



Månadsrapport



Portföljens värde och transaktioner

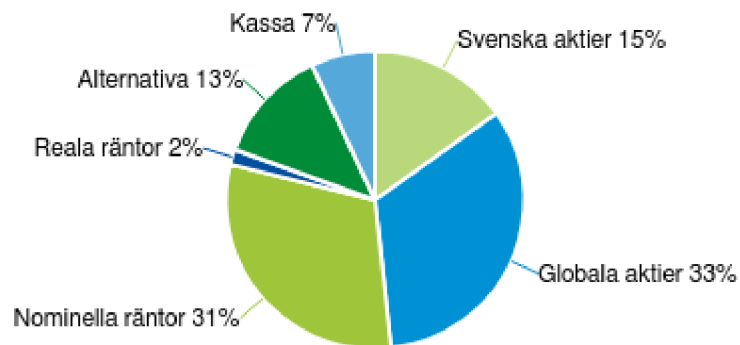
Fördelning mellan tillgångsslag

(Mkr)	Ingående marknadsvärde 2023	Marknadsvärde	Anskaffnings- värde	Skillnad (realiserat)
Aktier	2581.1	2745.5	2101.0	644.5
Svenska aktier	789.7	861.8	719.6	142.1
Globala aktier	1791.5	1883.8	1381.4	502.3
Räntor	1797.3	1832.5	1935.1	-102.6
Nominella räntor	1704.3	1739.4	1841.4	-102.0
Reala räntor	93.0	93.1	93.6	-0.5
Alternativa	660.3	714.8	672.8	42.0
Kassa inkl. lån	18.4	394.8	394.8	0.0
Totalt	5057.1	5687.6	5103.7	583.9

Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
<i>Storebrand Obligation</i>	<i>Köp</i>	<i>50.0 Mkr</i>
<i>Storebrand Global Plus</i>	<i>Köp</i>	<i>50.0 Mkr</i>
<i>Internlån Region Örebro</i>	<i>Sälj</i>	<i>100.0 Mkr</i>
<i>Clients Småbolag B</i>	<i>Sälj</i>	<i>50.0 Mkr</i>
<i>Clients Småbolag A</i>	<i>Köp</i>	<i>50.0 Mkr</i>
<i>Mercer Hållbara Investeringar</i>	<i>Köp</i>	<i>17.8 Mkr</i>
<i>Mercer Short Duration Global Bond Fund 1 Z-2 SEK Hedged</i>	<i>Sälj</i>	<i>17.8 Mkr</i>

