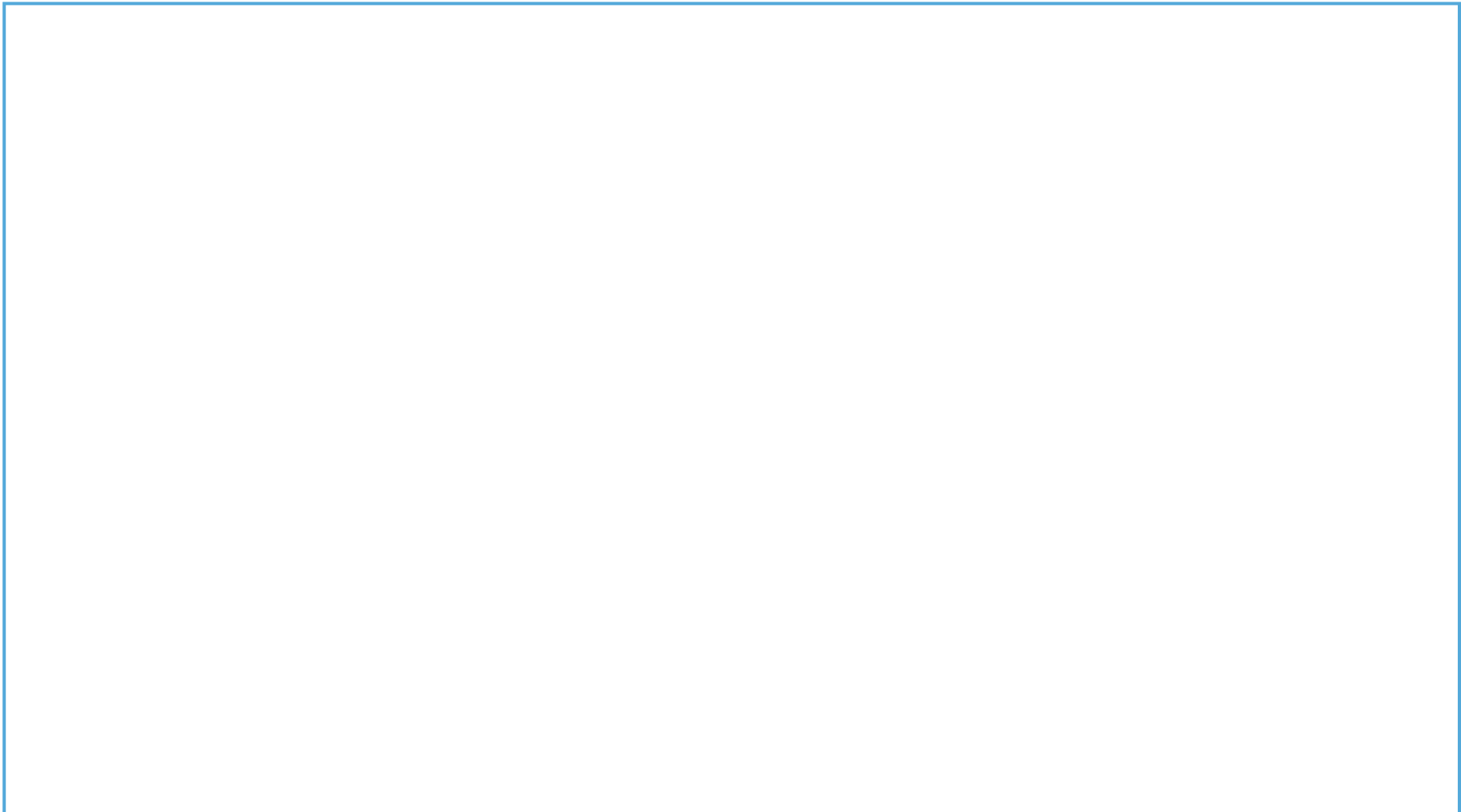


## Månadsrapport

A large, empty rectangular box with a thin blue border, intended for the monthly report content.

