



## Fördelning mellan tillgångslag

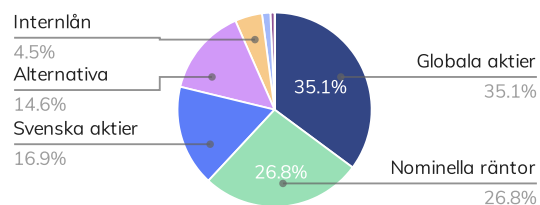
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
<b>Aktier</b>	<b>3 036 271 333</b>	<b>3 587 452 776</b>	<b>2 718 395 922</b>	<b>869 056 854</b>
Svenska aktier	986 243 380	1 163 001 690	1 003 814 124	159 187 566
Globala aktier	2 050 027 953	2 424 451 086	1 714 581 798	709 869 288
<b>Räntor</b>	<b>1 947 684 938</b>	<b>1 944 941 489</b>	<b>1 949 017 594</b>	<b>-4 076 105</b>
Nominella räntor	1 850 984 145	1 848 699 251	1 854 954 165	-6 254 914
Reala räntor	96 700 794	96 242 238	94 063 430	2 178 809
<b>Alternativa</b>	<b>964 868 054</b>	<b>1 007 333 880</b>	<b>962 071 943</b>	<b>45 261 937</b>
<b>Kassa</b>	<b>68 080 923</b>	<b>359 884 716</b>	<b>359 884 709</b>	<b>6</b>
SEK Konto	68 080 923	47 884 494	47 884 494	0
EUR Konto	0	222	215	6
Internlån	0	312 000 000	312 000 000	0
<b>Total</b>	<b>6 016 905 248</b>	<b>6 899 612 861</b>	<b>5 989 370 168</b>	<b>910 242 693</b>

## Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
SHB Global Selektiv B1	Sälj	75 000 000
SHB Hälsovård Tema	Köp	75 000 000
Storebrand Global Plus A	Köp	100 000 000
Storebrand Sverige Plus B	Köp	100 000 000
Internlån Region Örebro	Sälj	200 000 000

## Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 35.1%
- Nominella räntor 26.8%
- Svenska aktier 16.9%
- Alternativa 14.6%
- Internlån 4.5%
- Reala räntor 1.4%
- SEK Konto 0.7%
- EUR Konto <0.1%



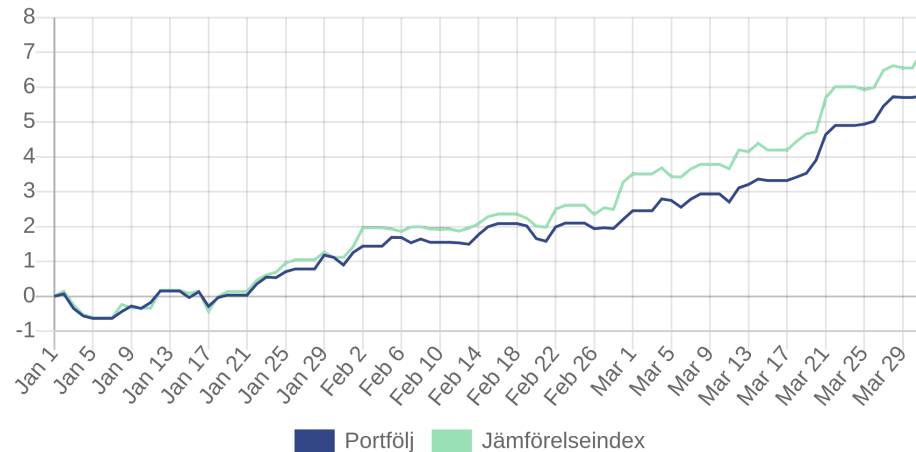
### Avkastning per tillgångslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
<b>Aktier</b>	<b>203 592 258</b>	<b>6,08%</b>	<b>5,95%</b>	<b>352 336 422</b>	<b>11,27%</b>	<b>12,32%</b>	<b>18,17%</b>	<b>24,19%</b>	<b>30,11%</b>	<b>40,98%</b>
Svenska aktier	60 495 007	5,67%	5,65%	76 839 194	7,42%	7,87%	16,39%	18,29%	14,26%	21,07%
Globala aktier	143 097 251	6,29%	6,12%	275 497 228	13,15%	14,49%	18,79%	26,68%	36,08%	49,59%
<b>Räntor</b>	<b>16 635 638</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,78%</b>	<b>4 758 870</b>	<b>0,25%</b>	<b>-0,57%</b>	<b>5,01%</b>	<b>3,82%</b>	<b>-0,78%</b>	<b>-3,27%</b>
Nominella räntor	15 826 826	0,86%	0,79%	5 217 197	0,28%	-0,57%	5,16%	3,92%	-1,17%	-3,82%
Reala räntor	808 812	0,85%	0,65%	-458 326	-0,47%	-0,65%	2,14%	1,87%	4,69%	4,96%
<b>Alternativa</b>	<b>11 073 489</b>	<b>1,11%</b>	<b>2,14%</b>	<b>13 545 689</b>	<b>1,37%</b>	<b>5,37%</b>	<b>3,79%</b>	<b>10,61%</b>	<b>22,1%</b>	<b>8,16%</b>
<b>Kassa</b>	<b>6</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>66 417</b>	<b>0,1%</b>	<b>0%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0%</b>
EUR Konto	6	2,81%	0%	66 417	3,73%	0%	4,19%	0%	3,87%	0%
<b>Total</b>	<b>231 301 391</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,64%</b>	<b>370 707 613</b>	<b>5,75%</b>	<b>7,03%</b>	<b>11,12%</b>	<b>15,04%</b>	<b>17,45%</b>	<b>21,08%</b>

### Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	1,71%
----------------	-------

### Avkastning innevarande år



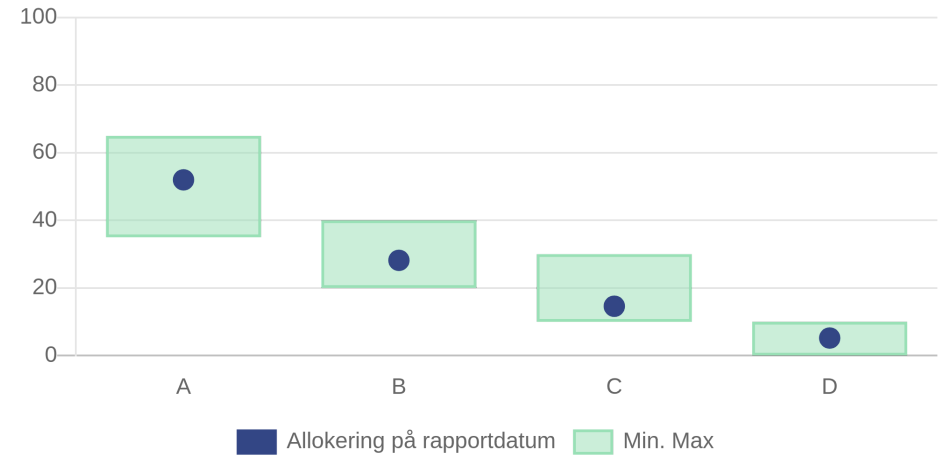
### Avkastning rullande 12 månader



### Kontroll mot limiter/gränser i nanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
<b>Andel aktier totalt</b>	<b>52%</b>	<b>50%</b>	<b>35%</b>	<b>65%</b>
Andel svenska aktier	17%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	35%	35%	25%	45%
<b>Andel räntebärande värdepapper</b>	<b>28%</b>	<b>30%</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>
Andel alternativa investeringar	15%	20%	10%	30%
Andel likvida medel	5%	0%	0%	10%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	-	-

### 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
<b>Aktier</b>	<b>11,18%</b>	<b>12,01%</b>	<b>0,8</b>	<b>1</b>	<b>7,73%</b>
Svenska aktier	19,56%	19,04%	0,2	0,3	7,62%
Globala aktier	9,82%	12,51%	1,1	1,1	9,88%
<b>Räntor</b>	<b>2,38%</b>	<b>3,32%</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,36%</b>
Nominella räntor	2,31%	3,29%	-0,2	-0,4	1,41%
Reala räntor	4,61%	4,97%	0,3	0,3	1,45%
<b>Alternativa</b>	<b>3,76%</b>	<b>4,89%</b>	<b>1,8</b>	<b>0,5</b>	<b>6,48%</b>
<b>Total</b>	<b>5,94%</b>	<b>6,37%</b>	<b>0,9</b>	<b>1</b>	<b>4,17%</b>

<b>Skuldtäckningsgrad</b>	
<b>Total pensionsskuld</b>	
Pensionsskuld per innevarande månad	11 863 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	6 900 mnkr
Skuldtäckningsgrad	58%

