



## Fördelning mellan tillgångsslag

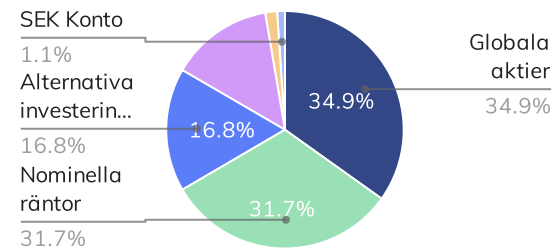
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2023	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
<b>Aktier</b>	<b>2 581 145 310</b>	<b>2 813 630 383</b>	<b>2 427 783 954</b>	<b>385 846 429</b>
Svenska aktier	789 685 198	803 906 999	850 789 098	-46 882 099
Globala aktier	1 791 460 112	2 009 723 384	1 576 994 856	432 728 528
<b>Räntebärande</b>	<b>1 797 255 939</b>	<b>1 921 858 365</b>	<b>2 001 768 393</b>	<b>-79 910 028</b>
Nominella räntor	1 704 268 477	1 828 715 006	1 907 927 596	-79 212 590
Reala räntor	92 987 462	93 143 359	93 840 797	-697 438
<b>Alternativa Investeringar</b>	<b>660 286 319</b>	<b>968 497 948</b>	<b>925 556 966</b>	<b>42 940 982</b>
Alternativa investeringar	660 286 319	968 497 948	925 556 966	42 940 982
<b>Kassa</b>	<b>18 429 147</b>	<b>61 210 163</b>	<b>61 210 163</b>	<b>0</b>
SEK Konto	18 429 147	61 210 163	61 210 163	0
<b>Total</b>	<b>5 057 116 714</b>	<b>5 765 196 858</b>	<b>5 416 319 476</b>	<b>348 877 382</b>

## Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Mercer Hållbara Investeringar	Köp	9 330 165,15
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1 Z-2 SEK Hedged	Sälj Vinst	9 330 165,15

## Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 34.9%
- Nominella räntor 31.7%
- Alternativa investeringar 16.8%
- Svenska aktier 13.9%
- Reala räntor 1.6%
- SEK Konto 1.1%



### 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>-120 357 758</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,73%</b>	<b>137 485 553</b>	<b>5,29%</b>	<b>12,13%</b>	<b>11,01%</b>	<b>17,88%</b>	<b>27,04%</b>	<b>40,27%</b>
Svenska aktier	-25 640 863	-3,09%	-2,01%	16 915 896	2,33%	4,64%	13,74%	16,28%	7,17%	19,5%
Globala aktier	-94 716 895	-4,5%	-4,41%	120 569 657	6,46%	15,49%	9,84%	18,69%	35,32%	48,92%
<b>Räntebärande</b>	<b>-1 216 324</b>	<b>-0,06%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>33 408 014</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,39%</b>	<b>2,63%</b>	<b>1,05%</b>	<b>-4,72%</b>	<b>-7,98%</b>
Nominella räntor	-753 903	-0,04%	-0,25%	33 252 412	1,9%	0,4%	2,71%	1,05%	-5,12%	-8,63%
Reala räntor	-462 421	-0,49%	-0,42%	155 602	0,17%	0,19%	1,09%	1,01%	1,32%	1,85%
<b>Alternativa Investeringar</b>	<b>-7 854 579</b>	<b>-0,81%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>22 215 809</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,17%</b>	<b>4,06%</b>	<b>4,84%</b>	<b>22,94%</b>	<b>7,48%</b>
Alternativa investeringar	-7 854 579	-0,81%	-0,72%	22 215 809	2,62%	2,17%	4,06%	4,84%	22,94%	7,48%
<b>Kassa</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-29 009</b>	<b>-0,04%</b>	<b>0%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>0%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>0%</b>
EUR Konto	0	0%	0%	-29 009	0,13%	0%	0,13%	0%	0,13%	0%
<b>Total</b>	<b>-129 428 661</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2,07%</b>	<b>193 080 368</b>	<b>3,45%</b>	<b>6,66%</b>	<b>6,67%</b>	<b>10,21%</b>	<b>15,32%</b>	<b>18,39%</b>