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden



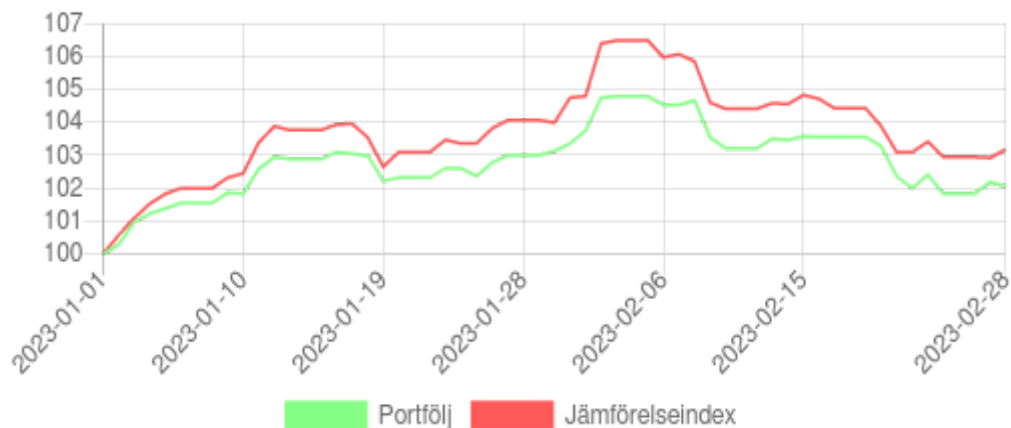


Avkastning per tillgångsslag

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
Aktier	-41.4	-1.54%	-1.56%	114.2	4.41%	6.06%	0.79%	1.42%	38.52%	43.05%
Svenska aktier	11.7	1.32%	1.18%	72.0	9.07%	9.18%	-4.24%	0.52%	39.02%	42.96%
Globala aktier	-53.1	-2.81%	-2.79%	42.2	2.37%	4.69%	2.73%	1.53%	35.88%	40.38%
Räntor	-23.3	-1.29%	-2.53%	3.3	0.17%	-0.81%	-5.09%	-7.32%	-5.95%	-9.25%
Nominella räntor	-22.0	-1.28%	-2.59%	3.3	0.18%	-0.86%	-5.08%	-7.42%	-6.19%	-9.69%
Reala räntor	-1.3	-1.36%	-1.42%	0.1	0.06%	0.21%	-5.32%	-5.69%	-1.49%	-1.23%
Alternativa	-6.7	-0.94%	0.49%	-2.0	-0.26%	2.32%	7.25%	0.04%	22.57%	12.64%
Totalt	-71.4	-1.25%	-1.50%	115.5	2.06%	3.18%	-0.60%	-1.33%	19.90%	19.98%

Avkastning innevarande år



Avkastning rullande 12 månader



Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år

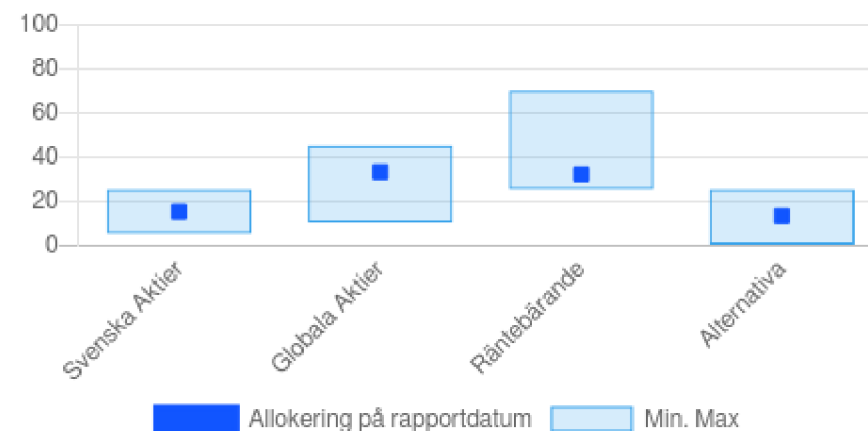
2.51%

Limiter och nyckeltal

Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Aktier	48%	50%	15%	70%
Svenska aktier	15%	15%	5%	25%
Globala aktier	33%	35%	10%	45%
Räntor	32%	35%	25%	70%
Alternativa	13%	15%	0%	25%
Likvida medel	7%	-	0%	10%
Totalt	100%	100%		

Limiter



Nyckeltal 36 månader

Riskmått	Standardavvikelse		Aktiv risk		Sharpekvot		Informationskvot
	Portfölj	Jämförelseindex	Portfölj	Portfölj	Jämförelseindex	Portfölj	
Aktier	15.62%	17.49%	10.96%	0.7	0.7	-0.1	
Svenska aktier	23.01%	23.27%	9.52%	0.5	0.5	-0.1	
Globala aktier	14.26%	18.03%	14.03%	0.8	0.7	-0.1	
Räntor	2.21%	2.88%	1.47%	-0.9	-1.1	0.8	
Nominella räntor	2.16%	2.83%	1.56%	-1.0	-1.2	0.8	
Reala räntor	4.41%	4.76%	1.38%	-0.1	-0.1	-0.1	
Alternativa	3.64%	6.30%	7.35%	1.9	0.6	0.4	
Totalt	8.14%	8.97%	5.86%	0.8	0.7	-0.0	



Skuldtäckningsgrad och övriga nyckeltal

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld

Pensionsskuld per innevarande månad (mkr)	10 576
Pensionsportfölj per innevarande månad (marknadsvärde, mkr)	5 688
Skuldtäckningsgrad	54%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per 31/12 2023 (mkr)	5 866
Pensionsportfölj (marknadsvärde, mkr)	5 688
Skuldtäckningsgrad	97%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	-46,3 mnkr
Akkumulerat innevarande år	108,1 mnkr

