



Fördelning mellan tillgångslag

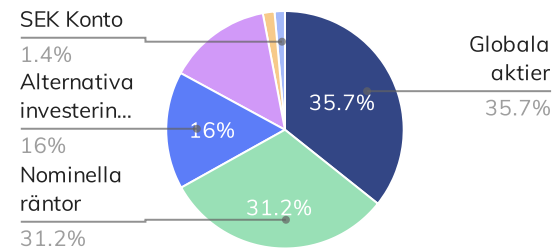
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2023	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	2 581 145 310	2 933 590 699	2 426 760 960	506 829 739
Svenska aktier	789 685 198	829 676 427	850 442 614	-20 766 187
Globala aktier	1 791 460 112	2 103 914 272	1 576 318 346	527 595 926
Räntebärande	1 797 255 939	1 932 652 969	2 010 873 674	-78 220 704
Nominella räntor	1 704 268 477	1 839 011 117	1 917 032 877	-78 021 760
Reala räntor	92 987 462	93 641 852	93 840 797	-198 944
Alternativa Investeringar	660 286 319	944 017 766	892 829 215	51 188 551
Alternativa investeringar	660 286 319	944 017 766	892 829 215	51 188 551
Kassa	18 429 147	83 140 980	83 140 980	0
SEK Konto	18 429 147	83 140 980	83 140 980	0
Total	5 057 116 714	5 893 402 414	5 413 604 828	479 797 586

Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Storebrand FRN Företagsobligationsfond A	Köp	75 000 000

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 35.7%
- Nominella räntor 31.2%
- Alternativa investeringar 16.0%
- Svenska aktier 14.1%
- Reala räntor 1.6%
- SEK Konto 1.4%



Avkastning per tillgångslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	-14 046 356	-0,48%	-0,26%	256 619 981	9,74%	16,47%	8,1%	14,76%	37,44%	48,28%
Svenska aktier	-32 199 494	-3,73%	-3,74%	42 556 759	5,59%	6,78%	5,62%	9,99%	15,81%	27,45%
Globala aktier	18 153 138	0,87%	1,18%	214 063 222	11,41%	20,81%	9,03%	16,86%	46,26%	56,2%
Räntebärande	3 163 628	0,16%	-0,16%	34 624 338	1,87%	0,65%	1,32%	0,27%	-4,36%	-7,4%
Nominella räntor	3 673 362	0,19%	-0,13%	34 006 316	1,94%	0,65%	1,48%	0,4%	-4,81%	-8,07%
Reala räntor	-509 734	-0,54%	-0,71%	618 023	0,66%	0,61%	-1,51%	-2,01%	2,47%	2,89%
Alternativa Investeringar	4 445 170	0,47%	-0,19%	30 070 389	3,46%	2,91%	6,36%	2,87%	24,26%	8,64%
Alternativa investeringar	4 445 170	0,47%	-0,19%	30 070 389	3,46%	2,91%	6,36%	2,87%	24,26%	8,64%
Kassa	0	-0%	0%	-29 009	-0,04%	0%	-0,04%	0%	-0,04%	0%
EUR Konto	0	0%	0%	-29 009	0,13%	0%	0,13%	0%	0,13%	0%
Total	-6 437 558	-0,11%	-0,27%	321 285 700	5,75%	8,92%	5,13%	7,95%	20,4%	22,1%

