



Fördelning mellan tillgångslag

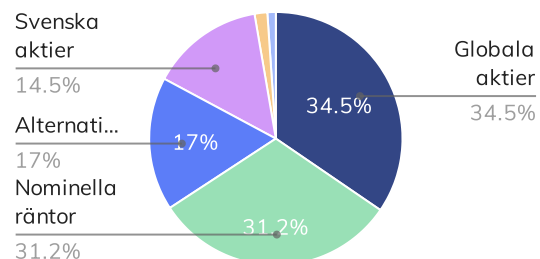
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2023	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	2 581 145 310	2 809 455 304	2 480 454 774	329 000 530
Svenska aktier	789 685 198	829 261 231	901 556 946	-72 295 715
Globala aktier	1 791 460 112	1 980 194 073	1 578 897 827	401 296 246
Räntor	1 797 255 939	1 884 369 746	1 954 948 425	-70 578 678
Nominella räntor	1 704 268 477	1 790 962 905	1 860 996 804	-70 033 899
Reala räntor	92 987 462	93 406 842	93 951 621	-544 779
Alternativa	660 286 319	977 399 735	925 556 966	51 842 769
Alternativa	660 286 319	977 399 735	925 556 966	51 842 769
Kassa	18 429 147	61 715 155	61 715 155	0
SEK Konto	18 429 147	61 715 155	61 715 155	0
Total	5 057 116 714	5 732 939 940	5 422 675 319	310 264 621

Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Storebrand Grön Obligationsfond A	Sälj Vinst	50 000 000
Storebrand Sverige Plus B	Köp	50 000 000
Storebrand Grön Obligationsfond A	Sälj Vinst	50 000 000
Storebrand Obligation	Köp	50 000 000

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 34.5%
- Nominella räntor 31.2%
- Alternativa 17.0%
- Svenska aktier 14.5%
- Reala räntor 1.6%
- SEK Konto 1.1%



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	-55 012 190	-1,96%	-1,57%	82 473 363	3,22%	10,37%	4,5%	9,91%	29,98%	43,96%
Svenska aktier	-24 945 523	-3,22%	-3,52%	-8 029 627	-0,97%	0,95%	4,29%	5,41%	10,82%	22,57%
Globala aktier	-30 066 667	-1,49%	-0,83%	90 502 990	4,87%	14,54%	4,46%	11,86%	37,31%	52,38%
Räntor	12 647 566	0,67%	0,55%	46 055 581	2,49%	0,94%	2,95%	0,99%	-4,3%	-7,6%
Nominella räntor	12 457 712	0,69%	0,57%	45 710 124	2,6%	0,97%	3,11%	1,05%	-4,69%	-8,22%
Reala räntor	189 855	0,2%	0,14%	345 457	0,37%	0,33%	0,01%	-0,16%	1,39%	1,82%
Alternativa	10 089 377	1,04%	0,1%	32 323 515	3,69%	2,27%	5,09%	3,27%	24,11%	8,61%
Alternativa	10 089 377	1,04%	0,1%	32 323 515	3,69%	2,27%	5,09%	3,27%	24,11%	8,61%
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	-32 275 246	-0,56%	-0,64%	160 823 450	2,87%	5,98%	3,83%	5,98%	17,18%	20,09%

