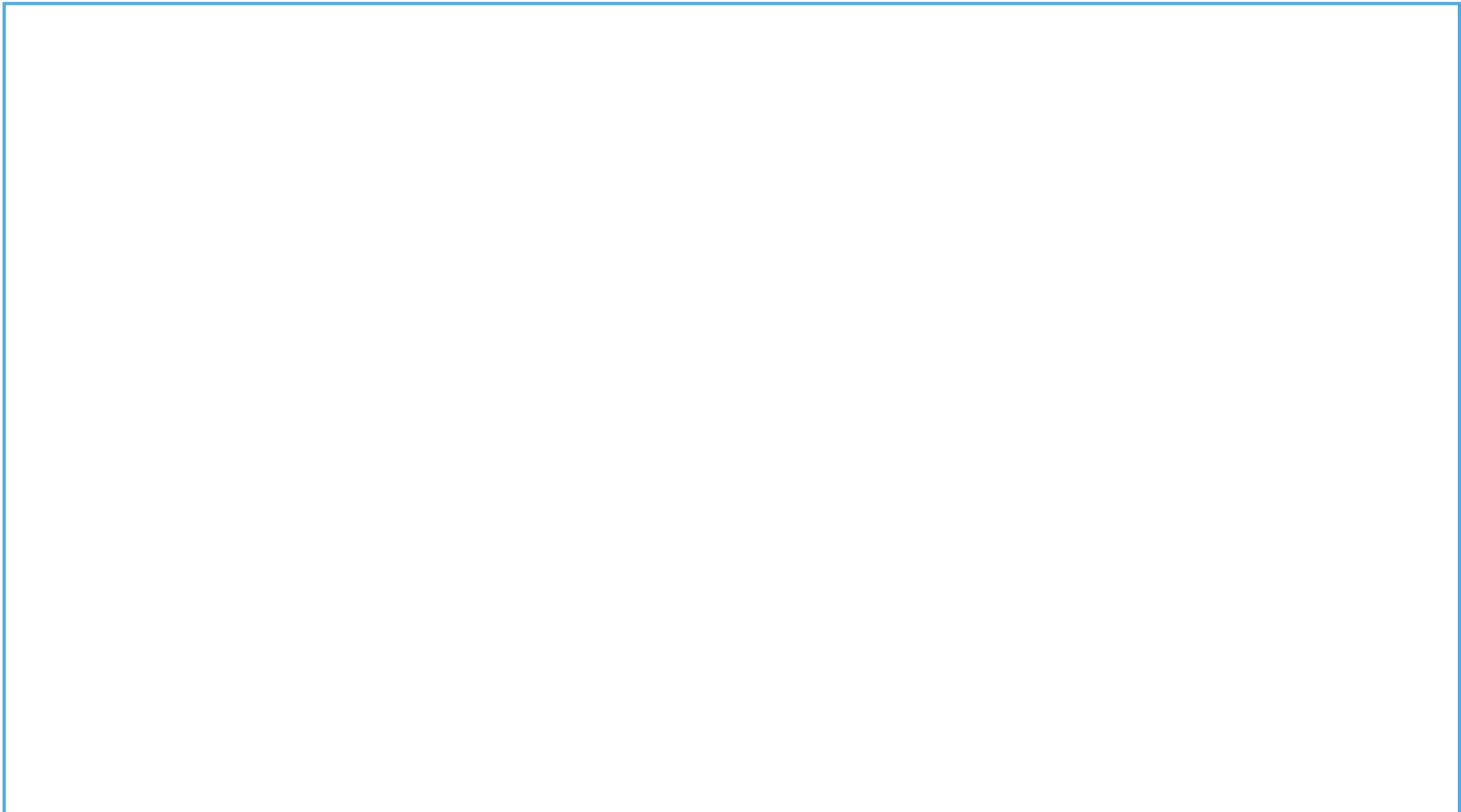


Månadsrapport

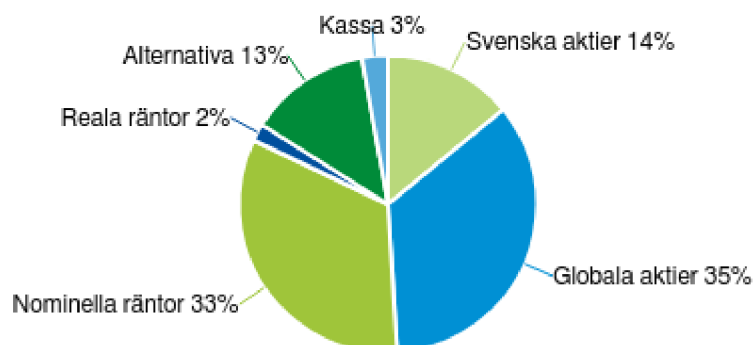


Portföljens värde och transaktioner

Fördelning mellan tillgångsslag

(Mkr)	Ingående marknadsvärde 2022	Marknadsvärde	Anskaffnings- värde	Skillnad (orealiserat)
Aktier	2769.8	2401.4	1950.7	450.7
Svenska aktier	946.1	688.9	666.3	22.6
Globala aktier	1823.7	1712.5	1284.4	428.1
Räntor	1573.7	1710.1	1827.2	-117.1
Nominella räntor	1477.4	1617.9	1733.8	-115.8
Reala räntor	96.3	92.1	93.4	-1.3
Alternativa	503.9	648.0	612.3	35.8
Kassa inkl. lån	78.6	137.9	137.9	0.0
Totalt	4925.9	4897.4	4528.0	369.4

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden



Genomförda affärer under månaden

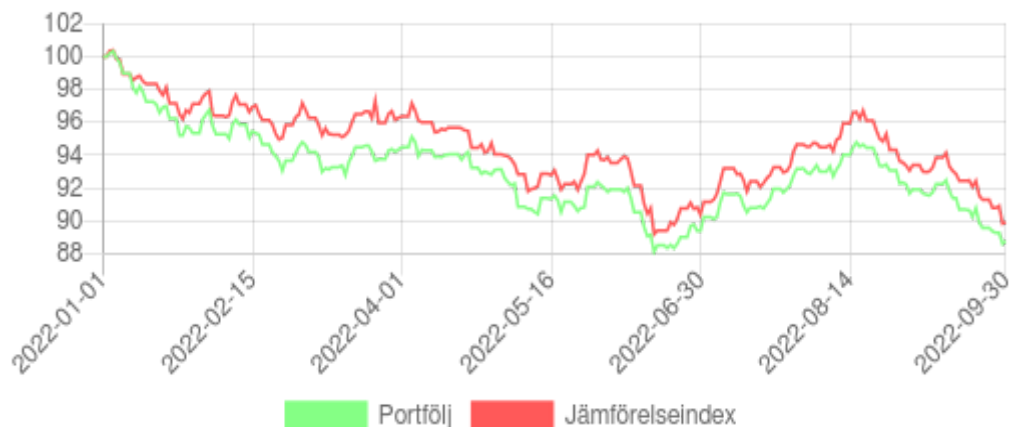
Värdepapper	Transaktion	Belopp
Nordea Global Climate & Environment BI SEK	Sälj	5.0 Mkr
Storebrand Grön Obligationsfond A	Köp	150.0 Mkr
Storebrand Global Low Volatility A	Sälj	50.0 Mkr
Storebrand Sverige Plus B	Köp	50.0 Mkr
SHB Sverige Index Criteria UtdR	Sälj	0.1 Mkr
SHB Sverige Index Criteria UtdR	Sälj	97.1 Mkr
Storebrand Sverige Plus B	Köp	100.0 Mkr
Storebrand Grön Obligationsfond A	Köp	100.0 Mkr
SHB Företagsobligationsfond B1	Sälj	120.4 Mkr
Storebrand Grön Obligationsfond A	Köp	100.0 Mkr
SHB Företagsobligationsfond B1	Sälj	100.0 Mkr
Nordea Inst Företagsobl.fonden	Sälj	140.6 Mkr
Storebrand Grön Obligationsfond A	Köp	100.0 Mkr
SHB Sverige Index Criteria UtdR	Sälj	100.0 Mkr
Internlån Region Örebro	Sälj	100.0 Mkr
Storebrand Sverige Plus B	Köp	100.0 Mkr