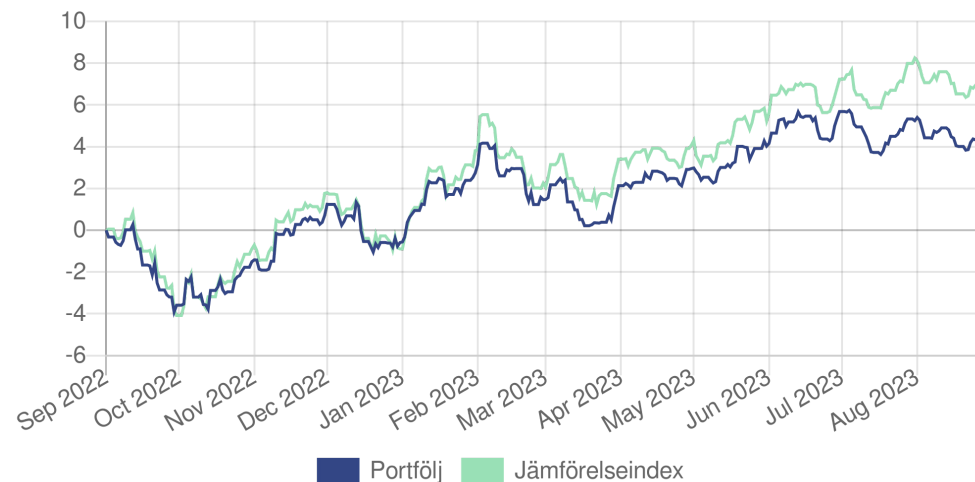
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år **8,39%**

Avkastning innevarande år



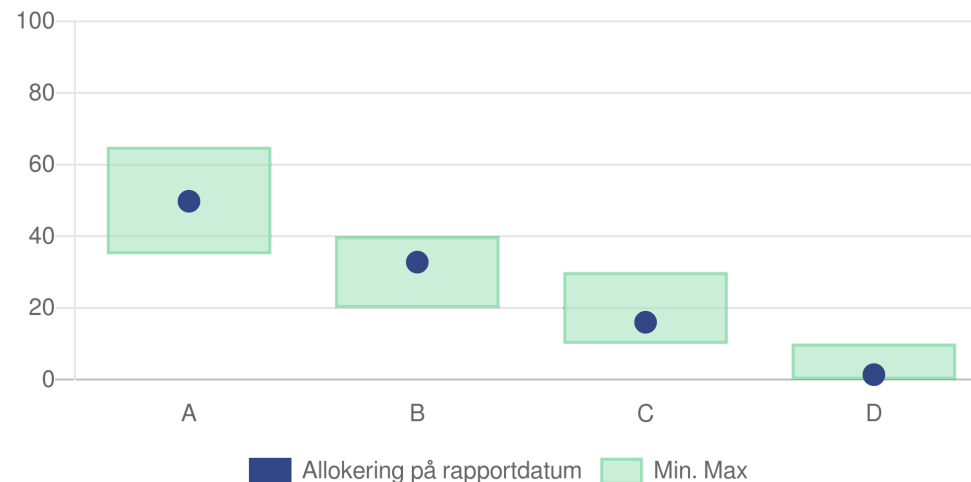
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i ansparningspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	50%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	14%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	36%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	33%	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	11,83%	12,62%	0,9	1,1	8,23%
Svenska aktier	19,65%	19,25%	0,3	0,4	8,05%
Globala aktier	10,57%	13,21%	1,3	1,2	10,71%
Räntebärande	2,25%	3,13%	-0,7	-0,8	1,31%
Nominella räntor	2,18%	3,09%	-0,7	-0,9	1,37%
Reala räntor	4,53%	4,89%	0,2	0,2	1,46%
Alternativa Investeringar	3,74%	5%	2	0,6	6,4%
Alternativa investeringar	3,74%	5%	2	0,6	6,4%
Total	6,32%	6,62%	1	1	4,49%

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld

Pensionseskuld per innevarande månad	11 148 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	5 893 mnkr
Skuldtäckningsgrad	53%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	6 521 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	5 893 mnkr
Skuldtäckningsgrad	90%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	-12 mnkr
Akkumulerat innevarande år	194 mnkr

Avsättning

Innevarande år	515 mnkr
Sedan start	3 924 mnkr

Realiserat resultat (YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.	361 mnkr
-------------------------------------	----------