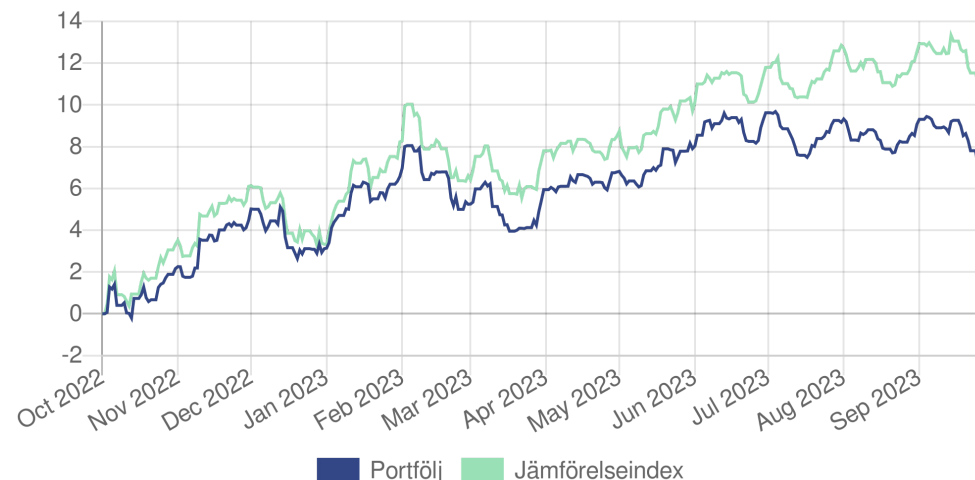
### Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år **8,04%**

### Avkastning innevarande år



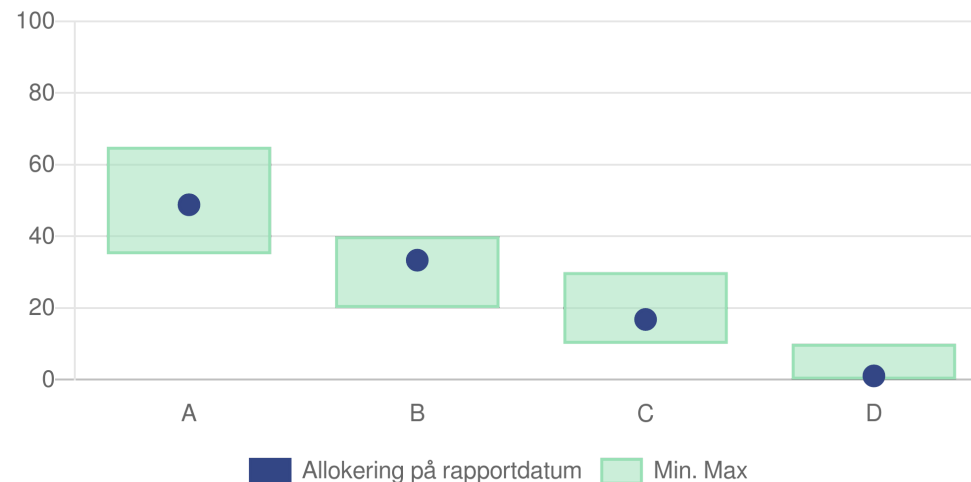
### Avkastning rullande 12 månader



## Kontroll mot limiter/gränser i ansparningspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
<b>Andel aktier totalt</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>35%</b>	<b>65%</b>
Andel svenska aktier	14%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	35%	35%	25%	45%
<b>Andel räntebärande värdepapper</b>	<b>33%</b>	<b>30%</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>
<b>Andel alternativa investeringar</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>
<b>Andel likvida medel</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
<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>11,69%</b>	<b>12,49%</b>	<b>0,7</b>	<b>1</b>	<b>8,05%</b>
Svenska aktier	19,57%	19,08%	0,1	0,3	7,94%
Globala aktier	10,4%	13,09%	1	1,1	10,51%
<b>Räntebärande</b>	<b>2,26%</b>	<b>3,16%</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,32%</b>
Nominella räntor	2,2%	3,11%	-0,8	-1	1,38%
Reala räntor	4,54%	4,9%	0,1	0,1	1,46%
<b>Alternativa Investeringar</b>	<b>3,76%</b>	<b>5,01%</b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>6,41%</b>
Alternativa investeringar	3,76%	5,01%	1,9	0,5	6,41%
<b>Total</b>	<b>6,24%</b>	<b>6,57%</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>4,39%</b>

Skuldtäckningsgrad	
<b>Total pensionsskuld</b>	
Pensionseskuld per innevarande månad	11 243 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	5 765 mnkr
Skuldtäckningsgrad	51%