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
Aktier	-169.2	-6.57%	-6.28%	-514.9	-18.14%	-15.89%	-9.52%	-6.65%	25.00%	26.65%
Svenska aktier	-75.5	-10.01%	-7.31%	-360.1	-36.59%	-30.51%	-27.34%	-21.92%	16.71%	21.97%
Globala aktier	-93.7	-5.14%	-5.88%	-154.7	-8.47%	-8.63%	-0.71%	0.74%	26.46%	26.14%
Räntor	-22.8	-1.34%	-1.03%	-125.2	-7.45%	-8.39%	-7.73%	-8.22%	-6.85%	-9.46%
Nominella räntor	-19.9	-1.24%	-0.89%	-121.0	-7.64%	-8.65%	-8.11%	-8.65%	-6.91%	-9.69%
Reala räntor	-2.9	-3.05%	-3.40%	-4.2	-4.34%	-4.45%	-1.71%	-1.46%	-3.87%	-4.02%
Alternativa	1.7	0.26%	0.23%	34.5	5.61%	1.35%	8.56%	1.78%	18.74%	5.45%
Totalt	-190.3	-3.74%	-3.68%	-605.6	-11.22%	-10.08%	-6.05%	-4.89%	13.31%	11.30%

Avkastning innevarande år



Avkastning rullande 12 månader



Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år

9.88%

Limiter och nyckeltal

Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Aktier	49%	50%	15%	70%
Svenska aktier	14%	15%	5%	25%
Globala aktier	35%	35%	10%	45%
Räntor	35%	35%	25%	70%
Alternativa	13%	15%	0%	25%
Likvida medel	3%	-	0%	10%
Totalt	100%	100%		

Limiter



Nyckeltal 36 månader

Riskmått	Standardavvikelse		Aktiv risk		Sharpekvot		Informationskvot
	Portfölj	Jämförelseindex	Portfölj	Portfölj	Jämförelseindex	Portfölj	
Aktier	15.73%	17.55%	10.86%	0.5	0.5	-0.0	
Svenska aktier	22.41%	22.71%	9.47%	0.2	0.3	-0.2	
Globala aktier	14.48%	18.10%	13.89%	0.6	0.4	0.0	
Räntor	1.97%	2.48%	1.37%	-1.2	-1.3	0.7	
Nominella räntor	1.93%	2.43%	1.46%	-1.2	-1.4	0.7	
Reala räntor	3.97%	4.33%	1.33%	-0.3	-0.3	0.0	
Alternativa	3.37%	0.10%	3.37%	1.7	17.7	1.2	
Totalt	8.18%	8.82%	5.66%	0.5	0.4	0.1	

Skuldtäckningsgrad och övriga nyckeltal

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld	
Pensionsskuld per 31/12 2022 (mkr)	10 337
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	4 897
Skuldtäckningsgrad	47%

Pensionsskuld i balansräkningen	
Pensionsskuld per 31/12 2022 (mkr)	5 643
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	4 897
Skuldtäckningsgrad	87%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	-95,5 mnkr
Ackumulerat innevarande år	-579,8 mnkr

Avsättning (mnkr)

Sedan start	Innevarande år
3 409	577

Realiserat resultat (mnkr, YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.
74

