



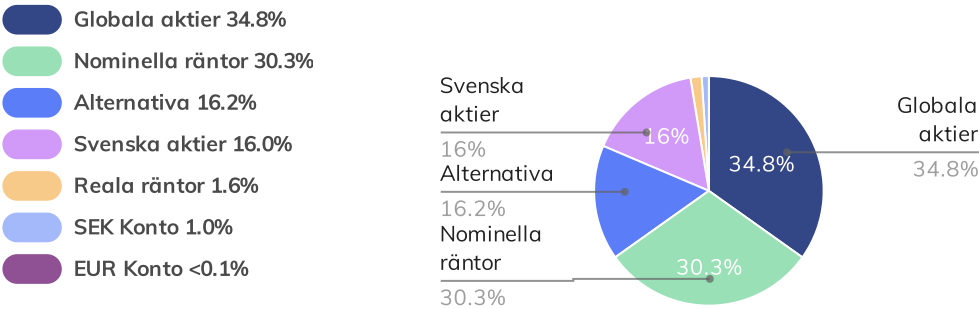
Fördelning mellan tillgångsslag

Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	3 036 271 333	3 086 678 885	2 485 102 323	601 576 561
Svenska aktier	986 243 380	971 985 755	903 052 423	68 933 332
Globala aktier	2 050 027 953	2 114 693 130	1 582 049 900	532 643 229
Räntor	1 947 684 938	1 938 339 257	1 948 794 774	-10 455 516
Nominella räntor	1 850 984 145	1 842 240 819	1 854 731 344	-12 490 525
Reala räntor	96 700 794	96 098 438	94 063 430	2 035 009
Alternativa	964 868 054	984 490 972	944 671 151	39 819 821
Alternativa	964 868 054	984 490 972	944 671 151	39 819 821
Kassa	68 080 923	61 252 388	61 252 387	1
SEK Konto	68 080 923	61 252 172	61 252 172	0
EUR Konto	0	216	215	1
Total	6 016 905 248	6 070 761 501	5 439 820 634	630 940 867

Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Mercer Hållbara Investeringar	Köp	6 874 943,72
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1 Z-2 SEK Hedged	Sälj	6 874 943,72

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden



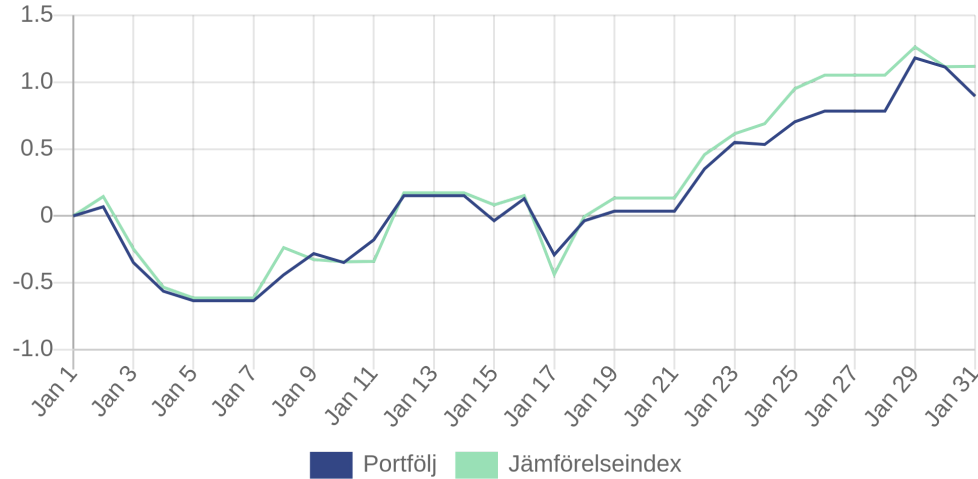
Avkastning per tillgångsslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	49 703 893	1,64%	1,92%	49 703 893	1,64%	1,92%	6,95%	12,46%	26,99%	42%
Svenska aktier	-14 530 669	-1,47%	-1,68%	-14 530 669	-1,47%	-1,68%	7,84%	8,61%	12,28%	23,04%
Globala aktier	64 234 563	3,13%	3,65%	64 234 563	3,13%	3,65%	6,34%	13,95%	32,48%	49,9%
Räntor	-2 328 382	-0,12%	-0,42%	-2 328 382	-0,12%	-0,42%	4,29%	3,11%	-1,57%	-3,88%
Nominella räntor	-1 652 447	-0,09%	-0,4%	-1 652 447	-0,09%	-0,4%	4,42%	3,19%	-1,89%	-4,38%
Reala räntor	-675 935	-0,7%	-0,71%	-675 935	-0,7%	-0,71%	1,8%	1,62%	3,16%	3,56%
Alternativa	6 446 576	0,66%	1,2%	6 446 576	0,66%	1,2%	2,52%	5,3%	23,55%	6,51%
Alternativa	6 446 576	0,66%	1,2%	6 446 576	0,66%	1,2%	2,52%	5,3%	23,55%	6,51%
Kassa	34 166	0,06%	0%	34 166	0,06%	0%	3,71%	0%	4,38%	0%
SEK Konto	-32 460	-0,05%	0%	-32 460	-0,05%	0%	3,65%	0%	4,28%	0%
EUR Konto	66 626	1,26%	0%	66 626	1,26%	0%	1,39%	0%	1,39%	0%
Total	53 856 253	0,9%	1,12%	53 856 253	0,9%	1,12%	5,39%	8,26%	16,35%	20,63%

