

## Portföljens värde och transaktioner

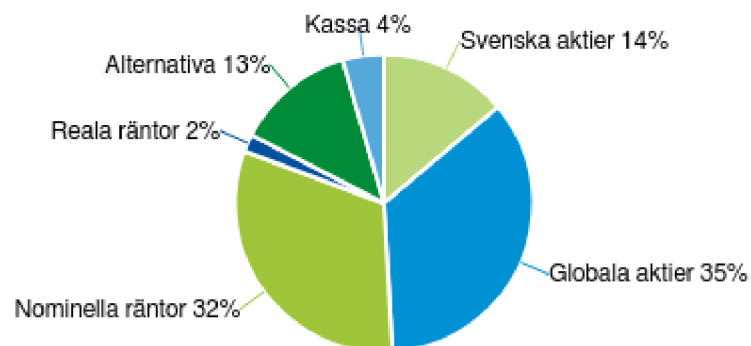
### Fördelning mellan tillgångslag

(Mkr)	Ingående marknadsvärde 2022	Marknadsvärde	Anskaffnings- värde	Skillnad (orealiserat)
<b>Aktier</b>	<b>2769.8</b>	<b>2416.9</b>	<b>1905.6</b>	<b>511.4</b>
Svenska aktier	946.1	682.5	587.2	95.3
Globala aktier	1823.7	1734.4	1318.4	416.0
<b>Räntor</b>	<b>1573.7</b>	<b>1646.9</b>	<b>1780.7</b>	<b>-133.8</b>
Nominella räntor	1477.4	1552.6	1687.4	-134.9
Reala räntor	96.3	94.3	93.3	1.1
<b>Alternativa</b>	<b>503.9</b>	<b>637.6</b>	<b>612.3</b>	<b>25.3</b>
Kassa inkl. lån	78.6	219.7	219.7	0.0
<b>Totalt</b>	<b>4925.9</b>	<b>4921.2</b>	<b>4518.3</b>	<b>402.9</b>

### Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Internlån Region Örebro	Sälj	2.0 Mkr

### Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

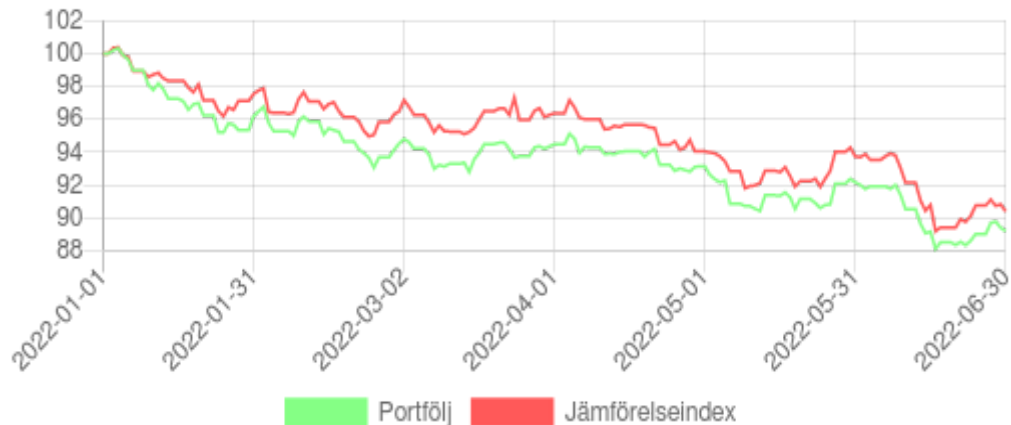


## Avkastning per tillgångsslag

## 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>-153.4</b>	<b>-5.97%</b>	<b>-6.35%</b>	<b>-502.0</b>	<b>-17.70%</b>	<b>-15.82%</b>	<b>-6.69%</b>	<b>-5.18%</b>	<b>30.75%</b>	<b>32.77%</b>
Svenska aktier	-106.6	-13.51%	-11.85%	-313.7	-32.41%	-27.94%	-21.61%	-17.95%	24.93%	28.96%
Globala aktier	-46.8	-2.63%	-3.98%	-188.4	-10.10%	-9.81%	0.55%	0.77%	31.27%	31.92%
<b>Räntor</b>	<b>-24.5</b>	<b>-1.46%</b>	<b>-1.20%</b>	<b>-99.9</b>	<b>-6.05%</b>	<b>-6.88%</b>	<b>-6.15%</b>	<b>-6.76%</b>	<b>-4.81%</b>	<b>-7.51%</b>
Nominella räntor	-23.6	-1.50%	-1.22%	-98.0	-6.29%	-7.18%	-6.67%	-7.36%	-4.81%	-7.72%
Reala räntor	-0.8	-0.88%	-0.81%	-2.0	-2.05%	-1.90%	2.20%	2.93%	-1.74%	-1.63%
<b>Alternativa</b>	<b>14.9</b>	<b>2.35%</b>	<b>0.13%</b>	<b>20.2</b>	<b>3.29%</b>	<b>0.72%</b>	<b>7.57%</b>	<b>1.66%</b>	<b>16.46%</b>	<b>5.22%</b>
<b>Totalt</b>	<b>-163.0</b>	<b>-3.21%</b>	<b>-3.56%</b>	<b>-581.8</b>	<b>-10.79%</b>	<b>-9.60%</b>	<b>-4.07%</b>	<b>-3.51%</b>	<b>16.56%</b>	<b>14.80%</b>