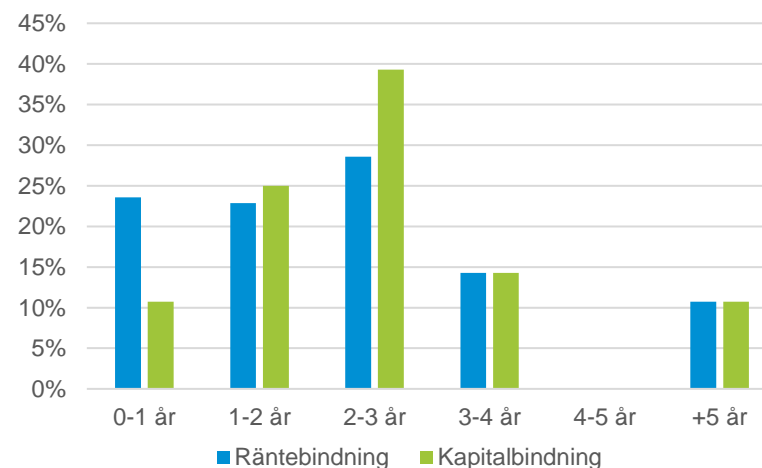
Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	1 400 000 000	1 400 000 000	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	0,46%	0,40%	0,06%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	6 972 533 kr	6 129 676 kr	842 857 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,1	2,1	0,0	Skuldportföljens vägda genomsnittliga räntebindningstid inklusive derivat. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade räntekostnader. Den genomsnittliga räntebindningstiden ska ligga mellan 2-5 år.
Kapitalbindning (i år)	2,3	2,4	-0,1	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

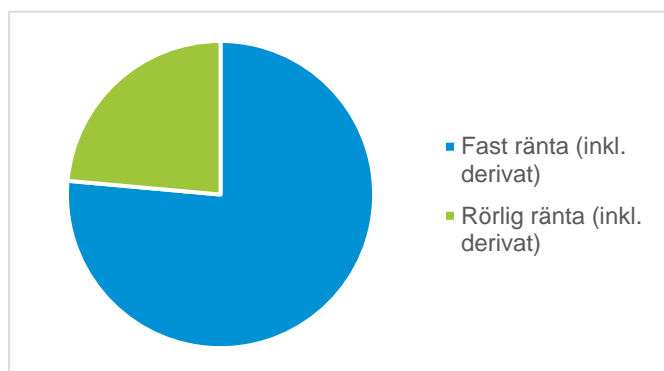
Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	24%	60%	0%
1-2 år	23%	25%	0%
2-3 år	29%	25%	0%
3-4 år	14%	25%	0%
4-5 år	0%	25%	0%
+5 år	11%	25%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	11%	40%	0%
1-2 år	25%	30%	0%
2-3 år	39%	30%	0%
3-4 år	14%	30%	0%
4-5 år	0%	30%	0%
+5 år	11%	30%	0%



Fördelning räntetyp

	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	76%	1 070 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	24%	330 000 000



Marknadskommentarer

Riksbanken slog till med en hel procentenhets (100 punkter) höjning vid det penningpolitiska mötet i september. Höjningen var inte helt oväntad, det stod och vägde mellan 75 och 100 punkter. Däremot åtföljdes höjningen av ett relativt mjukt budskap där man drog upp inflationsprognosen rejält, men samtidigt flaggade för endast 75 punkter i ytterligare höjningar till början av nästa år. Balansgången är svår då snabba höjningar kan slå mot den, i ett internationellt perspektiv, extra räntekänsliga bostadsmarknaden. Samtidigt riskerar en försiktig penningpolitik att höja inflationstrycket genom den kontinuerligt försvagande kronan. Räntemarknaden prisar fortfarande in betydligt mer i form av räntehöjningar och Riksbanken får nog svårt att hålla emot om ECB inte slår av på takten i räntehöjningarna. Portföljens ränte- och kapitalbindning överstiger limiterna inom intervallet 2-3 år.

Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	1 400 000 000

Derivat	Andel	Utestående skuld
Inga derivat i portföljen		

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2022	10 285 247	10 511 729	226 482
2023	22 264 193	24 206 767	1 942 574
2024	30 950 281	32 132 397	1 182 116
2025	37 335 989	37 335 989	0
2026	37 807 667	37 807 667	0