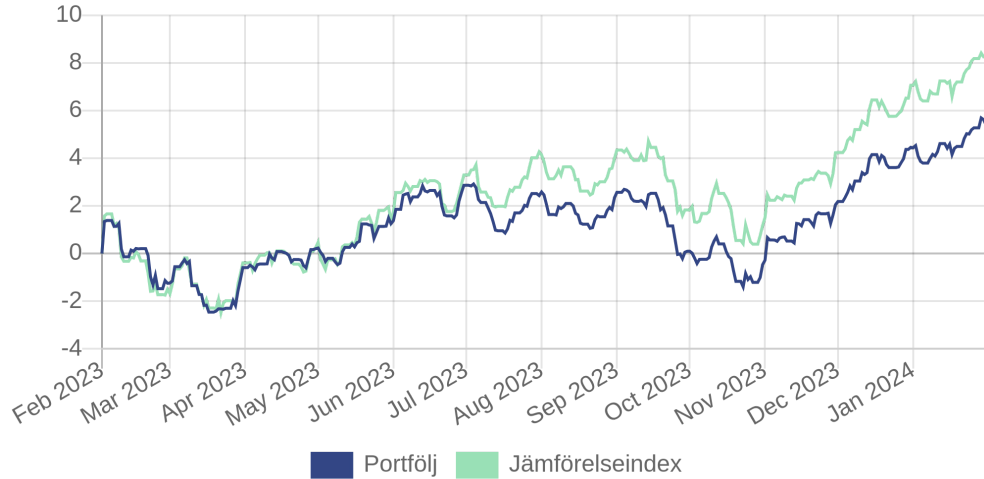
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	0,63%
----------------	-------

Avkastning innevarande år



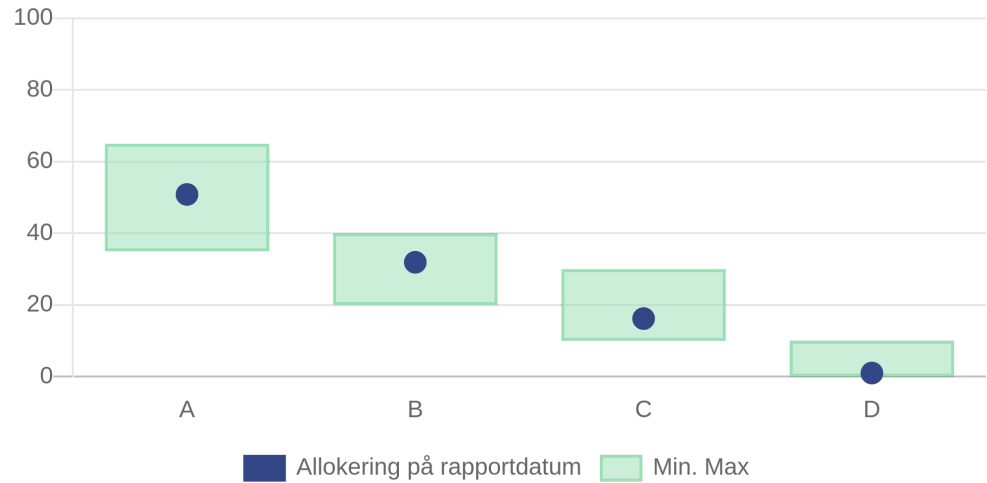
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i nanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	51%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	16%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	35%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	32%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	16%	20%	10%	30%
Andel likvida medel	1%	0%	0%	10%
Total	100%	100%	-	-

Limiter



A: Andel aktier totalt B: Andel räntebärande värdepapper C: Andel alternativa investeringar D: Andel likvida medel

Nyckeltal 36 månader

Riskmått	Standardavvikelse		Sharpekvot		Aktiv risk
	Portfölj	Jmf.index	Portfölj	Jmf.index	Portfölj
Aktier	11,39%	12,27%	0,7	1	7,96%
Svenska aktier	19,74%	19,18%	0,2	0,4	7,85%
Globala aktier	10%	12,86%	1	1,1	10,29%
Räntor	2,35%	3,29%	-0,2	-0,4	1,35%
Nominella räntor	2,29%	3,25%	-0,3	-0,5	1,41%
Reala räntor	4,59%	4,96%	0,2	0,2	1,47%
Alternativa	3,82%	4,7%	1,9	0,5	6,27%
Alternativa	3,82%	4,7%	1,9	0,5	6,27%
Total	6,08%	6,49%	0,9	1	4,31%