## Portföljens värde och transaktioner

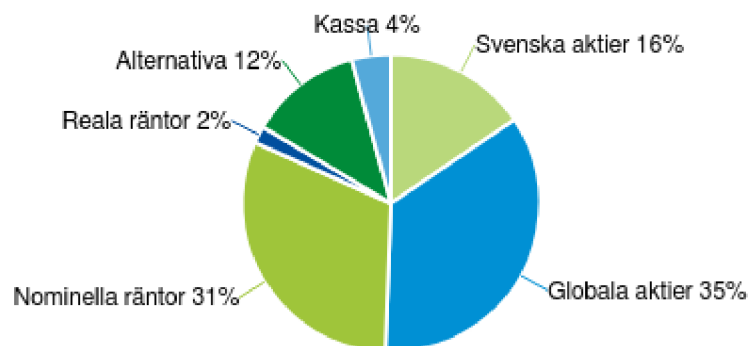
## Fördelning mellan tillgångsslag

(Mkr)	Ingående marknadsvärde 2022	Marknadsvärde	Anskaffnings- värde	Skillnad (orealiserat)
<b>Aktier</b>	<b>2769.8</b>	<b>2570.9</b>	<b>1904.7</b>	<b>666.2</b>
Svenska aktier	946.1	789.2	586.9	202.3
Globala aktier	1823.7	1781.7	1317.8	463.9
<b>Räntor</b>	<b>1573.7</b>	<b>1671.7</b>	<b>1780.6</b>	<b>-108.9</b>
Nominella räntor	1477.4	1576.5	1687.3	-110.8
Reala räntor	96.3	95.2	93.3	1.9
<b>Alternativa</b>	<b>500.4</b>	<b>619.6</b>	<b>601.7</b>	<b>18.0</b>
Kassa inkl. lån	78.6	216.3	216.3	0.0
<b>Totalt</b>	<b>4922.5</b>	<b>5078.5</b>	<b>4503.2</b>	<b>575.3</b>

## Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Hedda Credit Fund II	Köp	12.7 Mkr
SHB Sverige Index Criteria UtdR	Köp	25.0 Mkr
SHB Företagsobligationsfond B1	Köp	25.0 Mkr
SHB Global Selektiv B1	Köp	25.0 Mkr
Nordea Bostadsobligationsfond Utd.	Köp	25.0 Mkr
Internlån Region Örebro	Köp	150.0 Mkr
Internlån Region Örebro	Sälj	100.0 Mkr

## Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

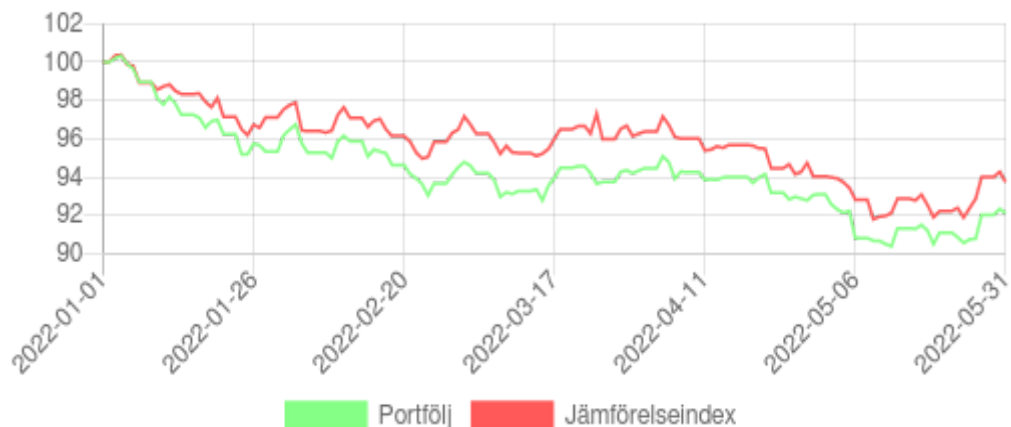


## Avkastning per tillgångsslag

### Avkastning per tillgångsslag

Avkastning	Senaste månaden (Mkr)	Senaste månaden (%)	Jämförelse index	Innevarande år (Mkr)	Innevarande år (%)	Jämförelse index	Rullande 12 mån (%)	Jämförelse index	Rullande 36 mån (%)	Jämförelse index
<b>Aktier</b>	<b>-42.7</b>	<b>-1.69%</b>	<b>-0.70%</b>	<b>-348.6</b>	<b>-12.48%</b>	<b>-10.10%</b>	<b>1.97%</b>	<b>4.26%</b>	<b>45.22%</b>	<b>48.87%</b>
Svenska aktier	-9.2	-1.27%	-1.06%	-207.1	-21.85%	-18.25%	-8.52%	-6.27%	54.72%	56.24%
Globala aktier	-33.4	-1.88%	-0.56%	-141.6	-7.67%	-6.07%	7.32%	9.58%	39.14%	43.13%
<b>Räntor</b>	<b>-9.7</b>	<b>-0.59%</b>	<b>-0.23%</b>	<b>-75.6</b>	<b>-4.66%</b>	<b>-5.75%</b>	<b>-4.69%</b>	<b>-5.51%</b>	<b>-2.82%</b>	<b>-6.00%</b>
Nominella räntor	-9.7	-0.63%	-0.25%	-74.5	-4.88%	-6.03%	-5.17%	-6.09%	-2.72%	-6.14%
Reala räntor	0.0	-0.01%	0.09%	-1.1	-1.18%	-1.10%	3.08%	3.73%	-0.49%	-0.49%
<b>Alternativa</b>	<b>0.9</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.14%</b>	<b>3.3</b>	<b>0.59%</b>	<b>0.59%</b>	<b>8.24%</b>	<b>1.68%</b>	<b>12.73%</b>	<b>5.20%</b>
<b>Totalt</b>	<b>-51.5</b>	<b>-1.07%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>-421.0</b>	<b>-7.88%</b>	<b>-6.26%</b>	<b>0.82%</b>	<b>1.75%</b>	<b>23.34%</b>	<b>22.17%</b>

### Avkastning innevarande år



### Avkastning rullande 12 månader



### Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år

**4.00%**

## Limiter och nyckeltal

### Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
<b>Aktier</b>	<b>51%</b>	<b>50%</b>	<b>15%</b>	<b>70%</b>
Svenska aktier	16%	15%	5%	25%
Globala aktier	35%	35%	10%	45%
<b>Räntor</b>	<b>33%</b>	<b>35%</b>	<b>25%</b>	<b>70%</b>
Alternativa	12%	15%	0%	25%
Likvida medel	4%	-	0%	10%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

### Limiter



### Nyckeltal 36 månader

Riskmått	Standardavvikelse		Aktiv risk		Sharpekvot		Informationskvot
	Portfölj	Jämförelseindex	Portfölj	Portfölj	Jämförelseindex	Portfölj	
Aktier	15.44%	17.21%	10.79%	0.9	0.8	-0.1	
Svenska aktier	21.31%	21.59%	9.01%	0.7	0.7	-0.0	
Globala aktier	14.32%	17.85%	13.85%	0.8	0.7	-0.1	
Räntor	1.59%	1.93%	1.24%	-0.6	-1.1	0.9	
Nominella räntor	1.55%	1.85%	1.33%	-0.6	-1.1	0.9	
Reala räntor	3.58%	3.96%	1.19%	-0.0	-0.0	-0.0	
Alternativa	2.80%	0.09%	2.80%	1.5	18.1	0.8	
<b>Totalt</b>	<b>7.99%</b>	<b>8.55%</b>	<b>5.63%</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>0.1</b>	

## Skuldtäckningsgrad och övriga nyckeltal

**Skuldtäckningsgrad****Total pensionsskuld**

Pensionsskuld per 31/12 2022 (mkr)	10 337
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	5 078
Skuldtäckningsgrad	49%

**Pensionsskuld i balansräkningen**

Pensionsskuld per 31/12 2022 (mkr)	5 643
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	5 078
Skuldtäckningsgrad	90%