## Avkastning innevarande år



## Avkastning rullande 12 månader



## Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år

5.26%

## Limiter och nyckeltal

### Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
<b>Aktier</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>15%</b>	<b>70%</b>
Svenska aktier	14%	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	13%	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	15.57%	17.43%	10.90%	0.6	0.6	-0.1	
Svenska aktier	21.68%	21.96%	9.23%	0.4	0.4	-0.1	
Globala aktier	14.37%	18.04%	13.96%	0.7	0.5	-0.0	
Räntor	1.74%	2.12%	1.28%	-0.9	-1.2	0.7	
Nominella räntor	1.70%	2.06%	1.37%	-1.0	-1.3	0.7	
Reala räntor	3.64%	4.02%	1.24%	-0.2	-0.1	-0.0	
Alternativa	3.17%	0.10%	3.17%	1.6	17.9	1.1	
<b>Totalt</b>	<b>8.06%</b>	<b>8.68%</b>	<b>5.68%</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.1</b>	

## Skuldtäckningsgrad och övriga nyckeltal

**Skuldtäckningsgrad****Total pensionsskuld**

Pensionsskuld per 31/12 2022 (mkr)	10 337
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	4 921
Skuldtäckningsgrad	48%

**Pensionsskuld i balansräkningen**

Pensionsskuld per 31/12 2022 (mkr)	5 643
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	4 921
Skuldtäckningsgrad	87%

**Orealiserat resultat**

Senaste månaden	-182,3 mnkr
Akkumulerat innevarande år	-641,5 mnkr

**Realiserat resultat (mnkr, YTD)**

Utdelning, rabatter, reavinster mm.  
64,1

**Avsättning (mnkr)**

<b>Sedan start</b>	<b>Innevarande år</b>
3 409	577

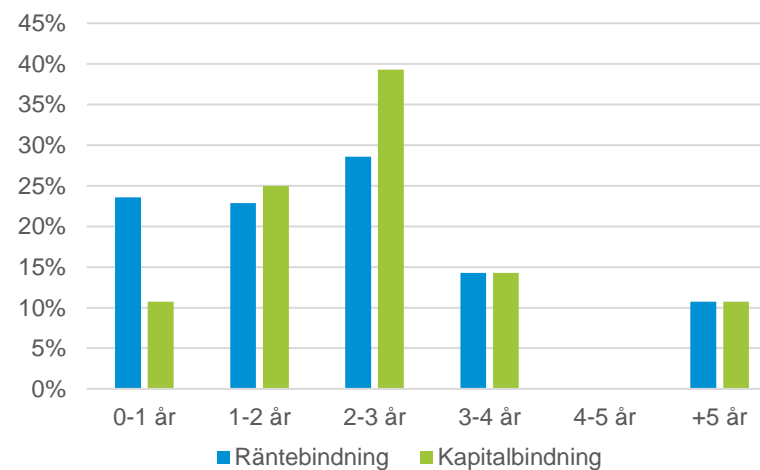
## Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
<b>Nettoskuld</b>	1 400 000 000	1 550 000 000	-150 000 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
<b>Snittränta senaste 12 mån</b>	0,35%	0,25%	0,10%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
<b>Räntekostnad senaste 12 mån</b>	3 893 426 kr	3 945 356 kr	-51 930 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
<b>Räntebindning (i år)</b>	2,2	2,1	0,1	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>	2,6	2,4	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

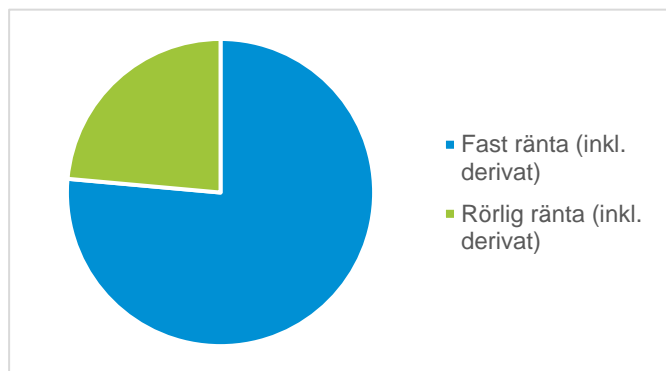
Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	24%	60%	0%
1-2 år	23%	25%	0%
2-3 år	29%	25%	0%
3-4 år	14%	25%	0%
4-5 år	0%	25%	0%
+5 år	11%	25%	0%

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

### Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	1 400 000 000

Derivat	Andel	Utestående skuld
<i>Inga derivat i portföljen</i>		

### Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2022	9 945 028	11 362 326	1 417 298
2023	15 608 133	17 560 747	1 952 614
2024	12 562 620	13 754 248	1 191 628
2025	5 583 211	5 583 211	0
2026	3 507 667	3 507 667	0