Avsättning (mnkr)

Sedan start	Innevarande år
3 924	515

Realiserat resultat (mnkr, YTD)

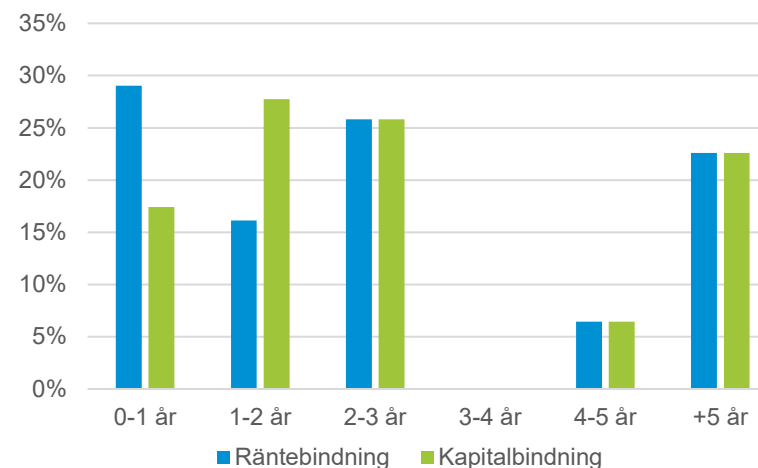
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	51
-------------------------------------	----

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	1 550 000 000	1 400 000 000	150 000 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	0,89%	0,80%	0,09%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	12 878 979 kr	11 585 237 kr	1 293 742 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,6	2,5	0,2	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)	2,8	2,6	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

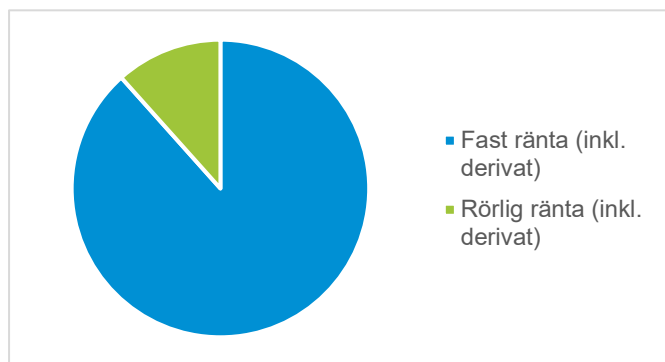
Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	29%	60%	0%
1-2 år	16%	25%	0%
2-3 år	26%	25%	0%
3-4 år	0%	25%	0%
4-5 år	6%	25%	0%
+5 år	23%	25%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	17%	40%	0%
1-2 år	28%	30%	0%
2-3 år	26%	30%	0%
3-4 år	0%	30%	0%
4-5 år	6%	30%	0%
+5 år	23%	30%	0%



Marknadskommentarer

	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	88%	1 370 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	12%	180 000 000



Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	1 550 000 000

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

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2023	26 441 180	27 734 488	1 293 308
2024	35 859 463	37 022 432	1 162 969
2025	41 740 988	41 740 988	0
2026	42 212 666	42 212 666	0
2027	37 969 028	37 969 028	0
2028	16 608 721	16 608 721	0

Riksbanken har färre penningpolitiska möten än sina internationella motsvarigheter, därför blir intresset extra stort när de väl infaller. Mötet i början av februari var också nye riksbankschefen Erik Thedéens första, vilket ytterligare förhöjde nyhetsvärdet. Förväntningarna var på 50 punkters räntehöjning och en viss höjning av räntebanan, men Riksbanken visade sig vara strängare än så. De tydliggjorde att nästa möte (i april) kommer att innehålla en höjning med 25 eller 50 punkter och det är inte ens säkert att de är klara med det. De lade också till ett beslut om att aktivt börja sälja innehavet av statsobligationer för att dels bättra på likviditeten i marknaden och dels för att höja räntenivån och därmed locka internationella kronköpare till marknaden. Besluten fick stort gensvar och framförallt långräntorna har stigit kraftigt under månaden. Portföljens förfallostruktur överstiger limiten avseende räntebindning inom intervallet 2-3 år.