**Orealiserat resultat**

Senaste månaden	-60,9 mnkr
Ackumulerat innevarande år	-459,2 mnkr

**Realiserat resultat (mnkr, YTD)**

**Utdelning, rabatter, reavinster mm.**  
49,2

**Avsättning (mnkr)**

Sedan start	Innevarande år
3 409	577

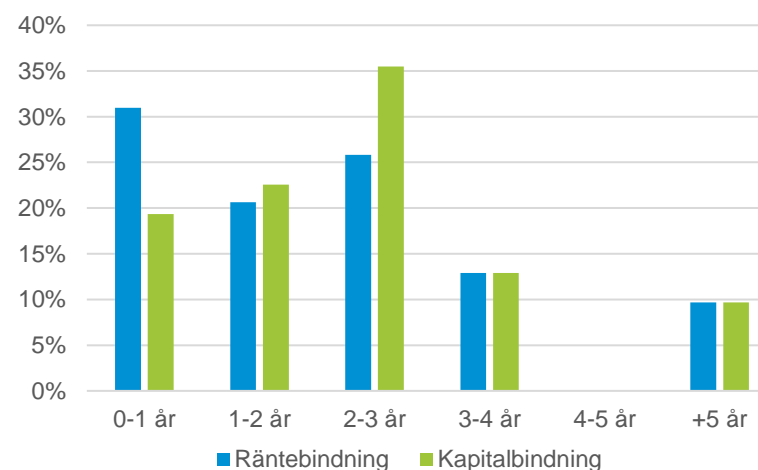
## Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
<b>Nettoskuld</b>	1 550 000 000	1 550 000 000	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
<b>Snittränta senaste 12 mån</b>	0,25%	0,22%	0,03%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
<b>Räntekostnad senaste 12 mån</b>	3 945 356 kr	3 460 143 kr	485 213 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
<b>Räntebindning (i år)</b>	2,1	1,9	0,2	Skuldportföljens vägda genomsnittliga räntebindningstid inklusive derivat. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade räntekostnader. Den genomsnittliga räntebindningstiden ska ligga mellan 2-5 år.
<b>Kapitalbindning (i år)</b>	2,4	2,2	0,2	Skuldportföljens vägda genomsnittliga kapitalbindningstid. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade lånemarginaler och svårigheten att refinansiera befintliga lån. Den genomsnittliga kapitalbindningen ska inte understiga 2 år.

## Förfallostruktur

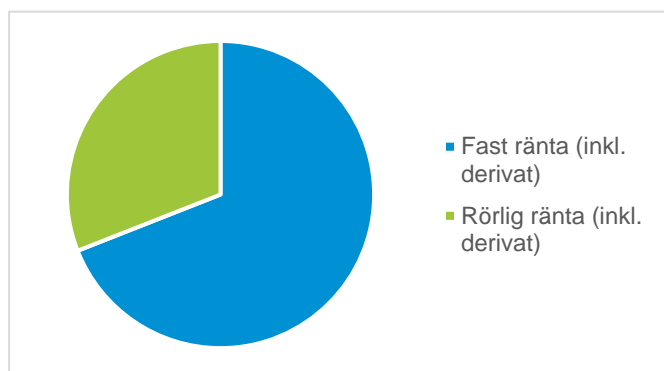
Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	31%	60%	0%
1-2 år	21%	25%	0%
2-3 år	26%	25%	0%
3-4 år	13%	25%	0%
4-5 år	0%	25%	0%
+5 år	10%	25%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	19%	40%	0%
1-2 år	23%	30%	0%
2-3 år	35%	30%	0%
3-4 år	13%	30%	0%
4-5 år	0%	30%	0%
+5 år	10%	30%	0%



## Fördelning räntetyp

	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	69%	1 070 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	31%	480 000 000



## Marknadskommentarer

Penningpolitiken fortsätter att vara högentressant och trots att långräntornas uppgång har pausats under månaden så finns det få tecken till att centralbankerna har bytt fokus. Fortfarande är de angelägna att nå en neutral styrränta så snart som möjligt. Inflationsutfallen fortsätter att huvudsakligen överraska på uppsidan och förväntningarna på både Riksbanken och ECB har från analytikerhåll stramats åt. De flesta analytiker tror nu på åtminstone en 50-punkters höjning från Riksbanken och kanske redan i juni. Inflationsutfallet för maj blir där en viktig nyckel och riksbankschefen Stefan Ingves har själv svängt retoriskt från att i princip avfärda en stor höjning till att inte vilja uttala sig om möjligheterna att Riksbanken levererar en 50-punkters höjning i juni. I skuldportföljen överskrider både ränte- och kapitalbindningen maxlimiten för andelen inom 2-3 år.

## Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	1 550 000 000

Derivat	Andel	Utestående skuld
Inga derivat i portföljen		

## Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2022	9 907 328	11 351 380	1 444 052
2023	14 696 162	16 683 072	1 986 910
2024	12 170 396	13 332 971	1 162 575
2025	5 583 211	5 583 211	0
2026	3 507 667	3 507 667	0