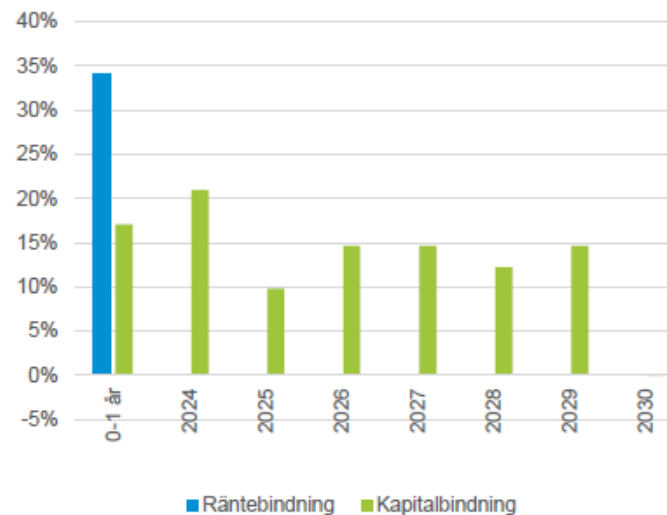
Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 050 000 000	1 950 000 000	100 000 000	Sammanlagd lånevolymer per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	1,64%	1,52%	0,12%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	26 270 437	23 769 789	2 500 648	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna. Skuldportföljens vägda genomsnittliga räntebindningstid inklusive derivat. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade räntekostnader. Den genomsnittliga räntebindningstiden ska ligga mellan 2-5 år.
Räntebindning (i år)	2,4	2,4	0,0	
Kapitalbindning (i år)	2,8	2,8	-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.

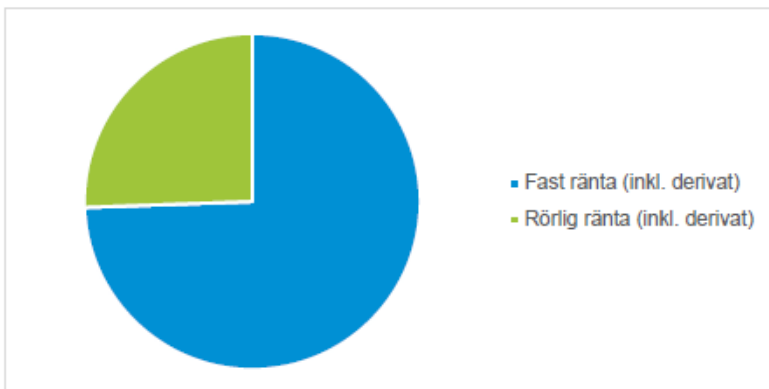
Förfallostruktur

Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	34%	60%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	17%	40%	0%
2024	21%	30%	0%
2025	10%	30%	0%
2026	15%	30%	0%
2027	15%	30%	0%
2028	12%	30%	0%
2029	15%	30%	0%
2030	0%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	74%	1 526 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	26%	524 000 000



Marknadskommentarer

Som många hade väntat sig reviderades BNP-siffran för andra kvartalet upp i slutet av augusti. Trots det är bilden fortfarande att Sverige går mot negativ tillväxt och att inflationen sjunker undan, om än väldigt långsamt. Kombinationen av svag tillväxt och avtagande inflationstryck skulle kunna anföras för att avstå från vidare räntehöjningar, men den ihållande svaga kronan gör att sannolikheten är hög att Riksbanken höjer ytterligare 25 punkter i september. Givet gynnsamma inflationsutfall under hösten skulle en septemberhöjning kunna bli den sista i den här cykeln, dock får vi förmodligen vänta till efter nästa sommar innan räntan kan börja sänkas.

Motpartsöversikt

Län	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	2 050 000 000

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

Inga derivat i portföljen

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2023	37 869 396	38 568 354	698 958
2024	57 769 738	60 827 120	3 057 382
2025	62 595 364	64 533 298	1 937 934
2026	67 791 239	69 723 571	1 932 332
2027	66 280 463	68 204 950	1 924 487
2028	55 869 267	57 796 485	1 927 218
2029	40 434 123	42 358 262	1 924 139
2030	40 501 261	42 426 964	1 925 703

