB_Pens | AKFOND | SE0008964407 | SPP Sverige Plus A | 282 935 656 |
| 900175 | KB_Pens | AKFOND | SE0008129969 | SPP Tillväxtmarknad Plus A | 177 630 613 |
| 900188 | KB_Pens | AKFOND | SE0001003864 | Swedbank Robur Ethica Mega | 177 210 147 |
| 900180 | KB_Pens | AKFOND | SE0000533945 | Öhman Gl. Sustainable Brands A | 194 809 376 |
| 900185 | KB_Pens | AKFOND | SE0010049197 | Öhman Global Marknad Hållbar A | 621 202 090 |
| 900183 | KB_Pens | RTAFOND | LU1399304879 | Danske Invest EU Corp Sust Bon | 107 012 329 |
| 900178 | KB_Pens | RTAFOND | SE0007820584 | Handelsbanken Ftgobl Fond Cr | 189 244 742 |
| 900191 | KB_Pens | RTAFOND | SE0004198703 | Nordea Bostadsobligationsfond | 157 365 445 |
| 900172 | KB_Pens | RTAFOND | SE0011644475 | SEB Företagsobl.fond Hållbar B | 172 303 397 |
| 900184 | KB_Pens | RTAFOND | SE0000984080 | SEB Korträntefond SEK | 271 082 652 |
| 900192 | KB_Pens | RTAFOND | SE0000577470 | SEB Likviditetsfond SEK | 322 293 958 |
| 900181 | KB_Pens | RTAFOND | SE0001827692 | Simplicity Likviditet | 751 424 625 |
| 900169 | KB_Pens | RTAFOND | SE0004807097 | SPP Företagsobl Fond | 853 714 901 |
| 900187 | KB_Pens | RTAFOND | SE0010831578 | SPP Global Företagsobligations | 344 849 381 |
| 900173 | KB_Pens | RTAFOND | SE0000522518 | SPP Obligationsfond | 141 433 039 |
| 900179 | KB_Pens | RTAFOND | SE0000602260 | Swedbank Robur Ethica Obl. | 322 005 156 |
| 900190 | KB_Pens | RTAFOND | SE0000543043 | Swedbank Robur Ränte Kort A | 750 370 230 |
| 900200 | KB_Pens | RTAFOND | SE0004951283 | Öhman FRN Hållbar A | 396 193 728 |
| 900170 | KB_Pens | RTAFOND | SE0004391738 | Öhman Företagsobl Hållbar A | 218 983 940 |
| | KB_Pens | | | | 59 210 |
| TOTALT PENSIONSPORFÖLJEN | | | | | 8 127 167 285 |
| TOTALT PORTFÖLJER | | | | | 14 388 589 283 |