Pensionseskuld i balansräkningen	
Pensionseskuld per innevarande månad	6 631 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	5 765 mnkr
Skuldtäckningsgrad	87%

Orealiserat resultat	
Senaste månaden	-127 mnkr
Akkumulerat innevarande år	67 mnkr

Avsättning	
Innevarande år	5 15 mnkr
Sedan start	3 924 mnkr

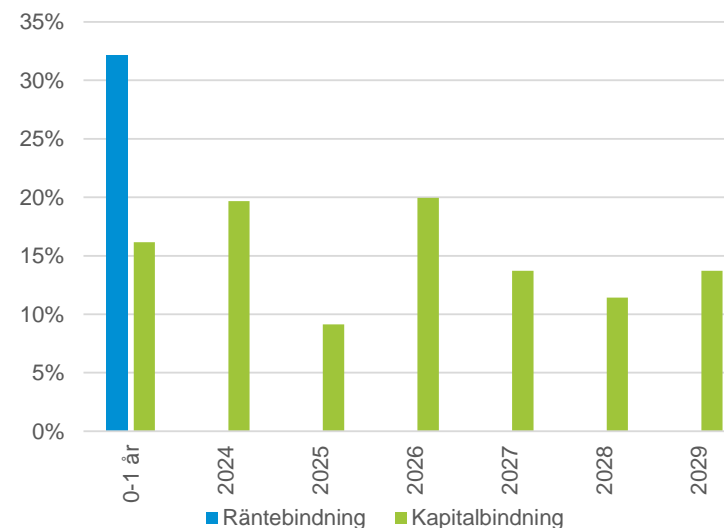
Realiserat resultat (YTD)	
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	364 mnkr

## Skuldportföljens utfall

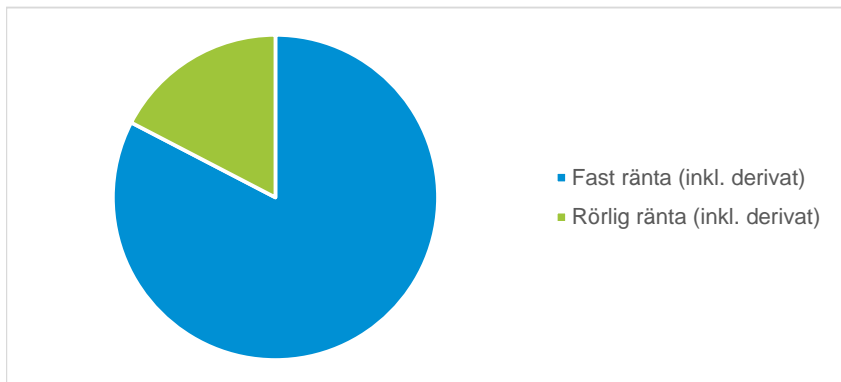
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 186 500 000	2 050 000 000	136 500 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	1,76%	1,64%	0,12%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	29 160 692	26 270 437	2 890 255	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,3	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)	2,7	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	32%	60%	0%
Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	16%	40%	0%
2024	20%	30%	0%
2025	9%	30%	0%
2026	20%	30%	0%
2027	14%	30%	0%
2028	11%	30%	0%
2029	14%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	83%	1 806 500 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	17%	380 000 000



### Marknadskommentarer

Svenska långräntor har följt med de internationella räntorna uppåt och de har dessutom fått stöd av Riksbankens senaste räntebesked som gick i samma stil som FED:s; räntorna kommer att ligga kvar på en hög nivå under lång tid. Riksbankens styrränta höjdes med 25 punkter i september vilket var helt i linje med marknadens förväntningar. Prognosen för styrräntan under kommande år var i det närmaste oförändrad, fortfarande finns det en viss sannolikhet om ytterligare höjningar i november men inkommande data avgör om förväntningarna realiserar. Riksbanken har inga sänkningar i sin prognos det kommande året, men marknaden tror att räntan kan komma att börja sänkas nästa höst.

### Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	2 186 500 000

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

Inga derivat i portföljen

### Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2023	39 525 239	39 855 710	330 471
2024	63 459 641	66 521 024	3 061 383
2025	68 197 339	70 132 901	1 935 562
2026	74 027 130	75 960 652	1 933 522
2027	72 758 797	74 685 530	1 926 733
2028	63 261 634	65 191 706	1 930 072
2029	48 708 592	50 636 488	1 927 896
2030	49 465 074	51 395 882	1 930 808