Skuldtäckningsgrad**Total pensionsskuld**

Pensionsskuld per innevarande månad	11 699 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	6 071 mnkr
Skuldtäckningsgrad	52%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	7 110 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	6 071 mnkr
Skuldtäckningsgrad	85%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	44 mnkr
Ackumulerat innevarande år	44 mnkr

Avsättning

Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 924 mnkr

Realiserat resultat (YTD)

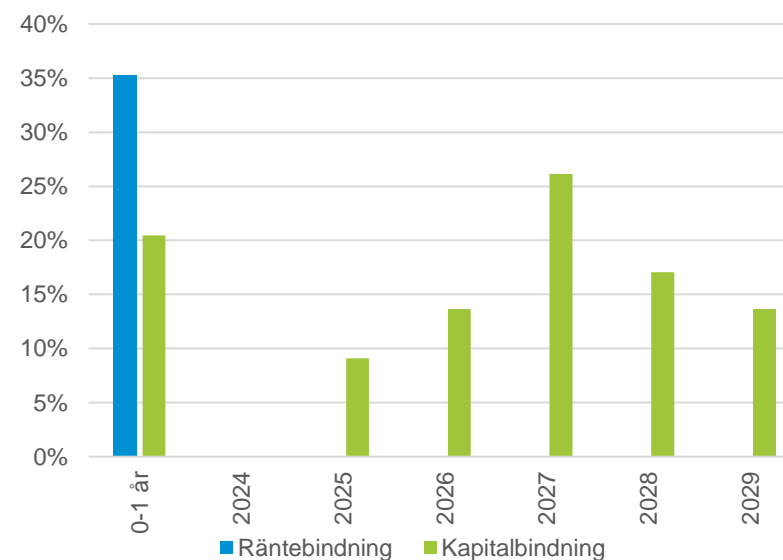
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	8 mnkr
-------------------------------------	--------

Skuldportföljens utfall

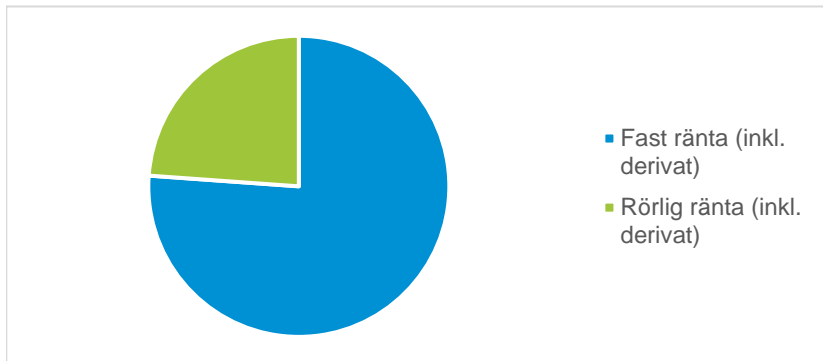
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 200 000 000	2 200 000 000	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	2,22%	2,10%	0,12%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	42 092 900	38 402 927	3 689 973	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,4	2,5	-0,1	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)	2,9	3,0	-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	35%	60%	0%
Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	20%	40%	0%
2025	9%	30%	0%
2026	14%	30%	0%
2027	26%	30%	0%
2028	17%	30%	0%
2029	14%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	76%	1 675 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	24%	525 000 000



Marknadskommentarer

De stigande globala räntorna har påverkat även de svenska och vi har fått se en viss uppgång i swapräntan under månaden. Än så länge är det endast att betrakta som en rekyl och nivåerna är fortfarande långt under toppnivåerna från i höstas. Vid årets första penningpolitiska möte (den 1 februari) lämnade Riksbanken som väntat styrräntan oförändrad, men de kryddade pressmeddelandet med budskapet att ”det inte är uteslutet att styrräntan kan sänkas under första halvåret”. Det är förvisso redan inprisat i marknaden, men marknadsbedömare överraskades av att man redan nu förde in en snar räntesänkning i kommunikationen. Givet fortsatt gynnsam inflationsstatistik är det rimligt att tro på en första räntesänkning vid mötet i maj (beslutet publiceras 8 maj).

Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	2 200 000 000

Derivat	Andel	Utestående skuld
---------	-------	------------------

Inga derivat i portföljen

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2024	62 495 479	65 951 543	3 456 064
2025	64 749 270	68 085 320	3 336 050
2026	68 584 025	71 947 972	3 363 947
2027	67 075 863	70 429 274	3 353 411
2028	56 634 300	59 995 626	3 361 326
2029	47 896 979	51 258 404	3 361 425
2030	48 046 771	51 418 545	3 371 774
2031	48 820 420	52 198 956	3 378 536