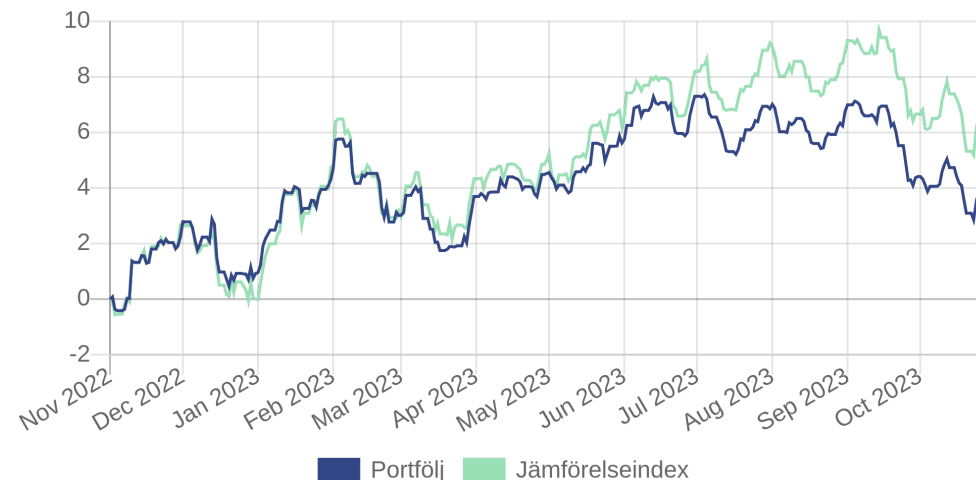
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år **8,1%**

Avkastning innevarande år



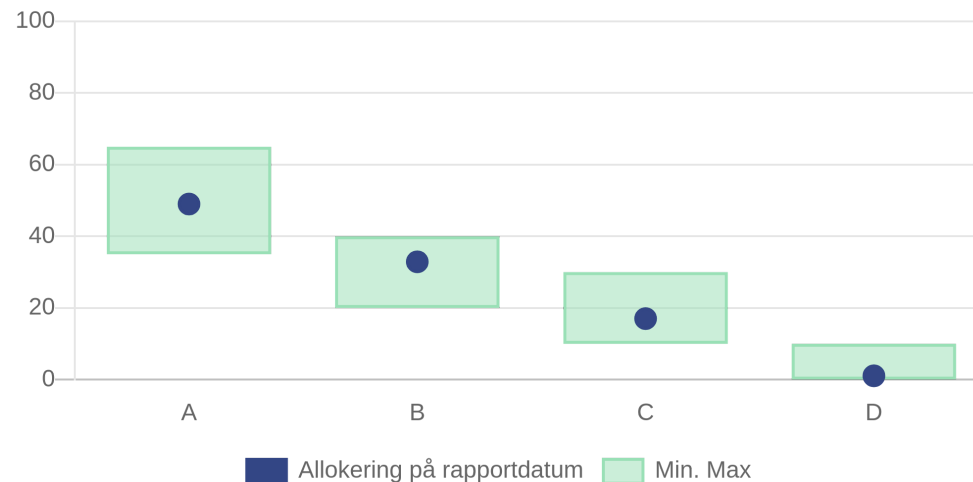
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i ansparningspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	49%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	14%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	35%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	33%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	17%	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	11,59%	12,45%	0,8	1	8,07%
Svenska aktier	19,54%	19,07%	0,2	0,4	7,98%
Globala aktier	10,31%	13,05%	1,1	1,2	10,5%
Räntor	2,28%	3,17%	-0,6	-0,8	1,32%
Nominella räntor	2,21%	3,13%	-0,7	-0,9	1,38%
Reala räntor	4,55%	4,9%	0,1	0,1	1,46%
Alternativa	3,76%	4,98%	2	0,6	6,41%
Alternativa	3,76%	4,98%	2	0,6	6,41%
Total	6,19%	6,56%	0,9	1	4,39%

Skuldtäckningsgrad	
Total pensionsskuld	
Pensionsskuld per innevarande månad	11 339 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	5 733 mnkr
Skuldtäckningsgrad	51%

Pensionsskuld i balansräkningen	
Pensionsskuld per innevarande månad	6 740 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	5 733 mnkr
Skuldtäckningsgrad	85%

Orealiserat resultat	
Senaste månaden	-46 mnkr
Ackumulerat innevarande år	21 mnkr

Avsättning	
Innevarande år	515 mnkr
Sedan start	3 924 mnkr

Realiserat resultat (YTD)	
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	370 mnkr