<b>Pensionsskuld i balansräkningen</b>	
Pensionsskuld per innevarande månad	7 266 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	6 900 mnkr
Skuldtäckningsgrad	95%

<b>Orealiserat resultat</b>	
Senaste månaden	203 mnkr
Akkumulerat innevarande år	330 mnkr

<b>Avsättning</b>	
Innevarande år	515 mnkr
Sedan start	3 924 mnkr

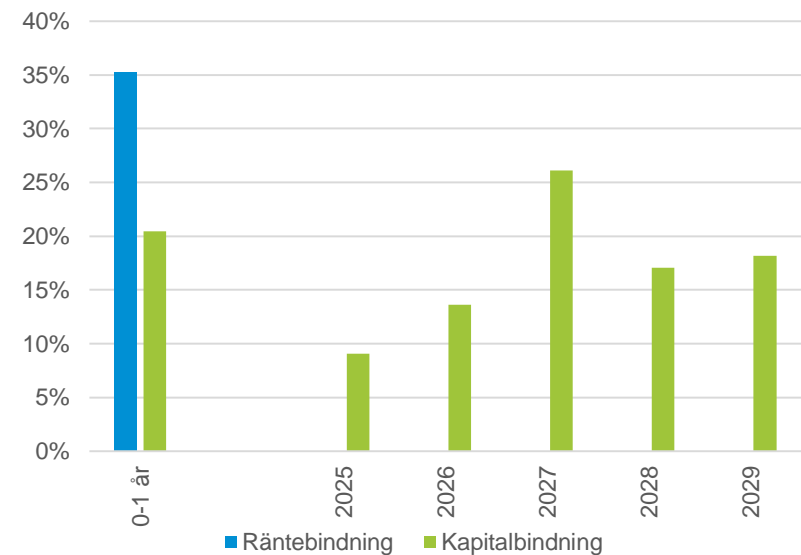
<b>Realiserat resultat (YTD)</b>	
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	45 mnkr

### Skuldportföljens utfall

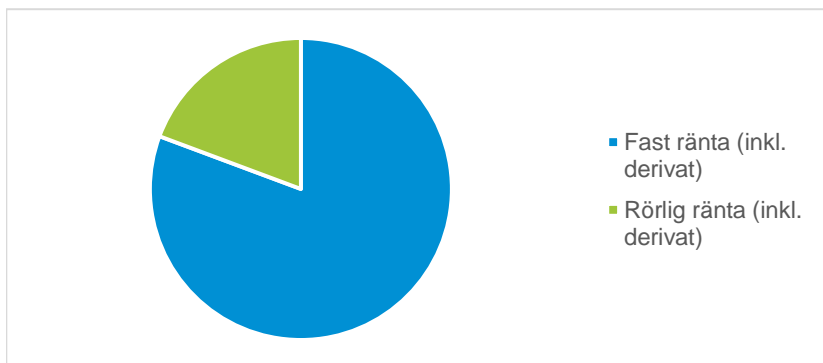
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 200 000 000	2 200 000 000	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	2,41%	2,32%	0,09%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	48 531 625	45 466 236	3 065 389	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,4	2,4	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)	2,9	2,9	0,0	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	18%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	81%	1 775 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	19%	425 000 000


**Marknadskommentarer**

Internationellt har långräntorna en svag dragning uppåt drivet av de ekonomiska utfallen för den amerikanska ekonomin. Än så länge har den amerikanska centralbanken (FED) inte bytt fot utan man talar fortfarande om flera räntesänkningar under innevarande år, men man har blivit tydlig med att man inte har någon brådska. Eventuella bakslag i inflationsstatistiken skulle därför lätt kunna tippa vågskålen så att räntesänkningarna i USA påbörjas först i höst. För svensk del ser det annorlunda ut. Riksbanken reviderade ner sin räntebana rejält vid marsmötet (den förra banan var från i november) och flaggade för en räntesänkning i maj eller juni. Det enda som står i vägen är hur kronan klarar en ytterligare försening från FED vad gäller första räntesänkningen.

**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	65 670 849	68 302 524	2 631 675
2025	69 530 074	72 849 808	3 319 734
2026	72 966 144	76 325 183	3 359 039
2027	70 788 210	74 130 624	3 342 414
2028	59 903 881	63 255 260	3 351 379
2029	50 752 229	54 100 924	3 348 695
2030	50 813 816	54 166 952	3 353 136
2031	51 772 022	55 128 829	3 356 807