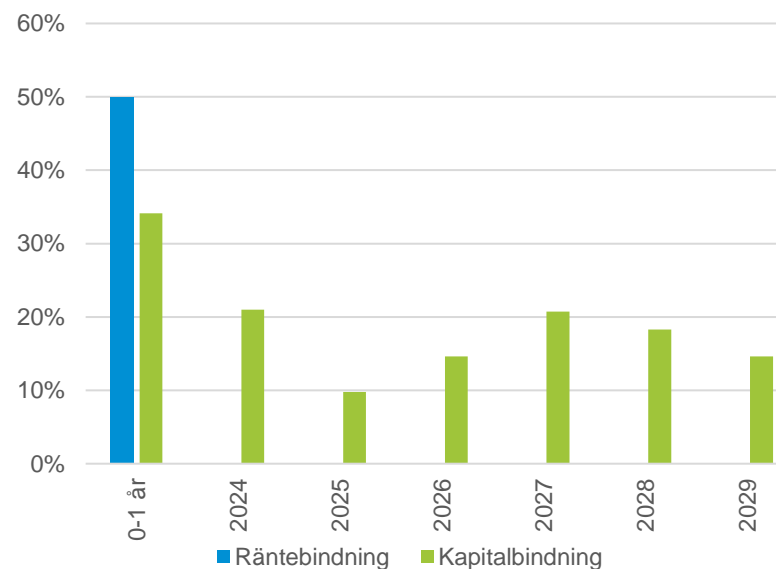
Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 050 000 000	2 186 500 000	-136 500 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	1,85%	1,76%	0,09%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	31 647 655	29 160 692	2 486 963	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,2	2,3	-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)	2,8	2,7	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.

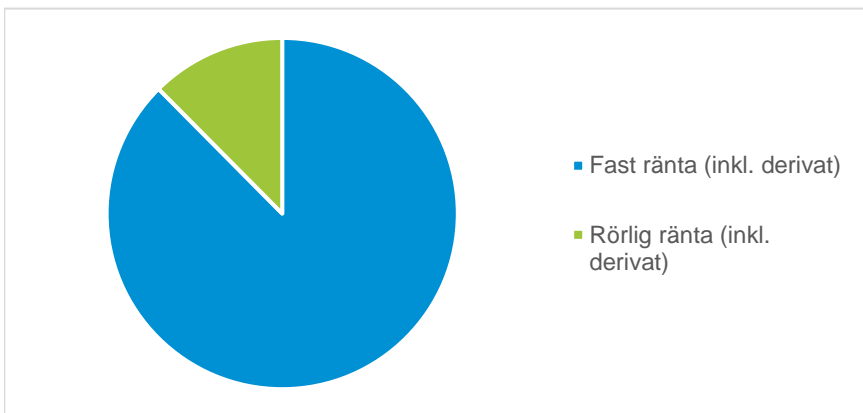
Förfallostruktur

Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	50%	60%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	34%	40%	0%
2024	21%	30%	0%
2025	10%	30%	0%
2026	15%	30%	0%
2027	21%	30%	0%
2028	18%	30%	0%
2029	15%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	88%	1 795 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	12%	255 000 000



Marknadskommentarer

Svenska lånräntor har varit i en stigande trend, men inte lika accentuerat som i USA. Det är dock tydligt att den tidigare starkt inverterade kurvan (långa räntor handlar lägre än korta räntor) är på väg att normaliseras. Medan de mest tongivande centralbankerna, ECB och FED, verkar vara klara med räntehöjningarna för den här gången, prisar marknaden in ytterligare en räntehöjning från Riksbanken senare i november. Många tecken tyder på att inflationen är på väg att ebba ut, men den svaga kronan tippar förmodligen vågskålen mot en sänkning för Riksbanken.

Motpartsöversikt

Lån	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	39 302 218	39 743 022	440 804
2024	68 211 974	72 507 456	4 295 482
2025	71 871 677	75 030 706	3 159 029
2026	77 531 262	80 720 536	3 189 274
2027	76 880 361	80 129 419	3 249 058
2028	67 645 270	70 896 277	3 251 007
2029	53 351 248	56 566 924	3 215 676

